

## Keyware kent omzetgroei in derde kwartaal door autorisaties en software activiteiten

Brussel, België – 9 november 2017 – Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) maakt vandaag de financiële resultaten bekend voor de eerste negen maanden van 2017, dat werd afgesloten op 30 september 2017.

De kerncijfers voor de eerste negen maanden van 2017 kunnen als volgt samengevat worden:

De eerste negen maanden van 2017 samengevat	
✓	Omzet bedraagt 13.773 kEUR ten opzichte van 13.239 kEUR
✓	Winst voor belastingen bedraagt 2.079 kEUR ten opzichte van 3.200 kEUR
✓	EBITDA neemt af van 3.671 kEUR tot 2.852 kEUR
✓	Netto-winst bedraagt 1.388 kEUR ten opzichte van 2.397 kEUR
✓	De lagere rendabiliteit werd voornamelijk tijdens het eerste semester geleden. Het derde kwartaal van 2017 vertoont een omzettoename mede door de positieve contributie van de resultaten van Magellan (vanaf 1 juli 2017) en door hogere autorisatie-opbrengsten
✓	Lagere rendabiliteit wordt tevens verklaard door bijkomende personeelskosten en overige lasten bij Keyware T&P GmbH alsook EasyOrder, beide start-up vennootschappen, en hogere afschrijvingen
✓	De verwerving van de overige 60% aandelen in Magellan vond plaats op 30 juni 2017 en bedroeg 6.000 kEUR, gefinancierd à rato van 1.500 kEUR en 4.500 kEUR via respectievelijk eigen middelen en bankleningen
✓	De EasyOrder investering bedraagt 700 kEUR, waarvan er nog 200 kEUR betaald dient te worden. Volledig uit eigen middelen gefinancierd
✓	Ten aanzien van het programma van inkoop eigen aandelen, beschikt de Vennootschap op 30 september 2017 over 279 kEUR aan eigen aandelen
✓	De Groep beschikt per 30 september 2017 over 3.357 kEUR liquide middelen tov 1.045 kEUR per 31 december 2016; de financiële schulden bedragen 9.862 kEUR t.o.v. 6.292 kEUR

### Voornaamste resultaat-indicatoren van de eerste negen maanden van 2017

- de Groep heeft een omzet gerealiseerd van 13.773 kEUR in vergelijking met 13.239 kEUR voor dezelfde periode in 2016, hetgeen neerkomt op een toename van de omzet met 534 kEUR of 4,0% in vergelijking met de eerste negen maanden van 2016;
- de omzet van de eerste negen maanden van 2017 bestaat voor respectievelijk 6.607 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot terminals (tov 7.626 kEUR per 30 september 2016) en 6.266 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot autorisaties (tov 5.613 kEUR per 30 september 2016). Anderzijds bedraagt de contributie tot de omzet van het softwaresegment 690 kEUR (tov nul per 30 september 2016);
- inzake de terminal activiteit wordt de afname van 1.019 kEUR of 13,4% verklaard door een beduidend lager aantal nieuwe contracten getekend in de eerste negen maanden van 2017

## GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE – VOORWETENSCHAP

- (en vooral in het eerste semester) ten opzichte van 2016 evenals een andere productmix met meer vraag naar goedkopere terminals;
- anderzijds bevestigt het segment van de autorisaties de groei door een stijging van 653 kEUR hetzij 11,6% door zowel betere kickbacks als de stijging van het aantal contracten dat autorisatie-opbrengsten genereert;
  - het softwaresegment heeft een omzet van 690 kEUR gegenereerd. Dit betreft de activiteit van Magellan (vanaf 01/07/2017) en EasyOrder;
  - de operationele rendabiliteit (EBITDA) voor de eerste negen maanden bedraagt 2.852 kEUR ten opzichte van 3.671 kEUR voor de eerste negen maanden van 2016 hetzij een vermindering van 819 kEUR of 22,3%. Deze vermindering is toe te schrijven aan het lager aantal getekende contracten in het segment van de betaalterminals (lagere brutomarge), de hogere algemene onkosten en het impact van de activiteiten in Duitsland in 2017. Deze vermindering van de EBITDA is voornamelijk toegewezen aan het eerste semester van 2017;
  - de winst voor belastingen bedraagt 2.079 kEUR in vergelijking met 3.200 kEUR voor de eerste negen maanden van 2016, hetzij een vermindering van 1.121 kEUR of 35,0% door zowel een lager bedrijfs- (EBIT) (1.046 kEUR lager) als een lager financieel resultaat (75 kEUR lager);
  - de nettowinst bedraagt 1.388 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 2.397 kEUR voor de eerste negen maanden van 2016, hetgeen een afname inhoudt van 1.009 kEUR of 42,1% in vergelijking hiermee. De vermindering vloeit voort uit de bovenvermelde factoren (vnl. minder goede rendabiliteit in het segment van de betaalterminals)

