

Rapport trimestriel Q1 - 2011

CHIFFRES CLÉS

Les chiffres clés pour le premier trimestre 2011 peuvent être résumés de la manière suivante :

Premier trimestre 2011 :

- le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 1.454 kEUR, contre 1.612 kEUR au terme de la même période en 2010, ce qui représente une baisse de 9,80% du chiffre d'affaires;
- le cash-flow opérationnel (EBITDA) s'élève pour le premier trimestre à 116 kEUR, contre 114 kEUR pour le premier trimestre 2010;
- le bénéfice net s'élève à 14 kEUR par rapport à une perte nette de (78) kEUR au 31 mars 2010;
- le cash-flow net s'élève à 133 kEUR, contre 110 kEUR au 31 mars 2010;
- la marge bénéficiaire brute augmente de 80,33% à 84,73%.

Chiffres clés pour la période clôturée le 31 mars	1 ^{er} trimestre	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR (non audité)	kEUR (non audité)
Chiffre d'affaires	1.454	1.612
Profit/(perte) de la période	14	(78)
EBITDA	116	114
Cash-flow net	133	110

RAPPORT DE GESTION POUR LE PREMIER TRIMESTRE DE 2011

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 et les comptes annuels consolidés au 31.12.10. Ce bilan consolidé intermédiaire abrégé n'a pas été audité ni soumis à un contrôle limité du commissaire.

Les chiffres clés pour le premier trimestre 2011 peuvent être résumés 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} trimestre		Variation
	31.03.2011	31.03.2010	
	kEUR	kEUR	
Chiffre d'affaires	1.454	1.612	-9,80%
Coût des ventes et prestations	(222)	(317)	-29,97%
Marge brute	1.232	1.295	-4,86%
Marge brute en pourcentage	84,73%	80,33%	

- Le **chiffre d'affaires consolidé** du premier trimestre de l'exercice 2011 s'établit à 1.454 kEUR contre 1.612 kEUR au terme de la même période de 2010, soit une baisse de 9,80%. La diminution du chiffre d'affaires touche la division des terminaux de paiement. Grâce à une attention accrue sur la rentabilité à long terme de sa clientèle, Keyware migre vers des clients qualitativement plus solides au sein de ses différents segments de marché. Cette stratégie induit d'une part une légère baisse du chiffre d'affaires mais, d'autre part, un meilleur rendement, durable. Ce qui se traduit par une hausse de la rentabilité.

Le chiffre d'affaires a augmenté de 12 kEUR au sein de la division autorisations.

- Les **frais de personnel** ont chuté de 44 kEUR. Cette baisse doit être prise en considération en rapport avec la diminution du chiffre d'affaires.
- Les **dépréciations d'actifs courants** ont augmenté de 183 kEUR à 272 kEUR. Il s'agit ici des dépréciations enregistrées sur des créances liées à des contrats de leasing. Ces dépréciations ou réductions de valeur sont la conséquence de faillites, cessations d'activité chez le client ou de la rupture de contrat par le client.
- Les **autres charges** ont baissé de 18,73 %, ce qui résulte d'un recul des honoraires et des frais de vente et de marketing. La baisse des honoraires découle d'une baisse des honoraires d'avocats et du départ d'un collaborateur indépendant qui n'a pas été remplacé.
- Le **bénéfice net** du premier trimestre s'établit à 14 kEUR contre une perte nette de (78) kEUR au 31 mars10.
La progression du résultat s'explique par une baisse des frais (frais de personnel et autres charges), partiellement compensée par une baisse de la marge brute.
- Le **cash-flow** net s'élève à 133 kEUR contre 110 kEUR au 31 mars 2010. La hausse du cash-flow net s'explique partiellement par une amélioration du résultat net.

INFORMATIONS REGLEMENTEES

Principaux événements de 2011

PARFIP

En 2011, 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 2011, des contrats avaient déjà été cédés à Parfip Benelux SA pour un montant supérieur à 0,5 million d'euros.

FINANCEMENT

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

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

A la mi-mai 2011, le Groupe négociait avec des établissements financiers en vue d'un financement complémentaire du Groupe.

EXERCICE DE WARRANTS

Au cours du premier trimestre 2011, 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 105.000 Warrants 2008, le capital a été augmenté, par acte notarié du 16 février 2011, de 131 kEUR, et 105.000 actions nouvelles ont été émises.

