

## Rapport trimestriel Q1 - 2010

### CHIFFRES CLÉS

Les chiffres clés pour le premier trimestre 2010 peuvent être résumés de la manière suivante :

#### Premier trimestre 2010 :

- le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1 612 kEUR, contre 1 280 kEUR pour la même période en 2009, ce qui représente une hausse de 25,94 % ;
- le cash-flow opérationnel (EBITDA) s'élève pour le premier trimestre à 114 kEUR, contre 56 kEUR pour le premier trimestre 2009 ;
- la perte nette de la période atteint (78) kEUR, contre (260) kEUR au 31 mars 2009 ;
- le cash-flow net s'élève à 110 kEUR, contre 29 kEUR au 31 mars 2009 ;
- la marge bénéficiaire brute est passée de 82,03 à 80,33 %.

Chiffres clés pour la période clôturée le 31 mars	1 <sup>er</sup> trimestre	
	31.03.2010	31.03.2009
	kEUR (non audité)	kEUR (non audité)
Chiffre d'affaires	1 612	1 280
<b>Profit (perte) de la période</b>	<b>(78)</b>	<b>(260)</b>
EBITDA	114	56
Cash-flow net	110	29

### RAPPORT DE GESTION POUR LE PREMIER 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 abrégé/résumé et les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2009. Ce bilan consolidé intermédiaire abrégé/résumé n'a pas été audité ni soumis au contrôle limité du commissaire.

Les chiffres clés pour le premier trimestre 2010 peuvent être résumés de la manière suivante :

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

Marge brute	1 <sup>er</sup> trimestre		Variation
	31.03.2010	31.03.2009	
	kEUR	kEUR	
Chiffre d'affaires	1 612	1 280	25,94%
Coût des ventes et prestations	(317)	(230)	37,83%
<b>Marge brute</b>	<b>1 295</b>	<b>1 050</b>	<b>23,33%</b>
% de la marge brute	80,33%	82,03%	

- Le **chiffre d'affaires consolidé** du premier trimestre de l'exercice comptable 2010 s'élève à 1 612 kEUR, contre 1 280 kEUR pour la même période en 2009, soit une augmentation de 25,94 %. 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. Pendant le premier trimestre 2010, le groupe a conclu des contrats relatifs à la location d'appareils GPRS, un élément qui n'entrait pas en ligne de compte au premier trimestre 2009. La politique de rétention menée par Keyware a en outre contribué au fait que plus de 90 % des clients existants optent pour une prolongation de leur contrat au terme de celui-ci.

Le chiffre d'affaires a diminué de 14 kEUR au sein de la division autorisations.

- Les **frais de personnel** sont restés stables.
- Les **réductions de valeur sur actifs circulants** ont diminué et sont passées de 194 kEUR à 183 kEUR. Il s'agit ici des réductions de valeur enregistrées sur les créances en vertu de contrats de leasing. Ces réductions de valeur ou dépréciations sont la conséquence de faillites, de cessations d'activité des clients ou de la rupture de contrats par les clients.
- Les **autres charges** ont augmenté de 15,37 %, ce qui résulte d'une augmentation des frais de communication, des honoraires et des frais de vente et de marketing. La hausse des honoraires est en majeure partie due à une augmentation des frais d'avocat (essentiellement liés aux conseils).
- La **perte nette** s'élève pour le premier trimestre à (78) kEUR contre (260) kEUR au 31 mars 2009. La progression du résultat s'explique par une augmentation de la marge brute, laquelle est partiellement compensée par une augmentation des coûts, et plus particulièrement des autres charges.
- Le **cash-flow net** s'élève à 110 kEUR, par comparaison à 29 kEUR au 31 mars 2009. La hausse du cash-flow net s'explique en grande partie par une amélioration du résultat net, soit une diminution des pertes nettes de (260) kEUR au 31 mars 2009 à (78) kEUR au 31 mars 2010.

## Principaux événements de 2010

### PARFIP

En 2010, le Groupe pourra continuer à recourir à la ligne de crédit auprès de Parfip Benelux, et ce, sous la forme de cession de contrats. Fin mars 2010, des contrats avaient déjà été cédés à Parfip Benelux SA pour un montant supérieur à 1,2 million d'euros.

### ÉMISSION DE WARRANTS

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

Lors de l'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.

