

L'EBITDA résiste lors d'une année coronavirus marquée par 2 confinements

Bruxelles, Belgique – 25 mars 2021 – Keyware (EURONEXT Bruxelles : KEYW), fournisseur de premier plan de solutions en matière de paiements électroniques et de développement logiciel, publie aujourd’hui ses résultats financiers pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020.

Résumé de l'exercice financier 2020 de Keyware Technologies

- ✓ Le chiffre d'affaires diminue de 5.155 kEUR (-28,5 %) et passe de 18.116 kEUR à 12.961 kEUR, ce qui est principalement attribuable au segment des autorisations ; le traitement comptable d'un règlement conclu avec un acquéreur mène à une présentation différente du chiffre d'affaires et du coût des ventes présentés, la marge brute demeure inchangée
- ✓ L'EBITDA diminue de 186 kEUR (-6,2 %) et passe de 2.998 kEUR à 2.812 kEUR
- ✓ Le bénéfice avant impôts diminue de 687 kEUR (-79,9 %), et passe de 860 kEUR à 173 kEUR
- ✓ Le bénéfice après impôts diminue de 254 kEUR (-79,4 %), et passe de 320 kEUR à 66 kEUR
- ✓ Les dettes financières ont été réduites de 2.166 kEUR en 2020, passant de 4.209 kEUR à la fin 2019 à 2.043 kEUR le 31 décembre 2020
- ✓ La dette financière nette diminue de 2.770 kEUR (-67,9 %) et passe de 4.082 kEUR à la fin 2019 à 1.312 kEUR au 31 décembre 2020

Commercial

Les résultats de 2020 ont été clairement influencés par la COVID-19 d'une part, et par le choix stratégique d'affilier une partie substantielle de la clientèle auprès d'un nouveau partenaire de paiement ('acquéreur') d'autre part.

Le segment des logiciels enregistre une croissance de 37 % par rapport à 2019.

Pour l'application de commande et de paiement EasyOrder, la fermeture des points de vente physiques et du secteur de l'horéca a entraîné une demande croissante de logiciels prêts à l'emploi pour les commandes en ligne. Nous avons investi à tour de bras dans de nouveaux développements de logiciels afin de mettre en œuvre les contrats SAAS commerciaux.

Magellan, qui a également connu une forte croissance en 2020, pouvait bénéficier de la confirmation de plusieurs nouveaux projets en a connu d'importantes ventes de licences logiciels pour des processeurs de transactions financières.

La location et la vente de terminaux de paiement a été impactée négativement par la COVID-19, mais nous y avons remédié par des actions commerciales ciblées.

Lors du premier confinement (15/03 – 15/05) et du deuxième (1/11-31/12), l'équipe commerciale n'a pu que partiellement jouer son rôle. Une situation qui a toutefois été en partie compensée par le lancement de différentes actions promotionnelles sous les slogans « J'achète Belge » et « Je paie sans contact ».

Les paiements sans contact supplantent à un rythme croissant les paiements en espèces traditionnels, une tendance du marché que Keyware estime persistante.

Les rabais commerciaux accordés par Keyware afin de soutenir les secteurs, combinées à l'introduction d'une gamme de terminaux moins chers, ont donné lieu à un recul du chiffre d'affaires chez les nouveaux

clients. Par ailleurs, le nombre de nouveaux clients affiche une tendance haussière, et par rapport à 2019, le nombre de clients existants qui ont signé une prolongation de contrat a également augmenté. Le tassement des résultats financiers dans le segment des autorisations est principalement dû à 2 facteurs : la COVID-19 et le contrat avec un nouvel acquéreur.

La fermeture des lieux de contacts à la suite de diverses mesures COVID-19 a provoqué une baisse temporaire du nombre de transactions de paiement. Keyware anticipe toutefois une normalisation de la situation au fur et à mesure que l'on approchera de la fin de la pandémie.

La modification du calendrier de migration vers un nouveau partenaire de paiement a causé une perte de chiffre d'affaires supplémentaire. En outre, le traitement comptable du règlement avec un acquéreur a donné lieu à un changement de la présentation du chiffre d'affaires, en ce sens que ce n'est plus le chiffre d'affaires brut, mais bien le chiffre d'affaires net des transactions de paiement qui est pris en considération pour la partie non encore migrée du portefeuille de clients.

