

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

5 septembre 2023, 8:00 heures

Les terminaux et les autorisations font augmenter le chiffre d'affaires de Keyware lors du premier semestre 2023

Bruxelles, Belgique – 5 septembre 2023 - Keyware Technologies (EURONEXT Bruxelles : KEYW) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier semestre 2023, clôturé le 30 juin 2023.

Le bilan financier du premier semestre 2023 en résumé

Chiffres-clés Pour la période se terminant le <i>Chiffres en kEUR</i>	1er semestre			
	30.06.2023	30.06.2022	Différence	Différence
	kEUR <i>(non audité)</i>	kEUR <i>(non audité)</i>	kEUR	%
<u>Indicateurs de résultats</u>				
Chiffre d'affaires	12.838	12.211	627	+ 5,1
EBIT	384	802	(418)	- 52,1
EBITDA	2.430	2.475	(45)	- 1,8
Bénéfice avant impôts de la période	679	1.015	(336)	- 33,1
Bénéfice net de la période	269	856	(587)	- 68,6
<u>Tendances du bilan</u>				
	30.06.2023	31.12.2022	Différence	
	<i>(non audité)</i>	<i>(audité)</i>		
Dettes financières et emprunts à long et court terme	1.139	1.432	(293)	
Valeurs disponibles	2.525	2.231	294	

PARTIE COMMERCIALE

Par rapport au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires du groupe a augmenté de 5,1% au cours du premier semestre 2023. Cette évolution positive reflète une croissance substantielle des divisions autorisations et terminaux de paiement et une diminution des activités de l'application de commande et de paiement Easyorder.

Dans le segment des terminaux de paiement, le chiffre d'affaires a augmenté de 6,3%, principalement en raison des activités de Payment Solutions. Au cours du premier semestre, un nouveau site Web a été réalisé et le programme d'automatisation du marketing a été déployé. Cela s'est traduit par une augmentation du nombre de prospects et un taux de conversion plus élevé pour les contrats de location de terminaux de paiement. La poursuite de l'automatisation des processus de vente et de marketing devrait garantir des performances supplémentaires. L'augmentation du nombre de nouveaux contrats peut être attribuée à la fois au démarrage de nouveaux magasins et au remplacement des solutions de paiement des concurrents.

Le segment des autorisations a connu la plus forte augmentation du chiffre d'affaires, à savoir 23,1%. Cela est dû à la croissance de la flotte de terminaux et à l'augmentation du nombre de transactions de

paiement par terminal. En général, la tendance vers davantage de paiements électroniques se poursuit dans presque tous les secteurs économiques. La facilitation du paiement sans contact assure également une utilisation croissante des paiements électroniques.

Le segment des logiciels affiche une baisse de son chiffre d'affaires de 21,0% par rapport au premier semestre 2022. Alors que le français Magellan a réalisé six mois solides avec ses solutions de paiements échelonnés et de plateformes de paiement bancaire, les résultats de l'application de commande et de paiement sont restés inférieurs aux attentes. Les principales raisons en sont une baisse des ventes de kiosques de commandes et une réduction de la durée des nouveaux contrats. Une solution structurelle est mise en œuvre pour les activités d'EasyOrder afin de réduire l'impact financier de ses opérations sur le Groupe Keyware Technologies, ce qui sera bénéfique pour à la fois la rentabilité et la trésorerie.

PARTIE FINANCIÈRE

CHIFFRES-CLÉS

Principaux indicateurs de résultats

Chiffres-clés Période clôturée au 30 juin <i>Chiffres en kEUR</i>	1er semestre (6 mois)			
	30.06.2023	30.06.2022	Différence	Différence
	kEUR (non audité)	kEUR (non audité)	kEUR	%
Chiffre d'affaires	12.838	12.211	627	+ 5,1
EBIT	384	802	(418)	- 52,1
EBITDA	2.430	2.475	(45)	- 1,8
Bénéfice avant impôts de la période	679	1.015	(336)	- 33,1
Bénéfice de la période	269	856	(587)	- 68,6
<i>Taux de marge bénéficiaire brute (bénéfice avant impôts / chiffre d'affaires) (%)</i>	5,3%	8,3%		
<i>Taux de marge bénéficiaire (bénéfice net / chiffre d'affaires) (%)</i>	2,1%	7,0%		
<i>Taux de marge EBITDA (EBITDA / chiffre d'affaires) (%)</i>	18,9%	20,3%		

