



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**AU 30 JUIN 2016**

*Société anonyme au capital de 691 200 euros.  
Siege social: 92-98, Boulevard Victor Hugo,  
92110 Clichy.  
RCS Nanterre 390 081 156  
Activité : Services de Télécommunication*

# SOMMAIRE

**1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

**2. ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONDENSES**

**3. ATTESTATION DU RESPONSABLE**

# 1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

## 1.1. INFORMATIONS SUR L'ENTREPRISE

Keyyo est une Société Anonyme de droit français à Conseil d'administration, régie par les dispositions du Code de commerce sur les sociétés commerciales. Les actions sont admises aux négociations en continu ALTERNEXT de NYSE Euronext Paris, sous le code ISIN FR0000185621 et sous le code mnémorique ALKEY.

Le rapport semestriel d'activité pour le premier semestre 2016 se lit en complément du rapport de gestion du Conseil d'administration de l'exercice clos le 31 décembre 2015 tel qu'il figure dans le rapport financier annuel 2015 (pages 45 et suivantes).

## 1.2. EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE

- Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2016 progresse de 4.9% par rapport à 2015 à 12.53 M€ et poursuit sa transition sectorielle.

L'activité des particuliers représente désormais 1.85M€, en baisse de 23.4% par rapport à l'exercice précédent, soit 15% des ventes de Keyyo. L'activité des télécoms d'entreprise, cœur de métier du groupe, confirme sa croissance régulière et progresse de 12% par rapport à 2015. Elle représente désormais 10.68M€.

- Dans le cadre des deux plans d'attribution d'actions mis en place par les conseils d'administration des 11 février 2009 et 27 mai 2009, d'un montant total de 132.000 actions, il a été attribué définitivement 2.333 actions au profit de salariés sur le premier semestre 2016. Il n'y a pas de titre en cours d'attribution au 30 Juin 2016.

### 1.3. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES

Les comptes du premier semestre 2016, premier semestre 2015 et de l'exercice 2015, sont présentés selon les normes IFRS. Les comptes condensés arrêtés au 30 juin 2016 ont été établis sous la responsabilité de la direction et ont fait l'objet d'une revue limitée par nos commissaires aux comptes.

Les principales données comparées sont les suivantes :

Milliers d'euros	S1 2016	2 015	S1 2015	Evolution S1	Evolution en %
Chiffre d'affaires	12 534	24 132	11 954	580	4,9%
Résultat opérationnel	861	1 940	850	11	1,3%
Résultat avant impôts	876	1 930	848	28	3,3%
<b>Résultat net</b>	<b>876</b>	<b>2 270</b>	<b>848</b>	<b>28</b>	<b>3,3%</b>
<b>Résultat Global</b>	<b>876</b>	<b>2 270</b>	<b>848</b>	<b>28</b>	<b>3,3%</b>

L'analyse comparative des résultats du 1<sup>er</sup> semestre montre une progression favorable de l'activité et une stabilisation des autres ratios financiers de l'entreprise. Comme anticipé, nous avons pris la décision d'investir plus massivement en 2016 pour pouvoir accentuer nos capacités de croissance. La croissance de la marge est donc intégralement réinvesti en ressources humaines, dépenses marketing et couts d'infrastructure réseau.

- Le résultat opérationnel progresse de 11K€, soit une amélioration de 1,3%,
- Le résultat net progresse de 28K€, à 876K€ contre 848K€ sur l'exercice précédent, +3,3%.

### 1.4. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU COURS DU SEMESTRE ECOULE

Milliers d'euros	S1 2016	2 015	S1 2015	Evolution S1	Evolution en %
ENTREPRISE	7 657	14 002	6 910	747	10,8%
OPERATEURS	925	1 957	957	-31	-3,3%
SVA	2 102	3 583	1 672	430	25,7%
PARTICULIER	1 849	4 591	2 414	-565	-23,4%
<b>Total</b>	<b>12 534</b>	<b>24 132</b>	<b>11 954</b>	<b>580</b>	<b>4,9%</b>
<b>Dont B TO B</b>	<b>10 685</b>	<b>19 541</b>	<b>9 539</b>	<b>1 145</b>	<b>12,0%</b>
<b>Dont B TO C</b>	<b>1 849</b>	<b>4 591</b>	<b>2 414</b>	<b>-565</b>	<b>-23,4%</b>

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2016 progresse de 4.9% et s'établit à 12.534 K€ contre 11.954 K€ un an plus tôt. Cette évolution est principalement portée par la croissance du pôle entreprise, (+747K€) et des SVA (+430K€) tandis que le pôle B to C recule plus fortement que l'an passé.

#### Pôle B to C

Le chiffre d'affaires du pôle B to C s'élève à 1.849K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre 2.414 K€ un an plus tôt, soit une diminution de 23,4 %.

Ce pôle représente moins de 15% de l'activité et est en nette diminution en 2016 du fait des baisses conjuguées des activités Call Shops et Particulier. L'activité des téléboutiques qui représente plus de 90% de ce CA a été fortement impactée par la baisse continue des volumes de communications et la diversification de ce type de clients vers d'autres formes de services. Une diversification de l'offre sur ce pôle est nécessaire afin de mieux répondre aux évolutions du marché.

Les activités du pôle B to C devraient poursuivre leur décroissance au second semestre mais sur une tendance moins marquée.