La nouvelle date butoir de fin de la conversion est fixée vers l'été 2021. Le chiffre d'affaires d'autorisations augmentera à nouveau avec la progression de cette transition, pour autant qu'on ne se retrouve pas dans un nouveau confinement. Sur le plan stratégique, la collaboration avec le nouveau partenaire de transactions procure d'ores et déjà une création de valeur plus importante pour Keyware, ce qui se traduit directement par une marge plus élevée sur les revenus de transaction et une meilleure rentabilité.

Financier

La conclusion d'un règlement concernant les transactions de paiement implique une modification du traitement comptable. Il n'est dès lors possible de comparer le chiffre d'affaires de 2020 avec celui de l'exercice précédent. Cela a également un impact sur le taux de marge brute de 2020 mais pas en termes absolus. Par contre, l'EBIT, l'EBITDA, le bénéfice avant impôts et le bénéfice net présentés peuvent être comparés vu qu'ils n'ont pas été influencés par cette modification.

- *Le chiffre d'affaires diminue de 5.155 kEUR (-28,5 %) et passe de 18.116 kEUR à 12.961 kEUR. Le recul du chiffre d'affaires est principalement la conséquence de revenus d'autorisation inférieurs en 2020 par rapport à 2019, ainsi qu'à une autre présentation d'une partie du chiffre d'affaires.*
- *En 2020, l'EBITDA s'élève à 2.812 kEUR, contre 2.998 kEUR, ce qui représente une diminution de 167 kEUR (-6,2 %) par rapport à 2019. Malgré un chiffre d'affaires et une marge de brute en recul, le tassement de l'EBITDA est toutefois limité vu les économies importantes réalisées du côté des frais généraux.*
- *Le bénéfice avant impôts s'élève à 173 kEUR en 2020, soit une diminution de 687 kEUR (-79,9 %) par rapport aux 860 kEUR de 2019. La diminution du résultat d'exploitation (EBIT), en particulier, explique le recul de cet indicateur.*
- *L'évaluation de l'impact de la COVID-19 sur le résultat annuel de 2020 est présentée de manière synthétique dans les événements de l'exercice 2020. L'EBITDA et le bénéfice net ont été influencés négativement à hauteur de respectivement 462 kEUR et 368 kEUR.*
- *Keyware clôture l'exercice 2020 avec un bénéfice net de 66 kEUR, contre 320 kEUR en 2019. Le plongeon de 254 kEUR (-79,4 %) est principalement dû à la diminution du résultat d'exploitation qui n'a pas été suffisamment compensé par l'amélioration du résultat financier et la baisse des impôts.*
- *La dette financière nette diminue de 2.770 kEUR et passe de 4.082 kEUR au 31 décembre 2019 à 1.312 kEUR au 31 décembre 2020. Cette diminution est le résultat de la forte réduction des dettes financières conjuguée à l'accroissement des valeurs disponibles acquises à la fin 2020.*

Les chiffres

Chiffres clés de l'exercice clôturé au 31 décembre	Exercice clôturé au	
	31.12.2020	31.12.2019
	kEUR (audité)	kEUR (audité)
Chiffre d'affaires	12.961	18.116
Marge brute	10.174	10.682
EBIT	(399)	367
Bénéfice avant impôts	173	860
Bénéfice après impôts	66	320
EBITDA	2.812	2.998
<i>Taux de marge bénéficiaire brute (bénéfice avant impôts / chiffre d'affaires) (%)</i>	<i>1,3</i>	<i>4,7</i>
<i>Taux de marge bénéficiaire (bénéfice / chiffre d'affaires) (%)</i>	<i>0,5</i>	<i>1,8</i>
<i>Taux de marge EBITDA (EBITDA / chiffre d'affaires) (%)</i>	<i>21,7</i>	<i>16,5</i>

Rapport de gestion relatif aux résultats de 2020

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

Marge brute	Exercice clôturé au		Mutation
	31.12.2020	31.12.2019	
	kEUR (audité)	kEUR (audité)	
Chiffre d'affaires	12.961	18.116	(5.155)
Coût des ventes	(2.787)	(7.434)	4.647
Marge brute	10.174	10.682	(508)
Marge brute exprimée en pourcentage	78,5%	59,0%	

