

8 mars 2018, 20h00

Keyware mise sur la fintech

*A partir de 2018 augmentation des revenus récurrents attendue
suite aux acquisitions stratégiques récentes*

Bruxelles, Belgique – 8 mars 2018 – Keyware (EURONEXT Bruxelles : KEYW), principal fournisseur de solutions de paiement électronique et de gestion de transactions, publie aujourd’hui ses résultats financiers pour l’exercice clôturé au 31 décembre 2017.

L’exercice financier 2017 de Keyware Technologies en bref

- ✓ **Chiffre d’affaires stable autour de 18.730 kEUR**
- ✓ **EBITDA diminue de 1.499 kEUR (28,7%) et passe de 5.224 kEUR à 3.725 kEUR**
- ✓ **Bénéfice avant impôts diminue de 2.142 kEUR (51,1%) et passe de 4.192 kEUR à 2.050 kEUR**
- ✓ **Bénéfice net après impôts diminue de 1.927 kEUR (62,1%) et passe de 3.101 kEUR à 1.174 kEUR**
- ✓ **Augmentation des valeurs disponibles de 1.045 kEUR à 3.325 kEUR au 31 décembre 2017**

Transformation vers un modèle SaaS

- ✓ **Finalisation et consolidation complète des acquisitions de Magellan (à partir du 30 juin 2017) et d’EasyOrder (à partir de janvier 2017)**
- ✓ **Equipe de développeurs de logiciels vers 23 ETP**
- ✓ **Signature des premiers contrats SaaS long terme avec e.a. VW Finance, Audi, Bred Banque et Océanienne de Services Bancaires (OSB)**

Sur le plan commercial

Le chiffre d’affaires du Groupe Keyware Technologies reste stable l’année dernière alors que l’entreprise avait vu son chiffre d’affaires doubler au cours des cinq années précédentes. La raison : Keyware a racheté en 2017 deux concepteurs de logiciels, EasyOrder et Magellan, et mise dorénavant sur la solution fintech, tout en poursuivant ses activités de location de terminaux de paiement et de traitement de paiements électroniques. Keyware mise désormais sur la conception de nouveaux logiciels et prévoit d’atteindre sa vitesse de croisière d’ici 2019-2020.

En 2017, Keyware a changé de cap évoluant d’une entreprise entièrement dédiée au service vers un développeur de logiciels. Concrètement, Keyware va désormais développer elle-même des logiciels tout en poursuivant la location de terminaux et le traitement des paiements électroniques. La base de cette transformation a été faite en 2017 par l’acquisition d’EasyOrder et de Magellan. Elles constituent les piliers permettant de conclure des contrats à long terme avec d’importants acteurs financiers. Ceux-ci permettront au cours des prochaines années d’enregistrer une nouvelle croissance du chiffre d’affaires et de l’EBITDA. En 2017, Keyware a pu accueillir les premiers clients AAA tels que VW Finance, Bred Banque, RCI Banque (Renault) et Océanienne de Services Bancaires (OSB).

Choix long terme

INFORMATION REGLEMENTEE

De 2012 à 2016, Keyware a vu son chiffre d'affaires doubler et son EBITDA quadrupler. En 2017, Keyware a intégré les sociétés EasyOrder et Magellan et a élaboré un plan de transformation pour se repositionner en tant que développeurs de logiciels. Cela signifie qu'un tiers de l'effectif de Keyware sont des concepteurs de logiciels, ce qui est une explication pour la croissance inférieure en 2017.

“Les deux sociétés rachetées vendent leurs produits sous la forme de ‘Software as a Service’, ce qui fait que nous ne sommes pas dépendants de revenus de licence uniques. Grâce à des contrats conclus à long terme avec différentes banques, gros distributeurs et grandes entreprises dans le secteur automobile, nous sommes assurés d’avoir des revenus récurrents à long terme.” Stéphane Vandervelde, CEO de Keyware

En 2018, Keyware continuera à miser sur le développement de produits et de nouvelles technologies et prévoit que les revenus récurrents continueront à augmenter via de nouveaux contrats SaaS ; l'entreprise devrait atteindre sa vitesse de croisière d'ici 2020.