Chiffre d'affaires et marge brute

- le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 12.838 kEUR par rapport aux 12.211 kEUR pour la même période en 2022, ce qui représente une hausse de 627 kEUR du chiffre d'affaires, ou 5,1 %, par rapport au premier semestre de 2022;
- la majeure partie de cette augmentation du chiffre d'affaires, soit 932 kEUR (+23,1%), est attribuable au segment des autorisations, qui connaît une croissance de 4.034 kEUR au 30 juin 2022 à 4.966 kEUR au 30 juin 2023. Ces revenus plus élevés résultent notamment de la croissance du parc, de l'augmentation des transactions ainsi que de l'indexation des commissions;
- le segment des terminaux de paiement a connu une augmentation plus faible du chiffre d'affaires de 316 kEUR (+6,3 %), passant de 5.052 kEUR au 30 juin 2022 à 5.368 kEUR au 30 juin 2023, et ce en raison de la croissance continue de la clientèle de Payment Solutions;
- le segment des logiciels, quant à lui, connaît une baisse du chiffre d'affaires de 686 kEUR (-21,0%), passant de 3.269 kEUR au 30 juin 2022 à 2.583 kEUR au 30 juin 2023. La diminution se situe au niveau de EasyOrder et est due au fait que beaucoup plus de kiosques ont été vendus l'année précédente, ainsi qu'à la tendance à signer des contrats d'une durée beaucoup plus

courte. Magellan, pour sa part, a enregistré une augmentation de son chiffre d'affaires grâce à la vente de plusieurs licences supplémentaires.

Chiffres en kEUR	30.06.2023	30.06.2023	30.06.2023	30.06.2023	30.06.2023
	Terminaux	Autorisations	Logiciel	Intersegment	Conso
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
Données sectorielles					
Chiffre d'affaires	5.368	4.966	2.583	(79)	12.838
Coût des ventes	(1.000)	(3.079)	(180)	79	(4.180)
Marge brute	4.368	1.887	2.403	-	8.658
Part du chiffre d'affaires (%)	41,8%	38,7%	20,1%	(0,6)%	100,0%

Chiffres en kEUR	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022
	Terminaux	Autorisations	Logiciel	Intersegment	Conso
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
Données sectorielles					
Chiffre d'affaires	5.052	4.034	3.269	(144)	12.211
Coût des ventes	(1.346)	(2.648)	(456)	144	(4.306)
Marge brute	3.706	1.386	2.813	-	7.905
Part du chiffre d'affaires (%)	41,4%	33,0%	26,8%	(1,2)%	100,0%

Le taux de marge brute consolidée n'est pas une mesure représentative étant donné qu'elle ne comprend pas, pour le segment des logiciels, le coût direct le plus important, à savoir les frais de personnel. En termes absolus, la marge brute a connu une augmentation de 7.905 kEUR au 30 juin 2022 à 8.658 kEUR au 30 juin 2023, l'augmentation de 753 kEUR (+9,5%) étant enregistrée dans les segments des terminaux de paiement et des autorisations. Dans le segment des logiciels, elle est en baisse.

