

Rapport semestriel au 30 juin – Q2 2010

CHIFFRES CLÉS

De chiffres clés du premier semestre et du deuxième trimestre de 2010 peuvent se résumer de la manière suivante :

Premier semestre de 2010 :

- le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 3.255 kEUR, contre 2.730 kEUR au terme de la même période en 2009, ce qui représente une hausse de 19,23% ;
- le cash-flow opérationnel (EBITDA) du premier semestre s'élève à 683 kEUR, soit une hausse de 321,60% par rapport au premier semestre de 2009 (162 kEUR) ;
- le bénéfice net de la période se monte à 172 kEUR, contre une perte nette de (579) kEUR au 30 juin 2009 ;
- le cash-flow net augmente de 393,18% et s'établit à 651 kEUR contre 132 kEUR au 30 juin 2009 ;
- La marge bénéficiaire brute diminue de 80,37% à 78,99%.

Deuxième trimestre de 2010 :

- le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1.643 kEUR, contre 1.451 kEUR au terme de la même période en 2009, ce qui représente une hausse de 13,23% du chiffre d'affaires ;
- le cash-flow opérationnel (EBITDA) du deuxième trimestre s'élève à 569 kEUR, contre 106 kEUR au deuxième trimestre de 2009 ;
- le bénéfice net de la période se monte à 250 kEUR, contre une perte nette de (318) kEUR au deuxième trimestre de 2009 ;
- le cash-flow net s'établit à 541 kEUR contre 103 kEUR au deuxième trimestre de 2009 ;
- La marge bénéficiaire brute diminue de 78,91 à 77,66 %.

Chiffres clés pour la période clôturée le 30 juin	Semestre clôturé au		2e trimestre	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR (chiffres non audités)	kEUR (chiffres non audités)	kEUR (chiffres non audités)	kEUR (chiffres non audités)
Chiffre d'affaires	3.255	2.730	1.643	1.451
Bénéfice/(perte) de la période	172	(579)	250	(318)
EBITDA	683	162	569	106
Cash-flow net	651	132	541	103

RAPPORT DE GESTION RELATIF AU PREMIER SEMESTRE ET AU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2010

Commentaire de gestion et analyse des résultats

Les informations financières contenues dans le présent rapport de gestion doivent être lues conjointement avec le bilan consolidé intermédiaire résumé et les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2009. Ce bilan consolidé intermédiaire résumé n'a pas été audité ni soumis au contrôle limité du commissaire.

Les chiffres clés du premier semestre de 2010 se résument de la manière suivante.

- Le chiffre d'affaires et la marge brute au terme du premier trimestre peuvent être présentés comme suit :

Marge brute	1 ^{er} semestre		Variation
	30.06.2010	30.06.2009	
	kEUR	kEUR	
Chiffre d'affaires	3.255	2.730	19,23%
Coût des ventes et prestations	(684)	(536)	27,61%
Marge brute	2.571	2.194	17,18%
Marge brute en pourcentage	78,99%	80,37%	

- Le **chiffre d'affaires consolidé** du premier semestre de l'exercice 2010 s'établit à 3.255 kEUR, en progression de 19,23% par rapport aux 2.730 kEUR enregistrés au terme de la même période de 2009. La hausse du chiffre d'affaires se manifeste au sein de la division des terminaux de paiement à la suite de l'extension de la gamme des terminaux de paiement. Au cours du premier semestre de 2010, le Groupe a conclu des contrats de location d'appareils GPRS, contrats qui n'étaient pas à l'ordre du jour au premier semestre de 2009. En outre, la politique de rétention de clientèle menée par Keyware a contribué à ce que plus de 90% des clients existants optent pour le renouvellement de leur contrat à la fin de leur contrat.

Le chiffre d'affaires a diminué de 33 kEUR dans la division autorisations.

- Les **frais de personnel** ont diminué de 3,65%.
- Les **réductions de valeur sur actifs courants** ont augmenté de 435 kEUR à 514 kEUR. Il s'agit en l'occurrence des réductions de valeur enregistrées sur les créances liées à des contrats de location-financement. Ces réductions de valeurs sont la conséquence de faillites, de cessations d'activité de clients ou de la rupture de contrats par les clients.
- Les **autres charges** ont augmenté de 9,24%, conséquence de la hausse des frais de communication et des honoraires. La hausse des honoraires est principalement due à l'augmentation des frais d'avocats (en grande partie à la suite des charges afférentes à des activités de conseil) et au coût d'un business development manager.
- Le **bénéfice net** du premier semestre s'établit à 172 kEUR contre une perte nette de (579) kEUR au 30 juin 2009.
La progression du résultat s'explique par une hausse de la marge brute et des autres produits d'exploitation, qui est en partie compensée par une hausse des charges, impliquant une hausse à la fois des autres charges et des réductions de valeur sur actifs courants.

- Le **cash-flow net** se monte à 651 kEUR par rapport à 132 kEUR au terme du premier semestre de 2009. L'augmentation du cash-flow net s'explique en grande partie par une amélioration du résultat net qui, d'une perte nette de (579) kEUR au 30 juin 2009 passe à un résultat net positif de 172 kEUR au 30 juin 2010.

Les chiffres clés du deuxième trimestre de 2010 peuvent se résumer de la manière suivante.