### 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 de 1 million d'euros à Keyware.

Conformément aux règles IFRS, ce règlement amiable n'a pas été incorporé dans les chiffres au 31.12.2009 mais a été considéré comme un « contingent asset » présenté de façon plus détaillée dans le rapport annuel.

Au 31.03.2010, ce règlement amiable conformément aux règles IFRS n'avait pas encore été intégré aux chiffres du premier trimestre de 2010.

### Événements postérieurs à la date de clôture du bilan

#### EXERCICE DE WARRANTS

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

- 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 A 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 figurant 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, tout abonnement s'avérant en conséquence superflu. Cette solution annonce la fin du long monopole de BC/MC.

Cette évolution n'est pas non plus totalement inattendue, étant donné que Maestro International est le prestataire de services le plus important en matière d'opérations de débit. Keyware a déjà conclu plus de 100 nouveaux contrats Maestro avec des commerçants et est actuellement en négociation avec plusieurs administrations et organismes publics.

## **Perspectives**

### RENFORCER NOTRE PROFIL DE FOURNISSEUR DE SOLUTIONS GLOBALES

Grâce à sa collaboration avec la société néerlandaise PaySquare et à l'extension de sa gamme de terminaux de paiement de qualité, Keyware peut renforcer de façon continue son profil de fournisseur de solutions globales en matière de paiement électronique. En raison d'investissements récents liés à sa plateforme de paiement, Keyware est à présent en mesure de traiter en toute autonomie une proportion croissante d'opérations de paiement, ce qui aura une incidence positive sur les résultats de l'entreprise.

### CROISSANCE DES PAIEMENTS ELECTRONIQUES

Le nombre de paiements électroniques ne cesse d'augmenter au fil des ans, tant en ce qui concerne le volume des transactions que la valeur en argent. Des modifications récentes de la législation, telle la mise en circulation de titres-repas électroniques en remplacement de la version papier, se traduiront par une augmentation des transactions et par un surcroît d'investissements de la part des commerçants dans les infrastructures de paiement.

### PERCEE DE NOUVELLES ALTERNATIVES EN MATIERE DE TRAITEMENT DES CARTES DE DEBIT (LOCAL MAESTRO)

Depuis le début de l'année 2010, les commerçants belges se montrent réceptifs aux alternatives à Bancontact/MisterCash. Keyware est ainsi en mesure de générer des revenus issus du traitement des opérations par carte de débit de certains groupes de commerçants. Grâce, entre autres, à l'incidence de la réglementation européenne, Keyware prévoit de conquérir à l'avenir une part de marché substantielle dans ce domaine. Le nombre de paiements par carte bancaire en Belgique est estimé à quelque 900 millions de transactions pour l'année 2010.

## ÉTATS FINANCIERS INTÉRIMAIRES CONSOLIDÉS

### Compte de résultats consolidé abrégé/résumé

Compte de résultats consolidé sur la période clôturée le 31 mars	1 <sup>er</sup> trimestre	
	31.03.2010	31.03.2009
	kEUR (non audité)	kEUR (non audité)
<b>Activités ordinaires</b>		
Chiffre d'affaires	1 612	1 280
Autres pertes et profits	36	20
Approvisionnements et marchandises	(317)	(230)
Frais de personnel	(381)	(383)
Amortissements	(57)	(62)
Réductions de valeur sur le goodwill	-	-
Pertes nettes des réductions de valeur sur actifs circulants/actifs courants	(183)	(194)
Variations nettes des provisions	-	-
Autres charges	(758)	(657)
<b>Profit/(perte) d'exploitation</b>	<b>(48)</b>	<b>(226)</b>
Produits financiers	167	105
Charges financières	(178)	(139)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(59)</b>	<b>(260)</b>
Impôts sur le résultat	(19)	-
<b>Profit/(perte) de la période relatif aux activités ordinaires</b>	<b>(78)</b>	<b>(260)</b>
Profit/(perte) de la période relatif aux activités abandonnées	-	-
<b>Profit/(perte) de la période</b>	<b>(78)</b>	<b>(260)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	15 088 879	14 386 379
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	17 008 975	16 925 279
<b>Profit/(perte) par action relatif aux activités ordinaires et abandonnées</b>		
Profit/(perte) par action	(0,0052)	(0,0181)
Profit/(perte) dilué par action	(0,0052)	(0,0181)