## **Pôle B to B**

Keyyo poursuit l'expansion de son activité B to B, celle-ci représente désormais 85% du Chiffre d'Affaires contre 80% au 1<sup>er</sup> semestre 2015 et 75% en 2014 et 70% en 2013. L'évolution du pôle est relativement régulière ce qui nous permet de réorienter progressivement nos ressources sur cette activité.

Les chiffre d'affaires B to B s'élève désormais à 10.685K€ contre 9.539 K€ l'année passée. Cette progression de 12 % est soutenue par l'intensification de nos efforts commerciaux en vente directe et indirecte et par l'élargissement de notre offre de services de manière à maximiser notre revenu par client. Nous avons intensifié notre communication web et télévisuelle au premier semestre, et recruté de nouveaux commerciaux de manière à poursuivre notre développement sur le marché des PME.

Notre chiffre d'affaires opérateurs est en recul de 31K€ à 921K€, la hausse des volumes réalisés en 2014 et 2015 avec certains clients grands comptes nous a obligé à renégocier globalement leur tarif à la baisse début 2016. Cette activité devait donc décroître au second semestre 2016 avant de se stabiliser puis de repartir en croissance l'an prochain.

## **1.5. RISQUES ET INCERTITUDES**

Il n'a pas été identifié à ce jour des risques et incertitudes autres que ceux indiqués dans les états financiers portant sur nos comptes annuels 2015.

## **1.6. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

Keyyo confirme son objectif de croissance de 5 à 7% pour l'exercice 2016 avec un chiffre d'affaires qui devrait dépasser 25.3 Millions d'euros en fin d'année. Notre objectif de croissance organique reste de plus de 10% pour les activités entreprises, malgré un recul plus important de la partie opérateur au second semestre. Le chiffre d'affaires vers les particuliers devrait poursuivre son repli, mais de manière moins marqué qu'au premier semestre.

## **1.7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES**

Les principales transactions entre les parties liées ayant eu cours au premier semestre 2016 sont éliminées en consolidation. Concernant les dirigeants de l'entreprise, le détail des rémunérations est fourni dans la note 26 de la présente annexe.

## 2. ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONDENSES

### 2.1. ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONDENSES

#### 2.1.1. Etat de la situation financière condensée

#### ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

##### Milliers d'Euros

Actifs	Notes	2016-06	2015-12	2015-06
<i>Actifs non courants</i>				
Immobilisations Incorporelles	1	2 082	2 063	1 903
Immobilisations Corporelles	2	1 104	1 070	1 014
Actifs Financiers	3	163	172	172
Impôts différés actifs	4	1 010	1 010	518
<b>Total actifs non courants</b>		<b>4 360</b>	<b>4 316</b>	<b>3 608</b>
<i>Actifs courants</i>				
Stocks et encours	5	303	265	219
Créances Clients	6	1 600	1 820	1 505
Autres créances	7	667	773	913
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	7 170	7 624	5 109
<b>Total actifs courants</b>		<b>9 740</b>	<b>10 482</b>	<b>7 745</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>14 100</b>	<b>14 798</b>	<b>11 353</b>
<b>Passifs</b>				
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social		691	691	691
Prime d'émission		426	426	426
Réserves consolidées		76	76	76
Report à nouveau		3 468	1 884	1 884
Résultat de la période		876	2 270	848
Actions d'autocontrôle		-1 558	-1 436	-1 451
<b>Total capitaux propres</b>		<b>3 978</b>	<b>3 911</b>	<b>2 473</b>
<i>Passifs non courants</i>				
Dettes financières non courantes	9	4 508	4 823	3 706
Avantages au personnel	10	83	57	85
<b>Total passifs non courants</b>		<b>4 592</b>	<b>4 880</b>	<b>3 791</b>
<i>Passifs courants</i>				
Dettes financières courantes	9	0	0	13
Provisions	11	23	208	8
Dettes fournisseurs	12	3 402	3 475	2 969
Dettes fiscales et sociales	13	1 327	1 522	1 429
Autres passifs	14	778	802	670
<b>Total passifs courants</b>		<b>5 530</b>	<b>6 007</b>	<b>5 089</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>14 100</b>	<b>14 798</b>	<b>11 353</b>