Kerncijfers Over de periode eindigend op 30 september	Eerste 9 maanden	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Omzet	13.773	13.239
Winst voor belastingen van de periode	2.079	3.200
Winst van de periode	1.388	2.397
EBITDA	2.852	3.671
<i>Brutowinstmarge (winst voor belastingen / omzet)(%)</i>	<i>15,1</i>	<i>24,2</i>
<i>Winstmarge (netto winst / omzet) (%)</i>	<i>10,1</i>	<i>18,1</i>
<i>EBITDA marge (EBITDA / omzet) (%)</i>	<i>20,7</i>	<i>27,7</i>

**Voornaamste aandachtspunten in de financiële positie per 30 september 2017**

- Keyware Technologies verwierf de overige 60% van de aandelen in Magellan, waardoor deze vennootschap vanaf 30 juni 2017 volledig wordt geconsolideerd als 100% dochtervennootschap. Dit heeft de diverse balansposten significant geïmpacteerd (zie kwartaalverslag m.b.t. de tussentijdse resultaten per 30 juni 2017);
- het eigen vermogen bedraagt 27.978 kEUR en vertegenwoordigt 64,0% van de passiva. De afname is voornamelijk het gevolg van de integratie van Magellan, waardoor het balanstotaal significanter toenam dan het eigen vermogen zelf;
- de financiële schulden bedragen 9.862 kEUR en nemen in totaliteit toe met 3.570 kEUR in vergelijking met 31 december 2016. Deze toename is voornamelijk toe te schrijven aan een bankfinanciering van 4.500 kEUR in het kader van de acquisitie van de overige 60% aandelen van Magellan. We verwijzen naar de kasstromentabel voor meer inzicht in de bewegingen van de financiële schulden;
- de liquide middelen bedragen 3.357 kEUR per 30 september 2017

Kerncijfers Over de periode eindigend	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	(niet-geauditeerd)	(geauditeerd)	(niet-geauditeerd)
Eigen vermogen	27.978	26.436	25.626
Lange en korte termijn financiële schulden en leningen	9.862	6.292	6.572
Liquide middelen	3.357	1.045	648
<i>Eigen vermogen / totaal passiva (%)</i>	<i>64,0</i>	<i>73,0</i>	<i>73,2</i>
<i>LT en KT Financiële schulden en leningen / eigen vermogen (%)</i>	<i>35,2</i>	<i>23,8</i>	<i>25,7</i>

**Voornaamste resultaat-indicatoren van het derde kwartaal van 2017**

- de Groep heeft tijdens het derde kwartaal van 2017 een omzet gerealiseerd van 4.763 kEUR in vergelijking met 3.988 kEUR voor dezelfde periode in 2016, hetgeen neerkomt op een toename van de omzet met 775 kEUR of 19,4% in vergelijking met het derde kwartaal van 2016;
- de omzet van het derde kwartaal van 2017 bestaat uit respectievelijk 2.019 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot terminals (tov 2.170 kEUR in 2016), 2.136 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot autorisaties (tov 1.818 kEUR in 2016) en uit 608 kEUR uit opbrengsten met betrekking tot software;
- inzake de terminal activiteit dient te worden aangestipt dat de daling met 151 kEUR (of 7,0%) significant beperkter is dan de daling in de 2 voorgaande kwartalen;
- inzake het segment van de autorisaties werd er een toename geregistreerd van 318 kEUR hetzij 17,5% in vergelijking met het derde kwartaal van 2016;
- het segment van de software is een nieuwe activiteit in 2017. In het derde kwartaal werd een omzet gerealiseerd van 608 kEUR uit de activiteiten van Magellan en EasyOrder;
- de operationele rendabiliteit (EBITDA) voor het derde kwartaal bedraagt 788 kEUR ten opzichte van 931 kEUR voor het derde kwartaal van 2016 hetzij een vermindering van 143 kEUR of 15,4%. Deze daling resulteert voornamelijk uit de lagere brutomarge, hogere algemene onkosten en het impact van de start-up activiteiten van Keyware T&P GmbH en EasyOrder in 2017;
- de winst voor belastingen bedraagt 496 kEUR in vergelijking met 897 kEUR voor het derde kwartaal in 2016, hetzij een vermindering van 401 kEUR of 44,7% ten gevolge van voornamelijk een lager bedrijfs- ( 373 kEUR lager) en financieel resultaat (28 kEUR lager);
- de nettowinst bedraagt 328 kEUR in vergelijking met een nettowinst van 532 kEUR voor het derde kwartaal in 2016, hetgeen een afname inhoudt van 204 kEUR of 38,3% in vergelijking hiermee. De afname is te wijten aan de hierboven vermelde factoren

