

Chiffre d'affaires, EBITDA et bénéfice net augmentent pour l'ensemble de la gamme de produits et de services

Bruxelles, Belgique – 26 août 2022 – Keyware Technologies (EURONEXT Bruxelles : KEYW) annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier semestre 2022, clos le 30 juin 2022.

Résumé de la situation financière du premier semestre de 2022

Chiffres-clés de la période clôturée au	1er semestre			
	30.06.2022	30.06.2021	Mutation	Différence
	kEUR (non-audité)	kEUR (non-audité)	kEUR	%
Indicateurs de résultat				
Revenues	12.211	8.521	3.690	43,3
EBIT	802	303	499	164,7
EBITDA	2.475	1.859	616	33,1
Bénéfice avant impôts de la période	1.015	508	507	99,8
Bénéfice net de la période	856	438	418	95,4
Tendances bilan				
	30.06.2022	31.12.2021	Mutation	
	(non-audité)	(audité)		
Prêts financiers et emprunts à long et court terme	1.912	982	930	
Valeurs disponibles	2.599	1.718	881	

PARTIE COMMERCIALE

L'augmentation substantielle des résultats du premier semestre 2022 s'appuie sur une tendance positive sur l'ensemble de la gamme de produits et services : terminaux de paiement, autorisations et logiciels. En outre, l'acquisition de Payment Solutions entraîne une augmentation supplémentaire du chiffre d'affaires, de l'EBITDA et du bénéfice net.

Le chiffre d'affaires global du 1^{er} semestre 2022 augmente de 43,3% par rapport au premier semestre 2021, tandis que le bénéfice net et l'EBITDA augmentent respectivement de 95,4% et 33,1% par rapport à la même période en 2021.

La croissance du segment des terminaux de paiement (37,3%) est en partie due à l'acquisition de Payment Solutions. En conséquence, Keyware peut proposer une gamme plus large de solutions de paiement et également aborder de nouveaux segments de marché, créant ainsi des synergies supplémentaires.

INFORMATION REGLEMENTEE

Le segment des autorisations a connu la plus forte augmentation du chiffre d'affaires, à savoir 58,9%. Trois facteurs importants jouent un rôle à cet égard : la migration réussie vers un nouveau partenaire de paiement, la reprise des activités commerciales suite au COVID-19 et le changement d'approche commerciale. Cela permet de répondre plus rapidement et plus efficacement à la demande du marché.

Le segment des logiciels a gagné 35,5% en termes de son chiffre d'affaires. Les résultats sont motivés par une demande croissante de solutions pour offrir des paiements échelonnés et l'expansion de la gamme avec des bornes de commande et de paiement.

Guido Van der Schueren, CEO de Keyware Technologies : « Ces bons résultats proviennent de facteurs à la fois externes et internes, avec un maximum d'efforts pour créer des synergies entre les différentes équipes et entités. Notre nouvelle structure commerciale est plus proche du client, peut répondre de manière flexible à l'évolution des besoins en matière de solutions de paiement et assure une intégration en douceur des nouveaux produits et services dans le canal de vente. Cela jette de nouvelles bases pour notre développement futur. »

PARTIE FINANCIÈRE

CHIFFRES-CLÉS

Principaux indicateurs de résultats

Chiffres-clés Pour la période se terminant le 30 juin	1er semestre (6 mois)			
	30.06.2022	30.06.2021	Mutation	Différence
	kEUR (non-audité)	kEUR (non-audité)	kEUR	%
Chiffre d'affaires	12.211	8.521	3.690	43,3
EBIT	802	303	499	164,7
EBITDA	2.475	1.859	616	33,1
Bénéfice avant impôts de la période	1.015	508	507	99,8
Bénéfice net de la période	856	438	418	95,4
Taux de marge bénéficiaire brute (bénéfice avant impôts/chiffre d'affaires) (%)	8,3	6,0		
Taux de marge bénéficiaire (bénéfice net/chiffre d'affaires) (%)	7,0	5,1		
Taux de marge EBITDA (EBITDA/chiffre d'affaires) (%)	20,3	21,8		

Chiffre d'affaires et marge brute

- Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 12.211 kEUR, contre 8.521 kEUR pour la même période en 2021, soit une augmentation du chiffre d'affaires de 3.690 kEUR ou 43,3 % par rapport au premier semestre 2021 ;
- Cette augmentation est en grande partie due au segment des autorisations, qui a connu une croissance de 1.496 kEUR (+58,9 %) pour atteindre 4.034 kEUR au 30 juin 2022. Cette croissance est due à la migration vers le nouveau partenaire de paiement, qui s'est étendue sur toute la durée de l'exercice précédent. Ainsi, le premier semestre de 2022 débutait par une migration presque entièrement terminée. L'acquisition de Payment Solutions a

