

Publication le 29 août 2019, avant l'ouverture de la bourse
Information réglementée – rapport financier premier semestre 2019
EVS Broadcast Equipment SA: Euronext Bruxelles (EVS.BR), Bloomberg (EVS BB), Reuters (EVS.BR).

EVS publie les résultats du premier semestre 2019, confirme les prévisions de chiffre d'affaires et améliore les prévisions relatives aux charges d'exploitation.

Performance financière

- Le chiffre d'affaires du premier semestre s'élève à 41,0 millions d'euros au 1S19, - 6,9% par rapport au 1S18 (+12% par rapport au 1S18 hors grands événements sportifs)
- Le marché des cars de régie TV se porte mieux qu'au 1er semestre 2018 (+40,5 % par rapport au 1S18) soutenu par le passage à la UHD
- Baisse des charges d'exploitation (-7,1% au 1S19 par rapport au 1S18), soulignant la poursuite d'une gestion rigoureuse des coûts
- Marge EBIT de 8,3% au 1S19 contre 5,3% au 1S18
- Le résultat net diminue de 65,2 % à 3,7 millions d'euros au 1S19. Hors éléments exceptionnels au 1er semestre 2018 (principalement la déduction fiscale pour revenu d'innovations de EUR 6,6 millions), le bénéfice net a augmenté de 7,1%.

Perspectives

- Prise de commandes au 30 juin 2019 : + 19% par rapport au 30 juin 2018
- Carnet de commandes de 22,5 millions d'euros au 30 juin 2019 (à comptabiliser en chiffre d'affaires en 2019)
- Confirmation de l'objectif de chiffre d'affaires, compris entre 100 et 120 millions d'euros, grâce à un second semestre plus solide.
- Amélioration de la prévision des charges opérationnelles avec des dépenses stables attendues pour l'ensemble de l'année 2019
- Événement subséquents depuis fin juin :
 - > 11,3 millions d'euros de commandes supplémentaires reçues pour les grands événements sportifs mondiaux de l'été 2020
 - > Une commande 8 millions de dollars pour la mise à niveau des outils de production de NEP, qui seront livrées à partir de septembre 2019 jusque début 2020.

CHIFFRES CLÉS

EUR millions, sauf bénéfice par action (EUR)	Revu		
	1S19	1S18	1S19/1S18
Chiffre d'affaires	41.0	44.1	-6,9%
Marge brute	28.6	29.5	-3,0%
Marge brute %	69,7%	66,9%	-
Résultat d'exploitation - EBIT	3.4	2.3	+46,0%
Marge d'exploitation - EBIT %	8,3%	5,3%	-
Bénéfice net (part du groupe)	3.7	10.6	-65,2%
Bénéfice net de base par action (part du groupe)	0.26	0.78	-66,6%

COMMENTAIRES

Pierre De Muelenaere, président du conseil d'administration et CEO intérim, commente : "Je suis très satisfait des résultats du premier semestre et du niveau des prises de commandes depuis le début de l'année. J'ai également le plaisir d'annoncer une série de mises à jour et de sortie de produits importantes, y compris le nouveau serveur XS-NEO sur base logiciel combiné avec la première nouvelle application Web de Live Production Asset Management offrant une nouvelle solution d'acquisition multi-caméras pour les opérations en studio ; le nouveau réseau de partage de médias IP en direct (XNet-VIA) pour un contrôle en direct à large bande passante (Full HD et UHD), ainsi que la dernière évolution du système X-One pour la production en direct unifié, qui offre de nouvelles fonctions de gestion d'enregistrement et de cliping, de rediffusion, ainsi que les nouvelles fonctionnalités de gestion des moments clés.

Grâce à deux commandes importantes reçues en juillet 2019 pour les grands événements sportifs mondiaux en 2020, nos clients maintiennent leur confiance en EVS et sa maîtrise lors d'événements aussi complexes. Cela met également en évidence les efforts et le travail des équipes EVS pour développer des solutions innovantes pour ces événements.

Grâce à un bon pipeline, nous prévoyons une évolution positive et un second semestre plus solide dans une conjoncture toujours difficile. Je suis également heureux de poursuivre notre collaboration avec NEP, qui a une fois de plus fait confiance à EVS pour renouveler ses outils de production aux Etats-Unis. C'est l'un des éléments qui nous permet de rester confiant dans la réalisation de l'objectif de chiffre d'affaires que nous avons annoncé précédemment".

Commentant les résultats et les perspectives, Yvan Absil, directeur financier, a déclaré : "Malgré un début d'année plus lent et grâce à des actions commerciales fortes et à une gestion rigoureuse des coûts, nous sommes heureux d'annoncer une augmentation du chiffre d'affaires de 12% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, hors grands événements sportifs et une réduction significative des charges opérationnelles. Pour 2019, nous prévoyons un chiffre d'affaires compris entre 100 et 120 millions d'euros. Grâce à une gestion rigoureuse et soutenue de nos dépenses et de nos effectifs, nous ajustons nos prévisions d'évolution des dépenses opérationnelles, car nous prévoyons que les charges d'exploitation seront stables d'un exercice à l'autre sans que cela ait une incidence sur nos capacités de prestation.

Chiffre d'affaires 1S 2019

Au 1S19, le chiffre d'affaires d'EVS, impacté favorablement par la fluctuation du taux de change, a atteint 41,0 millions d'euros, en baisse de 6,9 % par rapport au 1S18.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires diminue de 8,9 % par rapport à l'année précédente et augmente de 9,8 % hors grands événements sportifs.