Événements postérieurs à la date de clôture du bilan

Le Groupe n'a aucun événement important à mentionner après la date du bilan, qui aurait un impact sur la présentation des états financiers préliminaires soumis.

Perspectives

PERCEE DANS LE SEGMENT MOYEN

Grâce à son offre étendue en services de paiement et à la traduction de sa Charte Keyware en besoins spécifiques de ses clients, Keyware est parvenue à se positionner dans le segment des entreprises de taille moyenne. Grâce à une nouvelle optimisation de sa prestation de services, Keyware s'attend à continuer à percer dans ce segment dans le courant de 2011. Sa position unique de plus grand fournisseur de terminaux indépendant et de fournisseur de divers traitements des transactions offre aux différents opérateurs au sein de ce marché la possibilité de réaliser une considérable optimisation des frais et services.

MODELE DE PARTENAIRE

La progression de Keyware ne passe pas inaperçue. De plus en plus de partenaires rejoignent Keyware, qu'il s'agisse de clients (associations de commerçants, conseillers, etc.) ou de partenaires spécialisés dans le domaine de la technologie (fournisseurs de solutions complémentaires). Dans le courant de 2011, Keyware s'attend à conclure encore nombre de partenariats importants, ce qui renforcera encore sa position sur le marché.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

Compte de résultat consolidé abrégé

Compte de résultat consolidé de la période clôturée le 31 mars	1 ^{er} trimestre	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR (non audité)	kEUR (non audité)
Activités poursuivies		
Chiffre d'affaires	1.454	1.612
Autres pertes et profits	64	36
Approvisionnements et marchandises	(222)	(317)
Frais de personnel	(337)	(381)
Amortissements	(46)	(57)
Réductions de valeur sur actifs courants	(272)	(183)
Variations nettes des provisions	-	-
Autres charges	(616)	(758)
Profit/(perte) d'exploitation	25	(48)
Produits financiers	195	167
Charges financières	(186)	(178)
Résultat avant impôts	34	(59)
Impôts sur le résultat	(20)	(19)
Profit/(perte) de la période provenant des activités poursuivies	14	(78)
Profit/(perte) de la période provenant des activités abandonnées	-	-
Profit/(perte) de la période	14	(78)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	16.753.446	15.088.879
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	18.454.309	17.008.975
Profit/(perte) par action provenant des activités poursuivies et abandonnées		
Profit/(perte) par action	0,0008	(0,0052)
Profit/(perte) dilué(e) par action	0,0008	(0,0052)

État consolidé abrégé des résultats réalisés et non réalisés

État des résultats réalisés et non réalisés pour la période clôturée le 31 mars	1 ^{er} trimestre	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR (non audité)	kEUR (non audité)
Profit/(perte) de la période	14	(78)
Autres résultats non réalisés		
Écarts de conversion	-	-
Revalorisation à la valeur réelle des « immobilisations financières destinées à la vente »	-	-
Cashflow hedges	-	-
Impôts sur les autres résultats non réalisés	-	-
Autres résultats non réalisés (nets d'impôts)	-	-
Total des résultats réalisés et non réalisés de la période	14	(78)
Profit/(perte) de la période attribuable aux:		
Titulaires des instruments des capitaux propres de la maison mère	14	(78)
Intérêts minoritaires	-	-
Total des résultats réalisés et non réalisés attribuables aux à :		
Titulaires des instruments des capitaux propres de la maison mère	-	-
Intérêts minoritaires	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	16.753.446	15.088.879
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action	18.454.309	17.008.975
Profit/(perte) par action provenant des activités poursuivies et abandonnées		
Profit/(perte) par action	0,0008	(0,0052)
Profit/(perte) dilué(e) par action	0,0008	(0,0052)