INFORMATION REGLEMENTEE

également permis d'augmenter les revenus des autorisations, bien que dans une mesure plus limitée;

- Le segment des terminaux de paiement a vu son chiffre d'affaires augmenter de 1.373 kEUR (+37,3 %) pour atteindre 5.052 kEUR au 30 juin 2022, principalement en raison de l'acquisition de Payment Solutions;
- Le segment des logiciels a également connu une croissance significative de 857 kEUR (+35,5 %), principalement dans l'application de commande;
- La contribution de Payment Solutions au chiffre d'affaires du 30 juin 2022 s'élève à 2.162 kEUR et se situe principalement au niveau des terminaux de paiement

Chiffres en kEUR	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022
	Terminaux	Autorisations	Logiciels	Intersegment	Conso
Données par segment	(non-audité)	(non-audité)	(non-audité)	(non-audité)	(non-audité)
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
<i>Part du chiffre d'affaires (%)</i>	<i>41,4</i>	<i>33,0</i>	<i>26,8</i>	<i>(1,2)</i>	<i>100,0</i>

Chiffres en kEUR	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021
	Terminaux	Autorisations	Logiciels	Intersegment	Conso
Données par segment	(non-audité)	(non-audité)	(non-audité)	(non-audité)	(non-audité)
Chiffre d'affaires	3.679	2.538	2.412	(108)	8.521
Coût des ventes	(838)	(1.710)	-	108	(2.440)
Marge brute	2.841	828	2.412	-	6.081
<i>Part du chiffre d'affaires (%)</i>	<i>43,2</i>	<i>29,8</i>	<i>28,3</i>	<i>(1,3)</i>	<i>100,0</i>

La marge brute consolidée n'est pas une mesure représentative étant donné qu'elle ne comprend pas, pour le segment des logiciels, la principale composante des coûts directs, à savoir les frais de personnel. En termes absolus, la marge brute est passée de 6.081 kEUR au 30 juin 2021 à 7.905 kEUR au 30 juin 2022, avec une augmentation de 1.824 kEUR (+30,0 %) dans tous les segments. La contribution de Payment Solutions à la marge brute s'élève à 1.057 kEUR.

Indicateurs de rentabilité

- Le **bénéfice d'exploitation (EBIT)** du premier semestre 2022 s'élève à 802 kEUR contre 303 kEUR au premier semestre 2021, soit une augmentation de 499 kEUR (ou 164,7 %). Cette croissance de l'EBIT est due à une augmentation de la marge brute de 1.824 kEUR, compensée par une augmentation des autres charges (+ 1.047 kEUR), des frais de personnel (+ 447 kEUR) et des réductions de valeur sur actifs circulants (+ 211 kEUR). En revanche, les rubriques suivantes sont en diminution : amortissements (- 96 kEUR) et provisions (- 250 kEUR). La contribution de Payment Solutions à l'EBIT est de 398 kEUR;
- Au premier semestre, l'**EBITDA** a augmenté de 616 kEUR (+33,1 %), passant de 1.859 kEUR au 30 juin 2021 à 2.475 kEUR au 30 juin 2022. La contribution de Payment Solutions à l'EBITDA est de 441 kEUR dans l'augmentation totale de 616 kEUR. Pour le reste, l'augmentation de l'EBITDA est largement due au segment des autorisations;
- Le **résultat avant impôts** s'élève à 1.015 kEUR contre 508 kEUR au premier semestre 2021, soit une augmentation de 507 kEUR (ou 99,8 %). Cette augmentation peut être attribuée à l'augmentation de l'EBIT, le résultat financier ne montrant pas de fluctuations majeures entre les deux semestres;

INFORMATION REGLEMENTEE

- Le **bénéfice net** s'élève à 856 kEUR au 30 juin 2022 contre 438 kEUR au premier semestre 2021, soit une augmentation de 418 kEUR (ou 95,4 %). En ce qui concerne les impôts différés, la diminution de 124 kEUR s'explique par l'inclusion de Payment Solutions dans le Groupe, ce qui fait que des charges d'impôts différés sur les revenus de location-financement sont comptabilisés

