

Keyware voit son chiffre d'affaires augmenter au troisième trimestre grâce aux autorisations et aux activités logicielles

Bruxelles, Belgique – 9 novembre 2017 – Keyware (EURONEXT Bruxelles : KEYW) publie aujourd'hui les résultats financiers du troisième trimestre de 2017, qui s'est clôturé le 30 septembre 2017.

Les chiffres-clés pour les neuf premiers mois de 2017 peuvent se résumer comme suit:

Les chiffres-clés pour les neuf premiers mois de 2017	
✓	Le chiffre d'affaires s'élève à 13.773 kEUR contre 13.239 kEUR
✓	Le bénéfice avant impôts s'élève à 2.079 kEUR contre 3.200 kEUR
✓	L'EBITDA diminue de 3.671 kEUR à 2.852 kEUR
✓	Le bénéfice net s'élève à 1.388 kEUR contre 2.397 kEUR
✓	La plus faible rentabilité a été enregistrée principalement au cours du premier semestre. Le troisième trimestre de 2017 fait apparaître une reprise du chiffre d'affaires grâce à la contribution positive des résultats de Magellan (à partir du 1 ^{er} juillet 2017) et à l'augmentation des produits d'autorisations
✓	La plus faible rentabilité s'explique en outre par des frais supplémentaires liés au personnel et aux autres charges de Keyware T&P GmbH et d'EasyOrder, les deux étant des start-ups, ainsi que par des amortissements plus élevés
✓	Dans le cas de Magellan, un montant de 6.000 kEUR a été déboursé le 30 juin 2017 pour l'acquisition des 60% des actions restantes, à concurrence de 1.500 kEUR financés sur fonds propres et de 4.500 kEUR financés au moyen d'un emprunt bancaire
✓	Dans le cas d'EasyOrder, l'investissement s'élève à 700 kEUR, dont un montant de 200 kEUR qui doit encore être versé. Ce montant a été entièrement financé sur fonds propres
✓	Eu égard au programme d'achat d'actions propres, le Groupe dispose au 30 septembre 2017 de 279 kEUR en actions propres
✓	Le Groupe dispose au 30 septembre 2017 de valeurs disponibles de 3.028 kEUR comparé à 1.045 kEUR au 31 décembre 2016; les dettes financières s'élèvent à 9.862 kEUR contre 6.292 kEUR

Principaux indicateurs de résultat des 9 premiers mois de 2017

- Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 13.773 kEUR contre 13.239 kEUR pour la même période en 2016, ce qui revient à une augmentation du chiffre d'affaires de 534 kEUR ou de 4,0% comparé aux neuf premiers mois de 2016 ;
- Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de 2017 comprend un montant de 6.607 kEUR provenant des revenus liés aux terminaux (contre 7.626 kEUR au 30 septembre 2016) et un montant de 6.266 kEUR provenant de revenus liés aux autorisations (contre 5.613 kEUR au 30

INFORMATION REGLEMENTEE – INFORMATION PRIVILEGIEE

- septembre 2016). Par ailleurs, la contribution au chiffre d'affaires du segment des logiciels s'élève à 690 kEUR (contre zéro au 30 septembre 2016) ;
- En ce qui concerne l'activité des terminaux, la baisse de 1.019 kEUR ou 13,4% s'explique par la diminution du nombre de nouveaux contrats signés au cours de neuf premiers mois de 2017 (et principalement au cours du premier semestre) par rapport à 2016 ainsi que par un assortiment de produits différent au profit de terminaux moins chers ;
 - Par ailleurs, le segment des autorisations confirme sa croissance par une hausse de 653 kEUR, soit 11,6% grâce à de meilleurs rebonds ainsi qu'à une augmentation du nombre de contrats générateurs de revenus liés aux autorisations ;
 - Le segment des logiciels enregistre un chiffre d'affaires de 690 kEUR. Celui-ci concerne les activités de Magellan (depuis le 01/07/2017) et d'EasyOrder ;
 - La rentabilité opérationnelle (EBITDA) s'élève, pour les neuf premiers mois, à 2.852 kEUR contre 3.671 kEUR pour les neuf premiers mois de 2016, soit un recul de 819 kEUR ou de 22,3%. Cette baisse s'explique par la diminution du nombre de contrats signés dans le segment des terminaux (marge brute plus faible), l'augmentation des frais généraux et les répercussions des activités en Allemagne en 2017. Cette baisse de l'EBITDA est principalement imputable au premier semestre de 2017 ;
 - Le bénéfice avant impôts s'élève à 2.079 kEUR contre 3.200 kEUR pour les neuf premiers mois de 2016, soit une diminution de 1.121 kEUR ou de 35,0%, résultant à la fois d'un recul du résultat d'exploitation (EBIT) (baisse de 1.046 kEUR) que d'une diminution du résultat financier (baisse de 75 kEUR) ;
 - Le bénéfice net s'élève à 1.388 kEUR contre un bénéfice net de 2.397 kEUR pour les neuf premiers mois de 2016, ce qui représente un recul de 1.009 kEUR ou de 42,1% par rapport à cette période. Cette baisse s'explique par les facteurs susmentionnés (et notamment par une moins bonne rentabilité au niveau du segment des terminaux de paiement)

