

Communiqué de Presse

30 septembre 2026

Résultats semestriels 2026

Chiffre d'affaires : 170,2M€ -0,1% (variation organique* +5,4%)

Résultat opérationnel courant : 4,7M€

Résultat opérationnel : 2,6M€

Résultat net : 0,4M€

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	170,2	170,2
Résultat opérationnel courant	4,7	2,6
Résultat opérationnel	2,6	14,7
Résultat net	0,4	11,0
Résultat net (Part du Groupe)	0,0	11,7

Levallois-Perret, le 30 septembre 2026 : Le Conseil d'Administration de **Keyrus** s'est réuni le 30 septembre 2026 et a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2026.

Performance opérationnelle

Le Groupe **Keyrus** enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 170,2M€ pour le premier semestre 2026, stable par rapport au premier semestre 2025 (-0,1%) et en croissance de 5,4% à périmètre et taux de change constants. En données publiées, le chiffre d'affaires du **segment Grands Comptes** décroît de 5,0% et celui du **segment Mid-Market** progresse de 11,2%.

- Les performances du **segment Grands Comptes** sont contrastées selon les régions. La France retrouve une dynamique positive, avec des taux d'occupation ayant retrouvé des niveaux de marché au cours du deuxième trimestre et une croissance organique de 9,6%, alors que le marché français demeure atone. Le reste de l'Europe

demeure pénalisé par la pression sur les prix et l'allongement des cycles de vente, le Royaume-Uni reculant de 9,5% et la zone Ibérique de 7,7%, tandis que le Benelux (+3,2%) et Israël (+11,5%) progressent. En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires reste en retrait de 17,7% à périmètre et taux de change constants mais la profitabilité s'améliore. L'Amérique latine recule de 3,8% malgré une bonne dynamique commerciale au Brésil, la zone Afrique & Moyen-Orient est quasi stable (+0,9%) et l'Asie recule de 3,1%.

Les activités EPM ont été marquées par deux acquisitions, le Groupe Vuealta, présent au Royaume-Uni et à Singapour, et Netpartners Systemas au Brésil. Le chiffre d'affaires des activités EPM atteint 19,1M€, en progression de 32,3% en données publiées et de 5,5% à périmètre et taux de change constants, porté principalement par l'Amérique du Nord.

- **Les activités Mid-Market** conduites par notre filiale **Absys-Cyborg** ont continué de progresser au premier semestre 2026, atteignant un chiffre d'affaires de 57,5M€. La croissance du segment pour le semestre est de 11,2% (identique à périmètre et taux de change constants) et les prises de commandes sont en hausse de 10,5% par rapport au premier semestre 2025.

Ce semestre, et contrairement aux dernières années, la croissance du chiffre d'affaires projets et services est aussi élevée que celle des offres récurrentes contractuelles. De ce fait, la part de chiffre d'affaires récurrent est restée stable à 61% du revenu total.

La progression des activités de services est surtout portée par les offres PME, le secteur MGE étant plus attentiste dans ses investissements. Les projets de passage à la facturation électronique constituent un relais de croissance, avec une progression de 126% du revenu de Flowwa, la plateforme propriétaire d'**Absys Cyborg** permettant l'interfaçage des systèmes comptables avec les plateformes de facturation électronique.

Le résultat opérationnel courant du Groupe pour le premier semestre 2026 s'élève à +4,7M€ contre +2,6M€ au premier semestre 2025. Il redevient positif sur le segment Grands Comptes, à +1,6M€ contre une perte de 0,9M€, au premier semestre 2025, tandis que celui du Mid-Market s'établit à +3,1M€ contre +3,5M€.

Le résultat opérationnel s'établit à +2,6M€ contre +14,7M€ au premier semestre 2025. Hors plus-value de 16,2M€ réalisée lors de la cession des activités Life Sciences CRO, le résultat opérationnel du premier semestre 2025 s'établissait à -1,5M€. Sur cette base, il s'améliore de 4,1 M€ au premier semestre 2026.

Le coût de l'endettement financier net est de 2,3M€ au 1er semestre 2026, en baisse de 0,4M€ par rapport au coût constaté au 1er semestre 2025. Cette évolution résulte de la réduction de l'endettement brut du Groupe.

Le résultat net est positif et s'établit à +0,4M€ contre +11,0M€ au 30 juin 2025 ; le résultat net part du Groupe étant quasiment à l'équilibre contre +11,7M€. Hors plus-value de 16,2M€ dégagée en 2025 par la cession des activités Life Sciences CRO, le résultat net du premier semestre 2025 s'établissait à -5,2M€, traduisant une amélioration de 5,6M€ sur un an.

La trésorerie nette** du Groupe s'établit à 35,2M€ contre 46,4M€ à la fin de l'exercice 2025. La dette nette s'élève à 47,2M€ au 30 juin 2026, contre 38,5M€ au 31 décembre 2025, sous l'effet de la saisonnalité du besoin en fonds de roulement, en hausse de 6,1M€ sur la période, et des décaissements liés aux opérations de croissance externe du semestre.