Kerncijfers Over de periode eindigend op 30 september	3de kwartaal	
	30.09.2017	30.09.2016
	kEUR (niet-geauditeerd)	kEUR (niet-geauditeerd)
Omzet	4.763	3.988
Winst voor belastingen	496	897
Winst	328	532
EBITDA	788	931
<i>Brutowinstmarge (winst voor belastingen / omzet)(%)</i>	10,4	22,5
<i>Winstmarge (netto winst / omzet) (%)</i>	6,9	13,3
<i>EBITDA marge (EBITDA / omzet) (%)</i>	16,5	23,3

### Gewijzigde perimeter

---

In vergelijking met de cijfers van de eerste negen maanden van 2016 zijn de huidige cijfers van 2017 beïnvloed door de volgende wijzigingen in de consolidatieperimeter:

- de oprichting van de dochtervennootschap naar Duits recht **Keyware Transactions & Processing GmbH** in juni 2016. Deze vennootschap is nog in volle opstart. Op 30 september 2017 zijn er 5 personen tewerkgesteld in deze entiteit.

De contributie tot de omzet, EBITDA en netto-resultaat van 30 september 2017 bedraagt respectievelijk 23 kEUR en - 283 kEUR (verlies) voor zowel EBITDA als netto-resultaat. De vergelijkende cijfers van 2016 zijn zo goed als nihil omdat de start van de werkzaamheden pas in oktober 2016 plaatsvond.

- de overname van de vennootschap naar Belgisch recht **EasyOrder BVBA** in januari 2017. Deze vennootschap is in volle opstartfase. Op 30 september 2017 zijn er 4 personen tewerkgesteld.

De contributie tot de omzet, EBITDA en netto resultaat van 30 september 2017 bedraagt respectievelijk 97 kEUR, 28 kEUR en - 44 kEUR (verlies). Het verlies vloeit voort uit het feit dat de verworven immateriële vaste activa van EasyOrder over 5 jaar worden afgeschreven, hetgeen een jaarlijkse last vertegenwoordigt van 140 kEUR. Hiervan is een prorata van 105 kEUR verwerkt over de eerste 9 maanden van 2017.

- het verwerven van een belang van 40% in de vennootschap naar Frans recht **Magellan SAS** op 30 september 2016, gevolgd door het verwerven van de overige 60% op 30 juni 2017. De activiteit van dit softwarebedrijf is eerder van cyclische aard met een duidelijk zwaartepunt naar het vierde kwartaal toe. Op 30 september 2017 zijn er in totaliteit 20 personen tewerkgesteld.

Deze participatie werd volgens de vermogensmutatiemethode verwerkt tot 30 juni 2017. De contributie tot het resultaat van het eerste semester van 2017 kwam neer op een verlies van 22 kEUR. Vanaf 1 juli 2017 worden de resultaten van Magellan integraal opgenomen in de consolidatie. Dit vertaalt zich in de contributie tot omzet, EBITDA en netto resultaat van respectievelijk 593 kEUR, 241 kEUR en 71 kEUR. Dit maakt abstractie van het resultaat dat ontstond uit de overgang van 40% deelneming tot 100% deelneming, zijnde een verlies van 84 kEUR dat onder de financiële kosten is verwerkt op 30 juni 2017.

De koopprijs werd toegewezen aan immateriële vaste activa. De afschrijving op deze verworven immateriële activa bedraagt op jaarbasis 370 kEUR. Hiervan is er een prorata van 93 kEUR verwerkt in het resultaat van het derde kwartaal van 2017.

**Belangrijke gebeurtenissen tijdens de eerste negen maanden van 2017**

---

**DIVERSIFICATIE DOOR DE OVERNAME VAN EASYORDER**

Vooreerst is er de acquisitie van de aandelen EasyOrder VOF te melden voor een bedrag van 700 kEUR. EasyOrder VOF heeft een betaallapp ontwikkeld die als een complementaire oplossing aan de betaalterminals kan worden aanzien. Sinds 31 maart 2017 is EasyOrder een BVBA.

