

COMMUNIQUE DE PRESSE

24 août 2017 – 20:00 heures

Croissance en retard par la location d'appareils meilleurs marchés et par le lancement des activités en Allemagne

Bruxelles, Belgique – 24 août 2017 – Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) publie aujourd'hui les résultats financiers du premier semestre de 2017, clôturé le 30 juin 2017.

Les chiffres-clés du premier semestre de 2017 peuvent être résumés comme suit :

Aperçu du premier semestre de 2017	
✓	Le bénéfice avant impôts s'élève à 1.583 kEUR contre 2.303 kEUR
✓	L'EBITDA diminue de 2.740 kEUR à 2.064 kEUR
✓	Le chiffre d'affaires s'élève à 9.010 kEUR contre 9.251 kEUR
✓	Le bénéfice net s'élève à 1.060 kEUR contre 1.865 kEUR
✓	Magellan SAS et EasyOrder SPRL sont devenues des filiales à 100% mais leurs contributions sur les résultats du premier semestre sont encore négligeables
✓	Dans le cas de Magellan, un montant de 6.000 kEUR a été déboursé 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 doit encore être versé
✓	Eu égard au programme d'achat des actions propres, au 30 juin 2017, 47.400 actions propres ont été acquises pour un montant de 58 kEUR
✓	Le Groupe dispose au 30 juin 2017 d'un montant de 3.028 kEUR en valeurs disponibles contre 1.045 kEUR ; les dettes financières s'élèvent à 10.330 kEUR

Principaux indicateurs de résultat du premier semestre de 2017

- le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 9.010 kEUR contre 9.251 kEUR réalisé à la même période en 2016, ce qui revient à une diminution des revenus de 241 kEUR ou de 2,6% par rapport au premier semestre de 2016 ;
- le chiffre d'affaires du premier semestre de 2017 comprend un montant de 4.588 kEUR issu des revenus liés aux terminaux (contre 5.456 kEUR au 30 juin 2016) et un montant de 4.130 kEUR issu des revenus liés aux autorisations (contre 3.795 kEUR au 30 juin 2016) ;
- en ce qui concerne l'activité des terminaux, la baisse de 868 kEUR ou 15,9% s'explique par la diminution du nombre de nouveaux contrats signés au cours du premier semestre de 2017 par rapport à 2016 ainsi que par un assortiment de produits différent au profit de terminaux meilleurs marchés ;
- par ailleurs, le segment des autorisations confirme sa croissance par une hausse de 335 kEUR, soit 8,8% grâce à une augmentation du nombre de contrats générateurs de revenus liés aux autorisations ;
- le flux de trésorerie opérationnel (EBITDA) s'élève, pour le premier semestre, à 2.064 kEUR contre 2.740 kEUR pour le premier semestre de 2016, ce qui représente un recul de 676 kEUR ou de 24,7%. Ce recul s'explique par la livraison de terminaux meilleur marché et la diminution du nombre de contrats signés (marge brute plus petite), les frais généraux plus élevés et la répercussion des activités en Allemagne en 2017 ;

INFORMATION REGLEMENTEE – INFORMATION PRIVILEGIEE

- le bénéfice avant impôts s'élève à 1.583 kEUR contre 2.303 kEUR au premier semestre de 2016, soit une diminution de 720 kEUR ou de 31,3% résultant d'un recul du résultat d'exploitation (baisse de 673 kEUR) et d'une régression du résultat financier (baisse de 47 kEUR) ;
- le bénéfice net s'élève à 1.060 kEUR contre un résultat net de 1.865 kEUR réalisé au premier semestre de 2016, ce qui représente un recul de 805 kEUR ou de 43,2% par rapport à 2016. Cette baisse s'explique par les facteurs sus-mentionnés (et notamment une moins bonne rentabilité au niveau du segment des terminaux bancaires)

Chiffres-clés de la période clôturée au 30 juin	1er semestre	
	30.06.2017	30.06.2016
	kEUR (non-audité)	kEUR (non-audité)
Chiffre d'affaires	9.010	9.251
Bénéfice/(perte) avant impôts pour la période	1.583	2.303
Bénéfice/(perte) pour la période	1.060	1.865
EBITDA	2.064	2.740
Taux de bénéfice brut (bénéfice avant impôts / chiffre d'affaires)(%)	17,57	24,89
Marge bénéficiaire (bénéfice net / chiffre d'affaires) (%)	11,76	20,16
Taux EBITDA (EBITDA / chiffre d'affaires) (%)	22,91	29,62