## ETAT DU RESULTAT NET ET DES AUTRE ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

Milliers d'euros	Notes	2016-06	2015-12	2015-06
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>15</b>	<b>12 534</b>	<b>24 132</b>	<b>11 954</b>
Coût des services et produits consommés	16	-6 138	-11 819	-5 925
Autres charges externes	17	-1 423	-2 682	-1 357
Impôts et taxes	18	-244	-436	-258
Charges de personnel	19	-3 278	-5 709	-2 890
Dotations aux amortissements nettes	2	-588	-1 079	-526
Dotations aux provisions nettes	20	66	-421	-160
Autres produits et charges	21	-68	-45	12
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>861</b>	<b>1 940</b>	<b>850</b>
<i>Dont résultat opérationnel récurrent</i>	<i>22</i>	<i>879</i>	<i>2 068</i>	<i>821</i>
Charges Financières	23	-29	-68	-35
Produits Financiers	23	44	58	33
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence				
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts sur les résultats</b>		<b>876</b>	<b>1 930</b>	<b>848</b>
Impôt sur le résultat	24	0	340	0
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>876</b>	<b>2 270</b>	<b>848</b>
<b>Résultat net après impôts des activités abandonnées</b>				
<b>Résultat net</b>		<b>876</b>	<b>2 270</b>	<b>848</b>
Autres éléments du résultat Global		0	0	0
<b>Résultat Global</b>		<b>876</b>	<b>2 270</b>	<b>848</b>
<b>Résultat net revenant</b>				
- aux actionnaires de la Société		876	2 270	848
- aux intérêts minoritaires		-	-	-
<b>Résultat net par action</b>				
- des activités poursuivies	25	0,41	1,05	0,39
- dilué des activités poursuivies	25	0,41	1,05	0,39
<b>Résultat net par action de l'ensemble consolidé</b>				
- de l'ensemble consolidé	25	0,41	1,05	0,39
- dilué de l'ensemble consolidé	25	0,41	1,05	0,39
<b>Nombre de Titres</b>		<b>2 160 000</b>	<b>2 160 000</b>	<b>2 160 000</b>
<b>BPA</b>		<b>0,41</b>	<b>1,05</b>	<b>0,39</b>

## 2.1.2. Tableau de variation des Capitaux Propres

Milliers d'euros	Part du groupe				Capitaux - propres - part du groupe	Part des Interets Minoritaires	Total des Capitaux propres
	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés			
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2014</b>	<b>760</b>	<b>2 877</b>	<b>-1 311</b>	<b>1 248</b>	<b>3 573</b>		<b>3 573</b>
Opérations sur capital	-69	-1 183	1 252				
Opérations des titres auto-détenus			-1 392		-1 392		-1 392
Affectation des résultats en Reserve		661		-661			
Dividendes Versés				-588	-588		-588
Résultat net de l'exercice				848	848		848
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (IFRIC 21)		31			31		31
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>691</b>	<b>2 386</b>	<b>-1 451</b>	<b>848</b>	<b>2 474</b>		<b>2 474</b>
Variation de périmètre							
<b>Capitaux propres au 30 Juin 2015</b>	<b>691</b>	<b>2 386</b>	<b>-1 451</b>	<b>848</b>	<b>2 474</b>		<b>2 474</b>
Opérations sur capital	-69	-1 183	1 252				
Opérations des titres auto-détenus			-1 376		-1 376		-1 376
Affectation des résultats en Reserve		661		-661			
Dividendes Versés				-588	-588		-588
Résultat net de l'exercice				2 270	2 270		2 270
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (IFRIC 21)		31			31		31
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>691</b>	<b>2 386</b>	<b>-1 436</b>	<b>2 270</b>	<b>3 911</b>		<b>3 911</b>
Variation de périmètre							
<b>Capitaux propres au 31 Décembre 2015</b>	<b>691</b>	<b>2 386</b>	<b>-1 436</b>	<b>2 270</b>	<b>3 911</b>		<b>3 911</b>
Opérations sur capital							
Opérations des titres auto-détenus			-122		-122		-122
Affectation des résultats en Reserve		1 583		-1 583			
Dividendes Versés				-687	-687		-687
Résultat net de l'exercice				876	876		876
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres							
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>691</b>	<b>3 969</b>	<b>-1 558</b>	<b>876</b>	<b>3 978</b>		<b>3 978</b>
Variation de périmètre							
<b>Capitaux propres au 30 Juin 2016</b>	<b>691</b>	<b>3 969</b>	<b>-1 558</b>	<b>876</b>	<b>3 978</b>		<b>3 978</b>



### 2.1.3. Tableau des Flux de Trésorerie Condensés

Milliers d'euros		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPERATIONNELLES</b>				
+ Résultat net revenant aux actionnaires de la société	A	876	2 270	848
- Eléments non constitutifs de flux liés à l'activité :	B	439	1 285	566
- / + Dotations nettes aux amortissements sur Immobilisations		588	1 079	526
- / + Plus et moins values de cession d'immobilisation				
- / + Dotations aux provisions des actifs courants		10	18	14
- / + Dotations aux provisions des actifs non-courants				
- / + Dotations aux provisions des passifs non-courants			-6	
- / + Dotations aux provisions des passifs courants		-159	194	-6
- / + Autres variations *				31
<b>= Capacité d'autofinancement</b>	<b>A+B</b>	<b>1 315</b>	<b>3 555</b>	<b>1 414</b>
+ Coût de l'endettement financier net		-15	10	2
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		0	-340	0
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité		-5	445	80
<b>= Total flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>C</b>	<b>1 295</b>	<b>3 670</b>	<b>1 496</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
- Opérations de fusion				
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-641	-1 325	-566
+ Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	25	36
- Acquisitions d'actifs financiers				
+ Cessions d'actifs financiers				
+ / - Variation des prêts et avances consentis				
+ / - Variation d'autocontrôle		-122	-125	-140
+ / - Variation des autres flux liés aux opérations d'investissement				
<b>= Total flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>D</b>	<b>-763</b>	<b>-1 424</b>	<b>-669</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
+ Augmentation ou (-) diminution du capital			-1 252	-1 252
+ Augmentation d'emprunt			4 030	2 031
- Remboursements d'emprunts (y compris location financement)		-314	-1 133	-250
- Mise en paiements de dividendes		-687	-588	-588
- Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)		15	-10	-2
+ / - Variation des comptes courants (hors groupe)				
+ / - Variation des avances conditionnées				
+ / - Variation des autres flux liés aux opérations de financement				
<b>= Total flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>E</b>	<b>-986</b>	<b>1 047</b>	<b>-61</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE</b>				
Trésorerie à l'ouverture	F	7 624	4 330	4 330
Trésorerie de clôture	G	7 170	7 624	5 096
<b>Variation de trésorerie nette ( C+D+E = G-F )</b>		<b>-453</b>	<b>3 294</b>	<b>766</b>

