

Publication le 16 février 2012, avant l'ouverture de la bourse
Information réglementée – Rapport de gestion trimestriel
EVS Broadcast Equipment S.A.: Euronext Bruxelles (EVS.BR), Bloomberg (EVS BB), Reuters (EVSB.BR)

EVS PUBLIE SES VENTES ET RÉSULTATS POUR 2011 CARNET DE COMMANDE RECORD DE EUR 46,1 MILLIONS (+83%)

- **Ventes 2011 de EUR 106,9 millions, -3,8% comparé à 2010 (+6,3% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements sportifs)**
- **Marge d'exploitation 2011 de 41,3%; bénéfice net par action de EUR 2,38**
- **4T11: ventes de EUR 31,0 millions, +15,3% (+22,7% à taux de change constant et hors locations liées aux grands événements sportifs); marge d'exploitation: 41,9%**
- **Carnet de commande d'hiver de EUR 46,1 millions au 15 février 2012, +83%**
- **Anticipation d'un très bon premier semestre 2012 (avec la dynamique liée aux grands événements sportifs), second semestre 2012 plus faible**

Chiffres-clés

(non audité)			EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR)	(audité)		
4T11	4T10	4T11/4T10		2011	2010	2011/2010
31,0	26,9	+15,3%	Chiffre d'affaires	106,9	111,2	-3,8%
13,0	11,8	+10,1%	Résultat d'exploitation – EBIT	44,1	55,5	-20,6%
41,9%	43,9%	-	Marge d'exploitation – EBIT %	41,3%	50,0%	-
-0,7	0,1	N/A	Contribution de XDC	2,3	-0,2	N/A
7,5	8,2	-7,7%	Bénéfice net – part du groupe	32,1	38,1	-15,7%
8,7	8,4	+4,5%	Bénéfice net courant, hors XDC – part du groupe ⁽¹⁾	31,7	39,7	-20,3%
0,55	0,61	-7,5%	Bénéfice net de base par action	2,38	2,82	-15,5%
0,65	0,62	+4,8%	Bénéfice net courant de base par action, hors XDC ⁽¹⁾	2,35	2,94	-20,0%

(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.

Commentaires

Commentant les résultats et les perspectives, Jacques Galloy, CFO, explique: "Comme attendu, les ventes au 4T11 furent plus élevées, ce qui nous a permis d'enregistrer, pour 2011, des ventes presque stables (-3,8% à EUR 106,9 million). La marge d'exploitation est plus basse (41,3%), en raison de la base de coûts qui augmente suite à l'engagement de nouveaux collaborateurs en 2011. Nous sommes très enthousiastes à propos du carnet de commande record, qui annonce un premier semestre très élevé, dynamisé également par les grands événements sportifs. Le second semestre de l'année est plus incertain. Il devrait être impacté par le ralentissement habituel de notre marché après des grands rendez-vous sportifs, le timing du lancement de nouvelles solutions attendues, et l'environnement macro-économique."

Pierre Rion, Président du Conseil d'Administration d'EVS, a ajouté: "Nous avons initié un processus de recrutement d'un CEO externe, afin de renforcer notre management existant. En attendant, Francis Bodson (62), Administrateur d'EVS depuis 12 ans avec une expérience importante dans le secteur des technologies de la télévision, a rejoint le Comité Exécutif qu'il préside. Nous devrions être en mesure de faire de nouvelles annonces prochainement."

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'EVS s'est élevé à **EUR 106,9 millions** en 2011, une diminution de 3,8% à taux de change réel par rapport à 2010, mais +6,3% à taux de change constant et hors grands événements. Les ventes en studios ont diminué de 12,9% (-4,0% à taux de change constant et hors grands événements) à EUR 48,3 millions, représentant 45,2% des ventes totales en 2011. Le chiffre d'affaires dans les cars de régie a augmenté de 5,2% à EUR 58,6 millions (+16,3% à taux de change constant et hors grands événements), représentant 54,8% des ventes totales en 2011. Les ventes de 2011 incluaient EUR 0,8 million de locations liées à des grands événements sportifs (Jeux Olympiques Asiatiques d'hiver et Jeux Panaméricains), comparé à EUR 10,2 millions en 2010.