Au 30 juin 2026, les prévisions de trésorerie ne font pas apparaître de difficulté de financement, et le Groupe respecte ses covenants bancaires.

Parmi les opérations stratégiques conclues depuis le 30 juin 2026, l'acquisition majeure du Groupe Inlumi, spécialiste international de l'EPM réalisant environ 28M€ de chiffre d'affaires annuel, vient renforcer significativement les activités EPM du Groupe **Keyrus**.

Keyrus a par ailleurs finalisé le 31 août 2026 la cession des activités de sa filiale israélienne Vision.bi à Deloitte Israel, et annoncé le 1er septembre 2026 la cession de sa filiale française Xiomega Consulting, franchissant une nouvelle étape dans l'évolution de son portefeuille d'activités.

En matière de **performance ESG**, EcoVadis a renouvelé le 24 août 2026 la médaille **EcoVadis Platinum** obtenue par **Keyrus** un an auparavant. La notation de **Keyrus** a même été améliorée, passant de 85/100 à 90/100, confirmant la position de **Keyrus** parmi le top 1 % des entreprises évaluées par EcoVadis au niveau mondial.

Compte de résultat opérationnel synthétique par secteur opérationnel

	Grands Comptes		Mid-Market		Total	
En M€	S1 2026	S1 2025	S1 2026	S1 2025	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	112,7	118,6	57,5	51,7	170,2	170,2
Résultat opérationnel courant	1,6	-0,9	3,1	3,5	4,7	2,6
Résultat opérationnel	-0,5	12,3	3,1	2,4	2,6	14,7

Perspectives

En juin 2026, **Keyrus** a présenté son nouveau positionnement d'**Architecte de l'Intelligence**. Le Groupe entend concentrer progressivement ses expertises et ses investissements sur l'industrialisation de l'IA au sein des entreprises, en s'appuyant sur ses activités historiques dans la Data et la transformation, ainsi que sur ses capacités en systèmes agentiques et en Intelligent Performance Management.

Cette orientation vise à accompagner les organisations au-delà des expérimentations, vers des usages de l'IA intégrés à leurs opérations et à leurs processus de décision. Elle s'appuie sur le **Human Orchestrated Model™ (HOM)**, le modèle développé par **Keyrus** pour articuler données, modèles de langage et agents d'IA sous pilotage humain.

Au cours des prochains semestres, le Groupe poursuivra le déploiement de ce positionnement dans ses offres et ses activités, tout en portant une attention particulière à la performance opérationnelle et à l'intégration de ses acquisitions récentes.

* DÉFINITION DE LA NOTION DE CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

La notion de croissance organique du chiffre d'affaires consiste à présenter le chiffre d'affaires de l'année précédente (N-1, ici exercice 2025) retraité de telle sorte à utiliser les taux de change et le périmètre de consolidation de l'année en cours (N, ici l'exercice 2026). Le Groupe calcule alors un chiffre d'affaires organique N-1 en :

- Utilisant les taux de change de l'année N pour calculer les chiffres d'affaires publiés des sociétés hors zone Euro l'année N-1 ;
- Ajoutant au chiffre d'affaires publié pour l'année N-1 le chiffre d'affaires N-1 des sociétés entrées dans le périmètre de consolidation l'année N ;
- Retranchant au chiffre d'affaires publié pour l'année N-1 le chiffre d'affaires N-1 des sociétés sorties du périmètre de consolidation l'année N.

En 2026, les retraitements permettant de passer du chiffre d'affaires 2025 publié au chiffre d'affaires 2025 organique se présentent comme suit :

M Euros	Montants
6 mois Publié 2025	170,2
Effets Périmètre Grands Comptes	-9,0
Effets Périmètre Mid Market	0,0
Variations Taux de Change	+0,2
6 mois Organique 2025	161,4

** TRESORERIE NETTE

Trésorerie et équivalents de trésorerie, inscrits à l'actif du bilan, diminués des découverts bancaires

À PROPOS DE KEYRUS

Keyrus est l'Architecte de l'Intelligence.

Chez **Keyrus**, nous accompagnons les organisations dans leur passage d'une IA expérimentale à une IA industrialisée, d'agents isolés à des systèmes orchestrés, et de l'insight à l'exécution.

Portés par notre modèle propriétaire Human Orchestrated Model™ (HOM), nous concevons des plateformes d'intelligence robustes et fiables, réunissant les trois piliers « Intelligence Foundations », « Human in Command » et « Performance Steering », afin de créer une valeur durable pour l'entreprise.

Fort de plus de 30 ans d'expertise et de 3 000 collaborateurs répartis dans 30 pays, **Keyrus** accompagne les organisations dans la construction d'entreprises intelligentes, adaptatives, résilientes et en amélioration continue.

AI does not transform businesses. Architected intelligence does.

Contacts

Relations Investisseurs: **Karim Mulard-Benjelloun** | karim.mulard-benjelloun@keyrus.com
| +33.1.41.34.10.00

Keyrus est coté sur Euronext Growth Paris.

(ALKEY – Code ISIN : FR0004029411 – Reuters : KEYR.PA – Bloomberg : ALKEY: FP).

Plus d'informations sur : www.keyrus.fr