RAPPORT DE GESTION SUR LE PREMIER SEMESTRE DE 2022

Discussion et analyse des résultats par le management

Les informations financières contenues dans ce rapport de gestion doivent être lues conjointement avec le rapport financier intermédiaire consolidé condensé et les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2021. Ce rapport intermédiaire consolidé condensé *n'a pas été audité et n'a pas fait l'objet d'un examen limité par le commissaire, EY Réviseurs d'Entreprises.*

L'évolution des rubriques individuelles du compte de résultat du **premier semestre 2022** peut être résumée comme suit :

- Le **chiffre d'affaires consolidé** du premier semestre 2022 s'élève à 12.211 kEUR, contre 8.521 kEUR pour la même période en 2021, soit une augmentation de 3.690 kEUR (43,3 %). Comme expliqué précédemment, l'augmentation a principalement eu lieu dans le domaine des autorisations et des logiciels, ainsi que par la contribution de Payment Solutions (principalement les terminaux de paiement);
- Le **coût des ventes** au 30 juin 2022 s'élève à 4.306 kEUR contre 2.440 kEUR au 30 juin 2021. L'augmentation de 1.866 kEUR (76,5 %) est principalement due au segment des autorisations, qui voit ses coûts fluctuer en fonction de son chiffre d'affaires. Elle peut également être attribuée en partie aux terminaux de paiement (par l'acquisition) et aux logiciels (ventes des kiosques);
- La **marge brute** a augmenté en termes absolus de 1.824 kEUR (ou 30,0 %) par rapport au premier semestre 2021, une augmentation principalement générée, comme susmentionné, par le segment des autorisations, mais aussi par les deux autres segments;
- Les **frais de personnel** s'élèvent à 1.996 kEUR au 30 juin 2022 contre 1.549 kEUR, soit une augmentation de 447 kEUR (+28,9 %) qui s'explique, d'une part, par les recrutements de personnel et, d'autre part, par l'impact de l'acquisition;
- Les **amortissements** s'élèvent à 619 kEUR contre 715 kEUR au 30 juin 2021, la diminution étant imputable au test de perte de valeur ('impairment') d'EasyOrder élaboré fin 2021. En conséquence, tous les actifs immobilisés ont été amortis de sorte qu'aucun amortissement régulier n'est plus d'application par la suite;
- Les **réductions de valeur sur les actifs circulants** s'élèvent à 1.133 kEUR contre 922 kEUR pour la même période en 2021, soit une augmentation de 211 kEUR (ou 22,9 %). Cette augmentation est principalement due à des réductions de valeur plus importantes sur les créances dans le secteur des logiciels;
- Les **autres charges** s'élèvent à 3.795 kEUR par rapport à 2.748 kEUR pour la même période en 2021, ce qui représente une augmentation de 1.047 kEUR ou 38,1 %. Outre l'impact de l'acquisition (quote-part de 561 kEUR dans cette augmentation), les honoraires de tiers, les coûts de développement et les dépenses de marketing ont également augmenté;
- Les **produits financiers** ont augmenté de 9 kEUR au 30 juin 2022, passant de 258 kEUR à 269 kEUR, en raison de l'expansion des terminaux de paiement du parc locatif grâce à l'acquisition;
- Les **coûts financiers** sont semblables à ceux du premier semestre 2021;

INFORMATION REGLEMENTEE

- Les **impôts sur le résultat** concernent principalement les segments des terminaux de paiement et des logiciels et s'élèvent au total à 213 kEUR au 30 juin 2022 contre 248 kEUR au 30 juin 2021;
- Les **impôts différés** sont moins élevés et atteignent 54 kEUR contre 178 kEUR au 30 juin 2021. Suite à l'acquisition, de nouveaux contrats de location-financement ont été pris en compte. Par conséquent, une charge d'impôt différé a été comptabilisée sur les revenus IFRS reconnus

Discussion et analyse du management de la situation financière

Les points d'attention principaux relatifs à la **situation financière au 30 juin 2022** sont les suivants:

Chiffres-clés de la période clôturée au	30.06.2022	31.12.2021
	kEUR	kEUR
	(non-audité)	(audité)
Capitaux propres	28.748	27.892
Dettes financières et emprunts à long et court terme	1.912	982
Valeurs disponibles	2.599	1.718
Total du passif	39.148	36.276
<i>Capitaux propres/total du passif (%)</i>	<i>73,4</i>	<i>76,9</i>
<i>Dettes financières et emprunts LT et CT/capitaux propres (%)</i>	<i>6,7</i>	<i>3,5</i>