4T11	4T10	% 4T11 / 4T10	Ventes – EUR millions ⁽¹⁾	2011	2010	% 2011 / 2010
31,0	26,9	+15,3%	Total communiqué	106,9	111,2	-3,8%
30,9	26,9	+15,1%	Total à taux de change constant	108,2	111,2	-2,7%
30,6	24,9	+22,7%	Total à taux de change constant hors locations pour les grands événements sportifs	107,3	101,0	+6,3%

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

Les ventes d'EVS se sont élevées à **EUR 31,0 millions au 4T11**, une croissance de 15,3% à taux de change constant (+22,7% à taux de change constant et hors grands événements) comparé à 4T10. Les deux segments ont augmenté au 4T11, et les studios représentaient 51,1% du total des ventes (48,9% pour les ventes en OB).

En 2011, l'industrie n'a pas connu la croissance que nous attendions au début de l'année. D'une part, les sociétés de cars de régie ont clairement commencé à investir à nouveau dans les nouvelles technologies, après quelques années de consolidation, et à l'aube d'une année 2012 qui s'annonce sportive. Notre plate-forme XT3 rencontra un franc succès et a dynamisé les ventes dans ce segment dans la seconde moitié de l'année. Dans les studios, le marché a été plutôt stable en 2011 par rapport à 2010. L'environnement macro-économique a probablement retardé certains investissements. Mais les nouvelles idées et les nouveaux projets ne sont pas abandonnés, et nous voyons de nouvelles niches prometteuses surgir, comme les archives, les solutions pour second écran ou de nouveaux processus. Notre position dans les marchés émergents a été renforcée en 2011, avec l'ouverture d'un nouveau bureau au Mexique, et deux gros contrats en Europe de l'Est.

Géographiquement, les ventes ont évolué comme suit en 2011:

- Europe, Moyen-Orient et Afrique ("**EMEA**") : EUR 57,8 millions (-5,1% comparé à 2010), représentant 54,1% des ventes du groupe. Le Royaume-Uni, l'Europe de l'est et le Moyen-Orient furent les principaux moteurs de croissance en 2011, et le resteront en 2012, avec la dernière tranche du contrat des cars de régie Panorama et un deal important signé par EVS avec un studio en Europe de l'est. Les ventes du 4T11 en EMEA ont augmenté de 7,7% à EUR 17,7 millions.
- Amériques ("**NALA**") : EUR 25,5 millions (-7,8% à taux de change constant). De nouveaux cars de production et des upgrades d'équipements vers la HD continuent à tirer le business, tandis que le segment des studios s'est révélé plus faible en 2011. Les ventes du 4T11 ont bondi de 46,7% à EUR 6,0 millions.
- Asie/Pacifique ("**APAC**") : EUR 23,5 millions (+11,3%). La Malaisie, la Chine et la Corée du sud ont été les pays les plus dynamiques pour les activités d'EVS. La demande très importante de contenu sportif européen sur les chaînes TV en Asie-Pacifique est un moteur de croissance long terme pour notre société dans cette partie du monde. Au 4T11, le chiffre d'affaires a progressé de 14,6% à EUR 7,2 millions.

Résultats d'exploitation en 2011

La **marge brute consolidée a été de 78,4% en 2011**, en légère diminution par rapport à 2010, principalement en raison de l'effet de levier négatif de la baisse des ventes sur les coûts fixes d'assemblage et de support. Les charges d'exploitation ont augmenté de 21,6% en 2011. Cette croissance est due à la croissance du nombre d'employés, des commissions commerciales en hausse pour les distributeurs, en partie compensé par l'effet positif de la récupération de précompte professionnel sur la R&D (EUR 1,1 million). Par conséquent, la **marge d'exploitation (EBIT) a diminué à 41,3% des ventes**, par rapport à 50,0% en 2010.

Les impôts sur le résultat se sont élevés à EUR 14,3 millions en 2011, soit un taux d'impôts de 30,8%. Le bénéfice net a atteint EUR 32,1 millions en 2011, soit -15,7% comparé à 2010, tandis que le bénéfice net courant, hors XDC, était de EUR 31,7 millions en 2011. **Le résultat net courant, hors XDC, de base par action atteint EUR 2,38** en 2011 (EUR 2,82 en 2010).

XDC, dont EVS détient 41,3% des actions (30,2% en dilué), continue à bénéficier de la transition vers le cinéma numérique. Avec sa filiale FTT, XDC s'est engagé pour environ 5.000 écrans numériques et a installé plus de

2.000 écrans à ce jour en Europe; ce qui représente plus de 35% des parts du marché et qui fait d'elle l'entreprise leader. Les ventes de XDC en 2011 ont bondi de 38% à EUR 84,3 millions. XDC a enregistré un EBITDA positif de EUR 17,8 millions, soit 21,1% des ventes. XDC a eu une contribution positive sur les résultats 2011 d'EVS de EUR 2,3 millions, comparé à un impact net de EUR -0,2 million en 2010. C'est principalement dû au profit exceptionnel réalisé en 1T11 sur la cession des activités CineStore.