Chiffre d'affaires – EUR millions	1S19	1S18	% 1S19/ 1S18
Total communiqué	41,0	44,1	-6,9%
Total à taux de change constant	40,1	44,1	-8,9%
Total à taux de change constant hors locations pour les événements sportifs	39,5	36,0	+9,8%

Le chiffre d'affaires d'EVS est influencé par la fluctuation du taux de change EUR/USD et peut avoir un impact significatif sur les résultats même si les fluctuations EUR/USD ont également un impact sur le coût des opérations aux Etats-Unis et sur le coût des marchandises vendues.

Au premier semestre, (hors location) les cars de régie TV représentent 56%, les studios et autres représentent 44%.

Géographiquement, le chiffre d'affaires (hors location de grands événements sportifs) se répartit comme suit au 1S19 :

- Europe, Moyen-Orient et Afrique (EMEA) : 18,3 millions d'euros
- Amériques (NALA) : 13,4 millions d'euros
- Asie et Pacifique (APAC) : 8,7 millions d'euros

Résultats du premier semestre 2019

La marge brute consolidée s'est élevée à 69,7% au premier semestre 2019, contre 66,9% au premier semestre 2018, grâce à un meilleur mix produit. Les charges d'exploitation diminuent de 7,1% par rapport à l'année précédente grâce à la gestion rigoureuse des coûts et du personnel. Au premier semestre 2019, la marge d'exploitation s'est élevée à 8,3%. Les impôts sur le résultat sont positifs mais très inférieurs à ceux du 1S18 (EUR 8,6 millions), principalement en raison de l'effet de la mise en place au 1S 2018 du régime de la déduction pour revenus d'innovation en Belgique (qui comprenait une déduction fiscale unique de 6,6 millions d'euros par rapport au 2S16 et l'année 2017). Le résultat net part du groupe s'élève à 3,7 millions d'euros au 1S19, contre 10,6 millions d'euros au 1S18. Le bénéfice net de base par action s'est élevé à 0,26 euro au 1S19, contre 0,78 euro au 1S18.

Événement ultérieur

Depuis fin juin, 11,3 millions d'euros de commandes supplémentaires ont été enregistrées pour les grands événements sportifs mondiaux d'été 2020 en Asie et en Europe. Ces commandes ont été commentées dans les communiqués de presse publiés et disponibles sur le site Internet d'EVS.

EVS a également reçu une commande de 8 millions de dollars de NEP afin de déployer la prochaine génération de serveur de production dans le cadre d'une mise à niveau de leurs outils de production. Tous les nouveaux systèmes seront livrés à partir de septembre jusque début 2020. Plus de détails se trouvent également dans le communiqué de presse publié et disponible sur le site internet d'EVS

Personnel

Fin juin 2019, EVS employait 457 personnes (ETP). Il s'agit d'une diminution de 40 personnes par rapport à juin 2018, en raison de l'amélioration de nos processus de R&D, de l'établissement de priorités et d'une feuille de route de développement optimisée, plus quelques variations à court terme. Nous prévoyons terminer l'année 2019 à peu près au même niveau qu'à la fin de 2018.

Bilan et flux de trésorerie

EVS continue d'afficher un bilan solide avec une trésorerie nette de 40,9 millions d'euros et un faible niveau d'endettement (dont 10,1 millions d'euros liés à IFRS 16), ce qui donne un total des fonds propres représentant 78,2% du total du bilan à fin juin 2019.

Les terrains et constructions comprennent principalement le nouveau siège social à Liège. L'amortissement annuel de ce bâtiment est d'environ 2 millions d'euros. Le passif comprend 18,0 millions d'euros de dettes financières (y compris la part à court et long terme), principalement liées au nouveau bâtiment (7,4 millions d'euros) et aux dettes au titre de l'obligation de paiement des loyers suite à l'application de la norme IFRS 16 (10,1 millions d'euros). La société rembourse environ 5,3 millions d'euros par an pour le bâtiment. Tous les détails concernant l'impact de la norme IFRS 16 sur les états financiers consolidés sont présentés dans la note 5.2.

Les stocks s'élèvent à 17,1 millions EUR et comprennent environ 3,0 millions EUR d'équipements propres utilisés pour la R&D et les démonstrations de produits EVS.

Au passif, les provisions comprennent principalement la provision pour les garanties techniques sur les produits EVS, pour la main-d'œuvre et les pièces.

Fin juin 2019, il y avait 14.327.024 actions EVS en circulation, dont 318.512 étaient détenues par la société. A la même date, 178.916 warrants étaient en circulation avec un prix d'exercice moyen de EUR 31,07 et une échéance moyenne en décembre 2023.

Mise à jour sur les rachats d'actions

Le 24 octobre 2018, EVS a annoncé le lancement d'un programme de rachat d'actions d'un montant maximum de 10 millions EUR. Entre le 25 octobre 2018 et le 30 juin 2019, EVS a acheté 239.864 actions au prix moyen de 20,8451 euros, soit au total 4.999.982 euros. Après les opérations susvisées, le nombre total d'actions propres s'élève à 318.512 actions (dont 93.144 actions déjà détenues par la société) au 30 juin 2019.

