

# PRÉSENTATION ANALYSTES

**keyrus**  
make data matter

Eric COHEN  
*Fondateur & P-DG*

Johann TEMIM  
*Directeur Financier Groupe*



Résultats  
Semestriels  
2023

27 septembre 2023

# AGENDA

01 Le Groupe Keyrus

---

02 Résultats Semestriels 2023

---

03 Synthèse de l'activité

---

04 États financiers consolidés

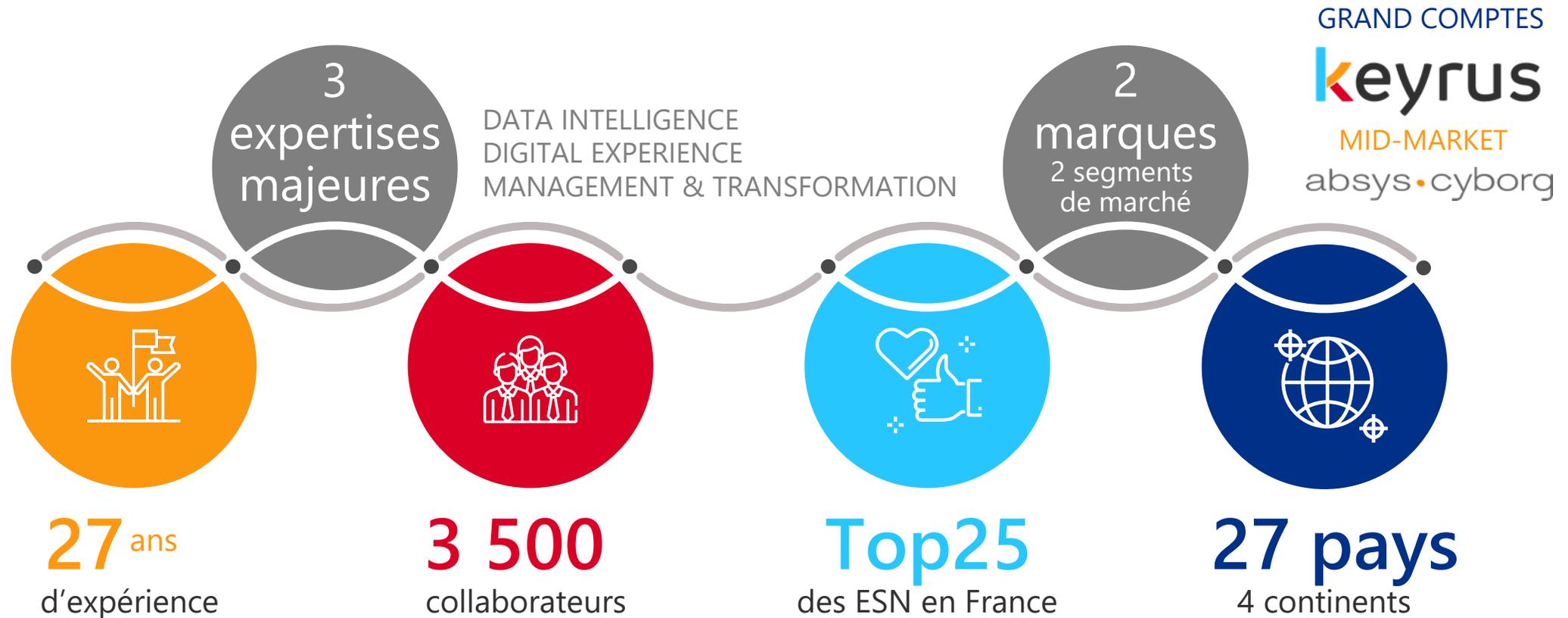
## LE GROUPE KEYRUS

---

# 01



# DONNÉES CLÉS



# MARCHÉ

## Un monde en constante évolution

Chaque entreprise, afin de prospérer au sein de son écosystème, a besoin de se doter de capacités de perception, de compréhension, de prise de décision et de communication avec son environnement. Ces capacités constituent les fondements de leur résilience, de leur adaptabilité et, in fine, de leur compétitivité.

Les données constituent le socle de l'activation de ces capacités, et les canaux digitaux les ramifications indispensables qui permettent leur développement.

**Keyrus se positionne au cœur de la réalité contemporaine: notre mission est de donner un sens aux données, en révélant tout leur sens, notamment humain et d'atteindre des objectifs qui paraissent autrement inatteignables.**