Indicateurs de rentabilité

- le **bénéfice d'exploitation (EBIT)** pour le premier semestre 2023 s'élève à 384 kEUR, contre 802 kEUR au premier semestre 2022, soit une diminution de 418 kEUR (ou -52,1%). La baisse de l'EBIT résulte du fait que la marge brute plus élevée de 753 kEUR est compensée par les autres charges plus élevées (+402 kEUR), les frais de personnel plus élevés (+184 kEUR), les réductions de valeur sur actifs circulants en hausse (+395 kEUR) ainsi que les provisions (une dotation de 130 kEUR au 30 juin 2023 contre une reprise de 150 kEUR au 30 juin 2022). L'une des explications est l'indexation plus élevée de janvier 2023, qui n'a pas pu être entièrement répercutée sur les clients;
- L'**EBITDA** enregistre une légère baisse de 45 kEUR au cours du premier semestre 2023, passant de 2.475 kEUR au 30 juin 2022 à 2.430 kEUR au 30 juin 2023. Comparé à l'EBIT, la réduction de l'EBITDA est inférieure car les réductions de valeur significatives sur actifs circulants ne sont pas prises en compte pour déterminer l'EBITDA. La marge brute supérieure (+753 kEUR) est compensée par des frais généraux (+402 kEUR) et frais de personnel (+184 kEUR) plus élevés, tandis que les provisions ont un impact global de - 280 kEUR;
- le **bénéfice avant impôts** s'élève à 679 kEUR au 30 juin 2023 par rapport aux 1.015 kEUR pour le premier semestre de 2022, soit une diminution de 336 kEUR, ou 33,1%). Un meilleur résultat financier permet donc d'obtenir un résultat avant impôt proportionnel malgré un bénéfice d'exploitation plus faible. Il convient de noter ici l'augmentation des produits financiers provenant des contrats de leasing financier (et des créances) ;
- le **bénéfice net** s'élève à 269 kEUR au 30 juin 2023, contre 856 kEUR au premier semestre 2022, ce qui représente une diminution de 587 kEUR (ou 68,6%). La principale

explication se trouve dans les impôts différés. En raison de la forte augmentation des revenus des leasings financiers, davantage de charges d'impôts différés sont comptabilisées. D'autre part, dans certaines entités plus d'impôts de sociétés sont dus grâce aux meilleurs résultats (fiscaux).

RAPPORT DE GESTION POUR LE PREMIER SEMESTRE 2023

Commentaire de gestion et analyse des résultats

L'information financière dans le présent rapport de gestion doit être lue en parallèle avec le rapport financier intermédiaire consolidé résumé et les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2022. Ce rapport intermédiaire consolidé résumé *n'a pas été contrôlé ni soumis à un examen limité par le commissaire, Mazars Réviseurs d'entreprises.*

L'évolution des différentes rubriques du compte de résultat pour le **premier semestre 2023** peut être résumée comme suit :

- Le **chiffre d'affaires consolidé** du premier semestre de 2023 s'établit à 12.838 kEUR contre 12.211 kEUR pour la même période de 2022, soit une augmentation de 627 kEUR (+5,1%). Comme expliqué précédemment, l'augmentation se situe principalement au niveau des autorisations et des terminaux de paiement, le segment des logiciels enregistrant une baisse de chiffre d'affaires provenant de l'appli de commande d'EasyOrder;
- Le **coût des ventes** au 30 juin 2023 atteint 4.180 kEUR contre 4.306 kEUR au 30 juin 2022, ne subissant ainsi qu'une légère baisse de 126 kEUR (-2,9%);
- La **marge brute** augmente de 753 kEUR (ou 9,5%) en termes absolus par rapport au premier semestre 2022, comme signalé principalement attribuable aux segments des terminaux de paiement et des autorisations. Le segment des logiciels voit ses marges se contracter en raison de la baisse de chiffre d'affaires de l'appli de commande;
- Les **frais de personnel** au 30 juin 2023 s'élèvent à 2.180 kEUR par rapport à 1.996 kEUR au 30 juin 2022 et connaissent une augmentation de 184 kEUR (+9,2%) qui s'explique principalement par les indexations de 2023 et dans une moindre mesure par les embauches;
- Les **amortissements** s'élèvent à 577 kEUR et ne présentent pas de fluctuation significative par rapport au 30 juin 2022 ;
- Les résultats d'exploitation comprennent **une provision** de 130 kEUR (coût) au 30 juin 2023 contre une reprise de la provision de 150 kEUR au 30 juin 2022. Cette reprise de provision était liée à une charge effectivement payée de 150 kEUR comptabilisée dans les autres charges ;
- Les **réductions de valeur sur les actifs circulants** s'élèvent à 1.528 kEUR par rapport à 1.133 kEUR pour la même période en 2022, soit une augmentation de 395 kEUR (ou +34,9%). L'augmentation est principalement due à des réductions de valeur plus importantes sur les créances du segment des logiciels ;
- Les **autres charges** s'élèvent à 4.197 kEUR au 30 juin 2023 contre 3.795 kEUR pour la même période en 2022, soit 402 kEUR de plus ou 10,6%. Outre une augmentation due aux indexations, il y a eu une augmentation des honoraires payés à des parties externes et des dépenses liées au marketing;
- Les **produits financiers** augmentent de 90 kEUR au 30 juin 2023, passant de 269 kEUR à 359 kEUR, en raison de l'expansion du parc de terminaux de paiement. L'augmentation des revenus de leasing obtenue grâce à la croissance est en corrélation avec l'augmentation des revenus financiers;
- Les **charges financières** de 64 kEUR sont en ligne avec le premier semestre 2022 ;
- Les **latences fiscales** présentent un coût de 94 kEUR au 30 juin 2023 contre un gain de 54 kEUR au 30 juin 2022. L'explication réside dans l'augmentation des revenus des leasings financiers, qui donnent lieu à une charge fiscale différée.