Principaux indicateurs de la position financière au 30 juin 2017

- Keyware Technologies a acquis les 60% restants des parts de Magellan, entraînant la consolidation à part entière de l'entreprise au 30 juin 2017 en tant que filiale à 100%. Cette transaction a eu des répercussions au niveau de différents postes (cf. ci-après) ;
- les capitaux propres s'élèvent à 27.929 kEUR et représentent 63,1% des passifs. La régression s'explique principalement par l'intégration de Magellan, qui a entraîné une augmentation du bilan ;
- les dettes financières augmentent de 4.038 kEUR par rapport à celles clôturées au 31 décembre 2016. Cette augmentation résulte principalement du prêt bancaire souscrit à court terme (4 ans) pour un montant de 4.500 kEUR, dans le cadre de l'acquisition des 60% de parts restantes de Magellan. Nous nous référons aux événements du premier semestre pour de plus amples informations en la matière ;
- Les valeurs disponibles s'élèvent à 3.028 kEUR au 30 juin 2017 contre 1.045 kEUR, soit quasiment le triple. Soulignons à ce propos que Keyware Technologies a financé un montant de 1.500 kEUR sur fonds propres, ce qui lui a permis de limiter l'emprunt bancaire à un montant de 4.500 kEUR

Chiffres-clés pour la période clôturée au	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	kEUR	kEUR	kEUR
	(non-audité)	(audité)	(non-audité)
Capitaux propres	27.929	26.436	25.619
Dettes financières et emprunts à long et à court terme	10.330	6.292	3.600
Valeurs disponibles	3.028	1.045	372
Capitaux propres / total du passif (%)	63,10	73,03	81,17
Dettes financières et emprunts à long et à court terme / capitaux propres (%)	36,99	23,80	14,05

- Le tableau ci-joint reprend un aperçu de la contribution de Magellan dans le cadre de la position financière du Groupe, au 30 juin 2017.

Le bilan au 30 juin 2017 comprend notamment la valeur de la clientèle et de l'actif incorporel (6 135 kEUR pour les immobilisations incorporelles), des créances commerciales et autres créances (1.012 kEUR), des valeurs disponibles (2.880 kEUR) et des impôts différés (1.926 kEUR).

La consolidation de Magellan a entraîné une différence de consolidation (goodwill) de 2.470 kEUR. En outre, il a déjà été tenu compte du dividende de 400 kEUR qui a été reçu au cours du premier semestre.

Bilan - actifs Magellan		(kEUR)
Actifs non-courants		6 464
Autres immobilisations incorporelles		6 135
Immobilisations corporelles		268
Autres actifs		61
Actifs circulants		3 942
Créances commerciales et autres		1 012
Valeurs disponibles		2 880
Comptes de régularisation		50
Total de bilan		10 406
Bilan - passifs Magellan		(kEUR)
Capitaux propres		7 214
Impôts différés		1 926
Dettes à long terme		64
Dettes de location-financement		43
Dettes financières		21
Dettes à un an au plus		1 202
Dettes de location-financement		172
Dettes financières		262
Dettes commerciales, fiscales et sociales		338
Comptes de régularisation		430
Total de bilan		10 406

Principaux indicateurs de résultat du deuxième trimestre de 2017

- le Groupe a réalisé, au cours du deuxième trimestre de 2017, un chiffre d'affaires de 4.482 kEUR contre 5.230 kEUR au cours de la même période en 2016, ce qui correspond à une diminution du chiffre d'affaires de 748 kEUR ou de 14,3% par rapport au premier semestre de 2016 ;
- le chiffre d'affaires du deuxième trimestre de 2017 se compose principalement d'un montant de 2.086 kEUR issu des revenus liés aux terminaux (contre 2.567 kEUR au 30 juin 2016) et de 2.345 kEUR issu des revenus liés aux autorisations (contre 2.663 kEUR au 30 juin 2016);
- en ce qui concerne l'activité des terminaux, nous tenons à souligner qu'à la même époque en 2016, de nombreux nouveaux contrats avaient été signés contrairement à ce qui s'est passé au cours du deuxième trimestre de 2017. C'est ce qui explique que le chiffre d'affaires réalisé dans ce segment au cours du deuxième trimestre de 2017 a baissé de 481 kEUR, soit de 18,7% ;
- le flux de trésorerie opérationnel (EBITDA) s'élève, pour le deuxième trimestre, à 805 kEUR contre 1.560 kEUR pour le deuxième trimestre de 2016, ce qui représente un recul de 755 kEUR ou de 48,4%. Ce recul résulte principalement d'une marge brute inférieure, des frais généraux plus élevés et de la répercussion des activités en Allemagne en 2017 ;
- le bénéfice avant impôts s'élève à 495 kEUR contre 1.297 kEUR au deuxième trimestre de 2016, soit une diminution de 802 kEUR ou de 61,8% résultant notamment d'un recul du résultat d'exploitation (baisse de 728 kEUR) et d'une régression du résultat financier (baisse de 74 kEUR) ;
- le bénéfice net s'élève à 338 kEUR contre un résultat net de 1.116 kEUR réalisé au deuxième trimestre de 2016, ce qui représente un recul de 778 kEUR ou de 69,7% par rapport à 2016. Cette baisse s'explique par les facteurs sus-mentionnés