De investering vertegenwoordigt een bedrag van 700 kEUR waarvan er in januari 2017 reeds 425 kEUR cash werd betaald en vervolgens 75 kEUR in aandelen op 30 juni 2017. Wat het saldo van 200 kEUR betreft zal dit worden betaald in 2017 en in 2018 in functie van het behalen van de door beide partijen aanvaarde KPI's. Er kan dus een tweede betaling van maximaal 100 kEUR plaatsvinden eind 2017 en een slotbetaling van maximaal 100 kEUR eind 2018. Mocht eind 2018 het volledige bedrag van 700 kEUR nog niet zijn betaald, dan zal het saldo worden betaald in 2019 onder assumptie van het behalen van de gedefinieerde KPI's.

Gedurende de eerste negen maanden werd de app verder ontwikkeld en werd een sales team samengesteld.

**MAGELLAN WORDT EEN DOCHTERVENNOOTSCHAP**

Op 30 september 2016 werd 4.000 kEUR betaald voor 40% van de aandelen en op 30 juni 2017 werd er 6.000 kEUR betaald voor de overige 60% van de aandelen. In tussentijd werd evenwel een dividend ontvangen van 400 kEUR. Sinds 30 juni 2017 wordt deze vennootschap integraal geconsolideerd in de balans terwijl dit voor de resultaten pas vanaf 1 juli 2017 het geval is.

De totale koopsom van 10.000 kEUR is à rato van 2.500 kEUR betaald via eigen middelen en à rato van 7.500 kEUR via een banklening. Een gedeelte hiervan ad 2.000 kEUR is betaalbaar onder de vorm van een bullet loan op uiterlijk 30 september 2019. Het gedeelte van 5.500 kEUR wordt in 48 gelijke maandelijkse aflossingen terugbetaald vanaf oktober 2017.

**INKOOP VAN EIGEN AANDELEN**

Op 16 mei 2017 heeft de Raad van Bestuur een nieuw programma van inkoop van eigen aandelen goedgekeurd voor een maximaal bedrag van 1.000 kEUR. Het programma startte op 1 juni 2017 en dient tegen 31 mei 2018 afgerond te zijn.

Een gedeelte van de ingekochte aandelen zal bestemd zijn als deelbetaling bij de verwerving van de EasyOrder aandelen. Op 30 september 2017 werd reeds 75 kEUR betaald in aandelen terwijl er nog 2 maal 25 kEUR in aandelen betaald dient te worden.

Op 30 september 2017 vertegenwoordigen de ingekochte aandelen een bedrag van 279 kEUR (198.322 aandelen).

**STRAFZAAK**

In het kader van de Strafzaak Openbaar Ministerie / Keyware Smart Card Division heeft Keyware een beroep ingediend op 13 januari 2017 tegen de uitspraak van 15 december 2016, die Keyware veroordeelde tot de betaling van een bedrag van 750 kEUR. Ook het Openbaar Ministerie heeft een volgeroep ingediend. Sindsdien is er geen evolutie in deze zaak. De pleidooien zijn voorzien in november 2018.

**Lexicon**

---

<b>EBIT</b>	Earnings Before Interest and Taxes Wordt als het operationeel resultaat aanzien of dus bedrijfswinst / verlies
<b>EBITDA</b>	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortizations Wordt gedefinieerd als het Bedrijfsresultaat (EBIT) + Afschrijvingen + waardeverminderingen op voorraden + waardeverminderingen op debiteuren + bijzondere verliezen ('Impairments') Gerealiseerde verliezen op debiteuren maken deel uit van de EBIT en derhalve niet van de EBITDA
<b>kEUR</b>	Duizenden euros
<b>KPI's</b>	Key Performance Indicators
<b>O&amp;O</b>	Onderzoek en ontwikkeling ('R&D')

**Over Keyware**

---

Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen, getrouwheidssystemen, identiteitstoepassingen en daaraan verwant transactiebeheer. Keyware is gevestigd in Zaventem, België en meer informatie is beschikbaar op [www.keyware.com](http://www.keyware.com).

**Voor bijkomende informatie, contacteer:**

Mr. Stéphane Vandervelde  
President & CEO  
Keyware Technologies

Tel: +32 (0)2 346.25.23  
ir@keyware.com  
[www.keyware.com](http://www.keyware.com)