Marge brute par segment	Exercice clôturé au		Mutation
	31.12.2020	31.12.2019	
	kEUR (audité)	kEUR (audité)	
Chiffre d'affaires terminaux de paiement	6.638	7.010	(372)
Achats terminaux de paiement	(1.707)	(1.143)	(564)
Marge brute terminaux de paiement	4.931	5.867	(936)
Chiffre d'affaires autorisations	2.320	8.317	(5.997)
Coûts autorisations	(1.257)	(6.499)	5.242
Marge brute autorisations	1.063	1.818	(755)
Chiffre d'affaires logiciels	4.293	3.131	1.162
Coût logiciels	(83)	(44)	(39)
Marge brute logiciels	4.210	3.087	1.123
<i>Intersegment chiffre d'affaires</i>	<i>(290)</i>	<i>(342)</i>	<i>52</i>
<i>Intersegment achats</i>	<i>260</i>	<i>252</i>	<i>8</i>

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Chiffre d'affaires	12.961	18.116	(5.155)
Coût des ventes	(2.787)	(7.434)	4.647
Marge brute	10.174	10.682	(508)
Marge brute % terminaux	74,3%	83,7%	
Marge brute % autorisations	45,8%	24,9%	

- Le **chiffre d'affaires consolidé** pour l'exercice 2020 s'établit à 12.961 kEUR, contre 18.116 kEUR pour 2019, soit un recul de 5.155 kEUR (-28,5 %).

Le chiffre d'affaires du segment des terminaux de paiement s'établit à 6.638 kEUR, soit une diminution de 372 kEUR (-5,3 %) par rapport aux 7.010 kEUR de 2019. Cette diminution est imputable à l'inactivité pendant 4 mois de 2020 à la suite de 2 confinements qui ont conduit à la fermeture de nombreux commerces qui n'étaient dès lors ni accessibles ni intéressés par la conclusion de nouveaux contrats. Pour le reste, la pression sur les prix a également été perceptible.

Le segment des autorisations connaît une diminution de 5.997kEUR en 2020, se contractant de 8.317 kEUR en 2019 à 2.320 kEUR (-72,1 %). Cette diminution est due à une présentation différente d'une partie des commissions en 2020 par rapport à 2019. À la suite de la conclusion d'une transaction, nous avons encore reçu des revenus d'autorisation pendant 9 mois de l'ancien partenaire de paiement. Mais ils ne peuvent plus être présentés en brut.

Si l'on avait appliqué la même présentation à cette partie du chiffre d'affaires comme en 2019, le chiffre d'affaires généré par les transactions de paiement aurait été supérieur de 2.209 kEUR et se serait établi à 4.529 kEUR, ce qui représente encore et toujours une diminution de 3.789 kEUR, soit 45,5 %, par rapport aux 8.317 kEUR de 2019.

Cette diminution est imputable à la migration vers un nouveau partenaire de paiement qui a démarré en 2020 et se poursuivra encore jusqu'à la mi-2021. Les 2 confinements se sont également avérés néfastes pour ces revenus : vu que les commerces ont été fermés pendant de grandes parties de l'année et que leur chiffre d'affaires ne se rétablit que lentement, les revenus d'autorisation s'y rapportant ont chuté.

Enfin, le segment des logiciels représente un chiffre d'affaires de 4.293 kEUR en 2020, contre 3.131 kEUR en 2019, soit une augmentation de 1.162 kEUR (+37,1 %). La hausse est due à la conclusion d'un important contrat ainsi qu'à une demande accrue d'applications de paiement depuis l'apparition de la pandémie de COVID-19.

- La **marge brute** pour l'exercice 2020 s'établit à 10.174 kEUR, contre 10.682 kEUR pour 2019, soit un recul de 508 kEUR (ou 4,8 %).
L'examen des marges brutes par segment exprimées en pourcentage n'est pas pertinent cette année vu les changements susmentionnés.
- Les **autres produits d'exploitation** s'élèvent à 718 kEUR en 2020, contre 987 kEUR en 2019, exercice qui comportait un montant considérable dans le cadre d'un règlement, ce qui explique en grande partie la diminution de 269 kEUR (-27,3 %).
- Les **frais de personnel** sont en hausse de 58 kEUR (+2,1 %) et passent de 2.730 kEUR en 2019 à 2.788 kEUR en 2020. Cet accroissement se situe principalement dans le segment des logiciels.
- Les **autres charges**, par contre, reculent sensiblement en raison d'économies et de la réalisation de certains services en interne. Il en résulte une diminution globale de 709 kEUR (-12,1 %), à 5.130 kEUR, par rapport à 5.840 kEUR en 2019.