Chiffres-clés de la période clôturée au 30 juin	2ème trimestre	
	30.06.2017	30.06.2016
	kEUR (non-audité)	kEUR (non-audité)
Chiffre d'affaires	4.482	5.230
Bénéfice/(perte) avant impôts pour la période	495	1.297
Bénéfice/(perte) pour la période	338	1.116
EBITDA	805	1.560
Taux de bénéfice brut (bénéfice avant impôts / chiffre d'affaires)(%)	11,04	24,80
Marge bénéficiaire (bénéfice net / chiffre d'affaires) (%)	7,54	21,34
Taux EBITDA (EBITDA / chiffre d'affaires) (%)	17,96	29,83

Périmètre modifié

En comparant les chiffres du premier semestre de 2016, les chiffres actuels de 2017 ont subi les répercussions des changements suivants au niveau du périmètre :

- la constitution de la filiale de droit allemand **Keyware Transactions & Processing GmbH** en juin 2016. Cette société est encore en plein démarrage. Sa contribution aux chiffre d'affaires, EBIT, EBITDA et résultat net s'élève respectivement à 17 kEUR, -200 kEUR (perte) tant pour EBIT, EBITDA et le résultat net. En 2016, une perte de 102 kEUR avait été subie mais n'avait été enregistrée qu'au dernier trimestre de 2016 ;
- le rachat de la société de droit belge **EasyOrder SNC** en janvier 2017. Cette société est en plein démarrage. Sa contribution aux chiffre d'affaires, EBIT et EBITDA s'élève respectivement à 82 kEUR, -4 kEUR (perte) et 66 kEUR. Sa contribution au bénéfice net s'élève à 19 kEUR ;
- la prise d'un intérêt de 40% dans la société de droit français **Magellan SAS** le 30 septembre 2016, suivie par l'acquisition des 60% restants le 30 juin 2017. Cette participation est intégrée selon la méthode de la mise en équivalence, jusqu'au 30 juin 2017. La contribution au résultat du premier trimestre de 2017 représente une perte de 22 kEUR. L'activité de cette société de logiciels est plutôt cyclique avec une fin d'année plus accentuée. Sa contribution au résultat de 2016 était positive, à concurrence de 105 kEUR (répercussions exclusivement au quatrième trimestre de 2016)

Événements importants survenus au cours du premier semestre de 2017

ACQUISITION D'EASYORDER

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

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 réalisés.

Au 31 mars 2017, EasyOrder est devenue une SPRL.

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. Le 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 d'un même montant dès octobre 2017. Cet emprunt est conforme aux modalités du marché.

RACHAT DES ACTIONS PROPRES

Fin 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 le 31 mai 2018.

Une partie des actions rachetées sera utilisée pour rembourser en partie l'acquisition des parts de la société EasyOrder. Au 30 juin 2017, quelque 75 kEUR avaient déjà été déboursés en actions alors qu'il ne fallait plus payer que deux fois 25 kEUR en actions.

Le 30 juin 2017, les actions qui avaient déjà été rachetées à cette date ont été utilisées pour cette transaction de sorte que la Société ne disposait plus à cette date d'actions rachetées.

APPEL DU JUGEMENT RENDU DANS L'AFFAIRE PENALE

Dans le cadre de l'affaire pénale Ministère public / Keyware Smart Card Division, Keyware a interjeté appel en date du 13/01/2017 contre le jugement rendu le 15/12/2016 et qui condamnait Keyware à payer un montant de 750 kEUR. Le Ministère public a suivi en interjetant également appel. Depuis lors, le dossier n'a plus connu d'évolution.

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 (soit indicateurs-clés de performance)

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 :

M. Stéphane Vandervelde
Président & CEO
Keyware Technologies

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