Bilan consolidé abrégé

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Bilan consolidé au	kEUR	kEUR	kEUR
	(non audité)	(audité)	(non audité)
Actif			
Écarts de consolidation	5.248	5.248	5.248
Autres immobilisations incorporelles	319	359	462
Immobilisations corporelles	126	132	61
Impôts différés actifs	1.664	1.685	1.431
Créances liées à des contrats de location-financement	9.267	9.049	8.551
Autres actifs	58	57	111
Actifs non courants	16.682	16.530	15.864
Stocks	673	593	610
Créances commerciales et autres	865	824	373
Créances liées à des contrats de location-financement	1.067	1.096	1.223
Comptes de régularisation	224	117	339
Valeurs disponibles	354	148	219
Actifs courants	3.183	2.778	2.764
Total de l'actif	19.865	19.308	18.628
Dettes et capitaux propres			
Capital souscrit	6.200	6.069	18.063
Primes d'émission	4.522	4.522	4.522
Autres réserves	287	287	119
Résultat reporté	460	446	(14.570)
Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments des capitaux propres de la maison mère	11.469	11.324	8.134
Emprunts	1.092	429	718
Dettes de leasing	758	892	1.333
Dettes commerciales	3.136	3.154	3.370
Total des obligations à long terme	4.986	4.475	5.421
Dettes commerciales et autres	2.287	2.521	4.120
Emprunts	377	166	60
Dettes de leasing	591	623	588
Autres dettes	155	199	305
Total des obligations à court terme	3.410	3.509	5.073
Total des passifs	8.396	7.984	10.494
Total des dettes et des capitaux propres	19.865	19.308	18.628

État consolidé abrégé des flux de trésorerie

État consolidé des flux de trésorerie de la période clôturée le 31 mars	1 ^{er} trimestre	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR (non audité)	kEUR (non audité)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat de la période	14	(78)
Produits financiers(1)	(195)	(167)
Charges financières(1)	186	178
Amortissements	46	57
Réductions de valeurs sur des créances liées à des contrats de location-financement	39	88
Warrants comptabilisés comme coût	7	7
Amortissement de commissions activées (1)	6	17
Impôts différés actifs et passifs	21	19
Flux de trésorerie hors mutations du fonds de roulement	124	121
Diminution/(augmentation) des stocks	(80)	(118)
Diminution/(augmentation) des créances liées à des contrats de location-financement (It & ct)	(240)	(664)
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres	(29)	(21)
Diminution/(augmentation) des comptes de régularisation de l'actif	(120)	(51)
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales (It & ct)	(194)	1.378
Augmentation/(diminution) des autres dettes	(102)	(317)
Variations du fonds de roulement	(765)	207
Intérêts versés(1)	(88)	(92)
Intérêts reçus (1)	97	81
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(632)	317
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles	(1)	-
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(1)	-
Flux de trésorerie provenant des activités financières		
Versement en capital	131	-
(Remboursement)/montants reçus d'emprunts (It & ct)	874	(3)
(Remboursement)/montants reçus de dettes de leasing (It & ct)	(166)	(129)
Flux de trésorerie provenant des activités financières	839	(132)
(Diminution)/augmentation nette des liquidités	206	185
Valeurs disponibles au début de la période	148	34
Valeurs disponibles à la fin de la période	354	219

(1) La présentation au 31 mars 10 a été adaptée afin d'assurer la comparaison des chiffres.

INFORMATIONS REGLEMENTEES

État consolidé abrégé 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 01.01.10	18.063	4.522	119	(14.492)	8.212		8.212
Résultat de la période				(78)	(78)		(78)
<i>Total des résultats réalisés et non réalisés de la période</i>	-	-	-	(78)	(78)	-	(78)
Bilan au 31.03.10	18.063	4.522	119	(14.570)	8.134	-	8.134

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 01.01.11	6.069	4.522	287	446	11.324		11.324
Résultat de la période				14	14		14
<i>Total des résultats réalisés et non réalisés de la période</i>	-	-	-	14	14	-	14
Augmentation de capital	131	-	-	-	131	-	131
Bilan au 31.03.11	6.200	4.522	287	460	11.469	-	11.469

NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES ABRÉGÉS**(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 2011 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 24 mai 2011.

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 2011 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 comptable, 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 comptable.

(3) Principales règles d'évaluation**(a) Principe de base**

Le rapport financier consolidé intermédiaire abrégé 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).

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 31.12.10.

La préparation de ce rapport financier abrégé 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 abrégé, 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 2010, à l'exception toutefois de l'impact éventuel qui découle de l'application des normes mentionnées ci-dessous.

Au cours du premier trimestre, la société a appliqué toutes les Normes et Interprétations nouvelles et revues, publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), pertinentes pour ses activités et qui sont entrées en vigueur pour la période comptable commençant au 1er janvier 2011

Les nouvelles Normes, Interprétations et modifications suivantes, publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee sont d'application pour le présent exercice :

- Améliorations des Normes Internationales émises en mai 2010 (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27 et IAS 34)
- IFRS 1 (révision en janvier 2010) Première application des IFRS – Exemption limitée de l'obligation de fournir des informations comparatives selon IFRS 7
- IAS 24 Information relative aux parties liées – révision de la définition des parties liées (révision en novembre 2009)
- IAS 32 Instruments financiers: présentation: modifications relatives à la classification des émissions de droits (révision 2009)
- IFRIC 13 Programmes de fidélisation de la clientèle
- IFRIC 14 Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction
- *IFRIC 19* Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres

L'application des normes, interprétations et adaptations ci-dessus n'a pas entraîné de modifications importantes des règles d'appréciation de l'entreprise

Aucun(e) amendement, norme, interprétation ni amélioration non effectif/-ve au 31 mars 2011 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 importants.