De l'app Webshop aux paiements échelonnés

EasyOrder, société d'origine courtraisienne, permet aux petits commerçants de lancer leur propre application *webshop* aidant ainsi les entrepreneurs à faire face aux pics de livraison. Ainsi, le boulanger local peut préparer à l'avance davantage de commandes le dimanche, et les friteries et les pizzerias peuvent mettre elles-mêmes en place un service de livraison. La plateforme peut même remplacer les commandes prises à table dans les cafés et les restaurants.

Le rachat de la société française Magellan permet à Keyware d'importer un logiciel sur le marché belge, qui permet aux commerçants d'accorder des paiements échelonnés à leurs clients en toute sécurité. Les consommateurs peuvent ainsi payer en trois fois l'achat de leur lave-linge, par exemple, ou la réparation de leur voiture. Ainsi, ils lissent d'importantes dépenses. Entre autres les centres d'entretien de Volkswagen et de Renault proposent ce service en France. Keyware souhaite proposer ce service également en Belgique dès cette année.

Sur le plan financier

- *Le chiffre d'affaires reste stable autour de 18.730 kEUR. Le chiffre d'affaires du segment des terminaux de paiement a connu une diminution de 2.666 kEUR à cause de la baisse du nombre de nouveaux contrats conclus en 2017. Cette baisse a été compensée par une augmentation du chiffre d'affaires dans le segment des autorisations, à concurrence de 904 kEUR. Le segment des logiciels dans lequel Magellan et EasyOrder sont actifs a contribué au chiffre d'affaires de 2017 pour un montant de 1.561 kEUR. Dans le cas de Magellan, cette quote-part s'est limitée au deuxième semestre de 2017. Le recul du chiffre d'affaires dans le segment des terminaux de paiement a eu des répercussions sur les différents indicateurs de la rentabilité (EBIT, EBITDA, bénéfice avant impôts et bénéfice après impôts)*
- *En 2017, l'EBITDA s'élève à 3.725 kEUR contre 5.224 kEUR pour l'exercice 2016, ce qui représente une diminution de 1.499 kEUR (28,7%). La baisse de l'EBITDA résulte principalement d'une plus faible rentabilité du segment des terminaux de paiement ainsi que du lancement des activités en Allemagne et des activités d'EasyOrder*
- *Le bénéfice avant impôts s'élève à 2.050 kEUR en 2017, ce qui représente une diminution de 2.142 kEUR par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution s'inscrit dans la lignée de celle*

INFORMATION REGLEMENTEE

du bénéfice d'exploitation (EBIT), à savoir une baisse de 2.031 kEUR

- *Keyware clôture l'exercice 2017 par un bénéfice net de 1.174 kEUR contre 3.101 kEUR en 2016. Cette baisse de 1.927 kEUR (62,1%) est comparable à celle du bénéfice d'exploitation (EBIT) et du bénéfice avant impôts. Outre la baisse de rentabilité dans le segment des terminaux de paiement, cette baisse résulte également de l'augmentation des frais d'amortissement de 690 kEUR suite à l'acquisition d'EasyOrder et de Magellan*
- *L'exercice 2016 enregistre l'acquisition d'une participation de 40% dans la société de droit français Magellan SAS à concurrence de 4.000 kEUR. Le 30 juin 2017, l'option d'achat des 60% restants a été levée pour un montant de 6.000 kEUR ; cette société est ainsi devenue une filiale à part entière du groupe. Cette prise de participation représente un investissement de 10.000 kEUR, financé à raison d'un quart sur fonds propres et de trois-quarts au moyen d'emprunts bancaires*
- *La société EasyOrder, également active dans le domaine des logiciels, a été rachetée en janvier 2017 pour un montant de 700 kEUR. Ce rachat a été financé sur fonds propres*
- *Les valeurs disponibles augmentent de 2.280 kEUR pour passer de 1.045 kEUR au 31 décembre 2016 à 3.325 kEUR au 31 décembre 2017. La dette financière nette enregistre une hausse de 896 kEUR pour passer de 5.330 kEUR au 31 décembre 2016 à 6.226 kEUR au 31 décembre 2017*