## 2.2. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONDENSES

### 2.2.1. Faits marquants de la période

Il n'y a pas eu de faits marquants au cours du premier semestre 2016

### 2.2.2. Périmètre et méthode de consolidation au 30 juin 2016

Le 26 octobre 2011, KEYYO a fait l'acquisition de 100 % du capital de l'opérateur telecom A-Tribu. En date du 1<sup>er</sup> juin 2012, la dénomination de cette filiale est devenue KEYYO PROXIMITE.

Le périmètre s'établit au 30 juin 2016 comme suit :

Non de la société	SIRET	Forme Juridique	30/06/2016 % d'intérêts	Methode de Consolidation	31/12/2015 % d'intérêts	Methode de Consolidation
KEYYO COMMUNICATION	390 081 156	SA	100	IG	100	IG
KEYYO PROXIMITE	495 270 159	SAS	100	IG	100	IG

*IG = INTEGRATION GLOBALE*

### 2.2.3. Base de préparation de l'information financière

#### 2.2.3.1. Référentiel comptable

Les comptes condensés du groupe Keyyo au 30 juin 2016 ont été établis conformément au référentiel IFRS publié par l'International Accounting Standard Board et tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Les états financiers condensés non audités du premier semestre clos le 30 juin 2016 se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

#### 2.2.3.2. Principes retenus

Les principes retenus pour l'établissement de ces états financiers résultent de l'application :

- des options retenues et des exemptions utilisées lors de la 1<sup>ère</sup> application des IFRS au 30 juin 2007 et au 31 décembre 2007 ;
- de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Les états financiers semestriels condensés au 30 juin 2016 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2015.

## Informations sectorielles

### Secteur d'activité

Le premier niveau d'analyse défini par le Groupe est le secteur d'activité. Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents de ceux relatifs aux autres secteurs d'activité.

Le Groupe Keyyo est organisé en deux Pôles d'activités :

- Pôle Particuliers,
- Pôle Entreprises.

Le secteur d'activité Particuliers représente désormais moins de 15% de l'activité du Groupe, et est en diminution régulière en raison de la réduction progressive du marché téléboutiques.

L'activité-clé du Groupe, les télécoms d'entreprise, représente désormais plus de 85% du chiffre d'affaires global semestriel contre 80% au 1<sup>er</sup> semestre 2015. L'élargissement de l'offre opéré par le Groupe depuis 2012 lui permet de se positionner aujourd'hui comme un opérateur référent au service de la productivité de ses clients. Cette activité se développe de manière dynamique depuis plusieurs années.

### Résultat sectoriel :

Le résultat sectoriel n'est pas présenté dans les notes au bilan contenues dans l'annexe aux comptes semestriels condensés, le coût engendré pour établir cette information étant disproportionné par rapport à l'objectif de cette information.

Au 30 juin 2016, le Groupe estime que l'application de la norme IFRS 8 n'a pas d'impact sur la dépréciation d'actifs.

#### 2.2.4. Evénements postérieurs au 30 juin 2016

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture du 30 juin 2016.

## 2.2.5. Notes sur la Situation Financière

### Note 1 : Immobilisations incorporelles

Milliers d'euros		Fonds de commerce, Ecarts d'acquisition	Marques, logiciels et brevets	Frais de R&D	Autres immob. Incorp.	Total
<b>VALEURS BRUTES</b>						
	31-déc-14	1 042	422	2 594		4 058
Acquisitions			178	467		645
Redassement						
Cessions		-100				-100
	31-déc-15	942	600	3 062		4 603
Acquisitions			34	241		275
Redassement						
Cessions						
	30-juin-16	942	634	3 303		4 879
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>						
	31-déc-14	75	293	1 760		2 128
Dotations		5	83	403		492
Redassement						
Cessions		-80				-80
	31-déc-15	0	377	2 164		2 540
Dotations			40	217		257
Redassement						
Cessions						
	30-juin-16	0	417	2 380		2 797
<b>VALEURS NETTES</b>						
	31-déc-14	967	129	834		1 930
	31-déc-15	942	223	898		2 063
	30-juin-16	942	217	923		2 082

#### Goodwill

Les goodwills résultent de l'acquisition de la société Keyyo Proximité à hauteur de 714K€ et de l'activité mobile à hauteur de 228K€.

#### Marques, logiciels et licences

Ces immobilisations concernent principalement des licences logicielles acquises installées sur notre plateforme de services téléphoniques. Les investissements ont été de 34K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

#### Frais de recherche et développement

Depuis 2004, KEYYO immobilise ses frais de recherche et développement engagés internes ou externes pour les projets de développement mis en œuvre.

Les frais de recherches et de développement engagés au 30 juin 2016 s'élèvent à 241K€ contre 234K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015, ils augmentent régulièrement chaque année avec la croissance de notre équipe dédiée et les nombreux projets traités par celle-ci.