(5) Informations sectorielles

Les informations sectorielles au 31.03.2011 peuvent être présentées comme suit.

Chiffres en kEUR	31.03.2011	31.03.2011	31.03.2011	31.03.2011
	kEUR	kEUR	kEUR	kEUR
Données sectorielles	Terminaux	Autorisations	Corporate	
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
Activités poursuivies				
Chiffre d'affaires (interne et externe)	1.422	35	-	1.422
Chiffre d'affaires (interne par rapport à un autre segment)	3	-	-	3
Chiffre d'affaires net	1.419	35	-	1.454
Autres pertes et profits	62	1	1	64
Approvisionnements et marchandises	(210)	(12)	-	(222)
Frais de personnel	(280)	(18)	(39)	(337)
Amortissements	(3)	(11)	(32)	(46)
Réductions de valeur sur actifs courants	(272)	-	-	(272)
Autres charges	(373)	(56)	(187)	(616)
Profit/(perte) d'exploitation	343	(61)	(257)	25
Produits financiers	195	-	-	195
Charges financières	(170)	(1)	(15)	(186)
Résultat avant impôts	368	(62)	(272)	34
Impôts sur le résultat	(20)	-	-	(20)
Profit/(perte) de la période provenant des activités poursuivies	348	(62)	(272)	14
Profit/(perte) de la période provenant des activités abandonnées	-	-	-	-
Profit/(perte) de la période	348	(62)	(272)	14

(6) Réductions de valeur sur actifs courants

Les réductions de valeur nettes sur des actifs circulants/actifs courants intervenues au cours du premier trimestre 2011 peuvent être présentées de la manière suivante.

Réductions de valeur relatives à la période clôturée le 31 mars	1 ^{er} trimestre	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR	kEUR
Réductions de valeur sur créances liées à des contrats de location-financement	272	183
Total	272	183

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, cessations d'activité chez des clients ou de la rupture de contrat par le client.

(7) Autres charges

Les autres charges pour les trois premiers mois de 2011 peuvent être présentées de la manière suivante.

Autres charges relatives à la période clôturée le 31 mars	1 ^{er} trimestre	
	31.03.2011	31.03.2010
	kEUR	kEUR
Accommodation	35	35
Frais de voitures	76	68
Frais de matériel	10	8
Frais de communication	39	37
Honoraires	288	342
Cotation en bourse	20	17
Représentation et délégation	9	31
Ventes & marketing	80	150
Intérim	21	15
Administration	18	17
TVA non déductible	18	27
Autres	2	11
Total	616	758

Les autres charges ont baissé de 18,73 %, ce qui résulte d'un recul des honoraires et des frais de vente et de marketing. La baisse des honoraires découle d'une baisse des honoraires d'avocats et du départ d'un collaborateur indépendant qui n'a pas été remplacé.

(8) Écarts de consolidation

Cette rubrique peut être détaillée comme suit :

Écarts de consolidation	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	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 dont relève 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 7 années suivantes.

Conformément à la norme IFRS 3 – Regroupements d'entreprises, le goodwill qui apparaît suite au regroupement fait l'objet d'un test de dépréciation. Ce test de dépréciation a été réalisé sur la base du plan stratégique 2011-2017. L'on a pu conclure, sur cette base, qu'au 31 décembre 2010, aucune dépréciation ne se justifiait. À la date du 31 mars 2011, il n'existe aucune indication de dépréciation supplémentaire.

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

Cette rubrique peut être résumée comme suit :

Créances liées à des contrats de location-financement	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Solde en capital des contrats	6.241	6.005	5.181
Solde en capital - financement Parfip	3.136	3.154	3.370
Provision pour rupture de contrats	(110)	(110)	-
Total	9.267	9.049	8.551

Les créances commerciales à long terme comprennent, conformément à la norme IAS 17, la partie à long terme de la créance relative aux contrats de location-financement « Contrats de location » des terminaux de paiement. Au 31 décembre 2010, cette créance correspondait à un montant de 6.005 kEUR, et au 31 mars 2011 à un montant de 6.241 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

INFORMATIONS REGLEMENTEES

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 deux dans les comptes.