- Les capitaux propres s'élèvent à 28.748 kEUR et représentent 73,4 % du passif. La diminution de ce pourcentage est due à une plus forte augmentation du total du bilan par rapport à l'augmentation des capitaux propres. La fluctuation des capitaux propres est exclusivement impactée par le bénéfice net du 1^{er} semestre 2022;
- Les dettes financières et emprunts augmentent de 930 kEUR par rapport au 31 décembre 2021 de sorte qu'ils s'élèvent à 1.912 kEUR au 30 juin 2022. Au cours du premier semestre 2022, deux nouveaux emprunts ont été contractés pour un montant total de 1.400 kEUR (pour financer l'acquisition et l'impôt sur les sociétés) tandis que les dettes existantes ont été remboursées à hauteur de 469 kEUR. Au cours du même semestre en 2021, 1.305 kEUR avaient encore été remboursés. Il s'agissait principalement de l'emprunt destiné à financer l'acquisition de Magellan, qui a entièrement été remboursé au 30 septembre 2021;
- Les valeurs disponibles s'élèvent à 2.599 kEUR au 30 juin 2022, contre 1.718 kEUR au 31 décembre 2021, soit une augmentation de 881 kEUR

Migration vers le nouveau partenaire de paiement

La résiliation du contrat avec le partenaire de paiement précédent avait été initiée au printemps de 2020 et était entrée pleinement en vigueur en 2021. Comme indiqué précédemment, une partie importante de l'augmentation du chiffre d'affaires peut être attribuée aux autorisations. Cela s'explique par la migration, qui avait été pratiquement terminée vers la fin de 2021 seulement :

Migration vers le nouveau partenaire	30-06-2020	31-12-2020	30-06-2021	31-12-2021
% de progression	14,6	63,8	86,7	97,0

Ainsi, début 2022, le parc avait presque entièrement migré, alors que l'année 2021 avait commencé avec un taux d'avancement de 63,8 %, taux qui n'atteignait que 86,7 % au 30 juin 2021.

INFORMATION REGLEMENTEE

Impact du COVID-19 et de la guerre en Ukraine

La pandémie du COVID-19 a bien sûr également eu un impact sur les résultats de Keyware, mais principalement sur ceux du premier semestre comparatif de 2021.

L'impact du COVID-19 avait été expliqué dans le communiqué de presse précédent concernant les résultats intermédiaires et annuels de 2021. Lors de l'analyse des chiffres comparatifs, il convient de garder à l'esprit les éléments suivants :

- l'impact sur le segment des terminaux de paiement a été plutôt limité, car le personnel n'a plus connu de chômage temporaire par rapport à d'autres périodes de confinement et les commerces étaient de plus en plus accessibles;
- l'impact sur le segment des autorisations s'est fait sentir car un nombre important de clients n'ont pas ou peu effectué d'opérations de paiement. Le redressement de la consommation est donc un processus graduel. Une certaine amélioration avait été constatée en mai 2021, lorsque l'horeca a pu rouvrir ses portes;
- l'impact sur le segment des logiciels s'est principalement manifesté par une demande accrue dans l'application de paiement EasyOrder, dont les clients se situent principalement dans l'horeca. Les formules de livraison et de vente à emporter sont en nette hausse depuis le début de la pandémie

En ce qui concerne le premier semestre de 2022, l'impact de la pandémie de COVID-19 est devenu plus faible par rapport à 2021. Les commerces ont été accessibles en permanence pendant cette période et le segment logiciels avait noté une demande plus élevée pour l'appli. En ce qui concerne le segment des autorisations, le premier semestre de 2022 a vu une nouvelle reprise des dépenses de consommation, ce qui a eu un impact positif sur les commissions.

Au 30 juin 2022, le goodwill ne doit pas faire l'objet d'aucune dépréciation. Le goodwill concerne les unités génératrices de trésorerie « terminaux de paiement » et l'unité génératrice de trésorerie distincte « Magellan ». Leurs chiffres pour les six premiers mois de 2022 n'ont pas révélé d'indicateurs de dépréciation qui mèneraient à un ajustement du goodwill. Par souci d'exhaustivité, nous répétons que pour l'unité génératrice de trésorerie « EasyOrder », le goodwill avait déjà été entièrement déprécié au 31 décembre 2020.

En ce qui concerne la guerre en Ukraine, il n'y a pas d'impact pour Keyware.

