

Keyware en bénéfice

Bénéfice de 83 kEUR au terme de l'exercice 2011

Bruxelles, Belgique – le 15 mars 2012 – Keyware (EURONEXT Brussels: KEYW) fournisseur de premier plan de solutions en matière de paiements électroniques, de systèmes de fidélité, d'identification et de gestion de transactions y afférente, publie aujourd'hui les résultats financiers de l'exercice 2011, clôturé au 31 décembre 2011. Keyware réalise un bénéfice de 83 kEUR alors que la société avait enregistré un bénéfice de 446 kEUR au terme de l'exercice 2010. Il y a lieu de relever que le bénéfice de 2010 comportait un élément non récurrent lié aux dommages-intérêts reçus de Royal Bank of Scotland (450 kEUR), ce qui n'est plus le cas en 2011.

2011 a été un grand cru pour Keyware. Sur le plan économique et financier, Keyware a en effet enregistré des résultats en nette progression. L'entreprise occupe également une place beaucoup plus importante dans le segment des grandes entreprises et des services publics, l'augmentation annuelle du nombre de transactions traitées offrant, quant à elle, une base de revenus récurrents en croissance. Enfin, une optimisation plus poussée des processus débouche sur une gestion des coûts adéquate et une progression plus marquée de nos services de paiement en termes de qualité.

Bien que le bénéfice réalisé, d'un montant de 83 K EUR, soit moins élevé qu'en 2010 (446 K EUR), Keyware considère ce résultat comme une évolution positive. Le chiffre de 2010 englobait en effet une recette unique de 450 K EUR provenant de RBS, contrairement au bénéfice de 2011 qui a été réalisé dans des segments plus stables et grâce à des revenus récurrents liés aux transactions, qui prennent une part de plus en plus importante. Quant au rajeunissement du parc de terminaux de paiement, il a permis de réduire les frais d'entretien, une évolution qui devrait se poursuivre à l'avenir.

La revalorisation des services de paiement de Keyware place ce dernier au sommet des divers segments dans lesquels l'entreprise est active. Orientation client, technologie avancée et grande fiabilité apportent une réelle plus-value à cet égard.

Stéphane Vandervelde, CEO a déclaré à ce sujet : *« Nous fournissons des services de qualité, nous faisons la différence et, donc, nous attirons les clients. Des clients satisfaits, tant dans les segments de petite taille et de taille moyenne que dans celui des services publics et, plus récemment, des grandes chaînes de distribution. Nos solutions de paiement innovantes ne sont pas axées uniquement sur la réalisation d'économies, mais également sur l'ergonomie, la convivialité, la simplification administrative ou la maîtrise du risque. Nous voulons continuer dans le même sens en 2012. »*

Guido Van der Schueren, président du Conseil d'administration a ajouté de son côté : *« D'un point de vue macroéconomique, 2011 a été une année difficile. Et pourtant, Keyware a réussi à atteindre ses objectifs, à savoir dépasser les attentes des parties prenantes. Le partenariat avec nos clients, nos fournisseurs, nos bailleurs de fonds et nos collaborateurs nous permet d'afficher une croissance saine et d'espérer faire encore mieux en 2012. »*

Les chiffres

Pour l'exercice 2011 :

- le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 5.784 kEUR, contre 5.806 kEUR au terme de la même période en 2010, ce qui représente une baisse de 0,38% ;
- le cash-flow opérationnel (EBITDA) de l'exercice 2011 s'élève à 774 kEUR, contre 1.050 kEUR au 31 décembre 2010, soit une diminution de 26,28% ;
- le bénéfice net de la période se monte à 83 kEUR, contre un bénéfice de 446 kEUR au 31 décembre 2010. Le bénéfice de 2010 comportait cependant un produit exceptionnel reçu de RBS, d'un montant de 450 kEUR;
- le cash-flow net s'établit à 896 kEUR, contre 1.013 kEUR au 31 décembre 2010, soit une diminution de 11,55% ;
- la marge bénéficiaire brute augmente de 80,42% à 83,07%.

