

PERSBERICHT

12 september 2025, 20:00 uur

Keyware koppelt een betere kaspositie met boekhoudkundig verlies in het eerste semester van 2025

Brussel, België – 12 september 2025 – Keyware Technologies (EURONEXT Brussel: KEYW) maakt vandaag de financiële resultaten bekend voor het eerste semester van 2025, dat werd afgesloten op 30 juni 2025.

Het financiële plaatje van het eerste semester van 2025 samengevat

Kerncijfers	1ste semester (6 maanden)			
Resultaatsindicatoren	niet geauditeerd	niet geauditeerd		
over de periode eindigend op	30/06/2025	30/06/2024	Vershil	Vershil
	KEUR	KEUR	KEUR	%
Omzet	9.879	11.864	-1.985	-16,7%
EBIT	-1.095	1.418	-2.513	-177,2%
EBITDA	1.772	2.723	-951	-34,9%
Winst voor belastingen van de periode	-1.458	1.664	-3.122	-187,6%
Nettowinst van de periode	-1.200	1.607	-2.807	-174,7%
Balanstendensen	niet geauditeerd	geauditeerd		
	30/06/2025	31/12/2024	Vershil	
	KEUR	KEUR	KEUR	
Lange en korte termijn financiële schulden en leningen	1.110	830	280	
Liquide middelen	7.058	4.437	2.621	

KERNCIJFERS**Voornaamste resultaatindicatoren**

Kerncijfers	1ste semester (6 maanden)			
Resultaatsindicatoren	<i>niet geauditeerd</i>	<i>niet geauditeerd</i>		
over de periode eindigend op	30/06/2025	30/06/2024	Vershil	Vershil
	KEUR	KEUR	KEUR	%
Omzet	9.879	11.864	-1.985	-16,7%
EBIT	-1.095	1.418	-2.513	-177,2%
EBITDA	1.772	2.723	-951	-34,9%
Winst voor belastingen van de periode	-1.458	1.664	-3.122	-187,6%
Nettowinst van de periode	-1.200	1.607	-2.807	-174,7%
Ratio's	<i>niet geauditeerd</i>	<i>niet geauditeerd</i>		
	30/06/2025	30/06/2024	Vershil	
	KEUR	KEUR	KEUR	
Brutowinstmarge	-14,8%	14,0%	-28,8%	
(winst voor belastingen / omzet)				
Winstmarge	-12,1%	13,5%	-25,7%	
(nettowinst / omzet)				
EBITDA-marge	17,9%	23,0%	-5,0%	
(EBITDA / omzet)				

Cashpositie:

De cash positie voor de groep is in de eerste helft van 2025 gestegen met 2.62M€ van 4.44M€ naar 7.06M€. Deze gezonde cashflow geeft een directe indicatie van de verbeterde operationele werking van het bedrijf ten opzichte van de dezelfde periode vorig jaar.

Leaseovereenkomsten (IFRS 16):

In H1 2025 heeft Keyware zijn commerciële team gereorganiseerd, en is de focus nu vooral op het vinden van nieuwe klanten. Voorheen werden klanten die aan het einde van hun initiële leasecontract kwamen proactief benaderd om een nieuw leasecontract voor meerdere jaren te tekenen, nu vertrouwt Keyware er op dat klanten stilzwijgend zullen verlengen door de verbeterde dienstverlening. Dit heeft echter onder IFRS-16 een onmiddellijke impact op de gerapporteerde omzet, omdat onder IFRS-16 de lease-inkomsten over de volledige duur van het contract in rekening genomen worden in de omzet.

Naar aanleiding van het stijgend aantal faillissementen (+12% vs 2023, Statbel) heeft Keyware ook zijn operationele processen aangepast en wordt de dienstverlening sneller stopgezet bij wanbetalingen. Conform deze nieuwe operationele procedures en rekening houdend met het voorzichtigheidsprincipe en met toepassing van een conservatieve waarderingsmethodologie, heeft Keyware de actuele waarde van haar toekomstige vorderingen aangepast. Deze herziening is gebaseerd op een analyse van historische gegevens met betrekking tot faillissementen en voortijdige

contractbeëindigingen. De resulterende aanpassing leidt tot een eenmalige, non-cash impact van 1,1 miljoen euro op het bedrijfsresultaat (EBIT), zonder gevolgen voor de EBITDA of de operationele kasstromen.