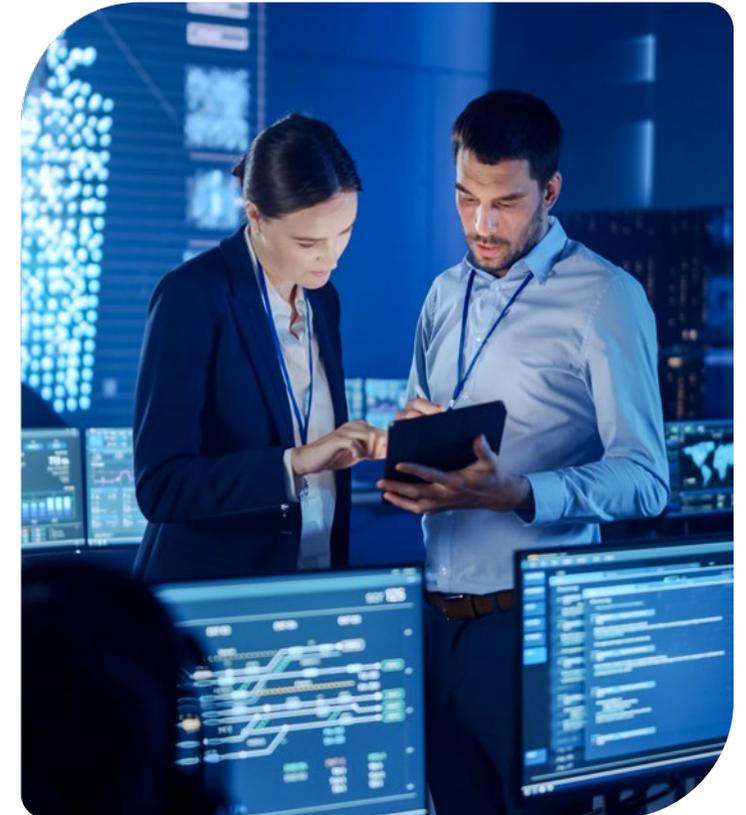
# VISION

## Humanizing the Future

Les données sont une fenêtre sur notre monde, les interactions humaines, notre histoire, et aussi le script de notre futur. C'est pourquoi nous nous concentrons sur l'extraction d'informations pertinentes et la création de valeur à partir des données – elles détiennent les réponses aux enjeux majeurs des individus, des entreprises, de l'humanité, et constituent la clé de voûte de la résilience, de l'adaptativité et de l'agilité.

**Nous sommes convaincus que les données ont la capacité de nous faire avancer dans une direction positive, non seulement sur le plan économique, mais également sur le plan environnemental et social.**

« make data matter »



# POSITIONNEMENT

Une réponse pragmatique aux grands enjeux actuels des entreprises



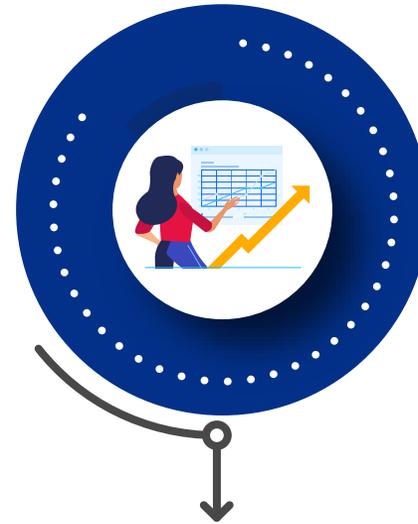
Engagement clients



Capital humain et engagement collaborateurs



Evolution des business modèles et écosystèmes



Performance d'entreprise et efficacité



Responsabilité sociale & environnementale

# PORTEFEUILLE D'OFFRES

Un portefeuille d'offres innovantes autour de la Data et du Digital



Automation &  
Artificial Intelligence



Human-centric  
digital experience



Data & Analytics  
enablement



Cloud &  
Security



Business transformation  
& Innovation

A travers le conseil et les technologies, nous exploitons les réalités que les données représentent afin de façonner les meilleures décisions et répondre de manière pragmatique aux enjeux les plus contemporains des entreprises.

# L'ESG CHEZ KEYRUS

Keyrus s'engage depuis plus de 12 ans sur les 3 piliers fondamentaux ESG

## Social

Formation  
Santé et Qualité de Vie au Travail  
Égalité Homme / Femme  
Diversité & Inclusion

## Environnement

Énergie et Bilan Émission  
Gaz à Effet de Serre  
Déchets et Recyclage  
Numérique Responsable

## Gouvernance

Cybersécurité  
Satisfaction Client  
Éthique & Conformité  
RSE dans tous les métiers



# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023

---

# 02



# SYNTHÈSE DE LA PERFORMANCE


**186,8 M€**  
 Chiffre d'Affaires S1 2023  
 167,2 M€ en 2022



Croissance publiée: +11,7%  
 Croissance organique: +4,8%



**7,9 M€**  
 Résultat  
 Opérationnel  
 Courant S1 2023

**49,3 M€**  
 Trésorerie  
 nette



**6,2 M€**  
 Résultat  
 Opérationnel  
 S1 2023

**45,2 M€**  
 Dette  
 financière  
 nette\*



\*hors obligations locatives et hors dettes sur acquisition

# SYNTHÈSE

Le contexte économique mondial tendu et incertain se ressent fortement dans nos activités commerciales et de développement. En 2023, Keyrus :

- Fait face à un marché frileux en termes de décisions d'investissements aux US
- S'adapte à un changement structurel du marché du e-commerce
- Constate une contraction de la demande sur l'ensemble de ses géographies.
- Poursuit la transformation de l'activité Keyrus Life Science et son redressement lent mais réel.

Dans ce contexte, Keyrus fait preuve de résilience avec un chiffre d'affaires en légère progression et avec des marges préservées.