Commentaire de gestion et analyse de la situation financière

Les principaux sujets de préoccupation concernant la **situation financière au 30 juin 2023** sont les suivants :

Chiffres-clés Pour la période se terminant le <i>Chiffres en kEUR</i>	30.06.2023	31.12.2022
	kEUR	kEUR
	(non audité)	(audité)
Fonds propres	29.801	29.532
Dettes financières et emprunts à long et court terme	1.139	1.432
Valeurs disponibles	2.525	2.231
Total du passif	40.179	39.737
<i>Fonds propres / total du passif (%)</i>	74,2%	74,3%
<i>Dettes financières et emprunts à long et court terme / capitaux propres (%)</i>	3,8%	4,8%

- les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2023 à 29.801 kEUR et représentent 74,4% du passif ;
- les dettes financières et les emprunts affichent une diminution de 293 kEUR par rapport au 31 décembre 2022 pour s'établir à 1.139 kEUR au 30 juin 2023. La fluctuation est uniquement due aux remboursements contractuels ;
- les valeurs disponibles s'élèvent à 2.525 kEUR au 30 juin 2023 contre 2.231 kEUR au 31 décembre 2022 et enregistrent donc une augmentation de 294 kEUR. En termes de flux de trésorerie, cette augmentation de 294 kEUR se décompose en flux de trésorerie opérationnels (965 kEUR), flux d'investissements (-292 kEUR) ainsi qu'en remboursements de prêts et d'obligations de leasing (-379 kEUR).

Faits marquants du premier semestre 2023 et après le 30 juin 2023

Il n'y a pas de faits marquants à signaler qui se sont produits au cours du premier semestre de 2023.

Un exercice approfondi est en cours en ce qui concerne EasyOrder. Le Groupe ne souhaite plus dégager de fonds supplémentaires pour financer cette filiale déficitaire au cours du second semestre de 2023. Des discussions ont été entamées autour du transfert partiel du fonds de commerce. Si ce transfert devrait avoir lieu en 2023, EasyOrder se retrouverait en discontinuité. L'impact sur les résultats financiers des valorisations en discontinuité est estimé à une perte d'environ 7 millions d'euros. Pour éviter toute ambiguïté, le montant susmentionné de 7 millions d'euros inclut la perte nette de 1,7 million d'euros pour le premier semestre de 2023. L'EBITDA d'EasyOrder pour le premier semestre de 2023 est de - 0,9 million d'euros.

Il est important de noter à cet égard que le Groupe ne devra plus financer les déficits opérationnels d'EasyOrder compris entre 125 kEUR et 150 kEUR par mois. Cette décision aura, d'une part, un impact positif sur la trésorerie de la société et du Groupe et, d'autre part, soutiendra le cash-flow opérationnel du second semestre de 2023 en se séparant de cette perte actuelle.

Il n'y a pas d'autres faits marquants à signaler survenus après le 30 juin 2023.