Les chiffres

Chiffres-clés de la période clôturée au 31 décembre	Exercice financier au	
	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR (audité)	kEUR (audité)
Chiffre d'affaires	18.730	18.721
Marge brute	10.455	10.887
EBIT	1.143	3.174
Bénéfice avant impôts	2.050	4.192
Bénéfice après impôts	1.174	3.101
EBITDA	3.725	5.224
Taux de marge bénéficiaire brute (bénéfice avant impôts / chiffre d'affaires) (%)	10,9	22,4
Taux de marge bénéficiaire nette (bénéfice net / chiffre d'affaires) (%)	6,3	16,6
Taux de marge EBITDA (EBITDA / chiffre d'affaires) (%)	19,9	27,9

Rapport de gestion sur les résultats de l'exercice 2017

- Le **chiffre d'affaires** et la **marge brute** peuvent être présentés comme suit :

Marge brute	Exercice clôturé le		Mutation
	31.12.2017	31.12.2016	
	kEUR (audité)	kEUR (audité)	
Chiffre d'affaires	18.730	18.721	0,0 %
Approvisionnements et marchandises	(8.275)	(7.834)	5,6 %
Marge brute	10.455	10.887	-4,0 %
Taux de marge brute	55,8%	58,2%	-2,4%

- Le **chiffre d'affaires consolidé** de l'exercice 2017 s'élève à 18.730 kEUR contre 18.721 kEUR en 2016 et reste par conséquent stable.

Le chiffre d'affaires du segment des terminaux de paiement s'élève à 8.449 kEUR, ce qui représente une diminution de 2.666 kEUR (-24,0%) par rapport au montant de 11.115 kEUR enregistré en 2016. Cette baisse résulte de la baisse du nombre de nouveaux contrats conclus, d'une augmentation du nombre de contrats de courte durée ainsi que d'une diminution du prix moyen de location. Enfin, la modification mix de produits, davantage d'appareils meilleur marché, a également fait baisser le chiffre d'affaires. Ce segment représente actuellement quelque 45,1% du chiffre d'affaires contre 59,4% en 2016.

Le segment des autorisations, par contre, a connu une nouvelle croissance en 2017. Le chiffre d'affaires a augmenté de 904 kEUR (+11,9%) pour passer de 7.606 kEUR à 8.510 kEUR; ainsi, pour la première fois, le chiffre d'affaires de ce segment dépasse celui des terminaux de paiement. Il représente actuellement 45,4% contre seulement 40,6% en 2016.

Tel que mentionné, l'exercice 2017 est placé sous le signe de la diversification vu l'introduction d'une nouvelle activité / nouveau segment. Le segment des logiciels a déjà contribué au chiffre d'affaires de 2017 à concurrence d'un montant de 1.561 kEUR. Soulignons à ce propos que les chiffres de Magellan SAS n'ont été intégralement consolidés qu'à partir du 30 juin 2017. La quote-part de cette société s'élève à un montant de 1.420 kEUR. A titre indicatif, il faut savoir que le premier semestre de 2017 représentait un montant de 1.180 kEUR qui n'a pas été repris dans le chiffre d'affaires de l'exercice.

La quote-part d'EasyOrder dans le chiffre d'affaires de 2017 s'élève à 131 kEUR. Cette société est en plein démarrage.

- La **marge brute** de l'exercice 2017 s'élève à 10.455 kEUR contre 10.887 kEUR en 2016, ce qui représente une diminution de 432 kEUR, soit de 4,0%.

En analysant la situation par segment, l'on constate que la baisse se situe au niveau des terminaux de paiement, qui enregistrent une diminution de la marge brute en termes absolus et passent de 9.171 kEUR à 6.718 kEUR, soit une baisse de 2.453 kEUR (-26,7%). En termes relatifs, cette baisse est plus limitée vu que le taux de marge brute diminue de 3 pp pour passer de 82,5% à 79,5%.

INFORMATION REGLEMENTEE

La marge brute des autorisations enregistre une hausse et passe de 1.716 kEUR à 1.983 kEUR, soit une hausse de 267 kEUR (+15,6%). En termes relatifs, cela représente une légère hausse du taux de marge brute de 0,7 pp pour passer de 22,6% à 23,3%.