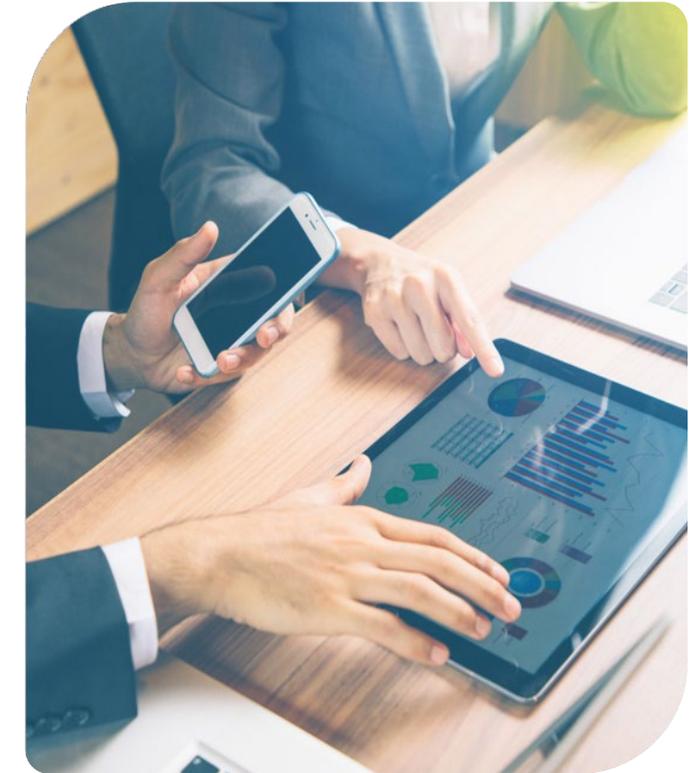
Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2023, la croissance des activités du groupe est de 11,7% (+4,8% en organique).

Le groupe poursuit ses investissements dédiés à:

- L'intégration de ses récentes acquisitions
- L'innovation
- Le développement de ses marchés
- La modernisation et digitalisation de son SI

Le Business Model de l'activité Mid-Market demeure robuste et fiable, toujours appuyé par:

- ses offres fondatrices de qualité
- l'accélération de ses offres innovantes
- le succès de sa stratégie d'augmentation régulière de son portefeuille de contrats récurrents.



# FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Keyrus via Keyrus EPM, filiale dédiée aux activités EPM, prend une participation stratégique dans Sonum. Sonum, groupe néerlandais, avec 5,5 millions d'euros de CA et 55 consultants en 2022, opère aux Pays-Bas, en Espagne, en Lettonie, au Portugal, en Finlande et en Pologne, ajoutant 4 nouveaux pays au Groupe Keyrus. Sonum est un spécialiste de la technologie Anaplan.

Keyrus SA acquiert la totalité du capital d'Eridanis, société parisienne proposant des solutions Open Source basées sur les technologies Fiware pour faciliter la gestion des données et accélérer le déploiement d'applications dans ses trois domaines de prédilection : la Smart City, l'Industrie 4.0 et l'E-santé.

Poursuite de la structuration des activités EPM avec d'une part la création de Keyrus Rwanda, et d'autre part le rachat intégral de la part détenue par les minoritaires (20%) dans Impetus LLC via augmentation de capital au niveau de Keyrus GEP SRL, holding de tête des activités EPM.

Conclusion d'un protocole d'investissement entre Monsieur Éric Cohen (Président, Directeur Général et fondateur de Keyrus), certains managers du Groupe et BNP Paribas Développement en vue du dépôt d'un projet d'offre publique d'achat simplifiée sur les actions Keyrus, éventuellement suivi d'un retrait obligatoire si les conditions sont réunies, à un prix de 7€ par action Keyrus. L'OPA finalisée le 4 août 2023, n'a pas engendrée de sortie de cote, le seuil de 90% du capital n'ayant pas été atteint

## Autres faits marquants et événements postérieurs

bem.builders (Brand Experience in the Metaverse), acteur pionnier de la création d'expériences virtuelles dans le metaverse annonce en février 2023 sa première levée de fonds de 2 millions d'euros pour intensifier son développement et ses activités à l'international. La start-up a été financée en seed par Karot Capital, Keyrus et son startup studio Younicorns.

Opération de regroupement initiée en mars 2023 des activités Life Science logée dans cinq entités juridiques distinctes en France, Belgique, Etats-Unis, Canada et Tunisie. Keyrus SA ne porte plus aucune activité liée à cette branche du fait de son apport partiel d'actifs relatif aux activités Life Science de Keyrus SA à Keyrus Life Science Innovation SAS. Opération finalisée le 31 juillet 2023.

Le groupe Keyrus a annoncé en septembre 2023 sa participation au programme *PartnerAccelerate* d'Anaplan, un nouveau programme mondial qui offre des accréditations spécialisées aux partenaires sur leur capacité à vendre, à soutenir et à fournir Anaplan aux clients. Dans le cadre de ce nouveau programme, Keyrus a obtenu l'accréditation en tant que ***Solution Advisory & Delivery Partner*** et a démontré avec succès son expertise dans les domaines suivants : secteurs de l'industrie, des services financiers, du secteur Life Science et des services, et fonctions ressources humaines, ventes et marketing.

# VISION INTERNATIONALE

Belgique – Espagne – Finlande - France – Israël – Lettonie - Luxembourg – Pays-Bas  
 Pologne - Portugal – Royaume-Uni – Suisse  
 Brésil – Canada – Colombie – Etats-Unis – Mexique – Pérou  
 Chine – Emirats Arabes Unis - Singapour – Vietnam  
 Afrique du Sud – Ile Maurice – Maroc – Rwanda - Tunisie

**27 pays**  
**4 continents**

## Le continent américain, le plus impacté par la crise économique

- Cycles de décision longs et contraction de la demande de nos clients.
- Changement de stratégie de nos partenaires technologiques (Anaplan, Alteryx, Salesforce) pour préserver leurs marges.
- Investissement dans les synergies et dans les activités near-shore entre Amérique du Nord et du Sud.