Résultats d'exploitation au 4T11

La marge brute consolidée a été de 78,0% au 4T11 (76,6% en 4T10), grâce aux ventes plus élevées. Les charges d'exploitation ont augmenté de 30,5% au 4T11, en partie à cause de l'augmentation du nombre d'employés, le coût associé au départ de Pierre L'Hoest et à la récupération de précompte professionnel sur la R&D plus élevée en 4T10. En raison de ces éléments, la **marge d'exploitation (EBIT) a diminué à 41,9% des ventes**, par rapport à 43,9% au 4T10. XDC a contribué aux résultats d'EVS avec une perte nette de EUR 0,7 millions. Au 4T11, les impôts ont été plus élevés en raison d'un ajustement en 2009 et 2010 relatif au tax shelter. Le bénéfice net s'élevait à EUR 7,5 millions au 4T11, ou -7,7% par rapport au 4T10, tandis que le bénéfice net courant, hors XDC, était de EUR 8,7 millions au 4T11. **Le résultat net de base par action a atteint EUR 0,56** au 4T11, par rapport à EUR 0,61 au 4T10.

Employés

Fin décembre 2011, EVS employait 415 personnes (ETP), +13,4% par rapport à décembre 2010. EN moyenne, EVS a employé 386 FTE en 2011, comparé à 326 en 2010, une augmentation de 18,1%. Tandis qu'EVS continuera à engager des experts dans le domaine du broadcast afin de poursuivre son développement, la société sera plus sélective et ne se limitera pas à la R&D, mais renforcera également les autres départements de la société.

Bilan et flux de trésorerie

Les fonds propres représentent 64,4% du total du passif. Les stocks s'élèvent à EUR 14,7 millions fin décembre, soit une augmentation de 18,0% par rapport à fin 2010. Cette augmentation est principalement due à l'accumulation de composants stratégiques afin d'éviter les pénuries (dont les disques durs, suite aux inondations en Thaïlande), et la valeur plus élevée des serveurs XT3 comparé aux XT2 qui étaient toujours dans l'inventaire à un prix moindre.

Le flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles atteint EUR 33,6 millions en 2011. Au 31 décembre 2011, le bilan laissait apparaître **EUR 19,9 millions** de liquidités et placements et EUR 1,2 million de dettes financières à long terme (y compris la partie échéant dans l'année).

A la fin de l'année 2011, EVS a commencé la construction d'un nouveau bâtiment dans le même parc, afin de rassembler tous les employés du siège d'EVS, divisés aujourd'hui entre 6 bâtiments différents. Ce projet sera principalement financé par un emprunt bancaire.

Fin 2011, il y avait 13.625.000 actions existantes d'EVS, dont 183.372 actions détenues par la société. EVS a racheté 60.228 actions propres sur NYSE Euronext, tandis que 17,259 actions ont été attribuées ou vendues aux employés dans le cadre de rémunérations basées sur des actions. Le 31 décembre 2011, il y avait 286.550 warrants en circulation à un prix moyen d'exercice de EUR 39,37.

EVS a anticipé la dématérialisation de ses actions. En conséquence, depuis le 15 décembre 2011, les titres au porteur émis par la société qui n'ont pas encore été déposés sur un compte titres seront automatiquement convertis en actions dématérialisées le 15 décembre 2011.

Perspectives 2012

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

défis, réunissant les contrôleurs de production en direct les plus fiables de l'industrie, des suites innovantes permettant la création de résumés et la gestion de contenu, d'ingénieux outils de monétisation d'archives, et des plates-formes de livraison multimédia instantanée.

