

## La rentabilité et la position de trésorerie de Keyware s'améliorent au premier semestre 2024

*En conséquence directe de la cession de l'activité déficitaire d'EasyOrder au second semestre 2023*

Bruxelles, Belgique – 6 septembre 2024 – Keyware Technologies (EURONEXT Bruxelles : KEYW) annonce aujourd'hui ses résultats financiers pour le premier semestre 2024, clos le 30 juin 2024.

### Le bilan financier du premier semestre 2024 en résumé

Chiffres clés	1er semestre (6 mois)			
<b>Indicateurs de résultats</b>				
pour la période se terminant le	<i>non audité</i> 30/06/2024 KEUR	<i>non audité</i> 30/06/2023 KEUR	Différence KEUR	Différence %
Chiffre d'affaires	11.864	12.838	-974	-7,6%
EBIT	1.418	384	1.034	269,3%
EBITDA	2.723	2.430	293	12,1%
Bénéfice avant impôts de la période	1.664	679	985	145,1%
Bénéfice net de la période	1.607	269	1.338	497,4%
<b>Tendances du bilan</b>				
	<i>non audité</i> 30/06/2024 KEUR	<i>audité</i> 31/12/2023 KEUR	Différence KEUR	
Dettes financières et emprunts à long et court terme	1.125	1.335	-210	
Valeurs disponibles	3.812	2.827	985	

### PARTIE COMMERCIALE

En septembre 2023, les activités du spécialiste des applications de commande EasyOrder ont été cédées par le biais d'une cession d'actifs, les résultats devant être à la charge de l'acheteur à partir du second semestre. Avec Magellan, spécialisé dans les logiciels de paiement pour les banques et les institutions financières, EasyOrder faisait partie de la division logicielle de Keyware. Cette cession a un impact sur le chiffre d'affaires (-20,8%), le portefeuille de clients et le modèle de go-to-market.

Alors qu'EasyOrder se concentrait sur les commerçants individuels (principalement belges) et les petites chaînes, les solutions SaaS de Magellan se concentrent sur les fournisseurs de services financiers nationaux et internationaux et les sociétés de logiciels financiers. Les cycles de vente plus longs sont typiques de ces marchés. Au cours du premier semestre 2024 et en lien avec la situation économique spécifique de son segment de marché, Magellan a été confronté à des commandes tardives de la part de clients et de prospects.

Le segment des terminaux de paiement a connu une légère baisse de son chiffre d'affaires de 2 % par rapport au premier semestre 2023. Cela est principalement dû à la combinaison de trois facteurs : une adaptation de la composition des équipes de vente avec la période de formation associée, l'introduction d'un nouveau système CRM avec de nouveaux flux de travail et processus commerciaux associés et la gestion plus étendue du cycle de vie en ce qui concerne les anciens contrats de location. Bien que le nombre de fermetures et de faillites d'entreprises ait tout de même un impact significatif sur les résultats commerciaux, Keyware réussit à convaincre tant les prospects commerciaux que les services gouvernementaux avec son offre de qualité grâce à son portefeuille de services et à sa stratégie de prix.

Les solutions dites SoftPos (où l'on n'utilise pas de terminal de paiement physique mais une application de paiement) font leur entrée sur le marché moins rapidement que prévu. La stabilité, la rapidité, la facilité d'utilisation et les coûts fondamentalement inférieurs liés à l'utilisation régulière d'un terminal de paiement physique sont déterminantes pour la plupart des commerçants.

Le segment des autorisations a réalisé une hausse de 5,8 % de son chiffre d'affaires. Un facteur externe important à cet égard est l'utilisation croissante des paiements électroniques par les consommateurs. Cette tendance se poursuit dans les différentes catégories d'âge et au sein de différents secteurs économiques. Un autre facteur soutenant cette croissance, en plus d'une indexation des commissions, est la croissance du parc de terminaux de paiement.