- Le chiffre d'affaires et la marge brute au deuxième trimestre peuvent être présentés comme suit :

Marge brute	2e trimestre		Variation
	T2-2010	T2-2009	
	kEUR	kEUR	
Chiffre d'affaires	1.643	1.451	13,23%
Coût des ventes et prestations	(367)	(306)	19,93%
Marge brute	1.276	1.145	11,44%
Marge brute en pourcentage	77,66%	78,91%	

- Le **chiffre d'affaires consolidé** du deuxième trimestre de l'exercice 2010 s'établit à 1.643 kEUR contre 1.451 kEUR au terme de la même période de 2009, soit une progression de 13,23%. La hausse du chiffre d'affaires se manifeste au sein de la division des terminaux de paiement, à la suite de l'extension de la gamme des terminaux de paiement. Au cours du deuxième trimestre de 2010, le Groupe a conclu des contrats de location d'appareils GPRS, contrats qui n'étaient pas à l'ordre du jour au premier trimestre de 2009. En outre, la politique de rétention de clientèle menée par Keyware a contribué à ce que plus de 90% des clients existants optent pour le renouvellement de leur contrat à la fin de leur contrat.

Le chiffre d'affaires a diminué de 18 kEUR au sein de la division autorisations.

- Les **frais de personnel** ont diminué de 6,36%.
- Les **réductions de valeur sur actifs courants** ont augmenté de 241 kEUR à 331 kEUR. Il s'agit ici des réductions de valeur enregistrées sur les créances liées à des contrats de location-financement. Ces réductions de valeur sont la conséquence de faillites, de cessations d'activité de clients ou de la rupture de contrats par les clients.
- Les **autres charges** ont augmenté de 3,11%, conséquence de la hausse des frais d'honoraires, qui est en partie compensée par une baisse des coûts de ventes et de marketing. La hausse des honoraires est principalement due à l'augmentation des frais d'avocats (en grande partie à la suite des charges afférentes à des activités de conseil) et au coût d'un business development manager.
- Le **bénéfice net** du deuxième trimestre s'établit à 250 kEUR contre une perte nette de (318) kEUR au deuxième trimestre de 2009. La progression du résultat s'explique par une hausse de la marge brute et des autres produits d'exploitation, qui est en partie compensée par une hausse des charges, impliquant une hausse à la fois des autres charges et des réductions de valeur sur actifs courants.

- Le **cash-flow net** se monte à 541 kEUR par rapport à 103 kEUR au terme du deuxième trimestre de 2009. L'augmentation du cash-flow net s'explique en grande partie par une amélioration du résultat net, qui passe d'une perte nette (318) kEUR au 30 juin 2009 à un résultat net positif de 250 kEUR au deuxième trimestre de 2010.

Principaux événements de 2010

PARFIP

En 2010, le Groupe a continué de faire appel à sa ligne de crédit auprès de Parfip Benelux sous forme de cession de contrats. Fin juin 2010, des contrats avaient déjà été cédés pour un montant de 1,9 million d'EUR à Parfip Benelux NV.

ÉMISSION DE WARRANTS

L'assemblée générale extraordinaire du 17 mars 2010 a approuvé l'émission du plan de warrants de 2010.

Lors de cette assemblée générale extraordinaire du 17 mars 2010 de Keyware Technologies SA, il a été décidé de procéder :

(i) à l'octroi et à l'inscription de trois cent nonante mille (390 000) warrants 2010 par Parana Management SPRL, Big Friend SA, Pardel SA, Federal Invest SA, Luc Pintens, JH Consulting SPRL, Iquess SPRL, Checkpoint X SPRL, Arn Clemhout et MV Services SPRL (« les personnes déterminées »), dans la proportion telle qu'expliquée dans le rapport spécial du Conseil d'administration ;

et (ii) à une offre, par le Conseil d'administration de la société, du solde des warrants 2010 aux membres du personnel de la société et de ses filiales pendant une période de trois mois suivant la date de l'assemblée générale extraordinaire et à l'octroi et l'émission définitive de ces warrants (par le biais d'un acte notarié) aux membres du personnel qui auront accepté cette offre.

EXERCICE DE WARRANTS

Au cours du premier semestre de 2010, un certain nombre de détenteurs de warrants ont confirmé leur confiance dans le Groupe et ont procédé à l'exercice de leurs warrants en cours :

- suite à l'exercice de 187 500 warrants 2008, le capital a été augmenté, par acte notarié du 30 avril 2010, de 234 kEUR, et 187 500 actions nouvelles ont été émises.

ALTERNATIVE À BANCONTACT/MISTERCASH

Le 11 mai 2010, la société Keyware a annoncé qu'elle était désormais en mesure de proposer une alternative à part entière à Bancontact/MisterCash.

Grâce à Maestro, une technologie présente sur chaque carte de paiement, Keyware propose aux commerçants, aux villes, aux communes et aux professions libérales une alternative directe et avantageuse à Bancontact/MisterCash (BC/MC). Un montant fixe est imputé par opération de débit, ce qui rend tout abonnement superflu. Cette solution annonce la fin du long monopole de BC/MC.

Cette évolution n'est pas entièrement inattendue, puisque Maestro est à l'échelle internationale le plus important prestataire de services dans le domaine des opérations de débit. Keyware a déjà conclu plus de 1.000 nouveaux contrats Maestro avec des commerçants et est actuellement en négociations avec plusieurs administrations et organismes publics.