Perspectives pour le second semestre 2019

Le carnet de commandes (à comptabiliser en chiffre d'affaires en 2019) au 30 juin 2019 s'élève à 22,5 millions d'euros, soit -4,5% comparé aux 23,6 millions d'euros de l'an dernier à la même période (soit +10,4 % hors grands événements). En plus de ce carnet de commandes qui sera facturé en 2019, EVS a déjà 6,8 millions d'euros de commandes à facturer en 2020 et au-delà.

La direction s'attend à une activité plus forte au second semestre de l'année ; la direction confirme donc que le chiffre d'affaires pour 2019 devrait se situer entre 100 et 120 millions d'euros.

Nous améliorons nos prévisions relatives aux charges d'exploitation de moins de 2 % de croissance à des charges stables d'un exercice à l'autre.

Tel qu'annoncé plus tôt cette année, le conseil d'administration prévoit de finaliser le processus de sélection du nouveau CEO au cours du deuxième semestre de cette année afin d'organiser une transition en douceur.

Conférence téléphonique

EVS tiendra une conférence téléphonique en anglais aujourd'hui à 15h00 CET pour les analystes financiers et les investisseurs. Les autres parties intéressées peuvent se joindre à l'appel en mode écoute seulement. La présentation utilisée lors de la conférence téléphonique sera disponible sur le site Web d'EVS peu avant la conférence.

Numéros à composer : +44 (0) 20 7192 8501 (Royaume-Uni), +32 (0)2 401 70 35 (Belgique), +1 917 720 0181 (États-Unis)
Numéro d'identification de la conférence téléphonique : 702 53 39

Calendrier de l'entreprise :

Du 13 au 17 septembre : Salon IBC à Amsterdam (NL)
14 novembre 2019 : Rapport d'activités du 3S19

Pour plus d'informations, veuillez contacter:

Yvan ABSIL, CFO
Pierre Soleil, Manager Communication Corporate & Relations Investisseurs
EVS Broadcast Equipment S.A., Liege Science Park, 13 rue du Bois Saint-Jean, B-4102 Seraing, Belgique
Tél: +32 4 361 70 13. E-mail: corpcom@evs.com; www.evs.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 d'EVS

EVS est mondialement reconnu comme le leader des technologies de production vidéo en direct. La société a introduit son système Live Slow Motion en 1994 et a continué à construire sur sa réputation de qualité et fiabilité avec des solutions qui mettent en valeur les contenus de sports, divertissements, et actualités en direct. Les innovations, comme la plateforme multimédia C-Cast et le mélangeur vidéo IT DYVI, élèvent la barre pour l'enrichissement, la gestion et la distribution de productions en direct. Les chaînes de télévision, détenteurs de droits, producteurs et exploitants de stades utilisent EVS afin de maximiser la valeur de leurs productions, et augmenter ainsi leurs sources de revenus. Basée en Belgique, EVS a également des bureaux en Europe, au Moyen-Orient, en Asie-Pacifique et en Amérique du Nord. Environ 500 professionnels EVS commercialisent les produits et assurent le support de la marque dans plus de 100 pays. EVS est une société anonyme cotée sur Euronext Bruxelles : EVS, ISIN : BE0003820371. Pour plus d'informations, visitez le site www.evs.com.

États financiers consolidés résumés
ANNEXE 1: COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME

(EUR milliers)	Annexe	1S 2019 Revu	1S 2018 Revu
Chiffre d'affaires	5.3	41.022	44.075
Coût des ventes		-12.436	-14.595
Bénéfice brut		28.586	29,480
Marge brute %		69,7%	66,9%
Frais de ventes et administratifs		-13.992	-13.639
Frais de recherche et de développement		-10.677	-12.913
Autres produits opérationnels		92	169
Autres charges opérationnelles		-138	-172
Plan de participation bénéficiaire et warrants		-455	-587
Résultat d'exploitation (EBIT)		3.415	2.339
Marge d'exploitation (EBIT) %		8,3%	5,3%
Produits d'intérêts des prêts et dépôts		18	37
Charges d'intérêts		-263	-177
Autres produits et (charges) financiers nets	5.6	27	-296
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		111	62
Résultat avant impôts (PBT)		3.309	1.965
Impôts sur le résultat	5.7	371	8.617
Résultat net		3.679	10.582
Attribuable à :			
Intérêts de tiers		-	-
Part du groupe		3.679	10.582
		1S19 Revu	1S18 Revu
RÉSULTATS PAR ACTION (en nombre d'actions et en EUR)			
Nombre moyen d'actions souscrites sur la période hormis les actions propres		14.071.386	13.522.508
Nombre moyen d'actions dilué		14.071.386	13.522.508
Résultat net, part du groupe, de base		0,26	0,78
Résultat net, part du groupe, dilué ⁽¹⁾		0,26	0,78
		1S19 Revu	1S18 Revu
ETAT CONSOLIDE RESUME DU RESULTAT GLOBAL			
(EUR milliers)			
Résultat net		3.679	10.582
Autres éléments du résultat global de la période			
Effet de la conversion de devises étrangères		16	62
Autres augmentations/(diminutions)		3	-
Total des éléments recyclables		19	62
Résultat global de la période		3.698	10.645
Attribuable à :			
Intérêts de tiers		-	-
Part du groupe		3.698	10.645

(1) Le résultat net par action dilué est égal au résultat net par action de base, car les 178.916 warrants existants à fin juin 2019 n'étaient pas exerçables comme le cours d'exercice était supérieur au cours de bourse. Les 178.916 warrants ont une maturité moyenne en décembre 2023.