Chiffres-clés de la période clôturée le 30 septembre	9 premiers mois	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR (non audité)	kEUR (non audité)
Chiffres d'affaires	13.773	13.239
Bénéfice de la période avant impôts	2.079	3.200
Bénéfice de la période	1.388	2.397
EBITDA	2.852	3.671
Taux de marge bénéficiaire brute (bénéfice avant impôts / chiffre d'affaires) (%)	15,1	24,2
Taux de marge bénéficiaire nette (bénéfice net / chiffre d'affaires) (%)	10,1	18,1
Taux de marge EBITDA (EBITDA / chiffre d'affaires) (%)	20,7	27,7

Principaux indicateurs de la position financière au 30 septembre 2017

- Keyware Technologies a acquis les 60% restants des parts de Magellan, entraînant la consolidation intégrale de l'entreprise au 30 juin 2017 en tant que filiale à 100%. Cette transaction a eu des répercussions au niveau des divers postes au bilan (voir rapport trimestriel relatif aux résultats intermédiaires au 30 juin 2017);
- les fonds propres s'élèvent à 27.978 kEUR et représentent 64,0% des passifs. La diminution résulte principalement de l'intégration de Magellan, par laquelle l'accroissement du total de bilan a été supérieur à celui des fonds propres;
- les dettes financières s'élèvent à 9.862 kEUR et augmentent de manière générale de 3.570 kEUR par rapport à celles clôturées au 31 décembre 2016. Cette augmentation s'explique principalement par le prêt bancaire souscrit pour un montant de 4.500 kEUR dans le cadre de l'acquisition des 60% de parts restantes de Magellan;
- les valeurs disponibles s'élèvent à 3 357 kEUR au 30 septembre 2017

Chiffres-clés de la période clôturée le	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	(non audité)	(audité)	(non audité)
Fonds propres	27.978	26.436	25.626
Dettes et emprunts financiers à long et à court terme	9.862	6.292	6.572
Liquide middelen	3.357	1.045	648
<i>Fonds propres / total du passif (%)</i>	<i>64,0</i>	<i>73,0</i>	<i>73,2</i>
<i>Dettes et emprunts financiers à LT et CT / fonds propres (%)</i>	<i>35,2</i>	<i>23,8</i>	<i>25,7</i>

Principaux indicateurs de résultat du troisième trimestre de 2017

- le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 4.763 kEUR au cours du troisième trimestre de 2017 contre 3.988 kEUR au cours de la même période en 2016, ce qui correspond à une augmentation du chiffre d'affaires de 775 kEUR ou de 19,1% par rapport au même trimestre en 2016 ;
- le chiffre d'affaires du troisième trimestre de 2017 se compose respectivement d'un montant de 2.019 kEUR provenant de revenus liés aux terminaux (contre 2.170 kEUR en 2016), de 2.136 kEUR provenant de revenus liés aux autorisations (contre 1.818 kEUR en 2016) et de 608 kEUR relatif aux revenus liés à l'activité logicielle ;
- en ce qui concerne l'activité des terminaux, nous tenons à souligner que la diminution du chiffre d'affaires de 151 kEUR (ou 7,0%) est fortement inférieure à celle enregistrée au cours des deux trimestres précédents ;
- en ce qui concerne le segment des autorisations, nous avons enregistré une hausse de 318 kEUR, soit 17,5%, par rapport au troisième trimestre de 2016 ;
- le segment des logiciels est une nouvelle activité qui a été lancée en 2017. Au cours du troisième trimestre, un chiffre d'affaires de 608 kEUR a été réalisé grâce aux activités de Magellan et d'EasyOrder ;
- la rentabilité opérationnelle (EBITDA) s'élève, pour le troisième trimestre, à 788 kEUR contre 931 kEUR pour le troisième trimestre de 2016, soit une diminution de 143 kEUR ou 15,4%. Cette diminution résulte principalement d'une baisse de la marge brute, de l'augmentation des frais généraux et de l'impact des activités des start-ups en 2017, à savoir Keyware T&P GmbH et EasyOrder;
- le bénéfice avant impôts s'élève à 496 kEUR contre 897 kEUR pour le troisième trimestre de 2016, soit une diminution de 401 kEUR ou de 44,7%, résultant principalement d'un recul du résultat d'exploitation (baisse de 373 kEUR) et du résultat financier (baisse de 28 kEUR) ;
- le bénéfice net s'élève à 328 kEUR contre un bénéfice net de 532 kEUR pour le troisième trimestre de 2016, soit un recul de 204 kEUR ou de 38,3% par rapport à cette période. Cette diminution s'explique par les facteurs susmentionnés