## Note 2 : Immobilisations corporelles

Milliers d'euros	Terrain & Construction	Matériels et outillages industriels	Installations et Matériels	Autres	Total
<b>VALEURS BRUTES</b>					
	<b>31-déc-14</b>	<b>1 270</b>	<b>1 424</b>	<b>104</b>	<b>2 799</b>
Acquisitions		102	577		679
Redassement			94	-94	
Cessions			-189	-6	-195
	<b>31-déc-15</b>	<b>1 372</b>	<b>1 906</b>	<b>5</b>	<b>3 283</b>
Acquisitions		42	324		365
Redassement					
Cessions			-168		-168
	<b>30-juin-16</b>	<b>1 414</b>	<b>2 062</b>	<b>5</b>	<b>3 481</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>					
	<b>31-déc-14</b>	<b>1 022</b>	<b>738</b>	<b>55</b>	<b>1 815</b>
Dotations		133	454		587
Redassement			50	-50	
Cessions			-189		-189
	<b>31-déc-15</b>	<b>1 155</b>	<b>1 054</b>	<b>5</b>	<b>2 213</b>
Dotations		50	281		332
Redassement					
Cessions			-168		-168
	<b>30-juin-16</b>	<b>1 205</b>	<b>1 167</b>	<b>5</b>	<b>2 377</b>
<b>VALEURS NETTES</b>					
	<b>31-déc-14</b>	<b>249</b>	<b>686</b>	<b>49</b>	<b>984</b>
	<b>31-déc-15</b>	<b>218</b>	<b>853</b>	<b>0</b>	<b>1 070</b>
	<b>30-juin-16</b>	<b>209</b>	<b>895</b>	<b>0</b>	<b>1 104</b>

Nos investissements corporels représentent 365K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre 321K€ un an plus tôt. Ils concernent principalement le matériel déployé chez nos clients et notre infrastructure réseaux. La croissance au premier semestre est principalement due aux déploiements de matériels clients et traduit un bon niveau d'acquisition d'offres engagées clients sur la période. Des investissements importants sont en cours sur notre plateforme de service, ils devraient se traduire par des niveaux de CAPEX plus conséquent au second semestre 2016.

## Note 3 : Actifs financiers nets

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Part non courante - dépôts et cautionnements	163	172	172
<b>Total actifs financiers</b>	<b>163</b>	<b>172</b>	<b>172</b>
Part non courante	163	172	172
Part courante	0	0	0

Les dépôts et cautionnements concernent principalement les dépôts versés lors de la souscription de lignes auprès des opérateurs de téléphonie.

#### Note 4 : Impôts Différés

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Impôts Différés N+1	526	526	518
Impôts Différés N+2	484	484	-
<b>Total impôts sur les sociétés</b>	<b>1 010</b>	<b>1 010</b>	<b>518</b>

Les impôts différés correspondent à l'activation de déficits reportables uniquement. Le calcul est établi à partir du budget de l'année en-cours reconduit sur 2 exercices.

La croissance régulière de nos résultats nous a amené à revoir le calcul de nos impôts différés fin 2015. Nous activons désormais 2 années au lieu d'une auparavant de manière à refléter de manière plus juste la valeur de cet actif.

#### Note 5 : Stocks et en-cours nets

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Stock de matériel Téléphonie Fixe	296	258	211
Stock de matériel Téléphonie Mobile	8	8	9
Dépréciations de stock	-1	-1	-1
<b>Total Stock et en-cours</b>	<b>303</b>	<b>265</b>	<b>219</b>

Les stocks concernent principalement du matériel de téléphonie fixe. Leur volume augmente depuis 12 mois avec l'accélération de notre croissance de nos offres tout compris sur le marché entreprise.

#### Note 6 : Créances clients nettes

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Créances clients bruts	1 205	1 358	1 107
Provision pour dépréciation	-303	-293	-290
Créances clients nets	902	1 065	817
Clients – factures à établir	728	793	738
Clients - avoirs à établir	-30	-38	-51
<b>Total</b>	<b>1 600</b>	<b>1 820</b>	<b>1 505</b>

La situation des règlements avec notre principal client SFR, qui s'était dégradé en 2015, s'est assainie à la fin du premier semestre 2016, permettant une réduction de notre encours client depuis le 31 décembre. Le poste client progresse néanmoins de 95K€ d'une année sur l'autre avec le remplacement progressif de l'activité téléboutique prépayée par du chiffre d'affaires entreprise à échéance classique.

#### Note 7 : Autres Créances

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Comptes et Avances	32	27	89
Fournisseurs- Avoirs à recevoir	23	74	35
Créances sociales	22	54	54
Créances fiscales	336	436	499
Autres créances diverses	0	-	-
Charges constatées d'avance	255	182	236
<b>Total</b>	<b>667</b>	<b>773</b>	<b>913</b>

Les autres créances ont diminué sur les six derniers mois. Une partie de nos créances fiscales ont été immédiatement déduites de notre bénéfice imposable 2015. Et nos acomptes et avances ont été réduits suite à l'optimisation de nos conditions d'achats et la baisse des volumes de minutes prépayées.