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

ACTIFS (EUR milliers)	Annexe	30 juin 2019 Revu	31 déc. 2018 Audité
Actifs non-courants:			
Goodwill		1.125	1.125
Autres immobilisations incorporelles		372	443
Terrains et constructions	5.11	51.814	44.836
Autres immobilisations corporelles		4.529	2.765
Participations mises en équivalence		1.393	1.282
Autres créances		1.583	2.234
Impôts différés actifs		6.411	5.428
Immobilisations financières		301	287
Total actifs non-courants		67.530	58.489
Actifs courants:			
Stocks		17.066	15.113
Créances commerciales		24.268	30.489
Autres créances et comptes de régularisation		4.647	3.642
Actifs financiers		195	129
Trésorerie et équivalents de trésorerie		58.919	68.482
Total actifs courants		105.095	117.855
Actifs classés comme destinés à la vente	5.3.5	-	-
Total des actifs		172.625	176.344
PASSIFS (EUR milliers)	Annexe	30 juin 2019 Revu	31 déc. 2018 Audité
Capitaux propres :			
Capital		8.772	8.772
Réserves		133.654	136.601
Actions propres		-8.184	-4.750
Total réserves consolidées		125.470	131.851
Ecarts de conversion		728	713
Capitaux propres, part du groupe		134.970	141.336
Intérêts de tiers		-	-
Capitaux propres	5.4	134.970	141.336
Provisions		1.561	2.105
Impôts différés et latences fiscales		23	44
Dettes financières	5.11	10.179	4.426
Autres dettes		68	68
Dettes non courantes		11.831	6.642
Dettes financières	5.11	7.815	5.493
Dettes commerciales		4.613	4.897
Dettes salariales et sociales		6.794	7.442
Impôts à payer		1.039	2.519
Autres dettes, acomptes reçus, comptes de régularisation		5.563	8.015
Dettes courantes		25.823	28.366
Total des passifs		172.625	176.344

ANNEXE 3: TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE RESUME

(EUR milliers)	Annexe	1S19 Revu	1S18 Revu
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net, attribuable aux porteurs de capitaux ordinaires de l'entité-mère		3.679	10.582
Ajustements pour :			
- Autres produits		-	-75
- Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles		2.696	1.614
- Plan de participation bénéficiaire et ESOP	5.4	455	587
- Provisions		-544	-32
- Charge d'impôts (+) / gain (-)		-371	-8.617
- Charges/produits d'intérêts		218	436
- Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-111	-62
Ajustements pour les variations des éléments du fonds de roulement			
- Stocks		-1.953	-2.927
- Créances commerciales		6.963	11.644
- Autres créances et comptes de régularisation		2	-375
- Dettes commerciales		-285	-1.128
- Dettes sociales et salariales		-618	-2.092
- Autres dettes, acomptes reçus, comptes de régularisation		-2.512	2.423
- Ecart de conversion		-67	-287
<i>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</i>		<i>7.552</i>	<i>11.691</i>
Impôts payés	5.7	-3.134	-1.383
Flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles		4.418	10.308
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			
Acquisitions (-) / ventes (+) immobilisations incorporelles		-23	-262
Acquisitions (-) immobilisations corporelles		-77	-350
Ventes (+) immobilisations corporelles			75
Acquisitions (-) / ventes (+) autres immobilisations financières		-15	-7
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement		-114	-544
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Remboursements de dettes	5.11	-1.950	-2.625
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		-	-
Remboursements des dettes au titre de l'obligation de paiement des loyers		-1.302	-
Intérêts payés		-266	-170
Intérêts reçus		18	37
Dividendes reçus d'entreprises détenues		-	-
Dividende intérimaire payé		-	-
Dividende final payé		-6.646	-6.758
Autre allocation		-393	-399
Acquisition/vente d'actions propres	4, 5.4	-3.412	-
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		-13.951	-9.915
Augmentation/diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie		-9.647	-152
Différence de change nette		84	377
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période		68.482	39.423
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période		58.919	39.647

ANNEXE 4: ETAT CONSOLIDE RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(EUR milliers)	Capital	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2018 (publié)	8.342	100.452	-4.038	590	105.347	-	105.347
Changements de méthodes comptables		-34			-34		-34
Solde au 1^{er} janvier 2018 (ajusté)	8.342	100.418	-4.038	590	105.313	-	105.313
Résultat global pour la période		10.582		62	10.645		10.645
Acquisition d'intérêts minoritaires							-
Paiements basés sur des actions		443			443		443
Opérations concernant les actions propres			482		482		482
Dividende intérimaire		-6.758			-6.758		-6.758
Dividende final							-
Autre allocation		-399			-399		-399
Solde au 30 juin 2018	8.342	104.287	-3.556	653	109.726	-	109.726

(EUR milliers)	Capital	Réserves	Actions propres	Ecart de conversion	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2019 (publié)	8.772	136.601	-4.750	713	141.336	-	141.336
Changements de méthodes comptables		-46			-46		-46
Solde au 1^{er} janvier 2019 (ajusté)	8.772	136.555	-4.750	713	141.290	-	141.290
Résultat global pour la période		3.682		16	3.698		3.698
Acquisition d'intérêts minoritaires							-
Paiements basés sur des actions		455			455		455
Opérations concernant les actions propres			-3.434		-3.434		-3.434
Dividende final		-6.646			-6.646		-6.646
Dividende intérimaire							-
Autre allocation		-393			-393		-393
Solde au 30 juin 2019	8.772	133.654	-8.184	728	134.971	-	134.971