**État consolidé abrégé des résultats réalisés et non réalisés**

Aperçu des résultats réalisés et non réalisés pour la période clôturée le 31 mars	1 <sup>er</sup> trimestre	
	31.03.2010	31.03.2009
	kEUR (non audité)	kEUR (non audité)
<b>Profit/(perte) de la période</b>	<b>(78)</b>	<b>(260)</b>
<b>Autres résultats non réalisés</b>		
Écarts de conversion	-	-
Revalorisation à la valeur réelle des « immobilisations financières destinées à la vente »	-	-
Cashflow hedges	-	-
Impôt sur les autres résultats non réalisés	-	-
<b>Autres résultats non réalisés (nets d'impôts)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total des résultats réalisés et non réalisés pour la période</b>	<b>(78)</b>	<b>(260)</b>
<b>Profit/(perte) de la période attribuables aux :</b>		
Titulaires des instruments des capitaux propres de la maison-mère/Propriétaires de la société mère	(78)	(260)
Participations minoritaires/Intérêts minoritaires	-	-
<b>Total des résultats réalisés et non réalisés attribuables aux à :</b>		
Titulaires des instruments des capitaux propres de la maison mère/Propriétaires de la société mère	-	-
Participations minoritaires/Intérêts minoritaires	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	15 088 879	14 386 379
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	17 008 975	16 925 279
<b>Profit/(perte) par action relatif aux activités ordinaires et abandonnées</b>		
Profit/(perte) par action	(0,0052)	(0,0181)
Profit/(perte) dilué par action	(0,0052)	(0,0181)

## Bilan consolidé abrégé

Bilan consolidé au	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	KEUR	KEUR	KEUR
	(non audité)	(audité)	(non audité)
<b>Actif</b>			
Écarts de consolidation	5 248	5 248	5 248
Autres immobilisations incorporelles	462	510	752
Immobilisations corporelles	61	70	121
Impôts différés actifs	1 431	1 450	1 622
Créances en vertu de contrats de leasing	8 551	7 791	4 960
Autres actifs	111	111	193
<b>Actifs non-courants</b>	<b>15 864</b>	<b>15 180</b>	<b>12 896</b>
Stocks	610	492	445
Créances commerciales et autres	373	352	305
Créances de leasing financier	1 223	1 407	1 581
Comptes de régularisation	339	312	497
Valeurs disponibles	219	34	211
<b>Actifs circulants</b>	<b>2 764</b>	<b>2 597</b>	<b>3 039</b>
<b>Total del'actif</b>	<b>18 628</b>	<b>17 777</b>	<b>15 935</b>
<b>Dettes et capitaux propres</b>			
Capital souscrit	18 063	18 063	17 618
Primes d'émission	4 522	4 522	4 522
Autres réserves	119	119	119
Résultat reporté	(14 570)	(14 492)	(13 958)
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires d'instruments des capitaux propres de la maison mère/aux propriétaires de la société mère</b>	<b>8 134</b>	<b>8 212</b>	<b>8 301</b>
Emprunts (1)	718	721	764
Dettes de leasing	1 333	1 483	1 916
Dettes commerciales	3 370	2 956	801
<b>Total des obligations à long terme</b>	<b>5 421</b>	<b>5 160</b>	<b>3 481</b>
Dettes commerciales et autres	4 120	3 487	3 241
Emprunts	60	60	60
Dettes de leasing	588	567	536
Autres dettes	305	291	316
<b>Obligations à court terme</b>	<b>5 073</b>	<b>4 405</b>	<b>4 153</b>
<b>Total des dettes</b>	<b>10 494</b>	<b>9 565</b>	<b>7 634</b>
<b>Total des dettes et des capitaux propres</b>	<b>18 628</b>	<b>17 777</b>	<b>15 935</b>

(1) La présentation au 31.03.2009 a été adaptée afin d'assurer la comparabilité des chiffres.