## PARTIE FINANCIÈRE

### CHIFFRES CLÉS

#### Principaux indicateurs de résultats

Chiffres Clés	1er semestre (6 mois)			
<b>Indicateurs de résultats</b>	<i>non audité</i>	<i>non audité</i>		
pour la période se terminant le	30/06/2024	30/06/2023	Différence	Différence
	KEUR	KEUR	KEUR	%
Chiffre d'affaires	11.864	12.838	-974	-7,6%
EBIT	1.418	384	1.034	269,3%
EBITDA	2.723	2.430	293	12,1%
Bénéfice avant impôts de la période	1.664	679	985	145,1%
Bénéfice net de la période	1.607	269	1.338	497,4%
<b>Ratios</b>	<i>non audité</i>	<i>non audité</i>		
	30/06/2024	30/06/2023	Différence	
	KEUR	KEUR	KEUR	
Marge brute (bénéfice avant impôts / chiffre d'affaires)	14,0%	5,3%	8,7%	
Marge bénéficiaire (bénéfice net / chiffre d'affaires)	13,5%	2,1%	11,4%	
Marge EBITDA (EBITDA / chiffre d'affaires)	23,0%	18,9%	4,0%	

#### Commentaire préliminaire

- Au second semestre 2023, l'activité déficitaire d'EasyOrder a été cédée par le biais d'une transaction d'actifs. Cette transaction d'actifs prévoit que les résultats seront à la charge de l'Acheteur à compter du 1er juillet 2023
- Lors de l'évaluation des résultats semestriels, il convient donc de noter que les activités d'EasyOrder faisaient toujours partie des chiffres semestriels de 2023, alors que cela n'est négligeable qu'en 2024.
- Les chiffres clés d'EasyOrder pour les deux périodes peuvent être résumés comme suit :

En kEUR	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	-	537
EBIT	(21)	(1.752)
EBITDA	(21)	(1.011)
Bénéfice avant impôts	(21)	(1.696)
Bénéfice net	(25)	(1.696)

Compte tenu de l'asset deal signé après le 30 juin 2023, les chiffres semestriels 2023 comptabilisaient déjà des pertes de valeur significatives sur créances, qui ont eu un impact négatif significatif sur l'EBIT de l'exercice comparatif.

*Chiffre d'affaires et marge brute*

- Le groupe Keyware a réalisé un chiffre d'affaires de 11.864 kEUR par rapport aux 12.838 kEUR pour la même période en 2023, ce qui représente une baisse de 974 kEUR (ou 7,6 %) par rapport au premier semestre 2023 ;
- La baisse globale du chiffre d'affaires de 974 kEUR de 1.164 kEUR est principalement attribuable au segment des logiciels. D'une part, 537 kEUR peuvent être affectés à la cession des activités déficitaires d'EasyOrder au second semestre 2023, de sorte qu'il n'y aura plus de chiffre d'affaires en 2024. D'autre part, Magellan voit son chiffre d'affaires se contracter de 627 kEUR, principalement en raison d'une baisse des revenus provenant des licences et des contrats de maintenance ;
- Au premier semestre 2024, le segment des terminaux de paiement a connu une baisse limitée de 2 % (kEUR -107) par rapport au semestre comparatif de 2023 ;
- Le chiffre d'affaires du segment des autorisations continue de croître, passant de 4.966 kEUR au 30 juin 2023 à 5.255 kEUR au 30 juin 2024 (+5,8 %). Cette hausse des revenus est due, entre autres, à la croissance du parc, à l'augmentation des transactions ainsi qu'à l'indexation des commissions ;

<i>Chiffres en kEUR</i>	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024
	Terminaux	Autorisations	Logiciel	Intersegment	Conso
Données sectorielles	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
Chiffre d'affaires	5.261	5.255	1.419	(71)	11.864
Coût des ventes	(1.064)	(3.322)	(11)	71	(4.326)
<b>Marge brute</b>	<b>4.197</b>	<b>2.003</b>	<b>1.408</b>	-	<b>7.538</b>
<i>Part du chiffre d'affaires (%)</i>	44,3%	44,3%	12,0%	(0,6)%	100,0%

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

La baisse de la part des logiciels dans le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2024 et la poursuite de la croissance du segment des autorisations font que les deux segments, terminaux de paiement et autorisations, ont désormais une contribution équivalente de 44,3 % au chiffre d'affaires consolidé.

Le taux de marge brute consolidée n'est pas une mesure représentative étant donné qu'elle ne comprend, pour le segment des logiciels, le coût direct le plus important, à savoir les frais de personnel. En termes absolus, la marge brute a diminué de 1.120 kEUR, passant de 8.658 kEUR au 30 juin 2023 à 7.538 kEUR au 30 juin 2024. Pour 673 kEUR, la baisse est imputable à EasyOrder, dont les activités ont été cédées au second semestre 2023, de sorte qu'elles ne généreront plus ni chiffre d'affaires ni marge brute en 2024.