Règlement amiable

Le Conseil d'administration a entériné en mars 2010 l'accord conclu dans le cadre d'un litige juridique avec un partenaire commercial. Le fournisseur versera un montant d'un million d'euros à Keyware.

Conformément aux normes IFRS, ce règlement amiable n'a pas été incorporé dans les chiffres au 31.12.2009, mais a été considéré comme un actif éventuel (« contingent asset »), qui est commenté de façon plus détaillée dans le rapport annuel.

Au 30.06.2010, ce règlement amiable n'est pas encore incorporé aux chiffres du premier semestre de 2010, conformément aux normes IFRS

Événements postérieurs à la date de clôture du bilan

ROYAL BANK OF SCOTLAND

En juin 2009, la Royal Bank of Scotland (Worldpay) a annoncé qu'elle mettrait fin à ses activités d'acquisition fin 2009. En conséquence, le Groupe, d'une part, se voyait contraint de rechercher une autre solution pour ses clients existants, mais, d'autre part aussi, de rechercher une solution de rechange pour son projet EMV avec RBS.

En juillet 2009, Keyware a mis la Royal Bank of Scotland en demeure, exigeant de celle-ci une indemnisation en raison de la rupture unilatérale d'une convention de collaboration, à la suite de laquelle les deux parties ont entamé des négociations en vue d'un arrangement amiable. Début août 2010, les parties ont atteint un accord sur le montant de cet arrangement amiable, à savoir 450 kEUR.

Étant donné qu'il s'agit en l'occurrence d'une créance certaine et dûment établie, cet arrangement amiable a été comptabilisé comme autres produits d'exploitation dans les chiffres du premier semestre de 2010.

Perspectives

POINT DE CONTACT UNIQUE POUR LES PAIEMENTS ÉLECTRONIQUES

Suite à la récente extension de sa gamme de terminaux et l'offre d'abonnements à des transactions de débit et de crédit, Keyware se positionne comme « point de contact unique » pour les commerçants et les professions libérales pour ce qui est des paiements électroniques. Les séries PayFix (terminaux fixes), PayAway (terminaux portables) et PayMobile (applications mobiles) combinées aux différentes possibilités de conventions de transactions répondent aux besoins spécifiques de chaque segment de marché, comme l'horeca, les entreprises de transport, les communes, etc.

EXTENSION DE NOTRE PART DE MARCHÉ, OFFRANT UN LARGE POTENTIEL EN TERMES DE PAIEMENTS ÉLECTRONIQUES

Grâce aussi à l'extension de son assortiment, Keyware est aujourd'hui en mesure de conquérir de nouveaux segments de marché, comme les chaînes commerciales de taille moyenne dégageant un gros volume de transactions de paiement. Keyware prévoit dès lors un effet de levier sur ses résultats futurs.

CROISSANCE CONTINUE DU MARCHÉ EN BELGIQUE ET À L'ÉTRANGER

En Belgique comme dans les pays voisins, les paiements électroniques augmentent d'année en année. Keyware prévoit que cette évolution positive se maintiendra dans les années à venir. Non seulement les consommateurs utilisent toujours plus souvent leur carte de paiement au lieu de l'argent comptant, mais le nombre d'applications électroniques alternatives augmente comme le montrent les exemples des chèques-repas électroniques, les distributeurs automatiques de cartes de parking, les encaissements immédiats, etc.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

Compte de résultat consolidé résumé

Compte de résultat consolidé de la période clôturée au 30 juin	Période de six mois clôturée au 2 ^e trimestre			
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(chiffres non audités)	(chiffres non audités)	(chiffres non audités)	(chiffres non audités)
Activités poursuivies				
Chiffre d'affaires	3.255	2.730	1.643	1.451
Autres pertes et profits	574	71	538	51
Approvisionnements et marchandises	(684)	(536)	(367)	(306)
Frais de personnel	(793)	(823)	(412)	(440)
Amortissements	(145)	(123)	(88)	(61)
Réductions de valeur sur actifs courants	(514)	(435)	(331)	(241)
Variations nettes des provisions	-	-	-	-
Autres charges	(1.454)	(1.331)	(696)	(675)
Profit/(perte) d'exploitation	239	(447)	287	(221)
Produits financiers	340	282	173	177
Charges financières	(387)	(327)	(209)	(187)
Résultat avant impôts	192	(492)	251	(231)
Impôts sur le résultat	(20)	(87)	(1)	(87)
Profit/(perte) de la période provenant des activités poursuivies	172	(579)	250	(318)
Profit/(perte) de la période provenant des activités abandonnées	-	-	-	-
Profit/(perte) de la période	172	(579)	250	(318)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	15.151.379	14.500.971	15.151.379	14.500.971
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	16.883.975	16.337.371	16.883.975	16.337.371
Profit/(perte) par action provenant des activités poursuivies et abandonnées				
Profit/(perte) par action	0,0114	(0,0399)	0,0114	(0,0219)
Profit/(perte) dilué(e) par action	0,0148	(0,0399)	0,0148	(0,0219)