- Les **frais d'amortissement** diminuent de 84 kEUR (-5,1 %) et passent de 1.648 kEUR à 1.564 kEUR, car une partie de la clientèle était totalement amortie à la fin 2019. Une dépréciation de 231 kEUR a toutefois été comptabilisée sur le goodwill de l'unité génératrice de trésorerie EasyOrder.
- Les **dépréciations exceptionnelles d'actifs courants** ont grimpé de 493 kEUR (45,5 %), à 1.577 kEUR, contre 1.084 kEUR lors de l'exercice précédent. C'est plus particulièrement le résultat de dépréciations sur des créances liées à des contrats de location-financement, et dans une moindre mesure sur des stocks.
- Les éléments ci-dessus expliquent la diminution du **résultat d'exploitation (EBIT)** de 766 kEUR (soit -208,7 %) qui passe de 367 kEUR en 2019 à -399 kEUR en 2020.
- Le **résultat financier** s'établit à 572 kEUR en 2020, contre 493 kEUR en 2019, principalement à la suite de l'accroissement des produits financiers.
- Le **bénéfice avant impôts** s'élève à 173 kEUR, contre 860 kEUR en 2019. Cette diminution de 687 kEUR (-79,9 %) découle principalement du recul du résultat d'exploitation de -766 kEUR, qui a été compensé de façon limitée par la hausse du résultat financier, à 79 kEUR.
- Le **bénéfice net** pour l'exercice 2020 se chiffre à 173 kEUR, contre un bénéfice net de 860 kEUR en 2019, soit une diminution de 687 kEUR (-79,9 %). Il convient de souligner à cet égard que l'exercice 2020 est soumis à une pression fiscale moindre que l'exercice comparatif 2019, d'une part parce que 2019 comportait un montant considérable de fairness tax, et d'autre part des impôts sur le résultat plus élevé.
- L'**EBITDA** s'élève à 2.812 kEUR, contre 2.998 kEUR, ce qui représente ainsi une baisse de 186 kEUR (soit 6,2 %). Le recul de la marge brute de 508 kEUR et le tassement des autres produits d'exploitation de 269 kEUR ont pu être compensés en grande partie par des économies réalisées du côté des frais généraux (diminution de 709 kEUR), ce qui a permis de limiter la baisse de l'EBITDA à 186 kEUR.

Rapport de gestion relatif au bilan au 31 décembre 2020

Les chiffres clés peuvent être résumés comme suit.

Chiffres clés de l'exercice clôturé au 31 décembre	Exercice clôturé au	
	31.12.2020	31.12.2019
	kEUR (audité)	kEUR (audité)
Capitaux propres	27.239	27.319
Dettes financières et emprunts à long (LT) et court terme (CT)	2.043	4.209
Valeurs disponibles	1.549	1.187
Dette financière nette	1.312	4.082
Capitaux propres / total du passif (%)	73,3	69,4
Dettes financières et emprunt LT et CT / capitaux propres (%)	7,5	15,4

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

- Les capitaux propres s'établissent à 27.239 kEUR et ont reculé de 80 kEUR par rapport au 31 décembre 2019. L'état des variations des capitaux propres donne un aperçu détaillé des facteurs sous-jacents. Les principaux mouvements de l'année 2020 sont, outre le bénéfice net de 66 kEUR, les mouvements relatifs aux actions propres rachetées.
- Les capitaux propres représentent, à la fin 2020, 73,3 % du total bilannaire, contre 69,4 % au 31 décembre 2019. L'accroissement de ce pourcentage est principalement la conséquence de la diminution du total bilannaire.
- Les dettes financières et emprunts s'élèvent à 2.043 kEUR et enregistrent au total une diminution de 2.166 kEUR par rapport à la fin 2019. De nouveaux emprunts ont été souscrits pour un montant de 561 kEUR et les emprunts existants ont été amortis à concurrence de 2.735 kEUR.
- Les valeurs disponibles acquises s'établissent à 1.549 kEUR, contre 1.187 kEUR, soit une augmentation de 362 kEUR (+30,5 %). Pour de plus amples détails sur les flux de trésorerie, nous vous renvoyons à l'aperçu des flux de trésorerie.