*Indicateurs de rentabilité*

- le **bénéfice d'exploitation (EBIT)** pour le premier semestre 2024 s'élève à 1 418 kEUR, contre 384 kEUR au premier semestre 2023, soit une augmentation de 1.034 kEUR.  
L'EBIT a augmenté malgré la baisse susmentionnée de la marge brute (-1.120 kEUR), plus précisément en raison de la perte du résultat déficitaire d'EasyOrder à la suite de l'acquisition d'actifs. Au premier semestre 2023, l'EBIT d'EasyOrder s'est élevé à -1.752 kEUR, car les autres charges, les frais de personnel et les réductions de valeur sur les actifs courants ont pesé de manière significative par rapport au chiffre d'affaires limité de 537 kEUR ;
- **L'EBITDA** augmentera de 293 kEUR (+12,1 %) au cours du premier semestre 2024, passant à 2.723 kEUR au 30 juin 2024, contre 2.430 kEUR au 30 juin 2023. La principale explication de l'augmentation de l'EBITDA réside dans le fait que la perte économisée des activités d'EasyOrder est supérieure à la baisse de l'EBITDA dans le segment des terminaux de paiement et chez la société sœur Magellan ;
- Le **bénéfice avant impôts** s'élève à 1.664 kEUR au 30 juin 2024 contre 679 kEUR pour le premier semestre 2023, soit une augmentation de 985 kEUR (ou 145,1 %). Cette augmentation est inférieure à l'augmentation de l'EBIT (1.034 kEUR) en raison de la baisse des produits financiers des contrats de leasing financier et de la hausse des charges financières ;
- Le **bénéfice net** s'élève à 1.607 kEUR au 30 juin 2024, contre un bénéfice net de 269 kEUR pour le premier semestre 2023, soit une augmentation de 1.338 kEUR (ou 497,4 %). Au 30 juin 2024, le bénéfice net est plus proche du bénéfice avant impôts en raison d'une part de la baisse de l'impôt sur les sociétés (baisse des bénéfices statutaires) et d'une part d'un avantage d'impôt différé au lieu d'une charge d'impôt différé au 30 juin 2023.

## RAPPORT DE GESTION SUR LE PREMIER SEMESTRE 2024

### 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 2023. Ce rapport intermédiaire consolidé résumé *n'a pas fait l'objet d'un audit, ni d'un examen limité par le commissaire, Mazars Réviseurs d'Entreprises.*

L'évolution des différents rubriques du compte de résultat pour le **premier semestre 2024** peut être résumée comme suit :

- **Le chiffre d'affaires consolidé** du premier semestre 2024 s'élève à 11.864 kEUR contre 12.838 kEUR pour la même période en 2023, soit une baisse de 974 kEUR (-7,6 %). Comme expliqué précédemment, la baisse concerne principalement le segment des logiciels et, dans une moindre mesure, celui des terminaux de paiement ;
- Le **coût des ventes** au 30 juin 2024 s'élève à 4.326 kEUR contre 4.180 kEUR au 30 juin 2023 et ne connaît donc qu'une légère augmentation de 146 kEUR (+3,5%). Cette augmentation est liée à l'augmentation du chiffre d'affaires des autorisations ;
- En termes absolus, **la marge brute** a diminué de 1.120 kEUR (soit -12,9 %) pour s'établir à 7.538 kEUR, contre 8.658 kEUR au premier semestre 2023, comme indiqué principalement en raison du segment des logiciels et, dans une moindre mesure, du segment des terminaux de paiement.
- Les **frais de personnel** au 30 juin 2024 s'élèvent à 1.450 kEUR contre 2.180 kEUR l'année précédente ; la diminution de 730 kEUR est due en grande partie à la vente des activités d'EasyOrder, qui élimine le besoin de frais de personnel (612 kEUR au 30 juin 2023) et à une variation du nombre d'employés.
- Les **amortissements** s'élèvent à 562 kEUR et ne présente pas de fluctuation significative par rapport au 30 juin 2023 (-15 kEUR) ;
- Les **réductions de valeur sur les actifs circulants** s'élèvent à 817 kEUR contre 1.528 kEUR pour la même période en 2023, soit une diminution de 711 kEUR (ou 34,9 %). Cette variation est principalement due à une baisse de valeur des créances clients (590 kEUR) et à la reprise de la réduction de valeur des stocks (impact de 121 kEUR) ;
- Les **autres charges** s'élèvent à 3.515 kEUR au 30 juin 2024 contre 4.197 kEUR sur la même période en 2023, soit une baisse de 682 kEUR. À l'instar des frais de personnel, la cession des activités d'EasyOrder est la principale explication (727 kEUR au 30 juin 2023) ;
- **Les produits financiers** connaîtront une baisse limitée de 22 kEUR à partir du 30 juin 2024, passant de 359 kEUR au 30 juin 2023 à 337 kEUR au 30 juin 2024. La baisse des revenus locatifs s'explique par la cession de l'activité d'EasyOrder ;
- Les **charges financières** de 91 kEUR ont augmenté de 41,6 % par rapport au premier semestre 2023, mais restent plutôt limitées ;
- Les **impôts** au 30 juin 2024 s'élèvent à 142 kEUR, ce qui est nettement inférieur aux 316 kEUR au 30 juin 2023. Cela s'explique par la baisse des bénéfices légaux et donc aussi de l'impôt sur les sociétés ;
- D'autre part, **les latences fiscales** affichent un gain de 86 kEUR au 30 juin 2024 contre une charge de 94 kEUR au 30 juin 2023. Le ralentissement de la croissance de Payment Solutions s'explique en partie, car une croissance plus élevée entraîne une augmentation du chiffre d'affaires et donc des latences fiscales plus élevés (également appelés impôts différés)