Dans son processus de diversification, EVS veut prendre des positions de leader dans des niches qui présentent un haut potentiel de croissance. Sa stratégie « **Speed to Air** » est une réponse au désir des stations de télévision d'évoluer vers de nouveaux processus de production, bénéficiant de la flexibilité offerte par des processus sans cassette. Les autres moteurs principaux d'investissement dans les chaînes de télévision sont la transition de la définition standard vers la haute définition, le besoin d'attirer l'audience vers les second écrans, et l'intérêt croissant des diffuseurs/IPTV et annonceurs publicitaires pour les sports populaires afin d'attirer de nouveaux téléspectateurs. Les technologies 3D semblent accélérer la conversion vers des processus intégrés en HD. A moyen/long terme, EVS vise le marché des studios, estimé actuellement à **USD 3,5 milliards** par an selon l'étude de l'IABM, et qui comprend des solutions de stockage, des serveurs vidéo, des solutions d'édition, des services, etc., dont environ 60% ont déjà effectué la transition vers des solutions sans cassette. Le marché du studio (solutions sans cassettes) devrait croître de 10% par an dans les 10 prochaines années. EVS a réussi à augmenter sa part de marché dans les segments auxquels il s'adresse actuellement de 1% en 2005 à 7% environ en 2011. Dès lors, en tenant compte des risques et incertitudes inhérents à nos activités, le Conseil d'Administration et les équipes d'EVS pensent que la demande pour les produits EVS devrait continuer à être soutenue par des moteurs de croissance structurels, qui auront un impact à long terme sur l'activité, tout en subissant les fluctuations habituelles des marchés d'équipement.

Le **carnet de commande d'hiver** (au 15 février 2012) s'élève à **EUR 46,1 millions**, soit +83,2% comparé à EUR 25,2 millions à la même date l'an dernier. C'est un carnet de commande record pour EVS. En plus des EUR 46,1 millions de carnet de commande, EVS a déjà EUR 3,6 millions qui devraient être facturés en 2013 et au-delà. EVS augmente progressivement la partie récurrente des services.

Les commandes «Studio» représentent 54,1% du carnet de commandes de EUR 46,1 millions, alors qu'elles ont représenté 47,1% des commandes reçues en 2011. EVS gagne des parts de marché sur ce segment prometteur tout en consolidant sa position dans les cars de régie.

Alors que EVS a déjà plus de EUR 46 millions de commandes qui devraient se traduire en chiffre d'affaires en 2012, le management et le Conseil d'Administration insistent sur les éléments suivants: le premier semestre de l'année devrait être très fort, également soutenu par le championnat d'Europe de football et la proximité des jeux de Londres. La seconde moitié de l'année devrait voir l'habituel ralentissement du marché du broadcast à la suite des grands événements estivaux, avec l'environnement macro-économique ajoutant de l'incertitude. La sortie prévue de nouveaux produits en 2012 devrait également soutenir l'activité.

Le Conseil avait décidé, début 2009, d'accélérer les **investissements en innovation**, lorsque l'industrie était frappée par la récession la plus grave depuis une décennie. Cette stratégie se traduit évidemment par des charges d'exploitation en augmentation, principalement en R&D. A court terme, les marges sont plus faibles mais les marges à long terme pourraient être plus élevées. EVS cible des niches dans lesquelles la combinaison de la fiabilité de l'infrastructure, de l'agilité des applications et de la qualité de service sont des critères de satisfaction essentiels. Il doit être clair que les facteurs de risque tels que les incertitudes économiques, les problèmes des banques, les contraintes bilantaires des clients ou d'importantes fluctuations de devises ne facilitent pas les prévisions.

Déclaration du Commissaire BDO

Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision des comptes consolidés sont terminés quant au fond et n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux données comptables reprises dans le communiqué.

EVS tiendra aujourd'hui les réunions suivantes:

- Conférence de presse en français/néerlandais 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).

Francis Bodson, membre exécutif du Conseil d'Administration qui préside actuellement le Comité Exécutif, Jacques Galloy, CFO, Luc Doneux, Head of APAC, EMEA and Events et Geoffroy d'Oultremont, IRO y seront présents.

Calendrier Sociétaire:

Du 14 au 19 avril 2012	Foire commerciale du NAB, Las Vegas
Jeudi 10 mai 2012	Résultats 1T12
Mardi 15 mai 2012	Assemblée Générale Ordinaire
Mardi 22 mai 2012	Date de détachement du dividende final (coupon n°14)
Jeudi 24 mai 2012	Date d'enregistrement du dividende final (coupon n°14)
Vendredi 25 mai 2012	Date de paiement du dividende final (coupon n°14)
Jeudi 30 août 2012	Résultats 2T12
Jeudi 15 novembre 2012	Résultats 3T12

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

Jacques GALLOY, Director & CFO

Geoffroy d'Oultremont, Investor Relations and Corporate Communications Manager

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

Tél.: +32 4 361 70 14 - Fax: +32 4 361 7089 - E-mail: corpcom@evs.tv - www.evs-global.com

Déclarations sur les perspectives futures

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

A propos du groupe EVS

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

La société est basée en Belgique et a des bureaux en Europe, au Moyen-Orient, en Asie et en Amérique du nord. Le groupe EVS emploie environ 415 personnes (ETP) dans 20 bureaux qui vendent ses produits dans plus de 100 pays, et qui offrent du service dans le monde entier. EVS est une société cotée sur Euronext Bruxelles : EVS ISIN : BE0003820371. Pour plus d'informations sur www.evs-global.com ou www.evs.tv