État consolidé résumé des résultats réalisés et non réalisés

État des résultats réalisés et non réalisés pour la période clôturée au 30 juin	Période de six mois clôturée au		2 ^e trimestre	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
	(chiffres non audités)	(chiffres non audités)	(chiffres non audités)	(chiffres non audités)
Profit/(perte) de la période	172	(579)	250	(318)
Autres résultats non réalisés	-	-	-	-
Autres résultats non réalisés (nets d'impôts)	-	-	-	-
Total des résultats réalisés en non réalisés de la période	172	(579)	250	(318)
Profit/(perte) de la période attribuable aux:				
Détenteurs d'instruments de capitaux propres de la maison-mère	172	(579)	250	(318)
intérêts minoritaires	-	-	-	-

Bilan consolidé résumé

Bilan consolidé au	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
	(non audité)	(audité)	(non audité)
Actif			
Écarts de consolidation	5.248	5.248	5.248
Autres immobilisations incorporelles	382	510	704
Immobilisations corporelles	57	70	108
Impôts différés actifs	1.430	1.450	1.535
Créances liées à des contrats de location-financement	8.863	7.791	5.857
Autres actifs	111	111	111
Actifs non-courants	16.091	15.180	13.563
Stocks	572	492	489
Créances commerciales et autres	806	352	398
Créances liées à des contrats de location-financement	764	1.407	1.357
Comptes de régularisation	388	312	420
Valeurs disponibles	141	34	241
Actifs courants	2.671	2.597	2.905
Total de l'actif	18.762	17.777	16.468
Dettes et capitaux propres			
Capital souscrit	18.298	18.063	18.063
Primes d'émission	4.522	4.522	4.522
Autres réserves	119	119	119
Résultat reporté	(14.320)	(14.492)	(14.277)
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments des capitaux propres de la maison mère	8.619	8.212	8.427
Emprunts	825	721	751
Dettes de leasing	1.178	1.483	1.779
Dettes commerciales	3.359	2.956	1.372
Total des obligations à long terme	5.362	5.160	3.902
Dettes commerciales et autres	3.704	3.487	3.218
Emprunts	60	60	60
Dettes de leasing	620	567	540
Autres dettes	397	291	321
Total des obligations à court terme	4.781	4.405	4.139
Total des passifs	10.143	9.565	8.041
Total des dettes et des capitaux propres	18.762	17.777	16.468

État consolidé résumé des flux de trésorerie

État consolidé des flux de trésorerie de la période clôturée au 30 juin	Période de six mois clôturée au	
	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR
	(non audité)	(non audité)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat de la période	172	(579)
Amortissements	145	123
Variations des provisions	-	-
Réductions de valeur sur stocks	-	-
Réductions de valeur sur créances liées à des contrats de location-financement	270	435
Amortissement commissions activées (1)	30	50
Warrants comptabilisés comme coût	14	15
Impôts différés actifs et passifs	20	87
Flux de trésorerie hors mutations du fonds de roulement	651	131
Diminution/ (augmentation) des stocks	(80)	(197)
Diminution/(augmentation) des créances liées à des contrats de location- financement (It & ct)	(699)	(1.286)
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres	(454)	210
Diminution/(augmentation) des comptes de régularisation de l'actif (1)	(120)	(66)
Augmentation/ (diminution) des dettes commerciales et autres (It & ct)	620	98
Augmentation / (diminution) des autres dettes	106	112
Variations du fonds de roulement	(627)	(1.129)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	24	(998)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles	(4)	(38)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(4)	(38)
Flux de trésorerie provenant des activités financières		
Versement en capital	235	445
(Remboursement)/montants reçus de prêts (It & ct)	104	582
(Remboursement)/montants reçus des dettes de leasing (It & ct)	(252)	(43)
Flux de trésorerie provenant des activités financières	87	984
(Diminution)/augmentation nette des liquidités	107	(52)
Valeurs disponibles au début de la période	34	293
Valeurs disponibles à la fin de la période	141	241

(1) La présentation au 30.06.2009 a été adaptée afin d'assurer la comparaison des chiffres.

État consolidé résumé des variations des capitaux propres

État des variations des capitaux propres au cours de la période	Capital	Prime 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 01.01.2009	17.618	4.522	119	(13.698)	8.561		8.561
Résultat de la période				(579)	(579)		(579)
<i>Total des résultats réalisés et non réalisés de la période</i>	-	-	-	(579)	(579)	-	(579)
Exercice de warrants	445				445		445
Bilan au 30.06.2009	18.063	4.522	119	(14.277)	8.427	-	8.427

État des variations des capitaux propres au cours de la période	Capital	Prime 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 01.01.2010	18.063	4.522	119	(14.492)	8.212		8.212
Résultat de la période				172	172		172
<i>Total des résultats réalisés et non réalisés de la période</i>	-	-	-	172	172	-	172
Exercice de warrants	235				235		235
Bilan au 30.06.2010	18.298	4.522	119	(14.320)	8.619	-	8.619

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(1) Identification

Keyware Technologies SA a été constituée en juin 1996 sous la forme d'une société anonyme de droit belge. Le siège de la Société est établi à Ikaroslaan 24, 1930 Zaventem, Belgique. Son numéro d'entreprise est le 0458.430.512.

Le présent rapport financier consolidé intermédiaire résumé concernant le premier semestre clôturé au 30 juin 2010 comporte le bilan consolidé et les résultats de la société et de ses filiales.

Ce rapport intermédiaire consolidé résumé a été approuvé avant publication par le Conseil d'administration le 24.08.10.

Ce rapport intermédiaire consolidé résumé n'a pas été audité.