ANNEXE 5: NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES

NOTE 5.1: PRINCIPES DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés du Groupe EVS pour une période de 6 mois arrêtés au 30 juin 2019 ont été préparés et sont présentés conformément aux normes IFRS telles qu'approuvées pour application par l'Union Européenne. Le cadre et les normes comptables approuvées par l'Union Européenne sont accessibles via le lien suivant : http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/index_fr.htm. La publication de ces comptes intermédiaires condensés du Groupe a été autorisée par le Conseil d'Administration du 26 août 2019. Ce rapport intermédiaire fournit uniquement une explication des événements et transactions significatifs nécessaires à la compréhension des changements de la situation financière depuis la dernière période de reporting annuel et doit donc être lu conjointement avec les états financiers consolidés complets de 2018.

NOTE 5.2: RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires ont été préparés conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire, telle que publiée par l'IASB et adoptée par l'Union européenne. Les conventions et méthodes comptables adoptées pour la préparation des états financiers consolidés IFRS de la Société sont conformes à celles appliquées dans les états financiers consolidés de 2018. Les principes et méthodes comptables IFRS de la Société sont disponibles dans le rapport annuel 2018 sur www.evs.com, à l'exception des normes IFRS nouvelles, modifiées ou révisées et des interprétations IFRIC qui ont été adoptées au 1er janvier 2019 et qui sont énumérées ci-dessous :

- IFRS 16 Contrats de location - entrée en vigueur le 1er janvier 2019
- Amendements à IAS 28 Intérêts à long terme - entrée en vigueur le 1er janvier 2019
- Amendements à IFRS 9 Instruments financiers - Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative, entrée en vigueur le 1er janvier 2019
- Amendements à IAS 19 Modifications des plans - entrée en vigueur le 1er janvier 2019
- IFRIC 23 Incertitude quant au traitement de l'impôt sur le résultat - entrée en vigueur le 1er janvier 2019
- Cycle annuel d'améliorations - 2015-2017, en vigueur le 1er janvier 2019

L'adoption de ces nouvelles normes, amendements ou révisions n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe, à l'exception de :

- A compter du 1er janvier 2019 La norme IFRS 16 Contrats de location est applicable. La nature et l'effet de ces changements ont été pris en considération, et les amendements ci-dessus ont affecté les états financiers consolidés intermédiaires résumés comme suit :
 - Nous avons adopté IFRS 16 le 1er janvier 2019, conformément aux dispositions transitoires de IFRS 16, en utilisant l'approche rétrospective modifiée. En conséquence, l'effet cumulé de l'adoption de la norme IFRS 16 a été comptabilisé en ajustement du solde d'ouverture des réserves consolidées au 1er janvier 2019, sans retraitement des chiffres correspondants.
 - Lors de l'adoption de l'IFRS 16, nous avons comptabilisé des passifs relatifs à des contrats de location qui étaient auparavant classés comme des " contrats de location simple " selon IAS 17. Ces passifs ont été évalués à la valeur actualisée des paiements de location restants et actualisés en utilisant soit le taux implicite du contrat sous-jacent, soit notre taux d'emprunt marginal au 1er janvier 2019. Notre taux d'emprunt marginal annuel moyen pondéré appliqué aux dettes de location au 1er janvier 2019 est compris entre 3 et 4,7 %.
- Les différences entre le total de nos engagements au titre des contrats de location simple tels que présentés dans la note 23 de nos états financiers consolidés au 31 décembre 2018 et le total des passifs au titre des contrats de location comptabilisés dans notre état de la situation financière au 1er janvier 2019 sont résumées ci-dessous.

Engagements sur contrats de leasing opérationnel tels que renseignés au 31 décembre 2018	5.185
Plus : Identification de contrats de location supplémentaires	4.573
Plus : Impact de l'extension des options raisonnablement certaines	3.282
Moins : Effet de l'actualisation en utilisant le taux d'emprunt marginal du preneur à la date initiale de mise en œuvre	-1.713
Moins : Contrats de location à court terme et d'actifs de faible valeur	
Moins : Autre	-50
Dette au titre de l'obligation de paiement de loyers reconnue au 1^{er} janvier 2019	11.277

La modification de méthode comptable a affecté l'état de la situation financière au 1er janvier 2019 comme suit :

	01/01/2019
Actifs	11,231
Terrains et constructions	8.332
Autres immobilisations corporelles	2.884
Impôts différés actifs	15
Capitaux propres	-46
Réserves	-46
Passifs	11,277
Dettes financières à long terme	8.847
Dettes financières à court terme	2.430

Le changement de méthode comptable a affecté le compte de résultat consolidé pour le semestre clôturé au 30 juin 2019 comme suit :

	1S2019
Charge d'amortissement (en coût de ventes)	378
Charge d'amortissement (en frais de ventes et administratifs)	401
Charge d'amortissement (en frais de recherche et développement)	483
Charges locatives (en coût des ventes, frais de vente et de R&D)	-1.354
Résultat d'exploitation	92
Charge d'intérêts	112
Impôts sur le résultat	-4
Résultat net de la période	-16