## Légère croissance des activités en Europe

- Marché dynamique au Royaume-Uni.
- Poursuite du développement de notre présence au Portugal.
- Acquisition de Sonum au Pays-Bas avec des filiales en Lettonie, Pologne et Finlande, tous des nouveaux marchés géographiques pour Keyrus.
- Optimisation de nos opérations en France et travaux d'intégration de l'acquisition CMG.

## Asie Pacifique & Afrique

- Demande maintenue du marché.
- Croissance de notre activité EPM dans l'Asie du Sud-Est.
- Gain de projets importants et stratégiques en Afrique soutenant la poursuite du développement dans la région.
- Ouverture d'une filiale EPM au Rwanda.



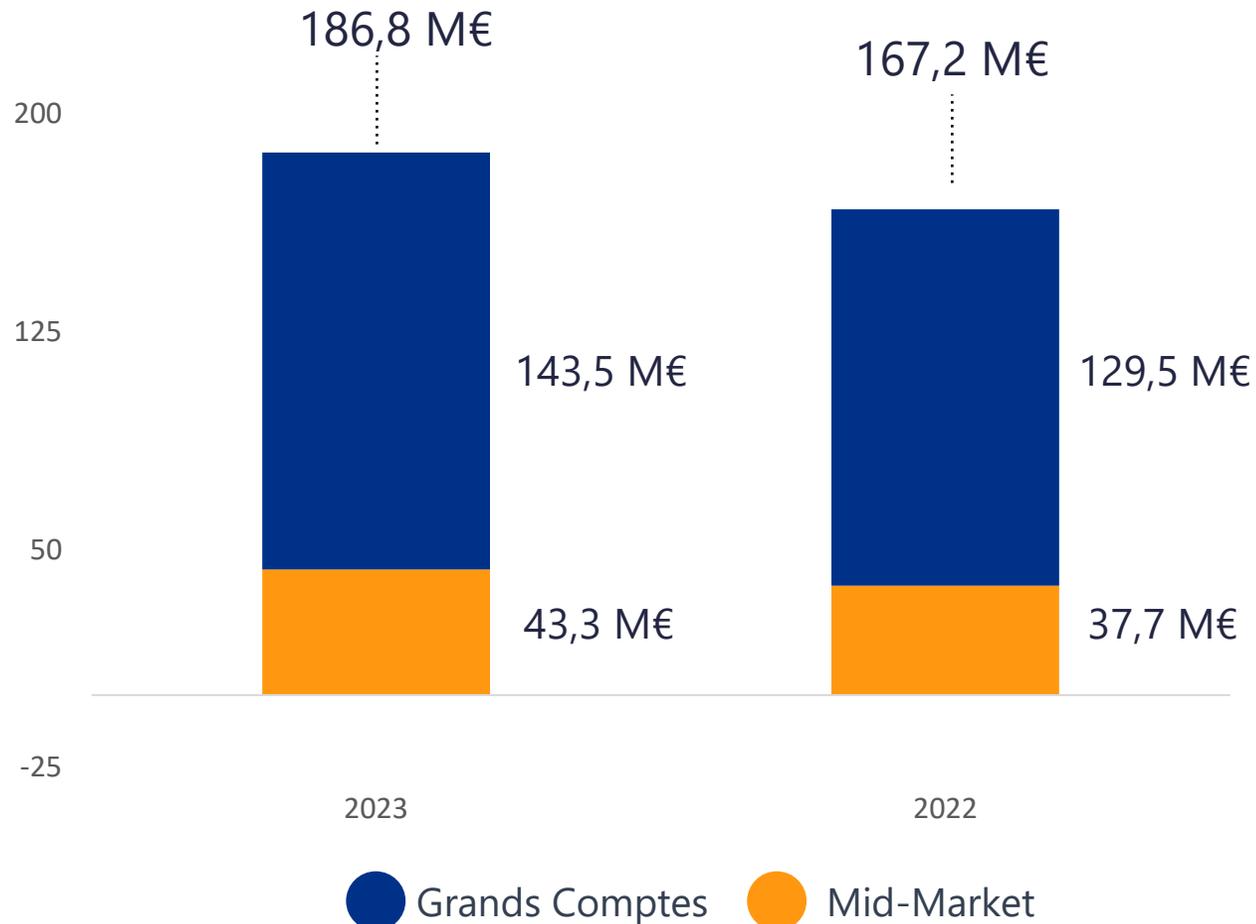
# SYNTHÈSE DE L'ACTIVITÉ

---

# 03



# ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



Croissance publiée du  
Chiffre d'affaires au 30 juin 2023  
(croissance organique entre parenthèses)

Groupe

+11,7% (+4,8%)