(2) Déclaration de conformité

Monsieur Stéphane Vandervelde (CEO) et Monsieur Johan Hellinckx (CFO) déclarent que, à leur connaissance, les rapports financiers résumés couvrant la période de six mois clôturée au 30 juin 2010 ont été établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34, "Information financière intermédiaire", telle qu'agrée au sein de l'Union européenne, qu'ils donnent une image fidèle de l'actif, du passif et du bénéfice/de la perte de la société et de ses filiales reprises dans leur ensemble dans la consolidation, et que le rapport intermédiaire donne une image fidèle des événements importants qui se sont produits au cours des six premiers mois de l'exercice, des transactions importantes avec les parties liées et de leur impact sur les rapports financiers consolidés, outre la description des risques et incertitudes les plus importants qui affecteront les six mois restants de l'exercice.

(3) Principales règles d'évaluation

(a) Principe de base

Le rapport financier consolidé intermédiaire résumé a été établi en conformité avec les normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards) dont l'utilisation a été approuvée par l'Union européenne, et en particulier avec la norme comptable IAS 34 (Information financière intermédiaire).

Le présent rapport ne comporte pas toutes les informations qui sont obligatoirement communiquées dans les comptes annuels complets et doit être lu conjointement avec les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2009.

La préparation de ce rapport financier résumé exige de la part de la direction que celle-ci procède à des estimations et qu'elle recoure à des hypothèses qui peuvent avoir une influence sur les montants des actifs et des passifs présentés, sur la publication des actifs et passifs éventuels à la date de clôture du présent rapport financier intermédiaire consolidé résumé, ainsi que sur les montants présentés des produits et des charges au cours de la période couverte par le rapport. S'il s'avérait à l'avenir que ces estimations et ces hypothèses, que la direction considère comme étant aujourd'hui raisonnables compte tenu des circonstances, s'écartaient des résultats réels, les estimations et hypothèses initiales seraient alors adaptées. Les effets de ces modifications seront présentés au cours de la période où elles seront jugées nécessaires.

(b) Devise du rapport

La devise du rapport de Keyware Technologies SA est l'EURO. Tous les montants sont arrondis au millier le plus proche, sauf mention contraire.

(c) Modifications des méthodes d'évaluation comptable et de présentation des informations

Les mêmes méthodes d'évaluation, de présentation et de calcul ont été utilisées pour l'élaboration des états financiers intermédiaires que pour l'établissement des états financiers du Groupe pour l'exercice comptable clôturé au 31 décembre 2009, à l'exception toutefois de l'impact éventuel qui découle de l'application des normes mentionnées ci-dessous.

Normes et interprétations s'appliquant à la période actuelle

Au cours de l'exercice actuel, le Groupe n'a pas appliqué de nouvelles normes ou interprétations.

Les normes suivantes sont cependant entrées en vigueur, mais ne sont pas significatives pour le Groupe :

- Modification de la norme IAS 27, « États financiers consolidés et individuels » (d'application aux exercices débutant le 1^{er} juillet 2009 ou après). Cette norme modifie l'actuelle version de la norme IAS 27 « États financiers consolidés et individuels » (révision, de 2003)
- IFRS 3, « Regroupements d'entreprises » (d'application aux regroupements dont la date d'acquisition tombe le premier jour du premier exercice ou après le 1^{er} juillet 2009)
- Modification de la norme IAS 39, « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation - Éléments éligibles à la couverture »
- Modification de la norme IFRS 2, « Transactions intragroupe et rachat d'actions propres » (d'application à partir du 1^{er} janvier 2009)
- Modification de la norme IFRS 1, « Première adoption des normes internationales d'information financière » impliquant un certain nombre d'exemptions
- IFRIC 17, « Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires »

Application anticipée de normes et interprétations

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer de normes ou interprétations par anticipation

(4) Activités saisonnières

Bien que les mois d'été s'accompagnent d'une diminution des activités, les chiffres ne font pas apparaître de schémas saisonniers importants.

(5) Information sectorielle

Les informations relatives aux secteurs de l'entreprise peuvent être présentées comme suit :

Information sectorielle relative à la période clôturée au 30 juin	Revenu segment		Variation
	30.06.2010	30.06.2009	
	kEUR	kEUR	
Chiffre d'affaires terminaux	3.211	2.653	21,03%
Chiffre d'affaires autorisations	44	77	-42,86%
Total	3.255	2.730	19,23%

Information sectorielle pour le T2	Revenu segment		Variation
	31.03.2010	31.03.2009	
	kEUR	kEUR	
Chiffre d'affaires terminaux	1.621	1.411	14,88%
Chiffre d'affaires autorisations	22	40	-45,00%
Total	1.643	1.451	13,23%

Étant donné le volume limité du segment d'activité autorisations et l'absence de modifications structurelles par rapport à la situation au 31 décembre 2009, une information sectorielle supplémentaire n'est pas jugée nécessaire.

(6) Réduction de valeur sur actifs courants

Les réductions de valeur sur actifs courants pour le premier semestre de 2010 peuvent être présentées comme suit.