La marge brute consolidée est influencée positivement par le segment des logiciels vu que le coût des ventes est à peine sensible dans le chiffre d'affaires d'un montant de 1.561 kEUR. Ainsi, la baisse du taux de marge brute est limitée et passe de 58,2% en 2016 à 55,8% en 2017.

- L'intégration de Magellan depuis le 30 juin 2017 et le rachat d'EasyOrder depuis janvier 2017 expliquent l'augmentation des différents postes tels que **autres bénéfiques et pertes**, les **rémunérations du personnel** ainsi que les **autres charges**. Les autres bénéfiques et pertes augmentent de 100 kEUR contre respectivement 419 kEUR (+29,1%) et 628 kEUR (13,7%) pour les rémunérations du personnel et les autres charges. En moyenne, en 2017, 33 ETP ont été créés en Belgique contre 3 ETP et 20 ETP dans les filiales allemandes et françaises.
- Les acquisitions d'EasyOrder et de Magellan expliquent la hausse des **frais d'amortissement** à concurrence de 690 kEUR. Le prix du rachat a été alloué aux immobilisations (incorporelles) identifiables qui font l'objet d'un amortissement. Ajouté à l'amortissement statutaire de (depuis le 1er juillet 2017), cela représente un montant de 690 kEUR, ce qui constitue une explication importante de la baisse du **résultat d'exploitation (EBIT)** qui est passé de 3.174 kEUR à 1.143 kEUR.
- Les **pertes de valeur particulières sur les actifs circulants** s'inscrivent dans la lignée de celles de l'exercice précédent. Il s'agit ici principalement de pertes de valeur comptabilisées sur des créances provenant de location-financement (1.726 kEUR) et de pertes de valeur des stocks (133 kEUR).
- Le **bénéfice d'exploitation (EBIT)** s'élève à 1.143 kEUR contre 3.174 kEUR en 2016, soit une diminution de 2.031 kEUR. Tel que mentionné, ce recul résulte (i) d'une baisse de la rentabilité des terminaux de paiement, (ii) du démarrage des activités de EasyOrder et (iii) de l'augmentation des charges d'amortissement après les acquisitions. L'activité des terminaux de paiement en Allemagne a entraîné une perte en 2017 d'un montant de 362 kEUR (EBIT) à cause d'une modification des conditions du marché. Ces activités ont d'ailleurs remaniées dès le quatrième trimestre.
- Le **résultat financier** s'élève à 907 kEUR contre 1.018 kEUR en 2016. Cette baisse s'explique notamment par l'impact de l'acquisition des 60% restants de participation dans la société Magellan (la valeur réelle de la participation s'est chiffrée au moment de l'acquisition à 84 kEUR en moins) et à une baisse du CMPC ('WACC') appliqué pour la détermination de la valeur nette actualisée des contrats de location. Le CMPC a diminué de 6% en 2016 vers 5% en 2017, ce qui fait que l'escompte sur les contrats qui est repris progressivement dans le résultat au fil du contrat, devient moins élevé.
- Le **bénéfice avant impôts** s'élève à 2050 kEUR contre 4.192 kEUR en 2016. Cette diminution résulte principalement d'un bénéfice d'exploitation plus faible (- 2.031 kEUR) ainsi que d'un résultat financier en recul (- 111 kEUR).
- Le résultat provenant des **participations dans des entreprises associées** représente une perte de 22 kEUR à cause des résultats du premier semestre 2017 de Magellan (40%). En 2016, l'activité du quatrième trimestre avait contribué positivement à concurrence de 102 kEUR.

INFORMATION REGLEMENTEE

- Le **bénéfice net** de l'exercice 2017 s'élève à 1.174 kEUR contre un bénéfice net de 3.101 kEUR en 2016, soit un recul de 1.927 kEUR (62,1%).

Au niveau de segments, l'activité des terminaux de paiement représente un bénéfice net de 491 kEUR contre 1.161 kEUR pour le segment des autorisations. Le segment des logiciels enregistre une perte de 103 kEUR en 2017, vu le démarrage des activités d'EasyOrder et la quote-part limitée de Magellan. Le segment corporate affiche une perte de 375 kEUR.