## Commentaire de gestion et analyse de la situation financière

Les principaux sujets de préoccupation concernant la **situation financière au 30 juin 2024** sont les suivants :

Chiffres clés pour la période se terminant le	<i>non audité</i>	<i>audité</i>
	30/06/2024 KEUR	31/12/2023 KEUR
Fonds propres	31.407	29.800
Dettes financières et emprunts à long et court terme	1.125	1.335
Valeurs disponibles	3.812	2.827
Total du passif	39.563	39.181

  

<b>Taux</b>	<i>non audité</i>	<i>audité</i>
	30/06/2024 KEUR	31/12/2023 KEUR
Fonds propres / total du passif	79,4%	76,1%
Dettes financières et emprunts à long et court terme / capitaux propres	3,6%	4,5%

- les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2024 à 31.407 kEUR et représentent 79,4 % du passif;
- les dettes financières et les emprunts affichent une diminution de 210 kEUR par rapport au 31 décembre 2023, pour s'établir à 1.125 kEUR au 30 juin 2024. La fluctuation est uniquement due aux remboursements contractuels ;
- La valeurs disponibles s'élèvent à 3.812 kEUR au 30 juin 2024 contre 2.827 kEUR au 31 décembre 2023 et enregistrent donc une augmentation de 985 kEUR. En termes de flux de trésorerie, cette augmentation de 985 kEUR se décompose en flux de trésorerie opérationnel (1.387 kEUR), flux d'investissements (192 kEUR) ainsi qu'en remboursements de prêts et d'obligations de leasing (-210 kEUR).

La période comparative de juin 2023 n'a connu qu'une augmentation des valeurs disponibles de 294 kEUR, principalement expliquée par la baisse des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation (à nouveau influencée par EasyOrder)

### Faits marquants du premier semestre 2024 et après le 30 juin 2024

Keyware négocie actuellement la prolongation de l'accord actuel avec un acquéreur.

Il n'y a pas d'autres faits marquants à signaler qui se sont produits au cours du premier semestre de 2024.

Il n'y a pas d'autres faits marquants à signaler après le 30 juin 2024.

### Perspectives

En ce qui concerne le segment des terminaux de paiement, la croissance de la filiale Payment Solutions se continue, la tendance de ces dernières années se poursuivant également en 2024, bien que dans une moindre mesure. La consolidation des résultats de ce segment dépend d'un plan de vente ambitieux préconçu, dans lequel il est possible de disposer d'un nombre suffisant de représentants commerciaux pour atteindre durablement les objectifs de vente fixés. Il est également nécessaire de

pouvoir répondre aux nouvelles tendances du marché. Un autre défi pour ce segment est la poursuite de la croissance de Payment Solutions. Plus la base de contrats s'élargit, plus il faut s'efforcer de maintenir le taux annuel de résiliation des contrats aussi bas que possible.

Le segment des autorisations a connu une croissance significative ces dernières années ainsi qu'au cours du premier semestre 2024. L'augmentation des revenus provenant des autorisations est le résultat d'un plus grand nombre d'opérations de paiement (plus de dépenses des consommateurs) et d'une augmentation des commissions (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'un entraîne la croissance de l'autre.