Segmentering

De vaststelling dat meer dan 90% van onze klanten zowel de terminal als acquiring diensten via Keyware afnemen hebben ertoe geleid dat Keyware de productsegmentatie voor zijn rapportering heeft vereenvoudigd.

Omzet en brutomarge

- de Keyware Groep heeft een omzet gerealiseerd van kEUR 9.879 in vergelijking met kEUR 11.864 voor dezelfde periode in 2024, hetgeen neerkomt op een afname met kEUR 1.985 (of -16.7%) in vergelijking met het eerste semester van 2024;
- de globale omzetsdaling van 1.985 kEUR is voornamelijk toe te wijzen aan het lager aantal nieuwe en vernieuwde lease-contracten voor betaalterminals. Onder IFRS-16 wordt de totale (toekomstige) omzet van de terminal leasing contracten onmiddellijk in de boekhouding opgenomen. Deze daling van de omzet is dus vooral te wijten aan een daling van het aantal getekende nieuwe en vernieuwde contracten in vergelijking met dezelfde periode in 2024. De daling van het aantal nieuwe klantencontracten is vooral te wijten aan de selectievere keuze van commerciële partners, terwijl de daling van het aantal vernieuwde contracten te wijten is aan een bewuste keuze om de commerciële teams te focussen op nieuwe klanten en te rekenen op stilzwijgende verlengingen
- Het software segment is zo goed als stabiel, met een stijging van kEUR 81 tov dezelfde periode van vorig jaar

Segmentgegevens	1ste semester 2025		
	Terminals & autorisaties KEUR	Software KEUR	Conso KEUR
<i>Niet geauditeerd</i>			
Omzet	8.451	1.428	9.879
Kostprijs der verkopen	-3.944	-10	-3.954
Brutomarge	4.507	1.418	5.925
Aandeel in de omzet	85,5%	14,5%	100,0%

Segmentgegevens	1ste semester 2024		
	Terminals & autorisaties KEUR	Software KEUR	Conso KEUR
<i>Niet geauditeerd</i>			
Omzet	10.517	1.347	11.864
Kostprijs der verkopen	-4.315	-11	-4.326
Brutomarge	6.202	1.336	7.538
Aandeel in de omzet	88,6%	11,4%	100,0%

Door de daling van de omzet in het segment van de betaalterminals, is het belang van het segment software in de geconsolideerde omzet gestegen tov van het eerste semester van 2024. Het aandeel van de betaalterminals (inclusief de transacties) komt nu uit op 85,5% en 14,50% voor het software segment.

De geconsolideerde brutomarge is geen representatieve maatstaf aangezien zij voor het softwaresegment het voornaamste bestanddeel van de directe kostprijs, nl. de personeelskosten, niet omvat. Globaal genomen vertoont de brutomarge een daling met kEUR 1.613 waarvan kEUR 1.695 toe wijzen is aan het segment terminals incl. de commissies uit autorisaties en een verbetering met kEUR 82 voor het segment software. De inkomsten uit de autorisaties dalen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar; de herziene commerciële condities van Paynovate worden echter deels gecompenseerd door een stijging van het aantal transacties.

Rendabiliteitsindicatoren

- de **bedrijfswinst (EBIT)** voor het eerste semester van 2025 bedraagt kEUR -1.095 ten opzichte van kEUR 1.418 voor het eerste semester van 2024, hetzij een afname met kEUR 2.513.
- De daling van de EBIT is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de impact van de herziening van leaseportefeuille (kEUR 1.100) cfr supra, kosten voor éénmalige ontslagvergoedingen (kEUR 300), lagere inkomsten uit commissies (kEUR 430), projectkosten (kEUR 85) en hogere waardeverminderingen op handelsvorderingen (kEUR 375). De kosten voor diensten en diverse goederen zijn gedurende het eerste half jaar gedaald (kEUR -751).
- De **EBITDA** kent tijdens het eerste semester van 2025 een daling van kEUR 951, om te eindigen op kEUR 1.772 per 30 juni 2025 t.o.v. kEUR 2.723 per 30 juni 2024. Dit heeft enerzijds te maken met een lagere omzet door het lager aantal nieuwe en vernieuwde leasecontracten, anderzijds met de lagere commissies op acquiring
- de **winst voor belastingen** bedraagt kEUR -1.458 per 30 juni 2025 in vergelijking met kEUR 1.664 voor het eerste semester van 2024, hetzij een daling met kEUR 3.122. De stijging van de financiële kosten is volledig toe schrijven aan de deconsolidatie van Keyware S.à r.l. (kEUR - 558) ingevolge de stopzetting en vereffening van deze juridische entiteit;
- het **netto verlies** bedraagt kEUR -1.200 per 30 juni 2025 in vergelijking met een nettowinst van kEUR 1.607 voor het eerste semester van 2024, wat een afname is met kEUR 2.807. Er valt tevens een latente belastingsbaat te noteren van kEUR 549 tov van dezelfde periode vorige jaar. De herziening van onze leaseportefeuille verklaart de terugname van latente belastingskosten.