Principaux événements du premier semestre de 2022 et après le 30 juin 2022

L'événement majeur du premier semestre 2022 a été l'acquisition de Payment Solutions BV, une société également active dans la location et la vente de terminaux de paiement et de services connexes. Cette acquisition a eu lieu le 6 janvier 2022, dès lors son impact sur les chiffres du premier semestre 2022 est maximal. Elle a été financée à hauteur de 1.000 kEUR par un emprunt bancaire, qui sera remboursé en 60 mensualités de 17 kEUR et qui expirera le 14 février 2027.

La contribution de cette acquisition aux chiffres semestriels de 2022 peut être résumée comme suit :

Chiffres en kEUR (non-audités)	Contribution de Payment Solutions	Keyware sans l'acquisition de PS	Consolidé 30.06.2022
Chiffre d'affaires	2.162	10.049	12.211
EBIT	398	404	802
EBITDA	441	2.034	2.475
Bénéfice avant impôts	413	602	1.015
Bénéfice net	296	560	856

INFORMATION REGLEMENTEE

Il n'y a pas d'événement significatif à mentionner survenu après le 30 juin 2022.

Perspectives

L'impact du COVID-19 après le 30 juin 2022 est difficile à estimer avec précision et dépendra, entre autres, d'une éventuelle nouvelle vague et/ou d'un nouveau confinement. Le risque semble moins élevé qu'il y a un an, mais n'est cependant pas inexistant.

Comme susmentionné, début 2022, la quasi-totalité du parc a migré vers le nouveau partenaire de paiement. L'évolution des revenus des autorisations dépendra désormais fortement de l'évolution de la base de clients elle-même ainsi que de la poursuite de la reprise des dépenses de consommation. Un point important à cet égard est l'impact de l'augmentation des prix de l'énergie et du coût de la vie en général sur le niveau de dépense des citoyens.

En ce qui concerne le segment des terminaux de paiement, il est important de conclure suffisamment de nouveaux contrats pour maintenir le parc de terminaux de paiement. La pression sur les prix dans ce marché mature rend cette intention difficile, mais grâce à l'acquisition de Payment Solutions, Keyware Groupe est en mesure d'élargir sa gamme de produits et de renforcer sa présence dans certaines régions de Flandre et de Bruxelles. La capacité de conclure de nouveaux contrats va également de pair avec une force de vente suffisamment importante.

Enfin, en ce qui concerne le segment des logiciels, on peut dire que la demande relative à l'application EasyOrder et aux applications Magellan est suffisamment présente sur le marché. Par exemple, l'application SPLIT fait l'objet d'une demande croissante des opérateurs ("retail"). Cependant, comme nous l'avons mentionné précédemment, pour atteindre la croissance, il est important d'attirer des représentants supplémentaires, ce qui est l'une des priorités pour les mois à venir, tout comme dans le segment des terminaux de paiement.

Lexique

APM	Alternative Performance Measures
CT	à Court terme
EBIT	<i>Earnings Before Interest and Taxes</i> (« Résultat avant intérêts et impôts ») Est considéré comme le résultat d'exploitation, soit le bénéfice d'exploitation ou la 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 créances + pertes exceptionnelles (« impairments ») Les pertes réalisées sur les créances font partie de l'EBIT et dès lors pas de l'EBITDA
IFRS	International Financial Reporting Standards
kEUR	Milliers d'euros
KPI's	Key Performance Indicators
LT	à Long terme
PS	Payment Solutions
Taux de marge brute	Marge brute / chiffre d'affaires (%)

INFORMATION REGLEMENTEE

APM

La réconciliation entre l'EBIT et l'EBITDA est comme suit :

EBIT – EBITDA	30.06.2022	30.06.2021
	KEUR	KEUR
	(non-audité)	(non-audité)
Bénéfice/perte d'exploitation (EBIT)	802	303
Amortissements	619	715
Réductions de valeur nettes sur les stocks, les créances commerciales et leasing, corrigées des pertes qui peuvent être allouées au chiffre d'affaires de la période	1.054	841
EBITDA	2.475	1.859
<i>Taux de marge EBITDA (%)</i>		
EBITDA	2.475	1.859
Chiffre d'affaires	12.211	8.521
<i>Taux de marge EBITDA (%) : EBITDA / chiffre d'affaires</i>	<i>20,3</i>	<i>21,8</i>

A propos 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 de logiciels de solutions de paiement. Keyware est situé à Zaventem, en Belgique ; de plus amples informations sont disponibles à l'adresse suivante www.keyware.com.

Pour 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