Chiffres-clés de la période clôturée au 30 septembre	3ème trimestre	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR (non audité)	kEUR (non audité)
Chiffre d'affaires	4.763	3.988
Bénéfice avant impôts	496	897
Bénéfice	328	532
EBITDA	788	931
<i>Taux de marge bénéficiaire brute (bénéfice avant impôts / chiffre d'affaires) (%)</i>	<i>10,4</i>	<i>22,5</i>
<i>Taux de marge bénéficiaire nette (bénéfice net / chiffre d'affaires) (%)</i>	<i>6,9</i>	<i>13,3</i>
<i>Taux de marge EBITDA (EBITDA / chiffre d'affaires) (%)</i>	<i>16,5</i>	<i>23,3</i>

Périmètre modifié

En comparant les chiffres des neuf premiers mois de 2016, les chiffres actuels de 2017 ont subi les répercussions des changements suivants au niveau du périmètre de consolidation :

- la constitution de la filiale de droit allemand **Keyware Transactions & Processing GmbH** en juin 2016. Cette société est encore en plein démarrage. Au 30 septembre 2017, cinq personnes y sont actives.

Sa contribution au chiffre d'affaires, EBITDA et résultat net au 30 septembre 2017 s'élève respectivement à 23 kEUR et -283 kEUR (perte) pour aussi bien l'EBITDA que le résultat net. Les chiffres comparatifs étaient proches de zéro en 2016 vu que les activités n'ont débuté qu'en octobre 2016.

- le rachat de la société de droit belge **EasyOrder SPRL** en janvier 2017. Cette société est en plein démarrage. Au 30 septembre 2017, 4 personnes y sont actives.

Sa contribution au chiffre d'affaires, EBITDA et résultat net s'élève respectivement à 97 kEUR, 28 kEUR et -44 kEUR (perte). Cette perte résulte de l'amortissement sur cinq ans des immobilisations incorporelles acquises d'EasyOrder, ce qui représente une charge annuelle de 140 kEUR. Une quote-part de cette charge de 105 kEUR est comptabilisée sur les neuf premiers mois de 2017.

- la prise d'un intérêt de 40% dans la société de droit français **Magellan SAS** au 30 septembre 2016, suivie par l'acquisition des 60% restants le 30 juin 2017. L'activité de cette société de logiciels est plutôt cyclique avec un quatrième trimestre nettement plus accentué. Au 30 septembre 2017, la société emploie au total 20 personnes.

Jusqu'au 30 juin 2017, cette participation est intégrée selon la méthode de la mise en équivalence. La contribution au résultat du premier semestre de 2017 représente une perte de 22 kEUR. A partir du 1er juillet 2017, les résultats de Magellan sont repris intégralement dans la consolidation. Cela se traduit par une contribution au chiffre d'affaires, à l'EBITDA et au résultat net de respectivement 593 kEUR, 241 kEUR et 71 kEUR. Ceci fait abstraction du résultat enregistré lors du passage de 40% à 100% de participation, à savoir une perte de 84 kEUR, qui a été reprise dans les charges financières au 30 juin 2017.

Le prix d'achat a été alloué aux immobilisations incorporelles. L'amortissement de ces immobilisations incorporelles acquises s'élève sur une base annuelle à 370 kEUR. Un prorata de cette charge a été inclus dans le résultat du troisième trimestre de 2017 à concurrence de 93 kEUR.