## Note 8 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Compte à terme	6 083	6 248	3 835
Trésorerie et équivalent trésorerie	1 086	1 374	1 273
Valeurs Mobilières de placements	1	2	1
<b>Total</b>	<b>7 170</b>	<b>7 624</b>	<b>5 109</b>

La trésorerie recule de 453K€ à 7.170K€ au 30 juin 2016.

Les mouvements de trésorerie sont décrits dans le tableau de flux en page 9.

## Note 9 : Dettes financières

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Dépôts et cautions reçus	49	48	52
Crédit à moyen terme	4 460	4 774	3 654
Découverts bancaires	-	-	13
<b>Dettes financières totales</b>	<b>4 508</b>	<b>4 823</b>	<b>3 720</b>
Part à moins d'un an	1 086	680	638
Part à plus d'un an	3 423	4 143	3 081
- dont entre 1 et 5 ans	3 423	4 143	3 081

Les crédits à moyen terme se décomposaient ainsi au 30 juin.

Intitulé	Date début	Montant Initial	Solde Cloture	Part - de 1 an	Part 2 à 5 ans
Ligne de crédit CDN - 6 ans	17/09/12	1 000	563	250	313
Ligne de Credit LCL - 5 ans	21/09/15	2 000	2 000	333	1 667
Ligne de Credit Palatine - 5 ans	20/01/15	2 000	1 878	492	1 386
Credit - Credit.fr - 3 ans	20/05/15	30	20	10	10
<b>Total</b>		<b>5 030</b>	<b>4 460</b>	<b>1 086</b>	<b>3 374</b>

## Note 10 : Avantages au personnel

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Valeur des engagements	83	57	85
<i>Coût des services</i>			
Coût de l'actualisation			
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>57</b>	<b>85</b>

L'avantage au personnel est constitué de la provision d'indemnité pour départ à la retraite. La baisse continue des taux d'actualisation permettant le calcul de celle-ci ainsi que le développement du groupe, ont généré une hausse de cette provision au premier semestre.

#### Note 11 : Provisions

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Litiges sociaux	23	200	-
Litiges commerciaux		8	8
<i>Nouvelles provisions</i>	23	200	
<i>Provisions utilisées</i>	200	6	6
<i>Provisions reprises sans être utilisées</i>	8		
<b>Total Provisions</b>	<b>23</b>	<b>208</b>	<b>8</b>

La provision de 200K€ constatée fin 2015 pour des ruptures conventionnelles en cours de négociation a été utilisée au cours du premier semestre 2016.

Une nouvelle provision sociale de 23K€ a été enregistrée pour une rupture de contrat de juillet 2016.

La provision de 8K€ qui concernait un ancien litige commercial a été reprise, le demandeur a été débouté en appel et n'a pas contesté la décision.

#### Note 12 : Dettes fournisseurs

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Fournisseurs d'exploitation	1 730	1 668	1 494
Fournisseurs – factures non parvenues	1 672	1 808	1 475
<b>Total dettes fournisseurs</b>	<b>3 402</b>	<b>3 475</b>	<b>2 969</b>

#### Note 13 : Dettes fiscales et sociales

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Dettes sociales	1 011	999	1 031
Dettes fiscales	315	523	397
<b>Total dettes fiscales et sociales</b>	<b>1 327</b>	<b>1 522</b>	<b>1 429</b>

#### Note 14 : Autres passifs

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Créditeurs divers	48	45	43
Clients créditeurs	87	74	63
Produits constatés d'avance	643	683	563
<b>Total autres passifs</b>	<b>778</b>	<b>802</b>	<b>670</b>



## 2.2.6. Notes sur l'Etat du Résultat net et autres éléments du résultat global

### Note 15 : Chiffre d'affaires

Milliers d'euros	S1 2016	2 015	S1 2015	Evolution S1	Evolution en %
ENTREPRISE	7 657	14 002	6 910	747	10,8%
OPERATEURS	925	1 957	957	-31	-3,3%
SVA	2 102	3 583	1 672	430	25,7%
PARTICULIER	1 849	4 591	2 414	-565	-23,4%
<b>Total</b>	<b>12 534</b>	<b>24 132</b>	<b>11 954</b>	<b>580</b>	<b>4,9%</b>
<i>Dont B TO B</i>	<i>10 685</i>	<i>19 541</i>	<i>9 539</i>	<i>1 145</i>	<i>12,0%</i>
<i>Dont B TO C</i>	<i>1 849</i>	<i>4 591</i>	<i>2 414</i>	<i>-565</i>	<i>-23,4%</i>

Le chiffre d'affaires progresse de 4.9% au 1<sup>er</sup> semestre du fait de la croissance de 12% de notre activité B to B qui représente désormais plus de 85% de l'activité. Cette croissance devrait se poursuivre au second semestre.

### Note 16 : Coûts des services et produits consommés

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Coût d'achat des minutes vendues	4 263	8 444	4 273
Coût d'achat des matériels vendus	176	345	206
Coût des réseaux de distribution indirects	1 387	2 512	1 187
Frais de réseaux et d'hébergement	312	519	258
<b>Total des coûts des services et produits consommés</b>	<b>6 138</b>	<b>11 819</b>	<b>5 925</b>

Le cout des services et produits consommés est en croissance de 213K€ (+3.6%) au premier semestre. Cette hausse est liée à la croissance de notre parc client, et le lancement de nouveau services nécessitant de nouvelles offres réseaux et hébergements ainsi qu'une augmentation des capacités de nos liens d'infrastructures.