Chiffres clés de la période clôturée au 31 décembre	Exercice clôturé au	
	31.12.2011	31.12.2010
	kEUR (audité)	kEUR (audité)
Chiffre d'affaires	5.784	5.806
Bénéfice/(perte) de la période	83	446
EBITDA	774	1.050
Cash-flow net	896	1.013

Rapport de gestion relatif aux résultats de 2011

Les chiffres clés de l'exercice peuvent se résumer de la manière suivante.

- Le chiffre d'affaires et la marge brute se présentent comme suit :

Marge brute	Exercice clôturé au		Variation
	31.12.2011	31.12.2010	
	kEUR	kEUR	
Chiffre d'affaires	5.784	5.806	(0,38) %
Achats de marchandises	(979)	(1.137)	(13,90) %
Marge brute	4.805	4.669	2,91 %
Marge brute en pourcentage	83,07%	80,42%	

- Le **chiffre d'affaires consolidé** de l'exercice 2011 s'établit à 5.784 kEUR contre 5.806 kEUR au terme de la même période de 2010, soit une régression de 0,38%. La diminution du chiffre d'affaires touche la division des terminaux de paiement. Grâce à l'attention accrue portée à la rentabilité à long terme de sa clientèle, Keyware peut migrer vers des clients qualitativement plus solides au sein de ses différents segments de marché. Cette stratégie induit, d'une part, une baisse du chiffre d'affaires, mais, d'autre part aussi, un meilleur rendement, et à caractère durable. Le chiffre d'affaires augmente de 110 kEUR dans la division autorisations.

- Les **autres pertes et profits** de l'exercice 2011 s'élèvent à 582 kEUR, contre 1.366 kEUR au terme de la même période de 2010, soit une diminution de 784 kEUR.
Ce recul s'explique e.a. par le fait que des produits exceptionnels ont été enregistrés en 2010, comme le montant de 450 kEUR encaissé à la suite de la conclusion d'un accord amiable avec la Royal Bank of Scotland. En outre, un montant de 120 kEUR a été enregistré en sus en 2010 à la suite d'arrangements (remises de dettes) conclus avec des fournisseurs ; 28 kEUR résultent des comptabilisations supplémentaires en résultats portant sur des doubles paiements, et un montant de 63 kEUR d'exonération dû à une dette éteinte. Enfin, un montant supplémentaire de 120 kEUR a été comptabilisé comme autres profits à la suite d'un règlement amiable avec un fournisseur de terminaux de paiement.
- Les **frais de personnel** ont diminué de 19,07 % à la suite d'une réduction du nombre de collaborateurs commerciaux.
- Les **dépréciations d'actifs courants** ont augmenté de 746 kEUR à 1.218 kEUR. Il s'agit en l'occurrence de dépréciations enregistrées sur des créances au titre de contrats de location-financement et de dépréciations de stocks. Les dépréciations enregistrées relatives à des créances liées à des contrats de location-financement ou réductions de valeur sont la conséquence de faillites, de cessations d'activité chez des clients ou de la rupture de contrats par les clients.
- Les **autres charges** ont diminué de 14,35% suite à la baisse des honoraires et des frais de ventes et marketing en des frais d'administration, qui est en partie compensée par une hausse des frais de voitures et les frais de travail intérimaire.
- Le **bénéfice net** de l'exercice s'établit à 83 kEUR contre un bénéfice de 446 kEUR au 31 décembre 2010.
La régression du résultat s'explique par une baisse des autres pertes et profits et une hausse des dépréciations d'actifs courants, qui est en partie compensée par une augmentation de la marge brute et une diminution des frais de personnel et des autres charges.
- Le **cash-flow net** se monte à 896 kEUR par rapport à 1.013 kEUR au terme de l'exercice 2010.
La diminution du cash-flow net s'explique en grande partie par une détérioration du résultat net ; l'on passe d'un bénéfice de 446 kEUR au 31 décembre 2010 à un bénéfice de 83 kEUR au 31 décembre 2011.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DE L'EXERCICE 2011

PARFIP

En 2011, le Groupe a continué de faire appel à sa ligne de crédit auprès de Parfip Benelux sous forme de cession de contrats. Au cours de l'exercice 2011, des contrats ont été cédés pour un montant de 1,4 million d'EUR à Parfip Benelux SA.