- L'**EBITDA** s'élève à 3.725 kEUR, soit une baisse de 1.499 kEUR par rapport à 5.244 kEUR en 2016. Cette diminution de l'EBITDA (-1.499 kEUR) est inférieure à celle de l'EBIT (-2.031 kEUR) vu que l'EBIT a subi les répercussions significatives de l'augmentation des charges d'amortissement suite aux acquisitions.

Au niveau des segments, l'activité des terminaux de paiement affiche un EBITDA de 2.239 kEUR contre respectivement 1.197 kEUR et 620 kEUR pour le segment des autorisations et celui des logiciels. Le segment corporate clôture l'exercice 2017 sur un EBITDA de – 331 kEUR (perte).

Rapport de gestion sur le bilan au 31 décembre 2017

Les chiffres-clés de l'exercice peuvent être résumés comme suit :

Chiffres-clés de la période clôturée le 31 décembre	Exercice clôturé le	
	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR (audité)	kEUR (audité)
Capitaux propres	27.433	26.436
Dettes financières et emprunts à long terme (LT) et à court terme (CT)	9.295	6.292
Valeurs disponibles	3.325	1.045
Dettes financières nettes	6.226	5.330
Capitaux propres / Total du passif (%)	63,9	73,0
Dettes financières et emprunts LT et CT / capitaux propres (%)	33,9	23,8

- Les capitaux propres ont augmenté de 997 kEUR par rapport au 31 décembre 2016. L'état de variation des capitaux propres présente un aperçu détaillé des divers éléments sous-jacents. Outre le bénéfice net de 1.174 kEUR, il s'agit principalement de l'augmentation du capital de 413 kEUR par l'exercice des warrants et du rachat des actions propres pour un montant de 590 kEUR (net après déduction de la cession des actions propres) ;
- Les capitaux propres représentent fin 2017 une quote-part de 63,9% dans le total du bilan contre 73,0 % au 31 décembre 2016. Cette diminution s'explique principalement par l'augmentation du total du bilan après les acquisitions ;
- Les dettes financières affichent dans l'ensemble une hausse de 3.003 kEUR par rapport à fin 2016. En 2017, trois-quarts des 60% restants de prise de participation ont été financés par des emprunts bancaires, soit 4.500 kEUR. Néanmoins, l'augmentation se limite à un montant de 3.003 kEUR, ce qui met en évidence les remboursements significatifs de 2017 ;
- Les valeurs disponibles d'élèvent à 3.325 kEUR. La hausse de 2 280 kEUR résulte, majoritairement, de la trésorerie déjà présente au moment de l'acquisition des parts supplémentaires;

INFORMATION REGLEMENTEE

- Les rachats n'ont pas influencé significativement la dette financière nette. Celle-ci s'élève à 6.226 kEUR, soit 896 kEUR de plus qu'au 31 décembre 2016

Evènements importants de 2017

LA SOCIETE MAGELLAN DEVIENT FILIALE DU GROUPE

Le 30 septembre 2016, une participation de 40% a été prise dans la société de droit français Magellan SAS. Magellan propose des solutions innovantes en matière de gestion des transactions électroniques sécurisées. Keyware obtient ainsi l'accès aux solutions de paiement électronique pour les environnements physiques, l'e-commerce et le m-commerce, grâce aux logiciels existants : SET2U (plateforme pour les paiements), S-TOKEN (anonymisation des données de paiement) et SPLIT (forme de micro-crédit octroyé aux commençants en permettant les paiements échelonnés).

La participation minoritaire de 40% représentait un investissement de 4.000 kEUR, financé en partie sur fonds propres (1.000 kEUR) et sur emprunts bancaires (3.000 kEUR).

Le 30 juin 2017, les 60% restants ont été acquis pour un montant de 6.000 kEUR, également financé à concurrence d'un quart par des fonds propres (1.500 kEUR) et de trois-quarts par des emprunts bancaires (4.500 kEUR). Par cette acquisition, Keyware Technologies confirme sa politique de diversification en mettant le cap sur les logiciels. Magellan est devenue filiale du groupe à partir du 30 juin 2017.