MANAGEMENTVERSLAG OVER HET EERSTE SEMESTER VAN 2024

Managementbespreking en –analyse van de resultaten

De financiële informatie in dit managementverslag moet worden gelezen in samenhang met het verkort geconsolideerd tussentijds financieel verslag en de geconsolideerde jaarrekening op 31 december 2024. Dit verkort geconsolideerd tussentijds verslag werd *niet geauditeerd, noch onderworpen aan een beperkt nazicht vanwege de commissaris, Mazars Bedrijfsrevisoren*.

De tendensen van de individuele rubrieken van de winst- en verliesrekening voor het **eerste semester van 2025** kunnen als volgt samengevat worden:

- De **geconsolideerde omzet** voor het eerste semester van 2025 bedraagt kEUR 9.879 ten opzichte van kEUR 11.864 voor dezelfde periode in 2024, hetzij een afname met kEUR 1.985 (-16,7%) dat grotendeels te wijten is aan een lager aantal nieuwe leasecontracten op basis van een strenger klantenacceptatiebeleid en de beslissing om op stilzwijgende verlengingen te rekenen in plaats van expliciete contractverlengingen.
- De **kostprijs der verkopen** per 30 juni 2025 bedraagt kEUR 3.954 in vergelijking met kEUR 4.326 per 30 juni 2024 en is te wijten aan de daling van de commissies voor acquiring en de nieuwe commerciële condities bij Paynovate autorisatie omzet.
- De **brutomarge** vertoont een daling met kEUR 1.613 waarvan kEUR 1.695 toe wijzen is aan het segment betaalterminals inclusief de commissies uit autorisaties. Ondanks de margedaling op acquiring als gevolg van het nieuwe Paynovate-contract, laten de resultaten over het eerste halfjaar een relatief positief beeld zien, met een totale prestatie die iets beter is dan begroot.
- De **personeelskosten** bedragen per 30 juni 2025 kEUR 1.664 in vergelijking met kEUR 1.450 een jaar eerder; de stijging is te wijten aan een eenmalige kost van kEUR 300 aan ontslagvergoedingen
- De **afschrijvingen** bedragen kEUR 517 en vertonen geen forse schommeling t.o.v. 30 juni 2024 (kEUR -46);
- De **waardeverminderingen op vlottende activa** bedragen kEUR 2.360 in vergelijking met kEUR 817 over dezelfde periode in 2024, hetgeen een stijging is met kEUR 1.543 is. De mutatie situeert zich voornamelijk bij de herziening van onze leaseportefeuille (kEUR 1.100) en de deconsolidatie van Keyware S.à r.l. (kEUR 245);
- De **overige lasten** bedragen kEUR 2.764 per 30 juni 2024 ten opzichte van kEUR 3.515 over dezelfde periode in 2024, zijnde kEUR 751 lager.
- De **financiële opbrengsten** kennen een beperkte afname door lagere lease opbrengsten van kEUR 61 per 30 juni 2025, van kEUR 337 per 30 juni 2024 tot kEUR 275 per 30 juni 2025.
- De **financiële kosten** van kEUR 639 zijn met kEUR 548 gestegen tegenover het eerste semester van 2024, te wijten aan de deconsolidatie van Keyware S.à r.l.
- De **belastingen** bedragen per 30 juni 2025 kEUR 376, hetgeen hoger is dan de kEUR 142 per 30 juni 2024. Dit wordt verklaard door hogere statutaire winst van sommige vennootschappen en dus ook vennootschapsbelasting;
- De **latente belastingen** vertonen per 30 juni 2025 dan weer een opbrengst van kEUR 635 in vergelijking met kEUR 86 per 30 juni 2024. De herziening van onze leaseportefeuille verklaart de terugname van latente belastingskosten (uitgestelde belastingen).