FINANCEMENT

En mars 2011, le groupe a conclu une convention d'emprunt avec Big Friend SA, la société de gestion du CEO, pour un montant de 500 kEUR. Ce crédit fait l'objet d'un remboursement mensuel sur 60 mois.

Par ailleurs, le groupe a prélevé la deuxième et dernière tranche du financement bancaire (ING), d'un montant de 500 kEUR. Ce crédit fait l'objet d'un remboursement trimestriel sur 16 trimestres.

Fin juin 2011, une avance de 1.000 kEUR a été mise à disposition de l'entreprise par la société de gestion d'un administrateur, à savoir Parana Management SPRL, représentée par Guido Van der Schueren.

Enfin, le Groupe a conclu en septembre 2011, une convention de crédit d'un montant de 1,5 million d'EUR avec un établissement financier. Fin décembre, les dernières formalités relatives aux garanties demandées par l'établissement financier ont été finalisées. Dans le courant de janvier 2012, une première tranche de crédit d'un montant de 500 KEUR a été prélevée.

EXERCICE DE WARRANTS

En février 2011, un porteur de warrants a confirmé sa confiance dans le Groupe et a procédé à l'exercice de ses warrants en cours :

- suite à l'exercice de 105.000 warrants 2008, le capital a été augmenté, par acte notarié du 16 février 2011, de 131 kEUR, et 105.000 actions nouvelles ont été émises.

Déclaration du commissaire

« Le commissaire de Keyware Technologies S.A., les Réviseurs d'entreprises BDO Soc. Civ. S.C.R.L., représentés par Bert Kegels, a confirmé que ses activités d'audit réalisées quant au fond n'ont révélé aucune erreur significative à rectifier dans le compte de résultats consolidé abrégé, le bilan, le tableau de flux de trésorerie et dans les mutations des capitaux propres du groupe pour 2011 figurant dans ce communiqué de presse. »

Au sujet de Keyware :

Keyware (EURONEXT Brussels: KEYW) fournisseur de premier plan de solutions en matière de paiements électroniques, de systèmes de fidélité, d'identification et de gestion de transactions y afférente. La société est établie à Zaventem, Belgique. De plus amples informations sont disponibles sur le site web : www.keyware.com.

Pour obtenir de plus amples informations, veuillez contacter :

M. Stéphane Vandervelde
President & CEO
Keyware Technologies
Tél.: +32 (0)2 346.25.23
ir@keyware.com
www.keyware.com

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Le compte de résultat consolidé peut être résumé de la manière suivante :

Compte de résultat consolidé de la période	Exercice clôturé au	
	31.12.2011	31.12.2010
	kEUR	kEUR
	(audité)	(audité)
Activités poursuivies		
Chiffre d'affaires	5.784	5.806
Autres pertes et profits	582	1.366
Approvisionnements et marchandises	(979)	(1.137)
Frais de personnel	(1.256)	(1.552)
Amortissements	(176)	(253)
Dépréciations nettes d'actifs courants	(1.218)	(746)
Autres charges	(2.746)	(3.206)
Profit/(perte) d'exploitation	(9)	278
Produits financiers	793	685
Charges financières	(701)	(752)
Résultat avant impôts	83	211
Impôts sur le résultat	-	235
Profit/(perte) de la période provenant des activités poursuivies	83	446
Profit/(perte) de la période provenant des activités abandonnées	-	-
Profit/(perte) de la période	83	446
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	16.794.758	15.408.986
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	18.583.258	17.214.849
Profit/(perte) par action provenant des activités poursuivies et abandonnées		
Profit/(perte) par action	0,0049	0,0289
Profit/(perte) dilué(e) par action	0,0045	0,0259