XDC, dont EVS détient 41.3%, est le leader européen des technologies et des service relatifs au cinéma numérique en Europe avec plus de 4.900 écrans numériques contractés en Europe, dont 2.000 ont déjà été déployés. www.xdcinema.com

États financiers consolidés

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

(EUR milliers)	Annexe	2011 Audité	2010 Audité	4T11 Non-audité	4T10 Non-audité
Chiffre d'affaires	5.4	106.898	111.155	30.964	26.855
Coût des ventes		-23.080	-22.631	-6.824	-6.275
Bénéfice brut		83.818	88.524	24.140	20.580
Marge brute %		78,4%	79,6%	78,0%	76,6%
Frais de ventes et administratifs		-19.585	-15.100	-5.453	-4.176
Frais de recherche et de développement	5.8	-18.494	-16.206	-5.283	-4.049
Autres produits opérationnels		543	207	181	4
Autres charges opérationnelles		-373	-465	-112	-248
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-958	-617	-117	-35
Amortissement et réduction de valeur sur technologies et propriété intellectuelle acquis		-855	-550	-371	-162
Amortissement de droits détenus (Tax Shelter)		0	-270	0	-121
Résultat d'exploitation (EBIT)		44.096	55.524	12.985	11.794
Marge d'exploitation (EBIT) %		41,3%	50,0%	41,9%	43,9%
Intérêts nets		28	120	52	39
Autres produits et (charges) financiers nets	5.9	-142	-718	-82	93
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	5.11	2.369	-155	-685	142
Résultat avant impôts (PBT)		46.350	54.770	12.269	12.068
Impôts sur le résultat	5.10	-14.282	-16.712	-4.736	-3.905
Résultat net des opérations en continuité		32.068	38.058	7.534	8.163
Résultat net		32.068	38.058	7.534	8.163
Attribuable à :					
Intérêts de tiers		-	-	-	-
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		32.068	38.058	7.534	8.163
Résultat net courant hors XDC - part du groupe ⁽¹⁾	5.3	31.663	39.705	8.750	8.373
RÉSULTATS PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR)	5.7	2011 Audité	2010 Audité	4T11 Non-audité	4T10 Non-audité
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres		13.465.244	13.511.048	13.447.403	13.481.728
Nombre moyen d'actions dilué		13.755.205	13.742.409	13.732.317	13.782.220
Résultat net, part du groupe, de base		2,38	2,82	0,56	0,61
Résultat net, part du groupe, dilué		2,33	2,77	0,55	0,59
Résultat net courant, hors XDC, part du groupe		2,35	2,94	0,65	0,62

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(EUR milliers)		2011 Audité	2010 Audité	4T11 Non-audité	4T10 Non-audité
Résultat net		32.068	38.058	7.534	8.163
Autres éléments du résultat global de la période					
Effet de la conversion de devises étrangères		79	250	-113	70
Autres augmentations/(diminutions)		-619	-45	-416	-105
Résultat global de la période	4	31.528	38.263	7.005	8.128
Attribuable à :					
Intérêts de tiers		-	-	-	-
Porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère	4	31.528	38.263	7.005	8.128

(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 déc. 2011 Audité	31 déc. 2010 Audité
Actifs non-courants:			
Goodwill		610	820
Technologies et propriété intellectuelle acquis		1.059	1.704
Autres immobilisations incorporelles		328	197
Terrains et constructions		11.899	11.169
Autres immobilisations corporelles		2.056	1.821
Participations mises en équivalence	5.11	7.784	6.071
Emprunt subordonné	5.11	830	830
Autres immobilisations financières		338	391
Impôts différés		0	6
Total actifs non-courants		24.903	23.010
Actifs courants:			
Stocks		14.657	12.420
Créances commerciales		23.994	18.383
Autres créances et comptes de régularisation		2.983	1.938
Trésorerie et équivalents de trésorerie		19.932	27.946
Total actifs courants		61.565	60.688
Total des actifs		86.468	83.697
PASSIFS			
(EUR milliers)	Annexe	31 déc. 2011 Audité	31 déc. 2010 Audité
Capitaux propres :			
Capital		8.342	8.342
Réserves		69.704	73.298
Dividende intérimaire		-15.592	-15.638
Actions propres		-6.915	-5.253
Total réserves consolidées		47.197	52.407
Ecarts de conversion		127	49
Fonds propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère		55.666	60.799
Intérêts de tiers		8	6
Fonds propres	4	55.674	60.806
Provisions long terme		1.050	1.056
Impôts différés et latences fiscales		1.083	1.109
Dettes financières long terme		875	1.174
Autres dettes long terme		0	546
Dettes non courantes		3.008	3.885
Dettes financières long terme, partie échant dans l'année		291	295
Dettes commerciales		5.499	3.331
Dettes salariales et sociales		7.501	6.290
Impôts à payer		6.139	4.978
Autres dettes, acomptes reçus, comptes de régularisation et impôts différés		8.357	4.112
Dettes courantes		27.787	19.007
Total des passifs		86.468	83.697