Fin mars 2011, le Groupe dispose d'une créance correspondant à la totalité du montant du solde du capital pour les contrats vendus en 2007, 2008, 2009, 2010 et 2011. Il s'agit d'un montant total de 4.122 kEUR, dont 3.136 kEUR à long terme et 986 kEUR à court terme.

(10) Structure du capital

Au 31 mars 2011, le capital souscrit – statutaire – du Groupe se monte à 6.876 kEUR et est représenté par 16.808.279 actions ordinaires sans désignation de valeur nominale.

(11) Emprunts

Emprunts	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Financement ING	484	217	75
Financement Congra SA	181	193	-
Financement Big Friend SA	408	-	-
Financement Parana Management	19	19	643
Total	1.092	429	718

Dans le cadre de l'achat des actions de B.R.V. Transactions SA, ING a octroyé à Keyware Transaction & Processing SA un crédit d'investissement d'un montant 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 %. Ce crédit est garanti par une caution solidaire de Keyware Technologies SA à hauteur de 300 kEUR en principal.

Le 13 juillet 2010, Keyware Smart Card SA a signé un accord d'emprunt avec Congra SA. Congra SA est une société d'investissement dont le siège social est établi à Luxembourg. Congra SA a mis à disposition un montant de 250.000 EUR. Ce crédit est remboursable en 60 paiements mensuels de 5 kEUR (intérêts compris). Le taux d'intérêt applicable est de 8 %.

INFORMATIONS REGLEMENTEES

Le 17 mai 2010, Keyware Smart Card SA a contracté un crédit d'investissement auprès d'ING Banque pour un montant de 750.000 EUR. En août 2010, une première tranche de 250.000 EUR a été prélevée. La deuxième et dernière tranche du financement bancaire (ING) d'un montant de 500 kEUR a été prélevée en mars 2011.

Le total du crédit (750 kEUR) est remboursable en 16 paiements trimestriels de 46 kEUR (intérêts compris). Le taux d'intérêt applicable est l'EURIBOR à 3 mois, majoré d'une marge de 4,5 % par an.

Ce crédit est garanti par :

- ▶ une caution solidaire de Keyware Technologies SA et Keyware SA, à hauteur de 750 kEUR en principal;
- ▶ une garantie de « Waarborgbeheer SA », à hauteur de 75 % du crédit;
- ▶ une clause cash deficiency, signée par Parana Management SPRL;

Le 01 mars 2011, Keyware Smart Card SA a contracté un crédit d'investissement auprès de Big Friend SA pour un montant de 500.000 EUR. Le crédit est remboursable en 60 paiements mensuels de 10 kEUR (intérêts compris). Le taux d'intérêt applicable est de 8 %.

(12) Dettes de leasing

Cette rubrique peut être détaillée comme suit :

Dettes de leasing	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Sale & lease back Parfip	757	889	1.319
Leasing financier matériel roulant	1	3	14
Total	758	892	1.333

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 31 mars 2011, l'encours de la dette se monte à 1.348 kEUR dont 757 kEUR à long terme et 591 kEUR à court terme.

INFORMATIONS REGLEMENTEES

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 de remboursement au 31.03.11	1 an kEUR	1-5 ans kEUR	> 5 ans kEUR
Total des obligations de remboursement futures	655	896	0
dont :			
- capital	576	757	0
- intérêt	79	139	0

En outre, le Groupe a conclu plusieurs contrats de location-financement, notamment pour des voitures. Au 31 mars 2011, le montant total de l'encours de la dette y afférente s'élève à 16 kEUR, dont 1 kEUR à long terme et 15 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	31.03.2011 kEUR	31.12.2010 kEUR	31.03.2010 kEUR
Financement Parfip Benelux	3.136	3.154	3.370
Total	3.136	3.154	3.370

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 aux termes de 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 mars 2011, le Groupe dispose d'une créance correspondant à la totalité du montant du solde du capital pour les contrats vendus en 2007, 2008, 2009, 2010 et 2011. Il s'agit d'un montant total de 4.122 kEUR, dont 3.136 kEUR à long terme et 986 kEUR à court terme.