Perspectives

En ce qui concerne le segment des terminaux de paiement, nous constatons une forte croissance de notre filiale Payment Solutions, la tendance 2022 se poursuivant en 2023. Avec l'élargissement de la gamme de produits au cours du premier semestre 2023, davantage de solutions de paiement pourront désormais être proposées, ce qui profitera au chiffre d'affaires de Payment Solutions et de Keyware Smart Card Division. La clé de la réalisation d'un plan de vente ambitieux est de disposer d'un nombre suffisant de vendeurs pour atteindre en permanence les objectifs de vente fixés.

Le segment des autorisations a connu une forte croissance en 2022 et 2023. La migration vers le nouveau partenaire de paiement était déjà entièrement achevée début 2022. L'augmentation des recettes est donc due à un plus grand nombre de transactions (plus de dépenses de consommateurs) et à des commissions plus élevées (en raison de l'application de l'indexation). Cette source de revenus est étroitement liée à l'évolution de la clientèle des terminaux de paiement, de sorte que la croissance de l'une entraîne celle de l'autre.

Dans le segment des logiciels, on peut dire que Magellan a réalisé un semestre exceptionnel au cours duquel les nouvelles licences signées généreront des revenus supplémentaires dans les années à venir. En ce qui concerne l'appli de commande et de paiement, EasyOrder continue de réaliser des performances inférieures aux attentes, non seulement en termes de chiffre d'affaires mais aussi de rentabilité, ce qui pèse sur l'EBITDA du Groupe. Nous faisons référence à ce qui est signalé plus haut dans le chapitre « faits après le 30 juin 2023 », à savoir que le Groupe travaille à une solution pour réduire drastiquement le financement de cette filiale.

Changement au sein de la direction financière

Après 10 ans de carrière au sein du Groupe Keyware Technologies, Alain HUBERT (CFO) quitte aujourd'hui le Groupe pour un nouveau challenge.

Steve LERNOUT a repris la fonction de directeur financier du Groupe au 1^{er} septembre 2023.

Lexique

APM	Alternative Performance Measures
Taux de marge brute	Marge brute / CA (%)
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes (« Résultat avant intérêts et impôts ») Est considéré comme le résultat d'exploitation, soit le bénéfice d'exploitation / perte d'exploitation
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortizations (« Gains avant intérêts, impôts, amortissements et dépréciations ») Est défini comme le résultat d'exploitation (EBIT) + Amortissements + réductions de valeur sur stocks + réductions de valeur sur débiteurs + pertes exceptionnelles (« impairments ») La partie des réductions de valeur qui corrige le chiffre d'affaires de la période n'est pas ajoutée pour obtenir l'EBITDA.
IFRS	International Financial Reporting Standards
kEUR	Milliers d'euros
KPI	Key Performance Indicators
CT	à Court Terme
LT	à Long Terme

APM

La réconciliation entre l'EBIT et l'EBITDA est la suivante :

EBIT – EBITDA <i>Chiffres en kEUR</i>	30.06.2023	30.06.2022
	kEUR	kEUR
	(non audité)	(non audité)
Bénéfice d'exploitation/perte d'exploitation (EBIT)	384	802
Amortissements	577	619
Réductions de valeur nettes à caractère exceptionnel sur les stocks, les créances commerciales et de leasing, <i>corrigées</i> pour les pertes en correction du chiffre d'affaires de la période	1.469	1.054
EBITDA	2.430	2.475
<i>Marge EBITDA</i>		
EBITDA	2.430	2.475
Chiffre d'affaires	12.838	12.211
<i>Marge EBITDA (%) : EBITDA/chiffre d'affaires</i>	<i>18,9%</i>	<i>20,3%</i>

Au sujet de Keyware

Keyware (EURONEXT Bruxelles : KEYW) est un fournisseur de premier plan de solutions de paiement électronique et de gestion des transactions, ainsi qu'un développeur logiciel de solutions de paiement. Keyware est sise à Zaventem, Belgique. Vous trouverez un complément d'information sur www.keyware.com.

Pour obtenir de plus amples informations, veuillez contacter :

M. Guido Van der Schueren
CEO
Keyware Technologies SA
Tél. : +32 (0)2 346.25.23
ir@keyware.com
www.keyware.com