### Note 17 : Autres charges externes

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Dépenses marketing	- 426	- 679	- 357
Sous-traitance	- 160	- 226	- 115
Locations	- 222	- 445	- 228
Entretien et maintenance	- 81	- 150	- 71
Assurances	- 24	- 54	- 27
Personnel détaché	- 139	- 365	- 179
Honoraires	- 145	- 353	- 170
Frais de déplacement	- 109	- 189	- 96
Frais postaux et de télécommunication	- 29	- 55	- 28
Autres postes divers	- 87	- 167	- 86
<b>Total des principaux postes</b>	<b>-1 423</b>	<b>-2 682</b>	<b>-1 357</b>

Les charges externes semestrielles 2016 s'élèvent à 1.423K€ contre 1.357K€ l'an passé, soit une hausse de 65K€ (+4.8%).

Cette hausse résulte principalement de nos investissements marketing (+69K€) principalement en campagne web et télévisuelle. La hausse de nos frais de sous traitance logistique et techniques du fait de notre croissance (+45K€). Les principales baisses concernent le personnel détaché (-40K€) et les honoraires (-25K€).

Nous investissons ainsi plus massivement dans les dépenses ayant une valeur commerciale directe tout en gérant de manière efficace le reste des postes.

## Note 18 : Impôts et Taxes

Les impôts et taxes diminuent de 14K€ au premier semestre, notamment du fait de la baisse de la C3S qui génère une économie de 25K€ sur la période. Le reste des taxes, notamment la CVAE, augmentent avec le développement de l'activité.

## Note 19 : Charges de personnel

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Charges de personnel	- 3 568	- 6 215	- 3 156
Charges de personnel immobilisées	241	467	234
CIR - CII	49	63	31
Participation aux Benefices	-	- 25	-
<b>Total - Charges de Personnel</b>	<b>-3 278</b>	<b>-5 709</b>	<b>-2 890</b>

Les charges de personnel nettes s'élèvent à 3.278K€ contre 2.890K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015, soit une augmentation de 387K€.

Cette hausse s'explique par les investissements humains importants initiés à partir du dernier trimestre 2015 et ayant pour but d'accélérer le développement de notre activité.

Les recrutements ont principalement portés sur les services commerciaux, support client et R&D. Le but est d'améliorer notre offre, d'augmenter notre potentiel commercial et de mieux supporter les clients pour valoriser nos services.

Effectif de la société	2016-06	2015-12	2015-06
- Cadres	55	53	54
- Non Cadres	54	54	50
- Apprenti	1	1	-
<b>Total</b>	<b>110</b>	<b>108</b>	<b>104</b>
- Keyyo	104	102	95
- Keyyo Proximité	6	6	9

Le groupe Keyyo compte désormais 110 ressources contre 104 collaborateurs l'an passé.

L'activation des coûts internes des salariés concernés par les projets de développement augmente de 7K€ à 241K€ sur le semestre. Ces investissements continus en recherche et développement doivent nous permettre d'enrichir notre offre et générer de la croissance au cours des prochains exercices.

## Note 20 : Dotations aux provisions nettes

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Provisions Nettes & Pertes sur poste Client	- 93	- 227	- 138
Variation des provisions sur litiges commerciaux & IDR	159	- 194	- 22
<b>Total variations de provisions</b>	<b>66</b>	<b>-421</b>	<b>-160</b>

Les pertes et provisions sur poste client diminuent de 45K€ au premier semestre 2016 pour atteindre 93K€. Cela fait suite aux excellents résultats déjà réalisé sur ce poste fin 2015 et s'explique par un renforcement de nos processus antifraude et une amélioration de la conjoncture économique réduisant le nombre d'entreprises en situation d'impayés.

La diminution de 159K€ des autres provisions correspond à :

- La reprise d'une provision sociale utilisée pour 200K€.
- La reprise d'une provision pour litige commercial de 8K€ non utilisée.
- La dotation pour une nouvelle provision sociale pour 23K€
- La dotation complémentaire de la provision d'Indemnité pour Départ à la Retraite pour 25K€

## Note 21 : Autres produits et charges

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Avantage en Nature Salariés	23	50	24
Redevances	- 80	- 145	- 72
Indemnités non récurrentes	0	8	0
Divers produits et charges	- 10	42	60
<b>Total autres produits et charges</b>	<b>-68</b>	<b>-45</b>	<b>12</b>

Les autres produits et charges correspondent à :

- Redevances, licences et brevets (80K€),
- Avantages en natures des salariés 23K€,
- Autres Charges et produits (10K€).

Nous avons 6K€ de produits nets non récurrents au premier semestre 2016 contre 77K€ à la même période un an plus tôt.

## Note 22 : Résultat opérationnel Récurrent

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>861</b>	<b>1 940</b>	<b>850</b>
Perte sur cessions & reprise sur provision d'actif cédés			-
Indemnité sociale non récurrente	23	200	
Indemnité Commerciale reçue		-70	70
Indemnité commerciale versée		11	11
Frais sur titres engagés			7
Dotation Provision Fond de Commerce		5	5
Divers	- 6	-18	19
<b>Résultat opérationnel Récurrent</b>	<b>879</b>	<b>2 068</b>	<b>821</b>

Le résultat opérationnel récurrent progresse de 7% au premier semestre à 879K€.