ANNEXE 3: GROUPE EVS – TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ IFRS

(EUR milliers)	2011 Audited	2010 Audited
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat d'exploitation (EBIT)	44.096	55.524
Ajustements sur les éléments sans effet de trésorerie :		
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	3.367	3.079
- Résultat de change	-16	-673
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	958	617
- Augmentation/(diminution) des provisions et impôts différés	-38	-211
	48.367	58.336
Augmentation (+)/diminution (-)		
- Créances commerciales et autres débiteurs	-6.139	-3.843
- Comptes de régularisations	373	-2.784
- Dettes commerciales et acomptes reçus	3.138	-1.192
- Dettes fiscales sociales et salariales	2.372	6.005
- Autres dettes	1.725	295
- Stocks	-2.237	-3.881
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>	<i>47.599</i>	<i>52.936</i>
Intérêts reçus	295	362
Impôts sur le résultat	-14.282	-16.712
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles	33.612	36.586
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Acquisition d'OpenCube, net du numéraire acquis	-	-741
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations incorporelles	-516	-42
Acquisitions (-)/ventes (+) immobilisations corporelles	-3.092	-1.888
Acquisitions (-)/ventes (+) autres immobilisations financières	78	-5
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement	-3.530	-2.676
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Opérations avec actions propres	-1.662	-3.417
Autres variations des fonds propres	-345	319
Intérêts payés	-267	-242
Flux de trésorerie des dettes financières long terme	-304	-339
Dividende intérimaire payé	-15.592	-15.557
Dividende final payé	-19.927	-20.039
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-38.097	-39.275
Augmentation/(diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-8.015	-5.365
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	27.946	33.311
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	19.932	27.946

ANNEX 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 minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2009	8.342	54.544	-2.861	-200	59.823	6	59.829
Résultat global pour la période		38.013		250	38.263		38.263
Augmentation/(diminution) des fonds propres résultant de regroupements de sociétés		420			420		420
Paiements bases sur des actions		379			379		379
Opérations concernant les actions propres			-2.392		-2.392		-2.392
Dividende final		-20.057			-20.057		-20.057
Dividende intérimaire		-15.638			-15.638		-15.638
Solde au 31 décembre 2010	8.342	57.660	-5.253	49	60.799	6	60.806

(EUR milliers)	Capital social libéré	Autres réserves	Actions propres	Ecarts de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2010	8.342	57.660	-5.253	49	60.799	6	60.806
Résultat global pour la période		31.449		78	31.527	2	31.529
Paiements bases sur des actions		521			521		521
Opérations concernant les actions propres			-1.662		-1.662		-1.662
Dividende final		-19.927			-19.927		-19.927
Dividende intérimaire		-15.592			-15.592		-15.592
Solde au 31 décembre 2011	8.342	54.112	-6.915	127	55.666	8	55.674

**ANNEXE 5 : GROUPE EVS - NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS CONDENSÉS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2011**
NOTE 1: PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés du Groupe EVS pour une période de 12 mois arrêtés au 31 décembre 2011 ont été préparés et sont présentés conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'approuvées pour application par l'Union Européenne.

NOTE 2: RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les règles et les méthodes comptables utilisées pour la préparation des états financiers consolidés IFRS sont les mêmes que celles qui ont été utilisées pour les comptes financiers consolidés 2010. Les règles et méthodes comptables IFRS de la société sont disponibles dans le rapport annuel 2010 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)	2011	2010
Résultat net de la période - IFRS	32.068	38.058
Allocation au plan de participation bénéficiaire des employés	507	285
Amortissement du plan de warrants	451	332
Amortissement des technologies et propriété intellectuelle acquis	855	550
Amortissement/réduction de valeur sur droits détenus (Tax Shelter)	91	270
Contribution de XDC (part de 41,3% dans le résultat de XDC)	-2.310	210
Résultat net courant, hors XDC	31.663	39.705

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.