Principaux événements de 2020

MIGRATION VERS UN AUTRE PARTENAIRE DE PAIEMENT

La migration vers un autre partenaire de paiement a été entamée en mars 2020. Le transfert ne peut être effectué que progressivement, raison pour laquelle on ne prévoit la migration de la totalité de ce parc vers ce partenaire de paiement que pour la mi-2021. Comme indiqué, le contrat avec le précédent partenaire prévoyait un flux de revenus décroissant pendant 9 mois. Vu que la migration durera plus d'un an, les revenus d'autorisation ont dès lors chuté en 2020. On anticipe leur rétablissement en 2021 et 2022 jusqu'à atteindre leur vitesse de croisière.

ELARGISSEMENT DE LA GAMME DE PRODUITS

Depuis avril 2020, la gamme de produits, composée principalement des appareils Worldline et Ingenico, a été élargie aux nouveaux terminaux de paiement NEWPOS. Il en résulte une plus grande diversification de la gamme.

IMPACT DE LA COVID-19

L'impact de la pandémie de Covid-19 sur les chiffres consolidés peut être représenté de la manière synthétique suivante :

Covid-19 IMPACT 2020 (chiffres en kEUR)	Chiffre d'affaires	Coût des ventes	Personnel et sous-traitants	EBITDA	Bénéfice net
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Perte de chiffre d'affaires	-1.394	0	0	-1.394	
Coût des ventes réduit	0	398	0	398	
Personnel et sous-traitants	0	0	534	534	
EBITDA	-1.394	398	534	-462	
Bénéfice net	-1.175	367	440	-368	-368

Concernant la marge brute (chiffre d'affaires et coût des ventes), l'impact des deux semestres est plus ou moins similaire. Au premier semestre, la perte de chiffre d'affaires concernant les terminaux de paiement est plus élevée qu'au second semestre, tandis que c'est exactement l'inverse pour les logiciels. Le premier confinement a englobé la période de la mi-mars à la mi-mai 2020, tandis que le deuxième confinement a impacté la période de novembre et décembre 2020.

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Ces 4 mois de période de confinement ont donné lieu à une baisse des charges de personnel en raison du chômage technique ou à des subventions de l'État en guise de compensation. L'impact final sur l'EBITDA s'élève ainsi à -462 kEUR, tandis que le bénéfice net est influencé négativement à hauteur de -368 kEUR.

RACHAT D'ACTIONS PROPRES

Le 30 août 2018, le Conseil d'administration a adopté un nouveau programme de rachat d'actions propres pour un montant maximum de 1.000 kEUR, en appliquant le régime *safe harbour* (cf. article 3 du Règlement délégué 2016 / 1052). Les premiers rachats dans le cadre de ce programme datent du début janvier 2019.

Pendant le précédent exercice 2019, nous avons racheté un total de 290.179 actions pour un montant de 274 kEUR. Durant l'exercice 2020, 190.043 autres actions ont été rachetées pour un montant de 146 kEUR, ce qui porte le total à 480.222 actions propres et une émission de 420 kEUR pour ce programme. Le 27 août 2020, le Conseil d'administration a décidé de mettre fin à ce programme. Veuillez vous reporter au communiqué de presse du 4 septembre 2020.

Événements postérieurs à la date de clôture du bilan

AFFAIRE JUDICIAIRE MINISTÈRE PUBLIC CONTRE KEYWARE SMART CARD DIVISION

Le 6 février 2019, Keyware Smart Card Division a gagné en appel l'affaire judiciaire qui avait été entamée par le Ministère public. Le Ministère public s'est pourvu en cassation contre ce jugement. Cette action porte uniquement sur la partie du jugement relative à la publicité interdite.

En mars 2021, Keyware a été totalement acquittée dans cette affaire. Veuillez-vous reporter au communiqué de presse du 24/03/2021.