(14) Dettes commerciales et autres – passifs courants

Cette rubrique peut être détaillée comme suit :

Dettes commerciales à court terme	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Dettes commerciales	2.065	2.241	3.695
Dettes sociales et fiscales	222	280	425
Total	2.287	2.521	4.120

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

Dettes commerciales à court terme	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Fournisseurs courants	793	867	1.152
Dettes différées Parfip	986	999	1.145
Litiges en cours	54	54	166
Plans de remboursement	-	39	52
Montants non exigés	110	110	110
Consultants internes	49	56	755
Fournisseurs et clients en même temps	44	28	137
Factures à recevoir	244	303	178
Notes de crédit à recevoir	(215)	(215)	-
Total	2.065	2.241	3.695

Le montant total de l'encours des fournisseurs courants comporte des dettes commerciales échues à concurrence de 734 kEUR. 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 2011, il y avait 4 litiges en cours avec des fournisseurs pour une dette échue d'un montant total de 54 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 5 fournisseurs indépendants qui fournissent des prestations au Groupe, à l'exemple du CEO, du CFO, du COO, du directeur du marketing et d'un « business developer » (développeur commercial).

INFORMATIONS REGLEMENTEES

Comme indiqué au point (9), « Créances liées à des contrats de location-financement », le Groupe dispose, au 31 mars 2011, d'une créance correspondant à la totalité du montant du solde du capital pour les contrats vendus en 2007, 2008, 2009, 2010 et 2011 à Parfip SA. Il s'agit d'un montant total de 4.122 kEUR, dont 3.136 kEUR à long terme et 986 kEUR à court terme.

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

Dettes sociales et fiscales	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Précompte professionnel à payer	19	40	82
ONSS à payer	37	68	151
Salaires à verser	25	54	23
Provision pécule de vacances	121	118	147
Provision prime de fin d'année	20	-	22
Total	222	280	425

(15) Autres dettes

Les autres dettes peuvent être détaillées comme suit :

Autres dettes	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
	kEUR	kEUR	kEUR
Solde à payer acquisition BRV	-	-	62
Dettes litigieuses	40	97	175
Charges à imputer	59	51	22
Produits à reporter	54	49	44
Autres	2	2	2
Total	155	199	305

Au 31 mars 2011, il reste une seule dette contestée en souffrance, d'un montant de 41 kEUR. La Cour d'appel a condamné la société à verser à la partie adverse l'indemnisation demandée. La société a convenu d'un plan de remboursement avec la partie adverse.

(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 2011.

(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 2010 (47) « Litiges en cours », que l'on peut trouver sur le site Internet de la société (www.keyware.com). Au cours du premier trimestre de 2011, il n'y a pas eu de développements importants en ce qui concerne ces litiges.

(18) Financement

Il est ici fait référence au point « Evénements importants 2011 » - Financement et à ce qui est mentionné ci-après.

(19) Principaux facteurs de risque et d'incertitude pour les neuf mois restants de l'exercice

Comme indiqué dans le rapport annuel consolidé 2010 sous (4) Going concern ou continuité, le Groupe a, pour la poursuite de la croissance et la réalisation du plan stratégique 2011-2017, besoin de financements supplémentaires, d'une part pour la poursuite du financement et l'élargissement des activités relatives aux terminaux de paiement et, d'autre part, pour effectuer les investissements requis pour l'autorisation des transactions de paiement.

En mars 2011, le Groupe a conclu dans ce cadre une convention d'emprunt avec Big Friend SA, la société de gestion du CEO, pour un montant de 500 kEUR. De plus, le Groupe a pris un financement bancaire de 500 kEUR auprès d'ING Belgique.

En février 2011, un détenteur de warrants a décidé d'exercer ses warrants en circulation, donnant lieu à une augmentation de capital de 131 kEUR. Pour terminer, le Groupe a continué de faire appel à sa ligne de crédit auprès de Parfip sous forme de cession de contrats. Fin mars, des contrats avaient déjà été cédés à Parfip Benelux SA pour un montant supérieur à 500 kEUR.

Pour les neuf mois restants de l'exercice, le Groupe devra encore contracter des financements supplémentaires.

Il est tout d'abord possible de continuer à faire appel à la ligne de crédit existante auprès de Parfip sous forme de cession de contrats.

Le Groupe est également en train de négocier avec différents établissements financiers en vue d'un financement complémentaire du Groupe.

Pour terminer, des discussions sont en cours avec des candidats-investisseurs pour l'obtention de financements sous la forme d'emprunts.