4T11	4T10	% 4T11/4T10	Chiffre d'affaires (EUR milliers)	2011	2010	% 2011/2010
15.133	13.250	+14,2%	Cars de régie mobile	58.553	55.670	+5,2%
15.830	13.605	+16,4%	Studios fixes de production	48.345	55.485	-12,9%
30.964	26.855	+15,3%	Total	106.898	111.155	-3,8%

4.2.2. Informations géographiques

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

4.2.2.1. Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires pour les 12 mois (EUR milliers)	APAC	EMEA	NALA	TOTAL
Ventes 2011	23.516	57.841	25.541	106.898
Évolution par rapport à 2010 (%)	+11,3%	-5,1%	-12,1%	-3,8%
Ventes à taux de change constant	23.516	57.841	26.800	108.157
Variation par rapport à 2010 (%) à taux de change constant	+11,3%	-5,1%	-7,8%	-2,7%
Variation par rapport à 2010 (%) à taux de change constant et hors locations pour les grands événements sportifs	+26,8%	+3,1%	-1,5%	+6,3%
Ventes 2010	21.132	60.957	29.066	111.155

Chiffre d'affaires du trimestre (EUR milliers)	APAC	EMEA	NALA	TOTAL
Ventes 4T11	7.234	17.656	6.074	30.964
Évolution par rapport au 4T10 (%)	+14,6%	+7,7%	+46,7%	+15,3%
Ventes à taux de change constant	7.234	17.656	6.024	30.913
Variation par rapport au 4T10 (%) à taux de change constant	+14,6%	+7,7%	+45,4%	+15,1%
Variation par rapport au 4T10 (%) à taux de change constant et hors locations pour les grands événements sportifs	+65,7%	+7,7%	+37,0%	+22,7%
Ventes 4T10	6.314	16.399	4.142	26.855

Les ventes réalisées avec des clients externes en Belgique (le pays d'origine de la société) sont inférieures à 10% des ventes annuelles. Sur les 12 derniers mois, le groupe a réalisé des ventes significatives à des clients externes (selon la définition de IFRS 8) dans deux pays: les États-Unis (comprises dans le tableau ci-dessus dans NALA), avec EUR 18,3 millions sur les 12 derniers mois et le Royaume-Uni (EMEA, EUR 10,8 millions dans les 12 derniers mois).

4.2.2.2. Actifs à long terme

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

4.2.3. Information sur les clients importants

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

NOTE 5: DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2011 a approuvé le paiement d'un dividende brut total de EUR 2,64 par action pour l'année 2010, comprenant un dividende intérimaire de EUR 1,16 par action payé en novembre 2010.

Le Conseil d'Administration du 8 novembre 2011 a décidé de payer un dividende intérimaire brut de EUR 1,16 par action (EUR 0,87 après déduction du précompte mobilier de 25%) pour l'année 2011. La date de détachement était le 19 décembre, la date d'enregistrement le 21 décembre et la date de paiement le 22 décembre 2011.

(EUR milliers)	N° Coupon	2011	2010
- Dividende final pour 2009 (EUR 1,48 par action hors actions propres)	10	-	20.057
- Dividende intérimaire pour 2010 (EUR 1,16 par action hors actions propres)	11	-	15.638
- Dividende final pour 2010 (EUR 1,48 par action hors actions propres)	12	19.927	-
- Dividende intérimaire pour 2011 (EUR 1,16 par action hors actions propres)	13	15.592	-
Total des dividendes payés		35.519	35.695

NOTE 6: TITRES REPRÉSENTATIFS DU CAPITAL

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

	2011	2010
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier	140.403	78.675
Acquisitions d'actions propres sur le marché	60.228	97.797
Ventes d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-9.409	-5.481
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions	-7.850	-30.588
Destruction d'actions propres	-	-
Nombre d'actions propres au 31 décembre	183.372	140.403
Warrants en circulation au 31 décembre	286.550	298.350

En 2011, la société a racheté 60.228 actions sur le marché boursier. L'Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2011 a approuvé l'allocation de 9.409 actions aux employés d'EVS (23 ou 46 actions par personne) comme récompense pour leur contribution au succès du groupe. Au 31 décembre 2011, EVS détenait 183.372 actions propres, à un coût historique moyen de EUR 37,71. A la même date, 286.550 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 39,37 et une maturité moyenne en décembre 2014.