Nous n'avons pas d'autres événements à caractère exceptionnel après la date de clôture à signaler jusqu'à présent.

Déclaration du commissaire

Notre commissaire, EY Réviseurs d'entreprises, représenté par Daniel Wuyts, a confirmé avoir terminé ses activités de contrôle des comptes annuels consolidés sur le fond et qu'elles n'ont révélé aucune correction significative devant être apportée dans les données comptables reprises dans le présent communiqué de presse.

Lexique

EBIT	Earnings Before Interest and Taxes Est considéré comme le résultat d'exploitation, soit le bénéfice d'exploitation / perte d'exploitation
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciations and Amortizations Défini comme 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.
kEUR	Milliers d'euros
CT	à Court Terme
LT	à Long Terme
Dette financière nette	Emprunts et dettes de leasing LT et CT moins les valeurs disponibles acquises
Pp	Points de pourcentage
SaaS	Software As A Service

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

COMPTE DE PERTES ET PROFITS CONSOLIDÉ

Le compte de pertes et profits consolidé peut être résumé de la manière suivante :

Compte de pertes et profits consolidé relatif à l'exercice clôturé au	Exercice clôturé au	
	31.12.2020	31.12.2019
	kEUR (audité)	kEUR (audité)
Activités poursuivies		
Chiffre d'affaires	12.961	18.116
Autres profits	718	987
Coût des ventes	(2.787)	(7.434)
Frais de personnel	(2.788)	(2.730)
Amortissements	(1.564)	(1.648)
Réductions de valeur à caractère exceptionnel sur immobilisations	(231)	-
Réductions de valeur nettes à caractère exceptionnel sur actifs circulants	(1.577)	(1.084)
Autres charges	(5.131)	(5.840)
Bénéfice / perte (-) d'exploitation	(399)	367
Produits financiers	687	637
Charges financières	(115)	(144)
Bénéfice de l'exercice avant impôts	173	860
Impôts sur le résultat	(466)	(1.126)
Impôts différés	359	586
Bénéfice de l'exercice provenant des activités d'exploitation poursuivies	66	320
Bénéfice/(perte) de l'exercice provenant des activités abandonnées	-	-
Bénéfice de l'exercice	66	320
EBITDA	2.812	2.998
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	22.577.574	22.361.654
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat dilué par action	22.577.574	22.846.585
Bénéfice par action provenant des activités d'exploitation poursuivies et abandonnées		
Bénéfice par action (en EUR)	0,0029	0,0143
Bénéfice dilué par action (en EUR)	0,0029	0,0140

INFORMATION RÉGLEMENTÉE



BILAN CONSOLIDÉ

Bilan consolidé clôturé au	Exercice clôturé au	
	31.12.2020	31.12.2019
	kEUR	kEUR
	(audité)	(audité)
Actifs		
Ecarts de consolidation	7.762	7.993
Immobilisations incorporelles	5.268	5.762
Immobilisations corporelles	1.685	2.073
Impôts différés actifs	2.811	2.784
Créances liées à des contrats de location-financement	7.166	7.306
Autres actifs	168	163
	24.860	26.081
Actifs non circulants		
Stocks	599	996
Créances commerciales et autres	3.083	3.713
Créances liées à des contrats de location-financement	7.064	7.366
Valeurs disponibles	1.549	1.187
	12.295	13.262
Actifs circulants		
	37.155	39.343
Total de l'actif		
Dettes et capitaux propres		
Capital souscrit	8.052	8.052
Primes d'émission	3.407	3.407
Autres réserves	797	797
Actions propres rachetées	(916)	(799)
Résultat reporté	15.899	15.862
	27.239	27.319
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments des capitaux propres de la maison mère		
	142	130
Provisions		
	3.226	3.558
Impôts différés passifs		
Emprunts	423	1.415
Dettes de leasing	573	815
	996	2.230
Dettes à plus d'un an		
Dettes commerciales	1.449	1.358
Dettes fiscales et sociales	1.570	1.194
Emprunts	1.620	2.794
Dettes de leasing	245	245
Autres dettes	668	515
	5.552	6.106
Dettes à un an au plus		
	6.548	8.336
Total des passifs		
	37.155	39.343
Total des dettes et des capitaux propres		

ETAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Exercice clôturé au	
	31.12.2020	31.12.2019
	clôturé au	kEUR
		(audité)
<u>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</u>		
Bénéfice de l'exercice	66	320
Produits financiers	(687)	(637)
Charges financières	115	144
Amortissements et réductions de valeur à caractère exceptionnel sur les immobilisations	1.795	1.648
Réductions de valeur sur des créances liées à des contrats de location-financement	1.485	1.247
Réductions de valeur à caractère exceptionnel sur stocks	93	(163)
Latences fiscales	(359)	(586)
Flux de trésorerie hors mutations du fonds de roulement	2.508	1.973
Diminution/ (augmentation) des stocks	304	95
Diminution/(augmentation) des créances liées à des contrats de location-financement	(1.043)	221
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres créances	630	(638)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales	91	(824)
Augmentation/(diminution) des dettes fiscales et sociales	376	326
Augmentation/(diminution) des autres dettes	154	(37)
Variations du fonds de roulement	512	(857)
Intérêt non encaissé	188	-
Corrections non cash	83	21
Intérêts versés	(115)	(144)
Intérêts reçus	499	637
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	3.675	1.630
<u>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</u>		
Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles	(829)	(986)
Désinvestissement d'immobilisations incorporelles et corporelles	86	86
(Augmentation)/diminution de garanties données	(5)	(7)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(748)	(907)
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		
Augmentation de capital par exercice de warrants	-	569
Montants reçus de prêts LT et CT	361	406
Dette en compte courant à des établissements de crédit	200	-
(Remboursement de) prêts LT et CT	(2.735)	(2.647)
Montants reçus de dettes de leasing LT et CT	-	-
(Remboursement) dettes de leasing LT et CT	(245)	(222)
Trésorerie prêtée	(1.280)	(1.080) *
Trésorerie remboursée	1.280	1.080 *
Rachat d'actions propres	(146)	(274)
Vente d'actions propres	-	25
Paiement de dividendes	-	(913)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(2.565)	(3.056)
(Diminution)/augmentation nette des valeurs disponibles	362	(2.333)
Valeurs disponibles au début de l'exercice	1.187	3.520
Valeurs disponibles à la fin de l'exercice	1.549	1.187

(*) ces lignes ont été ajoutées au flux de trésorerie de l'exercice clôturé le 31 décembre 2019 afin de pouvoir faciliter la comparaison avec le flux de trésorerie de l'exercice actuel

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

ETAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Etat des variations des capitaux propres au cours de l'exercice	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Autres réserves	Rachat d'actions propres	Résultat reporté	Imputable aux actionnaires de la maison-mère	Intérêts minoritaires	Total
(audité)		kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Bilan au 01.01.2020	23.543.793	8.052	3.407	797	(799)	15.862	27.319	-	27.319
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	-	66	66	-	66
Réductions de valeur des actions rachetées	-	-	-	-	29	(29)	-	-	-
Total des résultats réalisés et non réalisés de l'exercice	-	-	-	-	29	37	66	-	66
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	(146)	-	(146)	-	(146)
Bilan au 31.12.2020	23.543.793	8.052	3.407	797	(916)	15.899	27.239	-	27.239

INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Etat des variations des capitaux propres au cours de l'exercice (audité)	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Autres réserves	Rachat d'actions propres	Résultat reporté	Imputable aux actionnaires de la maison-mère		Intérêts minoritaires	Total
							kEUR	kEUR		
Bilan au 01.01.2019	22.543.793	7.682	3.208	797	(557)	16.462	27.592	-	27.592	
Bénéfice de l'exercice	-	-	-	-	-	320	320	-	320	
Réductions de valeur des actions rachetées	-	-	-	-	7	(7)	-	-	-	
Total des résultats réalisés et non réalisés de l'exercice					7	313	320	-	320	
Exercice de warrants	1.000.000	370	199	-	-	-	569	-	569	
Paiement de dividendes	-	-	-	-	-	(913)	(913)	-	(913)	
Vente d'actions propres	-	-	-	-	25	-	25	-	25	
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	(274)	-	(274)	-	(274)	
Bilan au 31.12.2019	23.543.793	8.052	3.407	797	(799)	15.862	27.319	-	27.319	