## État consolidé abrégé des flux de trésorerie/résumé de la trésorerie

État consolidé des flux de trésorerie pour la période clôturée le 31 mars	1 <sup>er</sup> trimestre	
	31.03.2010	31.03.2009
	KEUR	KEUR
	(non audité)	(non audité)
<u>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</u>		
Résultat de la période	(78)	(260)
Amortissements et réductions de valeur	57	62
Variations des provisions	-	-
Réductions de valeur sur stocks	-	-
Réductions de valeur sur créances des leasings financiers	88	194
Warrants repris en coût	7	7
Amortissement commissions activées (1)	17	26
Impôts différés actifs et passifs	19	-
Flux de trésorerie avant mutations du fonds de roulement/ hors mutations des composantes du fonds de roulement	110	29
Diminution/ (augmentation) des stocks	(118)	(153)
Diminution/(augmentation) des créances du leasing financier (It & ct) (1)	(664)	(263)
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres (1)	(21)	112
Diminution/(augmentation) des comptes de régularisation de l'actif (1)	(51)	(111)
Augmentation/ (diminution) des dettes commerciales à It & à ct) (1)	1.378	(349)
Augmentation / (diminution) des autres dettes	(317)	6
Modifications dans le capital d'exploitation	207	(758)
<b>Flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>	<b>317</b>	<b>(729)</b>
<u>Flux de trésorerie des activités d'investissement</u>		
Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles	-	(38)
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>	<b>-</b>	<b>(38)</b>
<u>Flux de trésorerie des activités financières</u>		
Versement en capital	-	-
(Remboursement)/réceptions de prêts (It & ct)	(3)	595
(Remboursement)/réceptions d'obligations de leasing (It & ct)	(129)	90
<b>Flux de trésorerie des activités financières</b>	<b>(132)</b>	<b>685</b>
<b>(Diminution)/augmentation nette des liquidités</b>	<b>185</b>	<b>(82)</b>
<b>Liquidités au début de la période</b>	<b>34</b>	<b>293</b>
<b>Liquidités à la fin de la période</b>	<b>219</b>	<b>211</b>

(1) La présentation au 31.03.2009 a été adaptée afin d'assurer la comparabilité des chiffres.

État consolidé abrégé des modifications dans les fonds propres/État consolidé résumé des variations des capitaux propres

Aperçu des mutations des fonds propres pour la période	Capital	Prime d'émission	Autres réserves	Résultat reporté	Imputable aux actionnaires de la maison-mère	Participations minoritaires	Total
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
<b>Bilan au 01.01.2009</b>	<b>17 618</b>	<b>4 522</b>	<b>119</b>	<b>(13 698)</b>	<b>8 561</b>		<b>8 561</b>
Résultat de la période				(260)	(260)		(260)
<i>Total des résultats réalisés et non réalisés pour la période</i>	-	-	-	(260)	(260)	-	(260)
<b>Bilan au 31.03.2009</b>	<b>17 618</b>	<b>4 522</b>	<b>119</b>	<b>(13 958)</b>	<b>8 301</b>	-	<b>8 301</b>

Aperçu des mutations des fonds propres pour la période	Capital	Prime d'émission	Autres réserves	Résultat reporté	Imputable aux actionnaires de la maison-mère	Participations minoritaires	Total
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
<b>Bilan au 01.01.2010</b>	<b>18 063</b>	<b>4 522</b>	<b>119</b>	<b>(14 492)</b>	<b>8 212</b>		<b>8 212</b>
Résultat de la période				(78)	(78)		(78)
<i>Total des résultats réalisés et non réalisés pour la période</i>	-	-	-	(78)	(78)	-	(78)
<b>Bilan au 31.03.2010</b>	<b>18 063</b>	<b>4 522</b>	<b>119</b>	<b>(14 570)</b>	<b>8 134</b>	-	<b>8 134</b>

## 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.

Ce rapport financier consolidé intermédiaire portant sur le premier trimestre s'achevant le 31 mars 2010 présente le bilan et le compte de résultats consolidés de la société et de ses filiales.

Ce rapport intermédiaire consolidé abrégé a été approuvé avant publication par le Conseil d'administration le 21 mai 2010.