Réductions de valeur pour la période clôturée au 30 juin	Période de 6 mois clôturée au	
	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR
Réductions de valeur sur des créances liées à des contrats de location-financement	514	300
Réductions de valeur sur autres créances	-	135
Total	514	435

Les réductions de valeur sur des créances liées à des contrats de location-financement sont la conséquence de faillites, de cessation d'activité de clients ou de la rupture de contrats par les clients. Ces dépréciations ont été comptabilisées de manière consistante dans le passé. L'augmentation par rapport à l'année dernière s'explique principalement par la hausse du nombre de faillites.

Les réductions de valeurs sur autres créances au 30.06.2009 concernent la dépréciation de la créance liée à la vente d'actions de DAC (cf. pages 63 et 64 du rapport annuel 2008).

Les réductions de valeurs sur des actifs courants relatives au deuxième trimestre de 2010 peuvent être présentées comme suit.

Réductions de valeur T2	2e trimestre	
	T2-2010	T2-2009
	kEUR	kEUR
Réductions de valeurs sur des créances liées à des contrats de location-financement	331	106
Réductions de valeurs sur autres créances	-	135
Total	331	241

(7) Autres charges

Les autres charges relatives au premier semestre de 2010 peuvent être présentées comme suit.

Autres charges relatives à la période clôturée au 30 juin	Période de six mois clôturée au	
	30.06.2010	30.06.2009
	kEUR	kEUR
Accommodation	73	68
Frais de voitures	148	141
Frais de matériel	22	22
Frais de communication	68	44
Honoraires	718	586
Cotation en bourse	33	25
Représentation et délégation	44	28
Ventes & marketing	216	234
Intérim	26	78
Administration	40	33
TVA non déductible	49	41
Autres	17	31
Total	1.454	1.331

Les autres charges ont augmenté de 9,24%, conséquence d'une hausse des frais de communication et des honoraires. Cette dernière hausse est principalement due à l'augmentation des frais d'avocats (essentiellement liés à des activités de conseil) et au coût d'un business development manager.

Les autres charges relatives au deuxième trimestre de 2010 peuvent être présentées comme suit.

Autres charges relatives au deuxième trimestre	2e trimestre	
	T2-2010	T2-2009
	kEUR	kEUR
Accommodation	38	33
Frais de voitures	80	80
Frais de matériel	14	10
Frais de communication	31	23
Honoraires	376	299
Cotation en bourse	16	21
Représentation et délégation	13	3
Ventes & marketing	66	105
Intérim	11	39
Administration	23	20
TVA non déductible	22	18
Autres	6	24
Total	696	675

Les autres charges ont augmenté de 3,11%, conséquence de la hausse des frais d'honoraires, qui est en partie compensée par une baisse des coûts de ventes et de marketing. La hausse des honoraires est principalement due à l'augmentation des frais d'avocats (en grande partie à la suite des charges afférentes à des activités de conseil) et au coût d'un business development manager.

(8) Écarts de consolidation

Cette rubrique peut être détaillée comme suit :

Écarts de consolidation	30.06.2006	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card	5.248	5.248	5.248
Total	5.248	5.248	5.248

Conformément à la norme IFRS 3, « Regroupements d'entreprises », le goodwill n'est pas amorti, mais soumis à un test de dépréciation, et cela, par unité génératrice de trésorerie à laquelle appartient le goodwill. La valeur de réalisation de chaque unité génératrice de flux de trésorerie a été déterminée sur la base de la valeur d'exploitation. Pour calculer celle-ci, l'on a utilisé les prévisions de flux de trésorerie des budgets financiers approuvées par le Conseil d'administration pour les 3 années suivantes. Ces budgets sont extrapolés sur 5 ans par application d'un taux de croissance décroissant sans valeur résiduelle.

Conformément à la norme IFRS 3, « Regroupements d'entreprises », le goodwill provenant de la consolidation fait l'objet d'un test annuel de dépréciation. Ce test de dépréciation a été réalisé sur la base du plan stratégique 2008-2012. L'on a pu conclure, sur cette base, qu'au 31.12.09, aucune dépréciation ne se justifiait. À la date du 30.06.10, il n'existe aucune indication de dépréciation.

(9) Créances liées à des contrats de location-financement

Cette rubrique peut être résumée comme suit :

Créances liées à des contrats de location-financement	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Solde en capital des contrats	5.304	4.835	4.485
Solde en capital - financement Parfip	3.559	2.956	1.372
Total	8.863	7.791	5.857

Les créances liées à des contrats de location-financement à long terme comprennent, conformément à la norme IAS 17, « Contrats de location », la partie à long terme de la créance liée à des contrats de location-financement des terminaux de paiement. Au 31 décembre 2009, cette créance correspondait à un montant de 4 835 kEUR, et au 30.06.10 à un montant de 5.304 kEUR.

Enfin, sont également comptabilisées sous cette rubrique les créances commerciales à long terme qui concernent l'accord de financement conclu avec Parfip Benelux SA.

Le Groupe a conclu avec Parfip Benelux SA un contrat de financement qui permet au Groupe de céder les contrats de location de terminaux de paiement à Parfip Benelux SA. Dans le cadre de cette convention de financement, les contrats relatifs à la location de terminaux de paiement peuvent être cédés à Parfip Benelux SA, à leur valeur actualisée sur la base d'un taux d'intérêt de 10 %. Autrement dit, le Groupe reçoit, au début du contrat, l'intégralité de la somme actualisée des loyers et Parfip Benelux SA encaisse les produits de la location pendant la totalité de la période couverte par le contrat de location du terminal de paiement. À l'expiration du contrat, le matériel, moyennant paiement d'une valeur résiduelle minimale, redevient la propriété du Groupe.