BILAN CONSOLIDÉ

Bilan consolidé au	31.12.2011	31.12.2010
	kEUR	kEUR
	(audité)	(audité)
Actif		
Écarts de consolidation	5.248	5.248
Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	385	548
Actifs d'impôt différé	1.685	1.685
Créances liées à des contrats de location-financement	9.851	9.049
Actifs courants	3.384	2.778
Total de l'actif	20.553	19.308
Dettes et capitaux propres		
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments des capitaux propres de la maison mère	11.538	11.324
Passifs non courants	3.938	4.475
Passifs courants	5.077	3.509
Total des dettes et capitaux propres	20.553	19.308

ETAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

État consolidé des flux de trésorerie de la période	Exercice clôturé au	
	31.12.2011	31.12.2010
	kEUR	KEUR
	(audité)	(audité)
<u>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</u>		
Résultat de la période	446	446
Produits financiers (1)	(793)	(685)
Charges financières (1)	701	752
Amortissements	176	253
Dépréciations de créances au titre de contrats de location-financement	317	503
Dépréciations de stocks	283	-
Warrants comptabilisés comme coûts	30	198
Amortissement de commissions activées	6	48
Actifs et passifs d'impôt différé	-	(235)
Flux de trésorerie hors variations du fonds de roulement	803	1.280
Diminution/(augmentation) des stocks	(231)	(101)
Diminution/(augmentation) des créances liées à des contrats de location-financement	(1.522)	(1.438)
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	(220)	(484)
Diminution/(augmentation) des comptes de régularisation de l'actif	(101)	117
Augmentation/(diminution) des fournisseurs	(150)	(768)
Augmentation/(diminution) des autres dettes	1.083	(92)
Variations du fonds de roulement	(1.141)	(2.766)
Intérêts versés (1)	(365)	(412)
Intérêts reçus (1)	457	345
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(246)	(1.553)
<u>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</u>		
Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles	(13)	(164)
Désinvestissement d'immobilisations incorporelles et corporelles	10	-
(Augmentation)/diminution de garanties données	(10)	54
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(13)	(110)
<u>Flux de trésorerie provenant des activités financières</u>		
Versement en capital	131	2.498
(Remboursement)/montants reçus de prêts (lt & ct)	709	(186)
(Remboursement)/montants reçus de dettes de location-financement (lt & ct)	(611)	(535)
Flux de trésorerie provenant des activités financières	229	1.777
(Diminution)/augmentation nette des liquidités	(30)	114
Valeurs disponibles au début de la période	148	34
Valeurs disponibles à la fin de la période	118	148

(1) La présentation au 31.12.2010 a été adaptée afin d'assurer la comparaison des chiffres.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

État des variations des capitaux propres au cours de la période	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Autres réserves	Résultat reporté	Imputable aux actionnaires de la maison-mère	Intérêts minoritaires	Total
		kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	
Bilan au 01.01.2010	15.088.879	18.063	4.522	119	(14.492)	8.212		8.212
Résultat de la période					446	446		446
Total des résultats réalisés et non réalisés de la période					446	446		446
Augmentation de capital	1.266.900	2.064	-	-	-	2.064	-	2.064
Émission de warrants	347.500	434		168		602		602
Incorporation de pertes dans le capital	-	(14.492)			14.492	-		-
Bilan au 31.12.2010	16.703.279	6.069	4.522	287	446	11.324	-	11.324

État des variations des capitaux propres au cours de la période	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Autres réserves	Résultat reporté	Imputable aux actionnaires de la maison-mère	Intérêts minoritaires	Total
		KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
Bilan au 01.01.2011	16.703.279	6.069	4.522	287	446	11.324		11.324
Résultat de la période					83	83		83
Total des résultats réalisés et non réalisés de la période		-	-	-	83	83	-	83
Exercice de warrants	105.000	131				131		131
Bilan au 31.12.2010	16.808.279	6.200	4.522	287	529	11.538	-	11.538