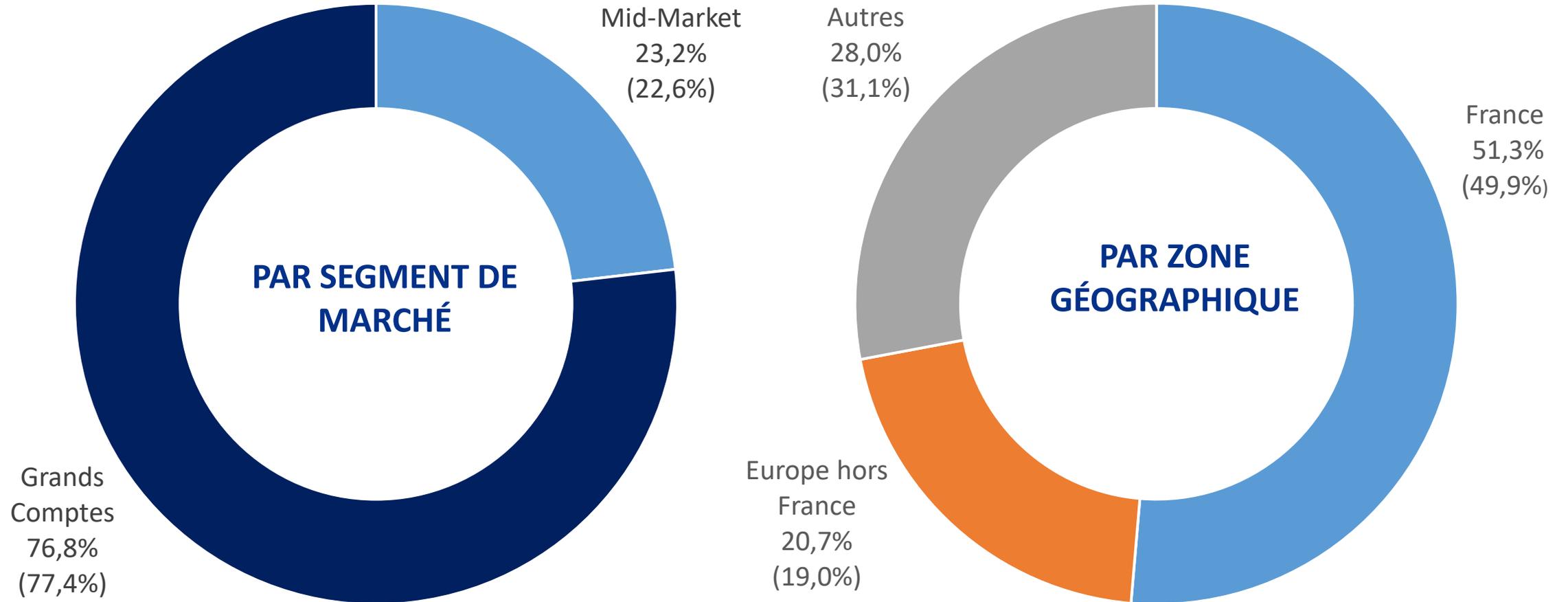
Grands Comptes

+10,8% (+2,5%)

Mid-Market

+14,5% (+13,3%)

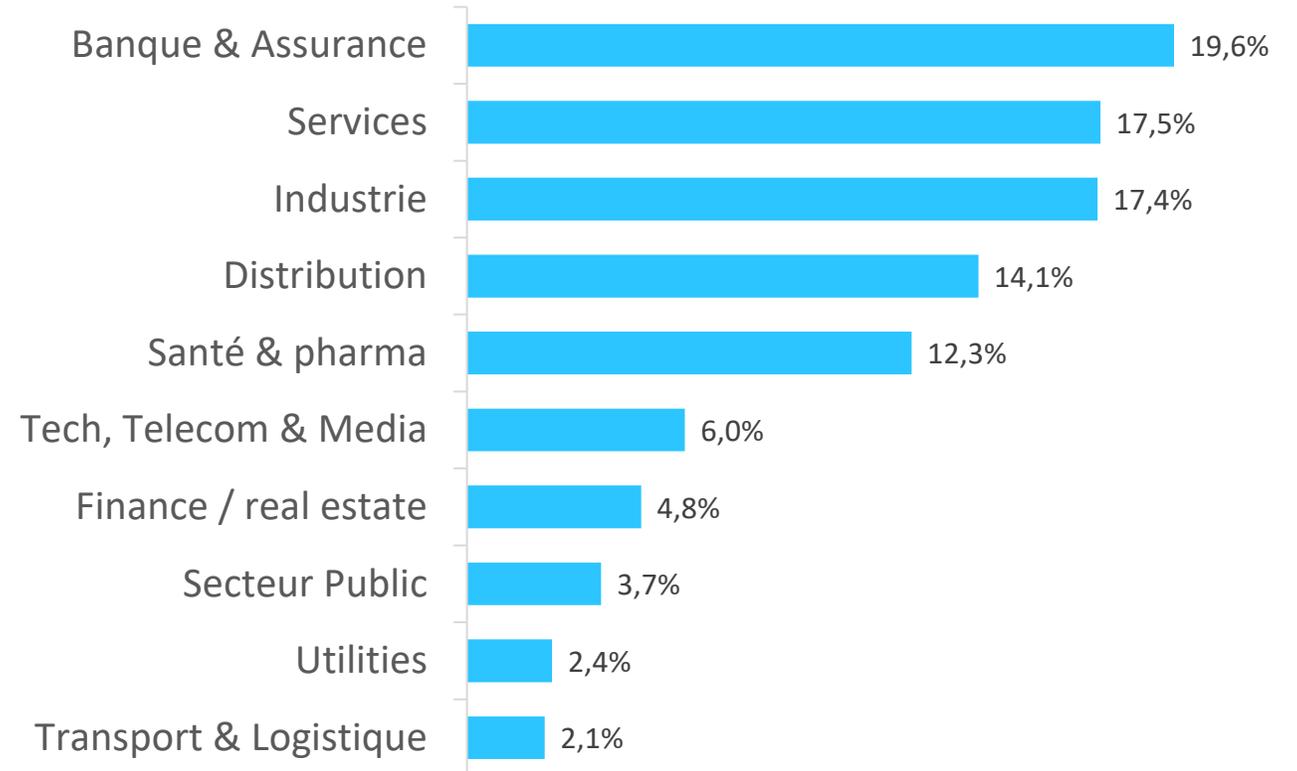
# VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2023 PAR SEGMENT