Conformément à ce contrat, le risque débiteur final est cependant à charge du Groupe. Concrètement, cela signifie qu'en cas d'insolvabilité d'un débiteur, Parfip Benelux SA se réserve le droit de refacturer le contrat en cause au Groupe. Dans ce cas, le Groupe devra, d'une part, rembourser à Parfip Benelux SA le solde en capital relatif à la somme actualisée perçue par anticipation, mais pourra, d'autre part, facturer lui-même le montant correspondant à la durée résiduelle du contrat au client final. Ainsi, le Groupe a, d'une part, une dette, et de l'autre, une créance, lesquelles apparaissent toutes les deux dans les comptes.

Fin juin 2010, le Groupe dispose d'une créance correspondant au montant total de l'encours du capital pour les contrats vendus en 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010. Il s'agit d'un montant total de 4.580 kEUR, dont 3.559 à long terme et 1.021 kEUR à court terme.

(10) Structure du capital

Au 30.06.10, le capital souscrit – statutaire – du Groupe se monte à 24.320 kEUR et est représenté par 15.276.379 actions ordinaires sans désignation de valeur nominale.

Suite à l'exercice de 187 500 warrants 2008, le capital a été augmenté, par acte notarié du 30 avril 2010, de 234 kEUR, et 187 500 actions nouvelles ont été émises.

(11) Emprunts

Les emprunts figurant dans les passifs non courants concernent, d'une part, le financement reçu d'ING.

Dans le cadre de l'achat des actions de BRV Transactions SA, ING a accordé à Keyware Transaction & Processing SA un crédit d'investissement de 300 kEUR. Ce crédit est remboursable en 20 paiements trimestriels de 15 kEUR. Le taux d'intérêt applicable est l'EURIBOR à 3 mois, majoré de 2 %.

Sont comptabilisés, d'autre part, sous cette rubrique, les avances obtenues d'un actionnaire et d'un membre de la direction. Au mois de janvier 2009, un actionnaire, à savoir Parana Management SPRL, a mis à disposition une avance de 600 kEUR. Le taux d'intérêt applicable est de 8 %.

Au mois de juin 2010, un membre de la direction, à savoir M. Johan Hellinckx a mis à disposition une avance pour un montant de 100 kEUR. Le taux d'intérêt applicable est de 8 %.

(12) Dettes de leasing

Cette rubrique peut être détaillée comme suit :

Dettes de leasing	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Sale & lease back Parfip	1.170	1.465	1.741
Leasing financier matériel roulant	8	18	38
Total	1.178	1.483	1.779

Entre juin et décembre 2008, le Groupe a conclu 7 conventions de financement – financement du contrat de location – avec la société Parfip Benelux SA pour un montant total de 2 029 kEUR. Ces conventions peuvent être résumées de la manière suivante :

	date	montant	durée	intérêt	remboursement/mois
-	28/05/2008	151 kEUR	50 mois	11,48%	3 kEUR
-	30/06/2008	260 kEUR	53 mois	11,91%	6 kEUR
-	01/08/2008	281 kEUR	60 mois	11,91%	6 kEUR
-	01/09/2008	298 kEUR	57 mois	13,00%	7 kEUR
-	06/10/2008	372 kEUR	60 mois	13,48%	8 kEUR
-	30/10/2008	384 kEUR	60 mois	13,48%	9 kEUR
-	01/12/2008	283 kEUR	60 mois	13,48%	6 kEUR
-	01/01/2009	249 kEUR	60 mois	14,17%	6 kEUR

Au 30.06.10, l'encours de la dette se monte à 1.771 kEUR dont 1.170 kEUR à long terme et 601 kEUR à court terme.

Les futures obligations de remboursement relatives à Parfip Benelux SA peuvent se résumer de la manière suivante :

Obligations liées aux dettes de leasing au 30.06.10	1 an kEUR	1-5 ans kEUR	> 5 ans kEUR
Total des obligations de remboursement futures	796	1.348	-
dont :			
- capital	601	1.170	-
- intérêt	195	178	-

En outre, le Groupe a conclu plusieurs contrats de location-financement, notamment pour des voitures. Au 30.06.10, le montant total de l'encours de la dette y afférente s'élève à 27 kEUR, dont 8 kEUR à long terme et 19 kEUR à court terme. Tous ces contrats ont une durée égale ou inférieure à 5 ans.

(13) Dettes commerciales – engagements à long terme

Cette rubrique peut être détaillée comme suit :

Dettes commerciales à long terme	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Financement Parfip Benelux	3.359	2.956	1.372
Total	3.359	2.956	1.372

Le Groupe a conclu avec Parfip Benelux SA un contrat de financement qui permet au Groupe de céder les contrats de location de terminaux de paiement à Parfip Benelux SA. Dans le cadre de cette convention de financement, les contrats relatifs à la location de terminaux de paiement peuvent être cédés Parfip Benelux SA. à leur valeur actualisée sur la base d'un taux d'intérêt de 10 %. Autrement dit, le Groupe reçoit, au début du contrat, l'intégralité de la somme actualisée des loyers et Parfip Benelux SA encaisse les produits de la location pendant la totalité de la période couverte par le contrat de location du terminal de paiement. À l'expiration du contrat, le matériel, moyennant paiement d'une valeur résiduelle minimale, redevient la propriété du Groupe.