Fin 2017, Magellan compte 20 collaborateurs.

ACQUISITION D'EASYORDER

En début de l'année, Keyware Technologies a acquis toutes les parts de la société EasyOrder pour un montant de 700 kEUR. Fin 2017, un montant de 600 kEUR avait déjà été payé (100 kEUR en actions propres et 500 kEUR par virement). Le paiement de la dernière tranche de 100 kEUR est prévu fin 2018 pour autant que les KPI soient atteints.

En 2017, une équipe technique a poursuivi le développement et l'amélioration de cette application de paiement. Sa commercialisation n'a débuté qu'au quatrième trimestre de 2017. Fin 2017, EasyOrder compte 10 collaborateurs.

PREMIERE ANNEE COMPLETE D'ACTIVITES EN ALLEMAGNE

Keyware Transactions & Processing GmbH a été constituée en juin 2016, en tant que filiale à 100 %, avec pour une activité comparable à celle de Keyware Smart Card Division NV : la location ou la vente de terminaux de paiement.

Le lancement de cette société a été difficile, notamment en raison du changement des conditions du marché et de la très grande concurrence. Vu la perte subie en 2017 pour un montant de 362 kEUR, il a été décidé fin 2017 de réduire l'activité des terminaux de paiement tout en gardant la structure.

INFORMATION REGLEMENTEE

RACHAT D' ACTIONS PROPRES

En juin 2017, un nouveau programme de rachat d'actions propres est entré en vigueur avec pour objectif de racheter l'équivalent d'un montant maximum de 1.000 kEUR. Fin 2017, un montant de 690 kEUR avait déjà été déboursé dans le cadre de ce programme. L'évolution du programme est présentée chaque semaine par le biais d'un communiqué de presse. Une cession partielle a déjà été réalisée pour un montant de 100 kEUR (dont 81 kEUR de ce programme) dans le cadre du paiement de l'acquisition des parts d'EasyOrder.

PROCÉDURE MINISTÈRE PUBLIC CONTRE KEYWARE SMART CARD DIVISION

Le Ministère public a lancé une procédure contre Keyware Smart Card Division SA. Le Tribunal de première instance de Bruxelles a condamné Keyware Smart Card Division SA, le 15 décembre 2016, au paiement d'un montant d'environ 750 kEUR (y compris 22 kEUR en faveur des parties civiles). Keyware a interjeté appel en date du 13 janvier 2017 ce qui a entraîné la suspension de l'exécution provisoire du jugement. Le débat intégral se poursuivra dès lors devant la Cour d'appel. Le Ministère public a également interjeté appel en janvier 2017.

En appel, Keyware souhaite réfuter les accusations de faux en écriture, de fraude et d'escroquerie et/ou de replacer ces affirmations dans leur contexte. Les plaidoiries auront lieu en novembre/décembre 2018.

Keyware estime que le jugement rendu le 15 décembre 2016 prévoit un passif éventuel (*'contingent liability'*) pour lequel à ce stade, aucune provision ne doit être enregistrée dans la comptabilité. Les chiffres consolidés de 2017 n'intègrent donc aucune provision en la matière ; ce n'était d'ailleurs pas le cas non plus en 2016.

Faits survenus après la date de clôture

A ce jour, il n'y pas lieu de faire mention de faits éventuellement survenus après la date de clôture.

Déclaration du commissaire

Notre commissaire, Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL, représentée par Marleen Mannekens, a confirmé que ses travaux de contrôle des comptes annuels consolidés, réalisées de manière approfondie, n'avaient mis en lumière aucune correction significative à apporter aux informations comptables reprises dans le communiqué de presse.