Managementbespreking en –analyse van de financiële positie

De voornaamste aandachtspunten in de **financiële positie per 30 juni 2025** zijn:

Kerncijfers	<i>niet geauditeerd</i>	<i>geauditeerd</i>
over de periode eindigend op	30/06/2025	31/12/2024
	KEUR	KEUR
Eigen vermogen	30.193	30.855
Lange en korte termijn financiële schulden en leningen	1.110	830
Liquide middelen	7.058	4.437
Totaal van het passief	37.452	38.333

Ratio's	<i>niet geauditeerd</i>	<i>geauditeerd</i>
	30/06/2025	31/12/2024
	KEUR	KEUR
Eigen vermogen / totaal passiva	80,6%	80,5%
Lange en korte termijn financiële schulden / eigen vermogen	3,7%	2,7%

- het eigen vermogen bedraagt per 30 juni 2025 kEUR 30.193€ en vertegenwoordigt 80,6% van de passiva;
- de financiële schulden en leningen stijgen met kEUR 280 in vergelijking met 31 december 2024 zodat zij op 30 juni 2025 kEUR 1.110 bedragen.
- de liquide middelen bedragen kEUR 7.058 per 30 juni 2025 ten opzichte van kEUR 4.437 op 31 december 2024 en kennen derhalve een toename van kEUR 2.621. Inzake kasstromen kan deze toename worden uitgesplitst in operationele kasstromen (kEUR 2.785), investeringskasstromen (kEUR -30) evenals terugbetalingen van leningen en lease verplichtingen (kEUR -139).

Belangrijke gebeurtenissen tijdens het eerste semester van 2025 en na 30 juni 2025

Keyware Technologies tekende in de eerste helft van 2025 ook een contract met een nieuwe grote partner voor het aanbieden van acquiringcontracten aan Belgische klanten. De commerciële voorwaarden zijn gunstiger dan deze van de huidige acquiring partners van Keyware.

Via Magellan heeft Keyware ook enkele terminal klanten in Frankrijk, voornamelijk klanten die de 'Split' functie benutten (betalen in meerdere keren). De huidige acquiring partner voor deze Franse klanten is eind 2024 is opgekocht. Het nieuwe moederbedrijf zal zich toeleggen op embedded finance en wil de klassieke acquiring diensten stopzetten. In deze context is Magellan dan ook op zoek naar een nieuwe acquiring partner voor de bestaande Franse klanten, wat een risico inhoudt voor deze inkomstenstroom.

Vooruitzichten

Voor de Belgische markt (betaalterminals) concentreert de strategie zich de komende jaren op drie pijlers: het versterken van de prijs/kwaliteit-propositie, het verregaand automatiseren van de backoffice en het bekomen van een eigen licentie als betalingsinstelling ("Payment Institution" of PI).

De eerste twee elementen moeten leiden tot een structurele verbetering van de operationele efficiëntie en de marge. Het bekomen van een PI-licentie is daarbij van strategisch belang: eenmaal toegekend, zal Keyware de volledige acquiring-inkomsten zelf controleren, in plaats van te werken met partners. Dit creëert een substantiële hefboom voor omzet en winstgevendheid.

Daarnaast is in België gestart met de verbreding van het productaanbod om nog beter tegemoet te komen aan de noden van handelaars. Zo worden sinds kort ook geïntegreerde kassasystemen aangeboden, die naadloos aansluiten op de betaalterminals. Dit versterkt de klantenbinding, creëert bijkomende recurrente inkomstenstromen en biedt kansen voor cross-selling binnen de bestaande klantenbasis.

De uitvoering van deze strategie impliceert evenwel aanzienlijke uitdagingen, met name op vlak van de regulatorische goedkeuringsprocedure, de noodzakelijke investeringen in IT-systemen en de aanwerving van gespecialiseerde profielen.

In Frankrijk (software) ligt de focus op de transformatie van Magellan van traditionele softwareleverancier naar volwaardige SaaS-operator. Dit transitie-model beoogt een stabiel en recurrent inkomstenprofiel, met nadruk op schaalbaarheid en lange termijn-klantrelaties. De implementatie vergt aanzienlijke inspanningen in productontwikkeling, commerciële slagkracht en organisatorische aanpassing. De mate waarin Magellan erin slaagt deze omslag succesvol en tijdig te realiseren, zal bepalend zijn voor de toekomstige waardecreatie van dit segment.