Conformément à ce contrat, le risque débiteur final est à charge du Groupe. Concrètement, cela signifie qu'en cas d'insolvabilité d'un débiteur, Parfip Benelux SA se réserve le droit de refacturer le contrat en cause au Groupe. Dans ce cas, le Groupe devra, d'une part, rembourser à Parfip Benelux SA le solde en capital relatif à la somme actualisée perçue par anticipation, mais pourra, d'autre part, facturer lui-même le montant correspondant à la durée résiduelle du contrat au client final. Ainsi, le Groupe a, d'une part, une dette, et de l'autre, une créance, lesquelles apparaissent toutes deux dans les comptes.

Fin juin 2010, le Groupe dispose d'une créance correspondant au montant total de l'encours du capital pour les contrats vendus en 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010. Il s'agit au total d'un montant de 4.580 kEUR, dont 3.559 à long terme et 1.021 kEUR à court terme.

(14) Dettes commerciales et autres – engagements à court terme

Cette rubrique peut être détaillée comme suit :

Dettes commerciales à court terme	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Dettes commerciales	3.328	3.156	2.782
Dettes sociales et fiscales	376	331	436
Total	3.704	3.487	3.218

Les dettes commerciales à court terme peuvent être détaillées de la manière suivante :

Dettes commerciales à court terme	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Fournisseurs courants	962	715	678
Dettes différées Parfip	1.021	1.176	1.062
Litiges en cours	166	166	177
Plans de remboursement	14	61	127
Montants non exigés	110	110	110
Consultants internes	844	443	304
Fournisseurs et clients en même temps	155	120	95
Factures à recevoir	56	365	229
Total	3.328	3.156	2.782

Le montant total de l'encours des fournisseurs courants comporte 1.584 kEUR de dettes commerciales échues. Il peut s'agir à la fois de fournisseurs bénéficiant de plans de remboursement, de fournisseurs avec lesquels il existe un litige, d'un fournisseur qui, jusqu'à présent, ne peut exiger son dû, de consultants internes ou de fournisseurs qui sont également clients.

Fin juin 2010, il y avait 2 plans de remboursement pour un encours de dettes total de 14 kEUR. Fin juin 2010, l'on dénombre 7 litiges en cours avec des fournisseurs pour un encours de dettes total de 166 kEUR.

Le « montant non exigé » concerne un fournisseur pour un montant de 110 kEUR. Ce montant a trait à une prestation qui doit encore être effectuée par le fournisseur.

Les consultants internes sont 6 fournisseurs, à savoir des indépendants fournissant des prestations au Groupe, comme, entre autres, le CEO, le CFO, le COO, le directeur du marketing, le réviseur et un développeur de logiciels.

Comme indiqué au point (9), « Créances liées à des contrats de location-financement », le Groupe a, au 30.06.10, une créance correspondant à la totalité du montant du capital encore dû pour les contrats vendus en 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010 à Parfip SA. Il s'agit d'un montant total de 4.580 kEUR, dont 3.559 à long terme et 1.021 kEUR à court terme.

Les dettes sociales et fiscales peuvent être détaillées de la manière suivante :

Dettes sociales et fiscales	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Précompte professionnel à payer	64	63	102
ONSS à payer	134	106	102
Salaires à verser	25	26	28
TVA à payer	-	-	49
Provision pécule de vacances	111	136	110
Provision prime de fin d'année	42	-	45
Total	376	331	436

(15) Autres dettes

Les autres dettes peuvent être détaillées comme suit :

Autres dettes	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Solde à payer acquisition BRV	62	62	62
Dettes litigieuses	178	172	194
Charges à imputer	19	25	26
Produits à reporter	49	30	37
Rémunération d'intérêts	85	-	-
Autres	4	2	2
Total	397	291	321

Les dettes litigieuses d'un montant de 178 kEUR concernent deux montants dont le paiement a été exigé, mais qui sont contestés par le Groupe. Les deux affaires sont pendantes devant le Tribunal de Commerce.

(16) Transactions avec des parties liées

En ce qui concerne les transactions avec des parties liées, il n'y a rien de particulier à signaler au cours du premier semestre de 2010 en dehors de ce qui est mentionné ci-dessous.

Au mois de juin 2010, un membre de la direction, à savoir M. Johan Hellinckx a mis à disposition une avance pour un montant de 100 kEUR. Le taux d'intérêt applicable est de 8 %.

(17) Litiges en cours

La société doit faire face à plusieurs litiges qui peuvent être considérés comme des passifs éventuels. Pour plus d'informations à ce sujet, nous renvoyons au rapport annuel consolidé de 2009 (47) « Litiges en cours », que l'on peut trouver sur le site Internet de la société (www.keyware.com). Au cours du premier semestre de 2010, il n'y a pas de développements importants à signaler concernant ces litiges en dehors de ce qui est mentionné sous la rubrique des événements postérieurs à la date de clôture du bilan 2010.

(18) Financement

Le Groupe a annoncé dans le rapport annuel de 2009 que le Conseil d'administration envisageait d'émettre un emprunt obligataire convertible. Lors de sa réunion du 24 août, le Conseil d'administration a décidé de procéder à une opération en capital, mais l'instrument financier qui sera retenu n'est pas encore déterminé à l'heure actuelle.