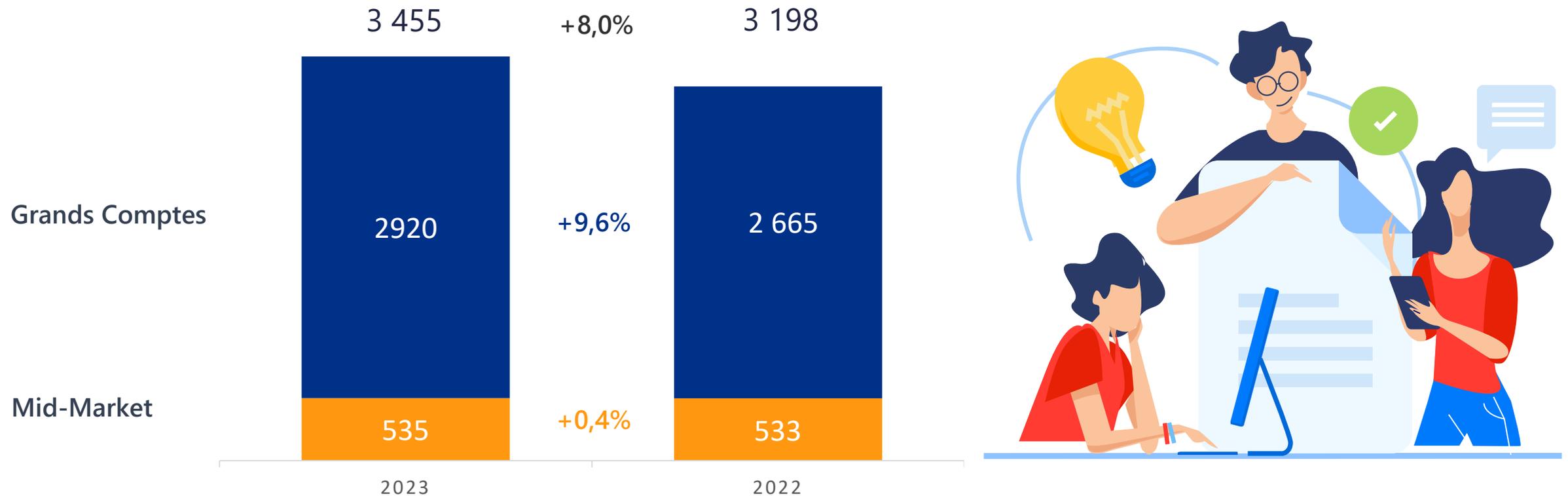
Entre parenthèses : données au 30/06/2022

# VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2023 PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

|                               | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Banque & Assurance            | 19,6%      | 18,2%      |
| Services                      | 17,5%      | 15,8%      |
| Industrie                     | 17,4%      | 18,9%      |
| Distribution                  | 14,1%      | 14,6%      |
| Santé & pharma                | 12,3%      | 12,5%      |
| TMT (Télécoms, Médias & Tech) | 6,0%       | 5,7%       |
| Finance / real estate         | 4,8%       | 3,9%       |
| Secteur Public                | 3,7%       | 3,1%       |
| Utilities                     | 2,4%       | 3,4%       |
| Transport & Logistique        | 2,1%       | 3,9%       |



# ÉVOLUTION DU NOMBRE DE COLLABORATEURS SUR 12 MOIS



NB : sous-traitants inclus

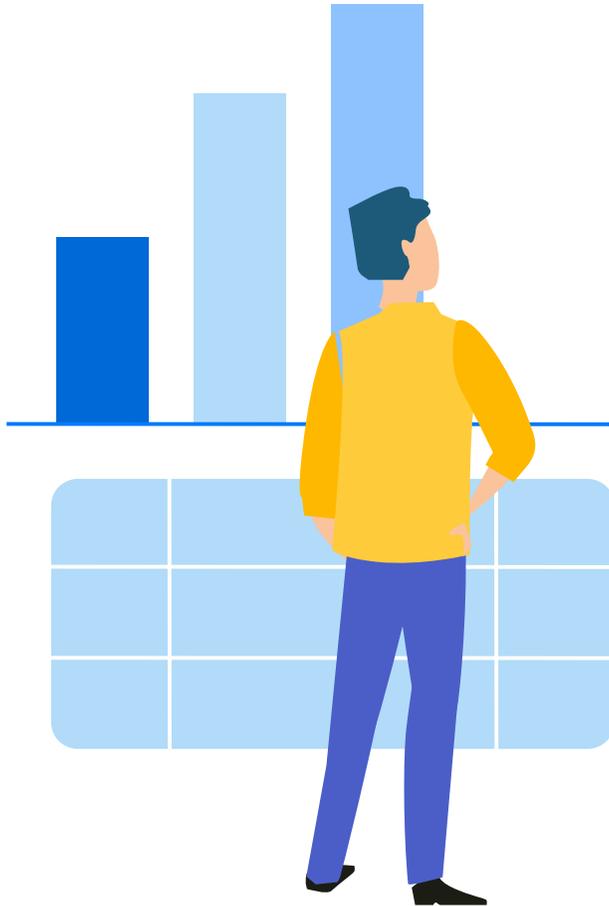
# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