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

### **(2) Déclaration de conformité**

Monsieur Stéphane Vandervelde (CEO) et monsieur Johan Hellinckx (CFO) déclarent par la présente, qu'à leur connaissance, les états financiers abrégés concernant la période de trois mois s'achevant le 31 mars 2010 ont été établis conformément à l'IAS 34 « Informations financières intermédiaires » telle qu'elle est acceptée au sein de l'Union européenne, qu'ils donnent une image fidèle de l'actif, du passif, de la situation financière, du profit/des pertes de la société et de ses filiales qui ont été enregistrés comme un seul ensemble dans la consolidation, et que le rapport de gestion intermédiaire donne une image fidèle des événements importants qui se sont produits au cours des trois premiers mois de l'exercice fiscal, des transactions importantes avec les parties liées, et de leur impact sur les états financiers consolidés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les neuf mois restants de l'exercice fiscal.

### **(3) Principales règles d'estimation**

#### **(a) Principe de base**

Le rapport financier consolidé intermédiaire a été établi en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS) dont l'utilisation a été approuvée par l'Union européenne, et en particulier avec l'International Accounting Standard (IAS) 34 (Informations financières intermédiaires).

Ce rapport ne comprend pas toutes les informations qui doivent obligatoirement être présentées dans les comptes annuels consolidés complets. Il doit donc être lu conjointement avec les comptes annuels consolidés pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2009.

La préparation de ce rapport financier résumé a exigé de la part du management qu'il procède à des estimations et qu'il recoure à des hypothèses qui peuvent avoir une influence sur les montants des actifs et des obligations présentés, sur la publication des actifs et obligations éventuels à la date du présent rapport financier intermédiaire consolidé abrégé, ainsi que sur les montants présentés des produits et des coûts au cours de la période concernée par le rapport. S'il s'avérait que ces estimations et ces hypothèses, que le management considère comme étant aujourd'hui raisonnables compte tenu des circonstances, s'écartaient des résultats réels, les estimations et les hypothèses initiales seraient alors corrigées. 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'estimation comptable et de présentation des informations

Les mêmes méthodes d'estimation, de présentation et de calcul ont été utilisées pour les relevés 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.

Les normes, amendements, interprétations et améliorations suivants doivent obligatoirement être appliqués pour la première fois pour l'exercice comptable prenant cours le 1<sup>er</sup> janvier 2010 :

- Amendement de la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions », où IFRIC 8 et IFRIC 11 ont été supprimées. L'impact de cet amendement est nul pour le groupe.

Les normes, amendements, interprétations et améliorations suivants doivent obligatoirement être appliqués pour la première fois pour l'exercice comptable prenant cours le 1<sup>er</sup> janvier 2010, mais n'ont pas été pertinents pour le groupe :

- Améliorations liées à IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 7, IAS 17, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9 et IFRIC 16 ( en vigueur pour les exercices comptables prenant cours à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2010)
- IFRIC 15 (en vigueur pour les exercices prenant cours à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2010)
- IFRS 3 (modifié en 2008) Business Combinations (en vigueur pour les exercices prenant cours à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2009)
- IAS 27 (modifié en 2008) États financiers consolidés et individuels (en vigueur pour les exercices prenant cours à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2009) – la modification de cette norme se rapporte à des domaines non pertinents pour le groupe Keyware.
- Amendement de la norme IAS 39 relative à des Éléments éligibles à la couverture (en vigueur pour les exercices prenant cours à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2009) et à la Reclassification des actifs financiers (en vigueur pour les exercices prenant cours à partir du 13 septembre 2009)
- IFRIC 16 (en vigueur pour les exercices prenant cours à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2009)
- IFRIC 17 et IFRIC 18 (en vigueur pour les exercices prenant cours à partir du 1<sup>er</sup> novembre 2009)

Aucun(e) amendement, norme, interprétation ni amélioration non effectif/-ve au 1<sup>er</sup> janvier 2010 n'a été appliqué(e) de façon anticipée par le groupe.

## (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 tranchés.

#### (5) Informations sectorielles

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

Informations sectorielles pour la période clôturée le 31 mars	Revenu segment		Variation
	31.03.2010	31.03.2009	
	kEUR	kEUR	
Chiffre d'affaires terminaux	1 590	1 244	27,81%
Chiffre d'affaires autorisations	22	36	-38,89%
<b>Total</b>	<b>1 612</b>	<b>1 280</b>	<b>25,94%</b>

Étant donné le volume limité du segment Autorisations et l'absence de modifications structurelles par rapport à la situation au 31 décembre 2009, des informations segmentées supplémentaires ne sont pas jugées nécessaires.