Les valeurs comptables des droits d'utilisation, des dettes au titre d'obligation de paiement des loyers et les mouvements pour le semestre clôturé au 30 juin 2019 :

(En milliers d'euros)	Terrains et constructions	Autres immobilisations corporelles	Total	Dettes au titre d'obligation de paiement de loyers
Au 1er Janvier 2019	8,332	2,884	11,216	11,277
Ajouts	-	-	-	-
Charges d'amortissements	-641	-621	-1,262	-
Charges d'intérêts	-	-	-	112
Ecart de conversion	50	-	50	50
Paiements	-	-	-	-1,354
Au 30 juin 2019	7,741	2,263	10,004	10,085

La modification de méthode comptable a affecté le tableau des flux de trésorerie pour le semestre clos le 30 juin 2019 comme suit :

	1S2019
Flux nets de trésorerie généré par les activités opérationnelles	1.242
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-1.242
Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	0

Nous avons appliqué les expédients pratiques suivants, comme le permet l'IFRS 16, à la date de transition :

- Location de biens de faible valeur pour les biens d'une valeur inférieure à USD 5.000 ;
- La comptabilisation des contrats de location d'une durée résiduelle inférieure à 12 mois au 1er janvier 2019 en contrats de location courte durée.

Changement de méthodes comptables avec effet au 1er janvier 2019 suite à l'adoption de la norme IFRS 16 :

- Alors que jusqu'à fin 2018, nous distinguons les contrats de location-financement (présentés au bilan) des contrats de location simple (engagements hors bilan), nous avons comptabilisé à partir du 1er janvier 2019 les droits d'utilisation au bilan et les passifs correspondants (évalués sur la base des valeurs actuelles). Ces passifs reflètent les paiements de location futurs prévus, estimés à la date d'entrée en vigueur des contrats de location. Après leur comptabilisation initiale, ces dettes de location sont évaluées au coût amorti.
- Les actifs au titre du droit d'usage (comprenant principalement le passif initial au titre de la location) sont évalués au coût et amortis linéairement sur leur durée d'utilité. Les actifs au titre du droit d'usage sont présentés au bilan à l'actif immobilisé et les dettes de location sont présentées en passifs courants et non courants.
- Chaque paiement de location est réparti entre le passif au titre de la location et les frais financiers.

NOTE 5.3: INFORMATION SECTORIELLE

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 principalement des filiales de distribution et de représentation. Le Chief Operating Decision Maker, autrement dit le Comité Exécutif, vérifie les résultats et les plans opérationnels mais décide également de l'affectation des ressources à l'échelle de l'entreprise. Les ventes portent sur des produits de même nature, les équipements numériques de production télévisuelle. Elles 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.

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. Tous les actifs long-terme sont localisés dans la société-mère EVS Broadcast Equipment SA en Belgique. 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.

La société ne fournit qu'un seul type de solutions : des solutions intégrées de production avec une architecture modulaire consistante, tel est le produit d'EVS. Il n'y a pas d'autre catégorie significative, tant sur le plan individuel que global. En effet, des modules identiques peuvent répondre aux besoins des différents marchés tels que le sport et le divertissement et news et media, nos clients sont eux-mêmes souvent actifs sur plusieurs marchés. Donner de l'information par module n'est donc pas pertinent pour EVS.

Au niveau des informations relatives aux zones géographiques, les activités sont divisées entre les régions suivantes : l'Asie-Pacifique ("APAC"), l'Europe, le Moyen-Orient et Afrique ("EMEA") et l'Amérique ("NALA" / "Amérique"). Cette division correspond à la découpe organisationnelle des services commerciaux et de support au sein du groupe qui opère à l'échelle mondiale. Une quatrième zone est dédiée aux grands événements de nature mondiale ("Grands événements sportifs").

La société fournit des informations complémentaires à savoir une présentation des ventes par destination : les "Cars de régie TV", les "Studios et autres" et les "Locations liées aux grands événements sportifs" pour les contrats liés aux grands événements sportifs des années paires.

Enfin, les ventes sont présentées par nature : ventes de systèmes ou prestations de services.

5.3.1. Informations sur le chiffre d'affaires par destination

Les ventes peuvent être présentées par destination : "Cars de régie TV", "Studios et autres" et "Locations liées aux grands événements sportifs". La maintenance et le service après-vente sont inclus dans les solutions complètes proposées aux clients.

Revenue (EUR thousands)	1S19	1S18	% 1S19/ 1S18
Cars de régie TV	22.564	16.059	+40,5%
Studio et autres	17.870	19.956	-10,5%
Locations liées aux grands événements sportifs	588	8.060	-92,7%
Total du chiffre d'affaire	41.022	44.075	-6,9%

5.3.2. Informations sur le chiffre d'affaires par zone géographique

Les activités sont divisées entre trois régions: l'Asie-Pacifique ("APAC"), l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique ("EMEA") et l'Amérique. Les locations liées aux grands événements sont également reprises à part.