Événements importants survenus au cours des neuf premiers mois de 2017

DIVERSIFICATION GRACE A L'ACQUISITION D'EASYORDER

Citons pour commencer l'acquisition des actions d'EasyOrder SNC pour un montant de 700 kEUR. EasyOrder a développé une application de paiement qui peut être considérée comme une solution complémentaire aux terminaux de paiement. Depuis le 31 mars 2017 EasyOrder est une SPRL.

L'investissement représente un montant de 700 kEUR dont un montant de 425 kEUR a déjà été payé au comptant en janvier 2017 et une deuxième tranche de 75 kEUR a été versée en actions le 30 juin 2017. En ce qui concerne le solde de 200 kEUR, il sera payé en 2017 et 2018 en fonction de la réalisation des KPI, tels que définis par les parties. Un deuxième paiement de maximum 100 kEUR peut avoir lieu en 2017 et un dernier paiement de maximum 100 kEUR en 2018. S'il s'avère fin 2018 que le montant total de 700 kEUR n'est pas encore payé, le solde devra alors être versé en 2019 en supposant que les KPI tels que définis auront été atteints.

Au cours des neuf premiers mois, le développement de l'application s'est poursuivi, et une équipe de commerciaux a été mise sur pied.

MAGELLAN DEVIENT UNE FILIALE

Le 30 septembre 2016, un montant de 4.000 kEUR avait été payé pour l'acquisition de 40% des actions et, le 30 juin 2017, un autre montant de 6.000 kEUR a été versé pour l'acquisition des 60% d'actions restantes. Entretemps, un dividende de 400 kEUR a été reçu. Au 30 juin 2017, cette société a été intégrée dans la consolidation sur base de la méthode intégrale.

Le prix d'achat total de 10.000 kEUR a été versé à concurrence d'un montant de 2.500 kEUR payé sur fonds propres et d'un montant de 7.500 kEUR au moyen d'un emprunt bancaire. Cet emprunt doit être remboursé à concurrence de 2.000 kEUR pour le 30 juin 2019 au plus tard (bullet loan) tandis que le solde de 5.500 kEUR devra être remboursé en 48 mensualités égales dès octobre 2017.

RACHAT DES ACTIONS PROPRES

Le 16 mai 2017, le Conseil d'administration a approuvé un nouveau programme de rachat des actions propres pour un montant maximum de 1.000 kEUR. Ce programme a été lancé le 1er juin 2017 pour se terminer pour le 31 mai 2018.

Une partie des actions rachetées sera utilisée pour payer une partie de l'acquisition des parts d'EasyOrder. Au 30 juin 2017, quelque 75 kEUR avaient déjà été déboursés en actions. Il reste encore à payer deux fois 25 kEUR en actions.

Au 30 septembre 2017 les actions propres rachetées représentent 279 kEUR (198.322).

AFFAIRE PENALE

Dans le cadre de l'affaire pénale Ministère public / Keyware Smart Card Division, Keyware a interjeté appel en date du 13 janvier 2017 contre le jugement rendu le 15 décembre 2016 et qui condamnait Keyware à payer un montant de 750 kEUR. Le Ministère public a suivi en interjetant également appel. Le dossier n'a plus connu d'évolution depuis. Les plaidoiries auront lieu au mois de novembre 2018.

Abréviations

EBIT	Earnings Before Interest and Taxes Est considéré comme le résultat opérationnel (bénéfice d'exploitation / perte d'exploitation)
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortizations Est défini comme le résultat d'exploitation (EBIT) + amortissements + réductions de valeur sur stocks + réductions de valeur sur créances + pertes éventuelles ('impairment')
kEUR	Les pertes subies sur créances font partie de l'EBIT mais ne font pas partie de l'EBITDA Milliers d'euros
KPI's	Key Performance Indicators
R&D	Recherche et développement

A propos de Keyware

Keyware (EURONEXT Bruxelles : KEYW), fournisseur de premier plan de solutions en matière de paiements électroniques, de systèmes de fidélité, d'identification et de gestion de transactions afférente. La société est établie à Zaventem, Belgique. Des informations supplémentaires sont disponibles sur le site web www.keyware.com.

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Mr. Stéphane Vandervelde
President & CEO
Keyware Technologies

Tél: +32 (0)2 346.25.23
ir@keyware.com
www.keyware.com