---

# 04



# COMPTE DE RÉSULTAT



| En milliers d'€  | 30.06.2023 | 30.06.2022 |
|--|------------|------------|
| Chiffre d'affaires   | 186 758    | 167 235    |
| Résultat opérationnel courant                                | 7 921      | 5 314      |
| Résultat opérationnel  | 6 189      | 4 252      |
| Résultat financier*  | -2 720     | 881        |
| Impôts sur le résultat                                       | -307       | - 1 614    |
| Quote-part de résultat sur les sociétés mises en équivalence | -149       | -377       |
| Résultat net   | 3 012      | 3 142      |

\* Pas de réestimation des durées d'engagement des contrats relatifs à la norme IFRS16

# GRANDS COMPTES



| En milliers d'€  | 30.06.2023           | 30.06.2022           |
|--|----------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires   | 143 510              | 129 468              |
| Résultat opérationnel courant<br><i>% Chiffre d'affaires</i> | 4 291<br><i>3,0%</i> | 4 093<br><i>3,2%</i> |
| Éléments non récurrents                                      | -1 471               | -1 224               |
| Résultat opérationnel<br><i>% Chiffre d'affaires</i>         | 2 820<br><i>2,0%</i> | 2 869<br><i>2,2%</i> |

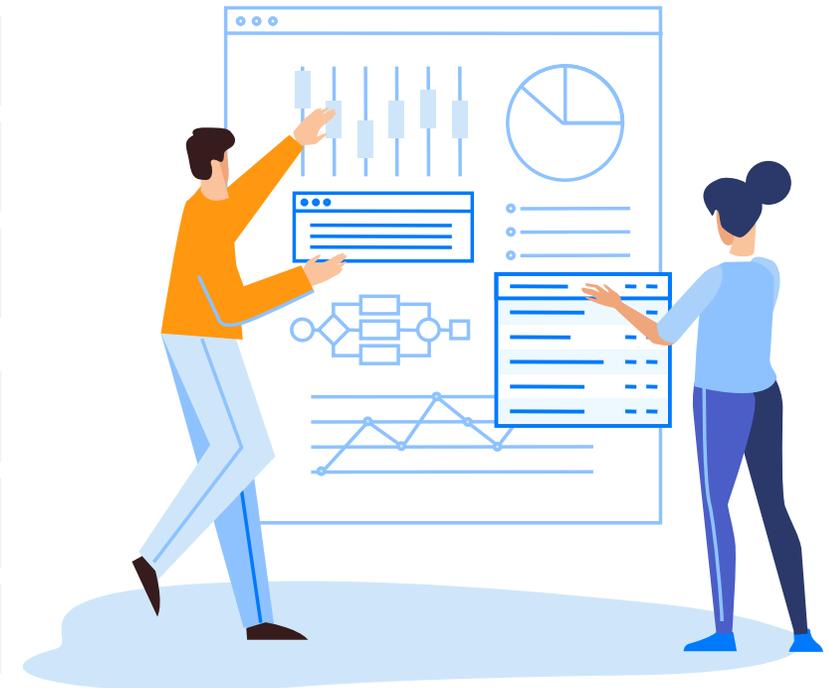
# MID-MARKET



| En milliers d'€  | 30.06.2023    | 30.06.2022    |
|--|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires   | 43 248        | 37 767        |
| Résultat opérationnel courant<br><i>% Chiffre d'affaires</i> | 3 629<br>8,4% | 1 221<br>3,2% |
| Éléments non récurrents                                      | -261          | 162           |
| Résultat opérationnel<br><i>% Chiffre d'affaires</i>         | 3 368<br>7,8% | 1 383<br>3,7% |

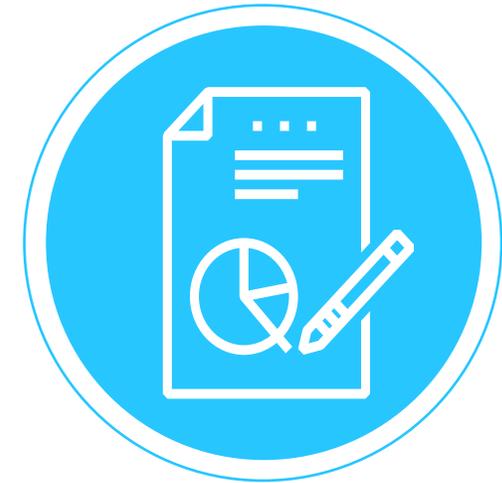
# BILAN

| En milliers d'€ |   | 30.06.2023     | 30.06.2022     | 31.12.2022     |
|-----------------|---|----------------|----------------|----------------|
| Actif           | Actif Non Courant                       | 165 313        | 173 201        | 161 041        |
|                 | Actif Courant                           | 128 400        | 129 684        | 130 986        |
|                 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 49 340         | 41 458         | 62 204         |
|                 | <b>Total de l'actif</b>                 | <b>343 053</b> | <b>344 343</b> | <b>354 231</b> |
| Passif          | Capitaux propres                        | 46 864         | 47 353         | 46 037         |
|                 | Passif Non Courant                      | 125 907        | 118 464        | 119 857        |
|                 | Passif Courant                          | 170 282        | 178 526        | 188 338        |
|                 | <b>Total du passif</b>                  | <b>343 053</b> | <b>344 343</b> | <b>354 231</b> |



# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

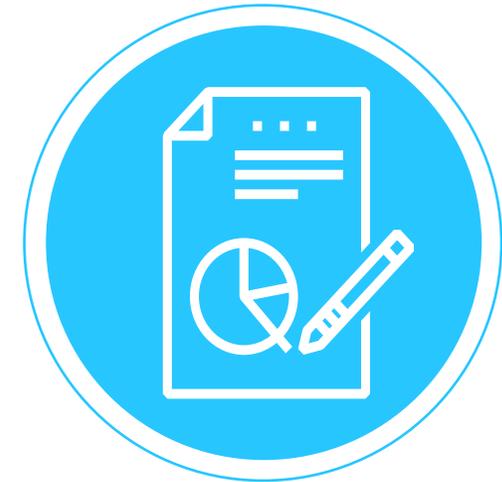
| En milliers d'€   | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
|---|------------|------------|------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des découverts bancaires à l'ouverture | 62 080     | 48 493     | 48 493     |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité                                      | -2 304     | 293        | 19 862     |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement                        | -2 946     | -11 512    | -12 569    |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement                          | -7 575     | 3 452      | 7 002      |
| Incidence des variations change sur la trésorerie                                   | 52         | 653        | -708       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets des découverts bancaires à la clôture  | 49 307     | 41 379     | 62 080     |



# TABLEAU DES FLUX GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ

| En milliers d'€  | 30.06.2023     | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
|--|----------------|------------|------------|
| <i>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</i> | <b>11 945</b>  | 7 567      | 21 642     |
| <i>Impôts versés*</i>  | <b>-2 261</b>  | -3 613     | -6 695     |
| <i>Variation du BFR</i>  | <b>-11 987</b> | -3 660     | 4 915      |
| Flux net de trésorerie par l'activité  | <b>-2 304</b>  | 293        | 19 862     |

\*dont CVAE 0,2M€



# TABLEAU DES FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

| En milliers d'€  | 30.06.2023    | 30.06.2022     | 31.12.2022 |
|--|---------------|----------------|------------|
| <i>Incidence des variations de périmètre</i>                     | <b>-1 803</b> | <b>-9 559</b>  | -12 426    |
| <i>Acquisitions immobilisations incorporelles et corporelles</i> | <b>-733</b>   | <b>-1 572</b>  | -2 914     |
| <i>Autres flux d'investissements</i>                             | <b>-410</b>   | <b>-382</b>    | 2 771      |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement     | <b>-2 946</b> | <b>-11 512</b> | -12 569    |



# TABLEAU DES FLUX LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

| En milliers d'€  | 30.06.2023    | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
|--|---------------|------------|------------|
| <i>Flux nets liés aux financements auprès d'établissements financiers</i>            | <b>-1 008</b> | 8 816      | 19 607     |
| <i>Flux nets liés aux dettes sur croissances externes et évolutions du périmètre</i> | <b>-1 281</b> | -203       | -148       |
| <i>Intérêts financiers hors engagements de location</i>                              | <b>-2 365</b> | -844       | -2 461     |
| <i>Remboursements engagements de locations et intérêts correspondants (IFRS16)</i>   | <b>-3 053</b> | -3 400     | -6 839     |
| <i>Autres flux de financement</i>  | <b>132</b>    | -897       | 0          |
| <b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                    | <b>-7 575</b> | 3 452      | 7 002      |



# PERSPECTIVES

## ACTIVITÉS GRANDS COMPTES

Nous ressentons concrètement en S1 2023, la prudence de nos clients, l'inflation et le ralentissement économique, mettant nos marges et nos moyens financiers disponibles sous pression. De ce fait, nous gérons nos investissements et nos activités avec prudence.

Mais notre stratégie reste inchangée et vise à accentuer notre leadership international dans le conseil et la mise en place de solutions digitales et d'exploitation de la donnée, en tant que leviers stratégiques répondant aux défis de nos clients.

- Maintenir une croissance soutenue
- Poursuivre notre stratégie de croissance externe
- Développer nos expertises de conseil et de compétences technologiques
- Innover
- Etre le meilleur endroit pour travailler
- Accroître notre part de revenus récurrents
- Rester une organisation agile et entrepreneuriale

## ACTIVITÉS MID-MARKET

Poursuite du développement du chiffre d'affaires en revenu récurrent.

Poursuite des investissements autour de ses offres d'édition et partenaires SaaS.

Focus sur les projets à haute valeur ajoutée technique et fonctionnelle.

Accroître le revenu de l'offre d'hébergement Cloud.

QUESTIONS/RÉPONSES

# AVERTISSEMENT

Les informations contenues dans ce document particulièrement celles concernant les prévisions des performances à venir du Groupe Keyrus, sont des déclarations prévisionnelles et peuvent être sujettes à certains risques et incertitudes.

Toutes les références à des performances passées du Groupe Keyrus ne doivent pas être prises comme des indicateurs de performances futures.

Le contenu de ce document ne doit pas être considéré comme un document commercial ou une sollicitation à l'achat ou à la vente d'actions du Groupe Keyrus.

Les informations, tableaux et états financiers figurant notamment en annexe du présent document reflètent l'information financière disponible dans le rapport financier semestriel, certifié par les commissaires aux comptes qui sera déposé à l'AMF.

# THANKS!

**keyrus**  
make data matter