Samenvattend beschikt de groep over duidelijke groeipaden in zowel België als Frankrijk. Indien de uitvoering van de strategie slaagt, kan dit leiden tot een toename van recurrente inkomsten en een structurele versterking van de winstgevendheid. Tegelijkertijd erkent de vennootschap dat de realisatie hiervan gepaard gaat met execution risks, onder meer inzake marktacceptatie, regelgeving en operationele implementatie. De raad van bestuur en het management volgen de voortgang nauwgezet op en zullen, waar nodig, bijsturen om de geformuleerde ambities te verwezenlijken.

Wijziging in de raad van bestuur

Tijdens de jaarlijkse algemene vergadering van 30 mei 2025 werd de raad van bestuur herschikt. De Raad van Bestuur bestaat uit 5 leden, waaronder 3 onafhankelijke bestuurders. De leden van de raad van bestuur zijn:

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Functie	Kwalificatie	Einddatum mandaat
Powergraph BV	Guido Van der Schueren	Voorzitter	uitvoerend	AV van mei 2026
Miedec BV	Mieke De Clercq	bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Geski BV	Jan Gesquiere	bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	bestuurder	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Primus Consulting & Management BV	Pieter Geeraerts	bestuurder	uitvoerend	AV van mei 2026
Aragamor Nexus Services BV	Anouk Arendt	bestuurder	Niet uitvoerend	AV van mei 2026

Samenstelling auditcomité

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Functie	Kwalificatie	Einddatum mandaat
Miedec BV	Mieke De Clercq	Lid	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Geski BV	Jan Gesquiere	Voorzitter	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	Lid	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026

Samenstelling remuneratiecomité

Bestuurder	Vertegenwoordiger	Functie	Kwalificatie	Einddatum mandaat
Miedec BV	Mieke De Clercq	Voorzitter	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026
Aragamor Nexus Services BV	Anouk Arendt	Lid	Niet uitvoerend	AV van mei 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	Lid	Niet uitvoerend / onafhankelijk	AV van mei 2026

Wijziging financiële directie

De heer Paul Kris Tackaert, CFO, heeft per 30 juni 2025 Keyware verlaten en zijn taken worden sindsdien overgenomen door Philippe Van Nuffel.

Lexicon

APM	Alternative Performance Measures
Brutomargegraad	Brutomarge / omzet (%)
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes
EBITDA	Wordt als het operationeel resultaat aanzien of dus bedrijfswinst / verlies Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortizations Wordt gedefinieerd als het Bedrijfsresultaat (EBIT) + Afschrijvingen + waardeverminderingen op voorraden + waardeverminderingen op debiteuren + bijzondere verliezen ('Impairments') Het gedeelte van de geboekte waardeverminderingen dat betrekking heeft op de omzet van de periode zelf, wordt niet bijgeteld om tot de EBITDA te komen
IFRS	International Financial Reporting Standards
kEUR	Duizenden euros
KPI's	Key Performance Indicators
KT	Korte termijn
LT	Lange termijn

APM's

De reconciliatie tussen EBIT en EBITDA is als volgt :

Kerncijfers over de periode eindigend op	<i>niet geauditeerd</i> 30/06/2025 KEUR	<i>niet geauditeerd</i> 30/06/2024 KEUR
EBIT (bedrijfsresultaat)	-1.095	1.418
Afschrijvingen	517	562
Netto bijzondere waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en lease vorderingen, <i>gecorrigeerd</i> voor de verliezen ter correctie van de omzet van de periode	2.350	743
EBITDA	1.772	2.723
Ratio		
EBITDA -marge (EBITDA / omzet)	18%	23,0%

Over Keyware

Keyware (EURONEXT Brussel: KEYW) is een vooraanstaande leverancier van oplossingen voor elektronisch betalen en transactiebeheer, alsmede softwareontwikkelaar van betaaloplossingen. Keyware is gevestigd in Zaventem, België en meer informatie is beschikbaar op www.keyware.com.

Voor bijkomende informatie, contacteer:

Mr. Pieter Geeraerts
CEO
Keyware Technologies NV
Tel: +32 (0)2 346.25.23
ir@keyware.com
www.keyware.com