Revenue for the YTD period (EUR thousands)	APAC hors événements	EMEA hors événements	Amérique hors événements	Locations liées aux événements	TOTAL
Chiffre d'affaires 1S19	8.732	18.319	13.383	588	41.022
Evolution par rapport 1S18 (%)	-17,3%	+12,7%	+45,4%	-92,7%	-6,9%
Variation par rapport 1H18 (%) à taux de change constant	-17,3%	+12,7%	+35,7%	-92,7%	-8,9%
Chiffre d'affaires 1S18	10.553	16.259	9.203	8.060	44.075

Les ventes réalisées avec des clients externes en Belgique (le pays d'origine de la société) sont inférieures à 5% des ventes totales de la période. Sur les 12 derniers mois, le groupe a réalisé des ventes significatives à des clients externes (selon la définition de IFRS 8) dans un pays : les États-Unis (Amérique. EUR 23.7 millions).

5.3.3. Information sur les chiffres d'affaires par nature

Le chiffre d'affaires peut être présenté par nature : systèmes et services.

Chiffre d'affaires (EUR milliers)	1S19	1S18	% 1S19/ 1S18
Systèmes	34.586	38.485	-10,1%
Services	6.436	5.590	+15,1%
Total du chiffre d'affaires	41.022	44.075	-6,9%

Les services comprenant les conseils les installations, la gestion de projets, les formations, la maintenance, le support à distance sont inclus dans les factures.

5.3.4. Information sur les clients importants

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

5.3.5. Autres produits opérationnels et actifs classés comme destinés à la vente

Fin juin 2019, il n'y avait plus d'actifs détenus en vue de la vente.

NOTE 5.4: TITRES REPRÉSENTATIFS DU CAPITAL

Le nombre d'actions propres a évolué comme suit au cours de la période. ainsi que les warrants en circulation en fin d'exercice:

	2019	2018
Nombre d'actions propres au 1^{er} janvier	151.724	105.771
Acquisitions d'actions propres sur le marché	181.284	-
Ventes d'actions propres sur le marché	-	-
Attribution aux plans de participation bénéficiaire	-14.496	-12.627
Ventes liées au plan de warrants attribués au personnel (ESOP) et autres transactions	-	-
Nombre d'actions propres au 30 juin	318.512	93.144
Warrants en circulation au 30 juin	178.916	185.000

Au 1S19, la société a racheté 181 284 actions en bourse (dans le cadre d'un programme de rachat d'actions lancé le 25 octobre 2018). Aucune action n'a été utilisée pour satisfaire l'exercice des warrants par les employés. L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 21 mai 2019 a approuvé l'attribution de 14 496 actions aux salariés d'EVS (attribution de 47 actions à chaque salarié au prorata de la durée effective ou assimilée de leur occupation en 2018) en récompense de leur contribution aux succès du groupe. Par conséquent, à fin juin 2019, la société détenait 318.512 actions propres à un cours historique moyen de 25,69 euros. La même date, 178.916 warrants étaient en circulation (pas d'attribution, pas d'exercice et 4.584 annulations au 1S2019) avec un prix d'exercice moyen de EUR 31,07 et une échéance moyenne de décembre 2023.

NOTE 5.5: DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2019 a approuvé le paiement d'un dividende total brut de EUR 1,00 par action incluant le dividende intérimaire de EUR 0,50 payé en novembre 2018. Cela s'est traduit par un dividende final brut de EUR 0,50 par action (coupon dématérialisé n°28 date de détachement le 27 mai et date de paiement le 29 mai).

(EUR milliers)	# Coupon	2019	2018
----------------	----------	------	------

- Dividende final pour 2017 (EUR 0.70 par action hors actions propres)	26	-	6.758
- Dividende intérimaire pour 2018 (EUR 0.50 par action hors actions propres)	27	-	6.749
- Dividende final pour 2019 (EUR 0.50 par action hors actions propres)	28	6.646	-
Total des dividendes payés		6.646	13.507

NOTE 5.6: AUTRES PRODUITS/(CHARGES) FINANCIERS NETS

(EUR milliers)	1S19	1S18
Résultat de change des comptes statutaires	1.039	-582
Résultat de change lié à la méthodologie de consolidation IFRS	-1.034	232
Autres résultats financiers	22	54
Autres produits/(charges) financiers nets	27	-296

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 5.9.

NOTE 5.7: 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)	1S19	1S18
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	3.197	1.903
Charge d'impôts réelle sur base du taux d'impôt effectif	371	8.617
Taux d'impôt effectif	-11,6%	-452,8%
Éléments de réconciliation pour l'impôt théorique nominal		
Impact fiscal sur la reprise d'une dette	-	-
Impact fiscal de la déduction pour intérêts notionnels	-	-
Impact fiscal des frais non déductibles	197	155
Impact fiscal de l'utilisation de pertes fiscales	-48	-23
Impact fiscal des déductions pour investissement R&D	-625	-604
Impact fiscal des déductions pour revenus d'innovation	-1.438	-1.004
Impact fiscal des déductions pour revenus d'innovation (rattrapage sur les années précédentes)	-	-6.553
Impact fiscal des sur- et sous-évaluations liées aux années antérieures	-	-594
Autre augmentation/(diminution)	866	182
Charge totale d'impôts des entités du groupe calculée sur base des taux locaux nominaux respectifs	-677	176
Taux d'impôt théorique applicable	21,2%	-9,2%

NOTE 5.8: PERSONNEL

(En équivalents temps plein)	Au 30 juin
2019	457
2018	497
Variation	-8%

NOTE 5.9: TAUX DE CHANGE

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

Taux de change USD / EUR	Moyenne 1S	Au 30 juin
2019	1.1298	1.1380
2018	1.2103	1.1658
Variation	+7,1%	+2,4%

Au premier semestre 2009, le taux de change moyen du dollar US par rapport à l'euro a augmenté de 7,1%.