#### (6) Réductions de valeur nettes sur actifs circulants/actifs courants

Les réductions de valeur nettes sur des actifs circulants/actifs courants intervenues au cours du premier trimestre 2010 peuvent être présentées de la manière suivante.

Réductions de valeur pour la période clôturée le 31 mars	1 <sup>er</sup> trimestre	
	31.03.2010	31.03.2009
	kEUR	kEUR
Réductions de valeur sur créances des leasings financiers	183	194
<b>Total</b>	<b>183</b>	<b>194</b>

Il s'agit ici des réductions de valeur enregistrées sur les créances en vertu de contrats de leasing financier. Ces réductions de valeur ou dépréciations sont la conséquence de faillites, de cessations d'activité des clients ou de la rupture de contrats par les clients.

## (7) Autres charges

Les autres charges pour les trois premiers mois de 2010 peuvent être présentées de la manière suivante.

Autres charges pour la période clôturée le 31 mars	1 <sup>er</sup> trimestre	
	31.03.2010	31.03.2009
	kEUR	kEUR
Accommodation	35	35
Frais de voitures	68	61
Frais de matériel	8	12
Frais de communication	37	22
Honoraires	342	287
Cotation en bourse	17	5
Représentation et délégation	31	24
Ventes & marketing	150	129
Intérim	15	39
Administration	17	19
TVA non déductible	27	23
Autres	11	1
<b>Total</b>	<b>758</b>	<b>657</b>

Les autres charges ont augmenté de 15,37 %, ce qui résulte d'une augmentation des frais de communication, des honoraires et des frais de vente et de marketing. La hausse des honoraires est en majeure partie due à une augmentation des frais d'avocat (essentiellement liés aux conseils).

## (8) Écarts de consolidation

Cette rubrique peut être détaillée comme suit :

Écarts de consolidation	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Keyware Smart Card	5 248	5 248	5 248
<b>Total</b>	<b>5 248</b>	<b>5 248</b>	<b>5 248</b>

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 des flux de trésorerie a été déterminée sur base de la valeur d'exploitation. Pour calculer celle-ci, on a utilisé les prévisions de flux de trésorerie des budgets financiers approuvés 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 qui apparaît suite au regroupement fait l'objet d'un test de dépréciation. Cet impairment test a été réalisé sur la base du plan stratégique 2008-2012. Sur cette base, on a pu conclure qu'au 31.12.09, aucune réduction de valeur exceptionnelle ne se justifiait. À la date du 31 mars 2010, il n'existe aucune indication de réduction de valeur exceptionnelle.

## (9) Créances en vertu de contrats de leasing

Cette rubrique peut être résumée comme suit :

Créances en vertu de contrats de leasing	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Solde en capital des contrats	5 181	4 835	3 914
Solde en capital - financement Parfip	3 370	2 956	1 046
<b>Total</b>	<b>8 551</b>	<b>7 791</b>	<b>4 960</b>

Les créances en vertu de contrats de leasing à long terme comprennent, conformément à la norme IAS 17 – Contrats de location, la partie à long terme de la créance relative aux contrats de location-financement des terminaux de paiement. Au 31 décembre 2009, cette créance correspondait à un montant de 4 835 kEUR, et au 31 mars 2010 à un montant de 5 181 kEUR.

Enfin, sont également traitées 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 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 encaissera 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 petite valeur résiduelle, 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 anticipativement, mais pourra, d'autre part, facturer lui-même la durée restante 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 mars 2010, le Groupe a une créance correspondant à la totalité du montant du capital encore dû pour les contrats vendus en 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010. Il s'agit d'un montant total de 4 515 kEUR, dont 3 370 kEUR à long terme et 1 144 kEUR à court terme.

## (10) Structure du capital

Au 31 mars 2010, le capital souscrit – statutaire – du Groupe se monte à 24 085 kEUR et est représenté par 15 088 879 actions ordinaires sans désignation de valeur nominale.

## (11) Emprunts

Les emprunts figurant dans le passif non courant concernent pour 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 %.

L'autre part est constituée de l'avance versée par un actionnaire. 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 %.