Les éléments non récurrents sont une indemnité sociale provisionnée pour 23K€ et une régularisation de charges sur exercice antérieur en notre faveur de 6K€.

## Note 23 : Résultat financier

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Intérêts sur emprunts	- 28	- 55	- 28
Autres Charges Financières	- 1	- 13	- 7
Revenus des Comptes à Termes	19	34	19
Autres Produits Financiers	25	23	14
<b>Résultat Financier</b>	<b>15</b>	<b>-10</b>	<b>-2</b>

Le résultat financier fait apparaître un gain net de 15K€.

La charge d'intérêts des emprunts représente 28K€ au premier semestre tandis que les comptes à terme rapportent 19K€. Ces éléments sont stables par rapport à 2015 avec des volumes de fonds plus importants mais des taux en baisse.

Les autres produits financiers correspondent aux plus-values réalisés sur le contrat de liquidité suite à la hausse du cours de bourse du titre Keyyo.

## Note 24 : Impôt sur le résultat et impôts différés

Milliers d'euros	2016-06	2015-12	2015-06
Impôts Courants	-	152	-
Impôts Différés	-	- 492	-
<b>Total impôts sur les sociétés</b>	<b>0</b>	<b>-340</b>	<b>0</b>

Aucune charge d'impôt courante n'a été constatée au premier semestre 2016.

Nos résultats étant en ligne avec les prévisionnels, nous avons maintenu le montant des impôts différés.

## Note 25 : Résultat net par action

Résultat net par action en euro	2016-06	2015-12	2015-06
- des activités poursuivies	0,41	1,05	0,39
- dilué des activités poursuivies	0,41	1,05	0,39
Résultat net par action de l'ensemble consolidé			
- de l'ensemble consolidé	0,41	1,05	0,39
- dilué de l'ensemble consolidé	0,41	1,05	0,39

Le bénéfice par action progresse de 3% au premier semestre en passant de 39 à 41 centimes.

Le capital au 30 juin 2016 est de 691.200€ et se compose de 2.160.000 actions.

## Note 25 : Engagements hors bilan

### Engagements hors bilan reçus :

Au 30 juin 2016, Keyyo dispose de 3 lignes de crédit bancaire intégralement tirées qui font l'objet de covenants d'endettement net à maintenir. Le groupe Keyyo présente une situation de trésorerie nette d'emprunt positive, et respecte de fait ces ratios.

## Note 26 : Rémunération des dirigeants

Le conseil d'administration en date du 27 avril 2015 a décidé de renouveler le mandat de Directeur Général de Monsieur Philippe Houdouin, pour une nouvelle durée de trois ans qui expirera à l'issue du Conseil d'Administration réuni pour arrêter les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Le conseil d'administration du 27 avril 2016 a décidé de fixer la rémunération de Monsieur Philippe HOUDOUIN pour ses fonctions de directeur général à la somme de 10.000 euros brut mensuel à compter du 1<sup>er</sup> mai 2016.

Le conseil d'administration en date du 31 mai 2012 a décidé de renouveler le mandat de Président du Conseil d'Administration de Monsieur Philippe Houdouin, pour une nouvelle durée de six ans qui expirera à l'issue du Conseil d'Administration réuni pour arrêter les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Le conseil d'administration a décidé à l'unanimité, le 2 décembre 2009, de verser à Monsieur Philippe Houdouin à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010 une rémunération de 2.000€ euros bruts mensuels en sa qualité de Président du Conseil d'administration.

Pour ces deux mandats, monsieur Philippe Houdouin a perçu au cours du premier semestre 2016 une rémunération brute de 32.000K€.

Il est par ailleurs indiqué que KEYYO a signé le 22 décembre 2009 une convention de prestations de services avec la société MAGELIO CAPITAL, société actionnaire à hauteur de plus de 10% du capital de Keyyo, dont Monsieur Philippe Houdouin est actionnaire et directeur général, dont l'objet est le conseil en matière de stratégie, management et financements dans le domaine des télécommunications. En contrepartie de ces prestations, MAGELIO CAPITAL percevait un honoraire mensuel et forfaitaire de 19.5 K€ hors taxes. Le conseil d'administration de Keyyo du 27 avril 2016, d'un commun accord avec la société MAGELIO CAPITAL, a mis fin à cette convention, sans préavis, à compter du 30 avril 2016.

Le conseil d'administration du 27 avril 2016 a nommé la société MAGELIO CAPITAL aux fonctions de directeur général de la SAS KEYYO PROXIMITE, à compter du 1<sup>er</sup> mai 2016. Magelio Capital perçoit une rémunération mensuelle de 5.550€ hors taxe pour ce mandat.

MAGELIO CAPITAL a perçu 89.100€ au titre de ces deux conventions au premier semestre 2016

L'assemblée générale mixte du 15 juin 2016 a décidé d'allouer 36 K€ de jetons de présence aux administrateurs. Les jetons sont répartis selon le taux de présence des administrateurs.

Aucun autre engagement n'a été contracté au profit des dirigeants.

### 3. ATTESTATION DU RESPONSABLE

*«J'atteste à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité (figurant en page 3) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».*

Le 24 septembre 2016.

Philippe Houdouin,