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 5 décembre 2011, la résolution relative au rachat d'actions propres en cas de dommage grave et imminent n'a pas été approuvée. Par conséquent, l'article 8bis des statuts d'EVS reste inchangé. La société garde son autorisation de racheter des actions propres jusqu'en juin 2014, sauf en cas de dommage grave et imminent (cette dernière autorisation est encore valide jusqu'en juin 2012).

NOTE 7: RÉSULTAT NET PAR ACTION (EPS)

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

NOTE 8: RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

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

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

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

(EUR milliers)	2011	2010
Coûts de recherche et développement bruts	20.545	17.147
Dispense de précompte professionnel pour l'exercice en cours	-937	-941
Dispense de précompte professionnel pour les années antérieures (2006 à 2009)	-1.114	-
Charges de recherche et développement	18.494	16.206

NOTE 9: AUTRES PRODUITS /(CHARGES) FINANCIERS NETS

(EUR milliers)	2011	2010
Résultat de change des comptes statutaires	-293	-2.115
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	277	1.443
Réduction de valeur sur investissements tax shelter	-91	-
Autres résultats financiers	-35	-46
Autres produits/(charges) financiers nets	-142	-718

La devise fonctionnelle d'EVS Broadcast Equipment S.A. et de toutes les filiales est l'euro, à l'exception de la filiale américaine EVS Inc., dont la devise fonctionnelle est le dollar américain. La devise de présentation des comptes consolidés du Groupe EVS est l'euro. Pour plus d'informations sur les taux de change, voir aussi l'annexe 5.13.

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

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

(EUR milliers)	2011	2010
Réconciliation entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique applicable		
Résultat avant impôts, quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence et profit de dilution	43.982	54.926
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	-14.282	-16.712
Taux d'impôt effectif	32,5%	30,4%
Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal		
Impact fiscal du Tax Shelter	0	-255
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-157	-261
Impact fiscal des frais non déductibles	578	387
Autre augmentation/(diminution)	401	-186
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-13.460	-17.027
Taux d'impôt théorique applicable (relatif aux activités d'EVS, hors XDC)	30,6%	31,0%

NOTE 11: SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE – XDC S.A.

EVS détient 41,3% du capital de XDC S.A. (30,2% sur base diluée). Au 31 décembre 2011, la valeur des actions de XDC comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence, ainsi que la quote-part d'EVS dans les emprunts subordonnés émis par XDC, représentent EUR 8,1 millions.

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

(EUR milliers)	2011	2010
Ventes	84.307	61.158
EBITDA	17.825	8,700
Profit exceptionnel sur la cession de CineStore	4.400	-
Résultat net de la période	5.592	-509
Fraction du capital détenu dans XDC	41,3%	41,3%
Résultat net – part d'EVS	2.310	-210

La perte fiscale cumulée de XDC S.A. s'élève à EUR 30,0 millions au 31 décembre 2011. L'impôt différé actif est comptabilisé progressivement, en fonction de la matérialisation du business plan. Au 31 décembre 2011, 54% de l'impôt différé actif relatif à ces pertes avait été comptabilisé.

NOTE 12: PERSONNEL

EVS – TV (en équivalents temps plein)	Au 31 décembre	Moyenne de l'année
2011	415	386
2010	366	326
<i>Variation</i>	+13,4%	+18,4%

NOTE 13: TAUX DE CHANGE

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

USD / EUR	Taux de change moyen 12 mois	Taux de change moyen 4T	Taux de change au 31 décembre
Taux de change 2011	1,3917	1,3460	1,2939
Taux de change 2010	1,3263	1,3583	1,3362
Variation	-4,7%	+0,9%	+3,3%

En 2011, le taux moyen du dollar américain contre l'euro s'est affaibli de 4,7% par rapport à 2010. Cela a eu un impact négatif de EUR 1,3 million sur les ventes (1,2%). Cet effet a été compensé par la couverture naturelle (sur les charges d'exploitation et les impôts étrangers) et par les couvertures financières.

NOTE 14: INSTRUMENTS FINANCIERS

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

Au 31 décembre 2011, 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 17 octobre 2012, et avec un taux de change moyen EUR/USD de 1,3632.

NOTE 15: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

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

NOTE 16: RISQUES ET INCERTITUDES

Investir dans l'action EVS comporte des risques. Les risques et incertitudes s'appliquant pour les mois restants de l'année 2012 sont similaires aux risques et incertitudes identifiés par le management de la société et décrits dans le rapport de gestion du rapport annuel (disponible sur www.evs-global.com).

NOTE 17: TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Il n'y a pas eu de transactions significatives entre parties liées en 2011.