## (12) Dettes de leasing

Cette rubrique peut être détaillée comme suit :

Dettes de leasing	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Sale & lease back Parfip	1 319	1 465	1 872
Leasing financier matériel roulant	14	18	44
<b>Total</b>	<b>1 333</b>	<b>1 483</b>	<b>1 916</b>

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. Elles peuvent être résumées de la manière suivante :

date	montant	durée	intérêt	amortissement/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 31 mars 2010, la dette se monte à 1 887 kEUR dont 1 319 kEUR à long terme et 568 kEUR à court terme.

Les obligations de remboursement ultérieures, relatives aux engagements de leasing à l'égard de Parfip Benelux SA, peuvent être présentées de la manière suivante :

Obligations liées aux dettes de leasing au 31.03.2010	1 an	1-5 ans	> 5 ans
	kEUR	kEUR	kEUR
Total des obligations de remboursement ultérieures	780	1 537	0
dont :			
- capital	568	1 319	0
- intérêt	212	218	0

En outre, le Groupe a conclu plusieurs contrats de leasing financier, notamment pour des voitures. Au 31 mars 2010, le montant total de la dette en cours s'élève à 33 kEUR, dont 14 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	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Financement Parfip Benelux	3 370	2 956	801
<b>Total</b>	<b>3 370</b>	<b>2 956</b>	<b>801</b>

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 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 encaissera 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 petite valeur résiduelle, 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 anticipativement, mais pourra, d'autre part, facturer lui-même la durée restante 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 mars 2010, le Groupe a une créance correspondant à la totalité du montant du capital encore dû pour les contrats vendus en 2006, 2007, 2008, 2009 et 2010. Il s'agit d'un montant total de 4 515 kEUR, dont 3 370 kEUR à long terme et 1 144 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	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Dettes commerciales	3 695	3 156	2 955
Dettes sociales et fiscales	425	331	286
<b>Total</b>	<b>4 120</b>	<b>3 487</b>	<b>3 241</b>

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

Dettes commerciales à court terme	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Fournisseurs courants	1 152	715	687
Dettes différées Parfip	1 145	1 176	1 046
Litiges en cours	166	166	158
Plans de remboursement	52	61	180
Montants non exigés	110	110	110
Consultants internes	755	443	386
Fournisseur et client en même temps	137	120	114
Factures à recevoir	178	365	274
<b>Total</b>	<b>3 695</b>	<b>3 156</b>	<b>2 955</b>

Le montant total des dettes fournisseurs en ouvertes/en suspens comprend 1 557 kEUR de dettes fournisseurs 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 mars 2010, il y avait 2 plans de remboursement pour un montant de dettes total de 52 kEUR.

Fin mars 2010, il y avait 7 litiges en cours avec des fournisseurs pour une dette échue d'un montant 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, qui sont des indépendants qui fournissent 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 en vertu de contrats de leasing, le Groupe a au 31 mars 2010 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 au total d'un montant de 4 515 kEUR, dont 3 370 à long terme et 1 144 kEUR à court terme.

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

Dettes sociales et fiscale	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Précompte professionnel à payer	82	63	31
ONSS à payer	151	106	65
Salaires à verser	23	26	22
Provision pécule de vacances	147	136	144
Provision prime de fin d'année	22	-	24
<b>Total</b>	<b>425</b>	<b>331</b>	<b>286</b>

#### (15) Autres dettes

Les autres dettes peuvent être détaillées comme suit :

Autres dettes	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
	kEUR	kEUR	kEUR
Solde à payer acquisition BRV	62	62	62
Dettes litigieuses	175	172	194
Charges à imputer	22	25	37
Produits à reporter	44	30	21
Autres	2	2	2
<b>Total</b>	<b>305</b>	<b>291</b>	<b>316</b>

Les dettes litigieuses d'un montant de 175 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

Rien de particulier à signaler en ce qui concerne les transactions avec des parties liées au cours du premier trimestre 2010.

#### (17) Litiges en cours

La société est liée à plusieurs litiges qui peuvent être considérés comme des passifs éventuels. Pour plus d'informations à ce sujet, nous vous 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](http://www.keyware.com)). Au cours du premier trimestre de 2010, il n'y a pas eu de développements importants en ce qui concerne ces litiges.

#### (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 l'assemblée du 21 mai, le Conseil d'administration a décidé d'exécuter dès à présent une opération sur capital, l'instrument financier à utiliser n'étant toutefois pas encore déterminé.