Abréviations

CMPC	Coût moyen pondéré du capital (WACC)
CT	Court terme
Dettes financières nettes	Emprunts et dettes leasing CT et LT moins les valeurs disponibles
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes Il s'agit du résultat d'exploitation, à savoir bénéfice opérationnel ou perte opérationnelle
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortizations Il s'agit du résultat d'exploitation (EBIT) + Amortissements + réductions de valeur sur stocks + réductions de valeur sur créances + pertes de valeur ('Impairments')
	Les pertes sur créances réalisées font partie de l'EBIT et non de l'EBITDA
ETP	Equivalents temps plein
kEUR	Milliers d'euros
LT	Long terme
MSC	Merchant Service Charge
SaaS	Software as a Service

A propos de Keyware

Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) est un fournisseur important de solutions de paiement électronique. La société Keyware est sise à Zaventem en Belgique. Pour de plus amples informations, veuillez consulter www.keyware.com

Pour toutes informations complémentaires, veuillez contacter :

M. Stéphane Vandervelde
Président & CEO
Keyware Technologies
Tel: +32 (0)2 346.25.23
ir@keyware.com
www.keyware.com

INFORMATION REGLEMENTEE

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE

Le compte de résultats consolidé peut être synthétisé comme suit:

Compte de résultats consolidé relatif à l'exercice clôturé au	Exercice clôturé au	
	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR (audité)	kEUR (audité)
Activités poursuivies		
Chiffre d'affaires	18.730	18.721
Autres pertes et profits	570	470
Approvisionnements et marchandises	(8.275)	(7.834)
Frais de personnel	(1.857)	(1.438)
Amortissements	(958)	(268)
Réductions de valeur sur actifs circulants	(1.859)	(1.897)
Autres charges	(5.208)	(4.580)
Bénéfice d'exploitation	1.143	3.174
Produits financiers	1.176	1.207
Charges financières	(269)	(189)
Bénéfice de l'exercice avant impôts	2.050	4.192
Impôts sur le résultat	(854)	(1.196)
Résultat de participations dans des co-entreprises	(22)	105
Bénéfice de l'exercice provenant des activités poursuivies	1.174	3.101
Bénéfice de l'exercice provenant des activités abandonnées	-	-
Bénéfice de l'exercice	1.174	3.101
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	21.486.854	21.097.637
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat dilué par action	23.384.662	23.539.322
Bénéfice par action provenant des activités poursuivies et abandonnées :		
Bénéfice par action	0,0546	0,1500
Bénéfice dilué par action	0,0502	0,1317

BILAN CONSOLIDE

Bilan consolidé de l'exercice clôturé au	Exercice clôturé au	
	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR	kEUR
	(audité)	(audité)
Actifs		
Goodwill de consolidation	7.993	5.248
Immobilisations incorporelles	6.679	150
Immobilisations corporelles	992	491
Impôts différés actifs	860	2.020
Créances liées à des contrats de location-financement	10.556	14.485
Participation dans des co-entreprises	-	4.105
Autres participations	-	400
Autres actifs	150	80
Actifs non circulants	27.230	26.979
Stocks	1.276	1.201
Créances commerciales et autres	2.812	976
Créances liées à des contrats de location-financement	8.183	5.961
Comptes de régularisation	72	36
Valeurs disponibles	3.325	1.045
Actifs circulants	15.668	9.219
Total de l'actif	42.898	36.198
Dettes et capitaux propres		
Capital souscrit	7.412	7.194
Prime d'émission	3.063	2.868
Autres réserves	797	797
Rachat d'actions propres	(609)	(19)
Résultat reporté	16.770	15.596
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments des capitaux propres de la maison-mère	27.433	26.436
Provisions	230	-
Impôts différés du passif	2.023	-
Emprunts	6.426	4.547
Dettes de leasing	39	38
Dettes à plus d'un an	6.465	4.585
Dettes commerciales, fiscales et sociales	3.129	2.919
Emprunts	2.869	1.745
Dettes de leasing	217	45
Dettes diverses	31	-
Compte de régularisation	501	468
Dettes à un an au plus	6.747	5.177
Total des dettes	13.212	9.762
Total des dettes et des capitaux propres	42.898	36.198

ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

Etat consolidé des flux de trésorerie relatif à l'exercice clôturé au	Exercice clôturé au	
	31.12.2017	31.12.2016
	kEUR (audité)	kEUR (audité)
<u>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</u>		
Bénéfice de l'exercice	1.174	3.101
Produits financiers	(1.176)	(1.207)
Charges financières	269	189
Amortissements et pertes de valeur sur immobilisés	958	268
Réductions de valeur sur créances liées à des contrats de location-financement	1.726	1.565
Réductions de valeur sur stocks	133	332
Impôts différés	1.019	1.038
Flux de trésorerie opérationnel avant mutations du fonds de roulement	4.103	5.286
Diminution/(augmentation) des stocks	(208)	(541)
Diminution / (augmentation) des créances liées à des contrats de location-financement	(19)	(2.859)
Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres	(1.861)	(350)
Diminution / (augmentation) des comptes de régularisation	(36)	(28)
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales, fiscales et sociales	210	178
Augmentation / (diminution) des autres dettes	64	132
Mutations du fonds de roulement	(1.850)	(3.468)
Augmentation / (diminution) des provisions	230	-
Augmentation / (diminution) des impôts différés du passif	2.023	-
Corrections éléments sans effet sur la trésorerie tels que les provisions, impôts différés du passif et autres	(1.963)	-
Intérêts versés	(160)	(172)
Intérêts perçus	979	1.190
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	3.362	2.836
<u>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</u>		
Acquisition de participations (déduction fait de la trésorerie acquise)	(3.719)	-
Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles	(798)	(311)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	102	30
Acquisitions de participations	-	(150)
Cessions de participations	597	-
Investissements dans des co-entreprises	-	(4.000)
Résultat d'investissement provenant de co-entreprises	22	(105)
Dividendes provenant de co-entreprises	400	-
(augmentation) / diminution des garanties données	(8)	(5)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(3.404)	(4.541)
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		
Augmentation de capital par l'exercice de warrants	416	95
Prêts accordés (LT et CT)	4.452	4.987
Remboursements de prêts (LT et CT)	(1.732)	(2.884)
Leasings accordés (LT et CT)	-	71
Remboursements de leasings accordés (LT et CT)	(221)	(57)
Rachat d'actions propres	(690)	(19)
Cessions d'actions propres	100	-
Distribution de dividendes	-	(424)
Flux de trésorerie des activités de financement	2.322	1.769
(Diminution) / augmentation nette des liquidités	2.280	64
Valeurs disponibles au début de l'exercice	1.045	981
Valeurs disponibles en fin d'exercice	3.325	1.045

INFORMATION REGLEMENTEE

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Etat des variations des capitaux propres de l'exercice	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Autres réserves	Rachat d'actions propres	Résultats reportés	Imputable aux actionnaires de la maison-mère	Intérêts minoritaires	Total
Audité		KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Bilan au 01.01.2017	21.223.793	7.194	2.868	797	(19)	15.596	26.436	-	26.436
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	-	1.174	1.174	-	1.174
Total des résultats réalisés et non réalisés de l'exercice	-	-	-	-	-	1.174	1.174	-	1.174
Augmentation de capital	590.000	218	195	-	-	-	413	-	413
Cessions d'actions propres	-	-	-	-	100	-	100	-	100
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	(690)	-	(690)	-	(690)
Bilan au 31.12.2017	21.813.793	7.412	3.063	797	(609)	16.770	27.433	-	27.433

INFORMATION REGLEMENTEE

Etat des variations des capitaux propres de l'exercice	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Autres réserves	Rachat d'actions propres	Résultats reportés	Imputable aux actionnaires de la maison-mère	Intérêts minoritaires	Total
Audité		kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Bilan au 01.01.2016	21.063.793	8.771	4.846	797	-	9.269	23.683	-	23.683
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	-	3.101	3.101	-	3.101
Total des résultats réalisés et non réalisés de l'exercice	-	-	-	-	-	3.101	3.101	-	3.101
Augmentation de capital	160.000	59	36	-	-	-	95	-	194
Diminution de capital	-	(1.636)	(2.014)	-	-	3.650	-	-	1.984
Paiement de dividendes	-	-	-	-	-	(424)	(424)	-	(424)
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	(19)	-	(19)	-	(19)
Bilan au 31.12.2016	21.223.793	7.194	2.868	797	(19)	15.596	26.436	-	26.436