NOTE 5.10: INSTRUMENTS FINANCIERS

Les justes valeurs estimées des actifs et passifs financiers sont égales à leur valeur comptable figurant au bilan.

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 comptabilisé au niveau du résultat financier.

A fin juin 2019, il n'y a pas de contrats à terme en cours.

NOTE 5.11: DETTE FINANCIERE

Pour financer partiellement son nouveau siège social et d'exploitation, EVS a contracté un total de 30 millions d'euros d'emprunts. EVS a commencé à rembourser ces emprunts et continuera à le faire graduellement jusqu'en 2020 avec des remboursements annuels de 5.2 millions d'euros. Au 31/12, EVS a tiré bénéfice des taux d'intérêts bas pour réorganiser (sans changement du montant global et sans coûts associés) et simplifier certaines de ses lignes de crédit relatives au financement du nouveau siège social. Suite à cela, EVS dispose maintenant de 3 lignes de crédit de 5.4 millions d'euros chez Belfius, ING et BNP Paribas Fortis arrivant toutes à échéance en 2020. Au 31/12, 1.9 millions d'euros ont été remboursés.

NOTE 5.12: PLANS DE PENSION

Les employés d'EVS Broadcast Equipment SA bénéficient d'une assurance-groupe. Dans ce contexte, EVS verse une contribution auprès de compagnies d'assurance pour chaque employé. EVS bénéficie d'un rendement minimum garanti par les compagnies d'assurance avec lesquelles elle a mis en place les plans de pension et ce jusqu'au 31 décembre 2016 (obligation de rendement minimal auquel les contributions sont soumises par la Loi).

Cependant, en date du 18 décembre 2015, le législateur belge a décidé de mettre à jour et d'apporter des précisions au sujet du rendement minimum garanti. Avant le 31 décembre 2015, le taux minimum garanti sur les cotisations versées par l'employeur et par l'employé était respectivement de 3.25% et de 3.75%. A partir de 2016, le taux a été diminué à 1.75% et est recalculé annuellement sur base du taux sans risque des obligations d'Etat à 10 ans. La norme IAS19 assimile les plans de pension belge du type « cotisations définies » qui garantissent un rendement minimum sur les cotisations à des plans du type « prestations définies » puisque l'employeur n'est pas responsable du paiement des cotisations mais doit couvrir le risque d'investissement jusqu'au rendement minimum garanti applicable. Les rendements garantis par les compagnies d'assurances sont la plupart du temps inférieurs ou équivalents au taux minimum garanti par la loi. Dès lors que le Groupe ne s'est pas couvert totalement pour son risque de rendement par le biais d'un contrat d'assurance, il convient de comptabiliser une provision. Les plans chez EVS sont financés au travers de polices d'assurance groupe. Les contrats font l'objet d'un taux d'intérêt contractuel garanti par la compagnie d'assurance. Lorsqu'un sous-financement apparaît, ce déficit est couvert par le fonds de financement et si celui-ci s'avère insuffisant, des cotisations supplémentaires sont versées par l'employeur.

Cette analyse est effectuée tous les ans et un montant est pris en compte de résultats si nécessaire. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la note 6.4 du rapport annuel 2018.

NOTE 5.13: ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Dans le cadre du programme de rachat d'actions lancé le 25 octobre 2018, la société a continué à acquérir des actions EVS au premier semestre 2018. Des mises à jour régulières sont publiées sur le site internet d'EVS.

Il n'y a pas eu d'autres événements postérieurs à la clôture susceptibles d'avoir un impact significatif sur le bilan ou le compte de résultat d'EVS

NOTE 5.14: RISQUES ET INCERTITUDES

Investir dans l'action EVS comporte des risques et des incertitudes. Les risques et incertitudes s'appliquant pour les mois restants de l'année 2019 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.com).

NOTE 5.15: TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES***Rapport du commissaire sur les données comptables reprises dans le communiqué semestriel d'EVS Broadcast Equipment SA***

Nous avons comparé les données comptables reprises dans le communiqué semestriel d'EVS Broadcast Equipment SA avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés arrêtés au 30 juin 2019, dont le total du bilan s'élève à K€ 172.625 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice net (participation du groupe) de K€ 3.679. Nous confirmons que ces données comptables ne présentent pas de disparités significatives par rapport aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Nous avons émis un rapport d'examen limité relatif à ces états financiers consolidés intermédiaires résumés, déclarant que, sur la base de notre examen limité, aucun élément n'a été révélé qui impliquerait que ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ne sont pas présentés, dans tous leurs aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 *Information Financière Intermédiaire*, approuvé par l'Union Européenne.

Liège, le 28 août 2019

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire
représentée par

Marie-Laure Moreau
Associée*
*Agissant au nom d'une SPRL

Réf: 20MLM0015

Certification des personnes responsables

Pierre De Muelenaere. Administrateur délégué et CEO par intérim
Yvan ABSIL. CFO

attestent que, à leur connaissance.

- a) les états financiers intermédiaires 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 lors des six premiers mois de 2017, en ce compris leur impact sur les états financiers condensés et une description des risques et incertitudes pour les mois restant de l'exercice fiscal.