Les perspectives concernant le chiffre d'affaires de ce segment sont liées aux négociations en cours avec un acquéreur sur le renouvellement de l'accord.

Dans le segment des logiciels, nous notons que Magellan a réalisé un premier semestre 2024 moins bon car il a pu enregistrer moins de revenus de licences, alors que ce fut l'inverse au premier semestre 2023. Il s'agit souvent des clients qui reportent leur décision dans le temps, de sorte que l'on peut s'attendre à ce que le chiffre d'affaires soit plus élevé au second semestre 2024 en comparaison avec le premier semestre 2024.

### Changement dans le conseil d'administration

Lors de l'Assemblée générale du 24 mai 2024, le Conseil d'administration a été remanié. Le Conseil d'administration est composé de 5 membres, dont 3 administrateurs indépendants.

Les membres du conseil d'administration sont :

Administrateur	Représentant	Fonction	Qualification	Date de fin du mandat
Powergraph BV	Guido Van der Schueren	Président	exécutif	AG de Mai 2026
Miedec BV	Mieke De Clercq	administrateur	Non-exécutif / indépendant	AG de Mai 2026
Jadel BV	Jan Gesquiere	administrateur	Non-exécutif / indépendant	AG de Mai 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	administrateur	Non-exécutif / indépendant	AG de Mai 2026
Mathilde Araujo		administrateur	Non-exécutif	AG de Mai 2026

À la suite de l'acceptation de la démission des administrateurs Lubentor BV, représenté par M. Kurt Faes, et MASH BV, représenté par Mme Hildegard Verhoeven, la composition du comité d'audit et du comité de rémunération a également été modifiée.

#### Composition du comité d'audit

Administrateur	Représentant	Fonction	Qualification	Date de fin du mandat
Miedec BV	Mieke De Clercq	Membre	Non-exécutif indépendant	/ AG de Mai 2026
Jadel BV	Jan Gesquiere	Membre	Non-exécutif indépendant	/ AG de Mai 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	Président	Non-exécutif indépendant	/ AG de Mai 2026

#### Composition du comité de rémunération

Administrateur	Représentant	Fonction	Qualification	Date de fin du mandat
Miedec BV	Mieke De Clercq	Président	Non-exécutif indépendant	/ AG de Mai 2026
Jadel BV	Jan Gesquiere	Membre	Non-exécutif indépendant	/ AG de Mai 2026
Debrako BV	Koen De Brabander	Membre	Non-exécutif indépendant	/ AG de Mai 2026

#### Changement dans la gestion financière

M. Paul INNIGER a quitté Keyware en tant que CFO le 30 juin 2024 et ses fonctions ont depuis été reprises par Kris TACKAERT.

**Lexique**

---

<b>APM</b>	Alternative Performance Measures
<b>Taux de marge brute</b>	Marge brute / CA (%)
<b>EBIT</b>	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
<b>EBITDA</b>	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 ») Les pertes réalisées sur les débiteurs font partie de l'EBIT et dès lors pas de l'EBITDA
<b>IFRS</b>	International Financial Reporting Standards
<b>kEUR</b>	Milliers d'euros
<b>KPI</b>	Key Performance Indicators
<b>CT</b>	à Court Terme
<b>LT</b>	à Long Terme

**APM**

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

Chiffres clés pour la période se terminant le	<i>non audité</i> 30/06/2024 KEUR	<i>non audité</i> 30/06/2023 KEUR
<b>EBIT (bénéfice d'exploitation)</b>	<b>1.418</b>	<b>384</b>
Amortissements	562	577
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	743	1.469
<b>EBITDA</b>	<b>2.723</b>	<b>2.430</b>
<b>Taux</b>		
Marge EBITDA (EBITDA / chiffre d'affaires)	23,0%	18,9%

**À propos de Keyware**

Keyware (EURONEXT Bruxelles : KEYW) est l'un des principaux fournisseurs de solutions de paiement électronique et de gestion des transactions, ainsi qu'un développeur de logiciels de solutions de paiement. Keyware est basé à Zaventem, en Belgique, et plus d'informations sont disponibles sur [www.keyware.com](http://www.keyware.com).

**Pour plus d'informations, veuillez contacter :**

M. Guido Van der Schueren  
 PDG  
 Keyware Technologies NV  
 Tél : +32 (0)2 346.25.23  
 ir@keyware.com  
[www.keyware.com](http://www.keyware.com)