



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2017

*Société anonyme au capital de 627 200 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 2017 se lit en complément du rapport de gestion du Conseil d'administration de l'exercice clos le 31 décembre 2016 tel qu'il figure dans le rapport financier annuel 2016.

1.2. EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE

Le conseil d'administration du 28 février 2017, agissant sur délégation consentie par l'assemblée générale mixte du 15 juin 2016 (11ème résolution), a décidé de réduire le capital social de la société Keyyo par annulation de 200.000 actions auto-détenues.

Le montant du capital a été réduit de 64.000 euros pour être ramené de 691.200 euros à 627.200 euros. A la suite de cette réduction le capital se composait de 1.960.000 actions de 0,32 euro de nominal chacune, le nombre de droits de vote existant était alors de à 2.550.174.

Suite à cette opération Keyyo a racheté 164.000 titres en autocontrôle sous forme de bloc hors marché entre le 9 et le 15 mars 2017. A l'issue de ces rachats la part de l'autocontrôle était de 170.427 titres soit 8.7% du capital.

1.3. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES

Les comptes du premier semestre 2017, premier semestre 2016 et de l'exercice 2016, sont présentés selon les normes IFRS. Les comptes condensés arrêtés au 30 juin 2017 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	2017-06	2016-12	2016-06	Evolution S1	Evolution en %
Chiffre d'affaires	11 883	24 634	12 534	-651	-5,2%
Résultat opérationnel récurrent	1 210	2 088	879	332	37,8%
Résultat avant impôts	1 069	2 040	876	193	22,0%
Résultat net	1 069	1 917	876	193	22,0%
Résultat Global	1 069	1 917	876	193	22,0%

L'analyse comparative des résultats du 1^{er} semestre montre une progression favorable du mix d'activité qui nous a permis de compenser la baisse de marge liée à la cession du pôle IP-Cash par le volume d'affaires réalisé auprès de nouveaux clients coté entreprise. Cette stabilisation de marge accompagnée d'une baisse des coûts liés à la cession génère une croissance importante de nos ratios de rentabilité financière.

Keyyo compte poursuivre son développement en 2017 en investissant de manière plus forte au second semestre au niveau humain et matériel. Cela doit nous permettre d'accentuer à nouveau nos capacités de croissance dans un marché télécom en pleine mutation.

- Le résultat opérationnel récurrent progresse de 332K€, soit une amélioration de 38%,
- Le résultat net progresse de 193K€, à 1.069K€, +22%.

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

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 recule de 5,2% par rapport à celui de 2016, à 11,88 M€. Cette baisse s'explique par la cession du pôle Particulier IP-Cash le 1^{er} octobre 2016, réalisée afin de finaliser le recentrage de Keyyo sur le marché entreprise. Cette activité générait 1,75M€ de CA au premier semestre 2016.

L'activité entreprise a poursuivi son développement de manière soutenue à 11.88M€ contre 10.78M€ un an plus tôt (+10,1%). Cette croissance est réalisée de manière équilibrée entre nos deux pôles, vente directe et indirecte.

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06	Evolution S1	Evolution en %
Vente Directe	5 870	10 876	5 322	548	10,3%
Vente Indirecte	6 012	11 132	5 466	546	10,0%
IP-Cash	0	2 626	1 745	-1 745	-100,0%
Total	11 883	24 634	12 534	-651	-5,2%
<i>CA des Activités poursuivies</i>	<i>11 883</i>	<i>22 008</i>	<i>10 788</i>	<i>1 095</i>	<i>10,1%</i>

Pôle Vente Directe

Le chiffre d'affaires du pôle vente directe s'élève à 5.870K€ au 1^{er} semestre 2017 contre 5.322 K€ un an plus tôt, soit une croissance de 10,3 %. Cette division se compose des 3 segments :

- Clients de moins de 20 postes,
- Clients de plus de 20 postes,
- Services à Valeur Ajouté Entreprise.

L'ensemble des segments est en croissance soutenue au premier semestre 2017.

Pôle vente Indirecte

L'activité Vente Indirecte de Keyyo réalise un chiffre d'affaire de 6.012K€, en croissance de 10% par rapport au 1^{er} semestre 2016.

Le pôle est porté par une forte dynamique de l'activité marque blanche, et une croissance soutenue de la distribution indirecte et de la télésurveillance. La partie opérateur poursuit son recul suite à la renégociation d'un important contrat en 2016.

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 2016.

1.6. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Keyyo confirme son objectif de croissance de 10% de son activité entreprise pour l'exercice 2017 avec un chiffre d'affaires qui devrait dépasser les 24M€ en fin d'année.

1.7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les principales transactions entre les parties liées ayant eu cours au premier semestre 2017 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

Milliers d'Euros

Actifs	Notes	2017-06	2016-12	2016-06
<i>Actifs non courants</i>				
Immobilisations Incorporelles	1	2 138	2 090	2 082
Immobilisations Corporelles	2	1 480	1 429	1 104
Actifs Financiers	3	128	184	163
Impôts différés actifs	4	995	995	1 010
Total actifs non courants		4 742	4 697	4 360
<i>Actifs courants</i>				
Stocks et encours	5	231	184	303
Créances Clients	6	1 574	1 573	1 600
Autres créances	7	1 007	993	667
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	5 294	7 925	7 170
Total actifs courants		8 106	10 675	9 740
TOTAL ACTIF		12 848	15 372	14 100

Passifs	Notes	2016-06	2015-12	2015-06
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social		627	691	691
Prime d'émission		0	426	426
Réserves consolidées		63	76	76
Report à nouveau		3 782	3 468	3 468
Résultat de la période		1 069	1 917	876
Actions d'autocontrôle		-2 359	-1 546	-1 558
Total capitaux propres		3 182	5 031	3 978
<i>Passifs non courants</i>				
Dettes financières non courantes	9	3 457	4 165	4 508
Avantages au personnel	10	67	58	83
Total passifs non courants		3 524	4 223	4 592
<i>Passifs courants</i>				
Provisions	11	58	59	23
Dettes fournisseurs	12	3 721	3 971	3 402
Dettes fiscales et sociales	13	1 306	1 178	1 327
Autres passifs	14	1 058	909	778
Total passifs courants		6 143	6 118	5 530
TOTAL PASSIF		12 848	15 372	14 100

ETAT DU RESULTAT NET ET DES AUTRE ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

Milliers d'euros	Notes	2017-06	2016-12	2016-06
Chiffre d'affaires	15	11 883	24 634	12 534
Coût des services et produits consommés	16	-5 482	-11 991	-6 138
Autres charges externes	17	-1 262	-2 775	-1 423
Impôts et taxes	18	-283	-435	-244
Charges de personnel	19	-2 949	-6 170	-3 278
Dotations aux amortissements	2	-626	-1 202	-588
Dotations aux provisions	20	-35	40	66
Autres produits et charges	21	-178	-72	-68
Résultat opérationnel		1 069	2 028	861
<i>Dont résultat opérationnel récurrent</i>	<i>22</i>	<i>1 210</i>	<i>2 088</i>	<i>879</i>
Charges Financières	23	-23	-64	-29
Produits Financiers	23	23	76	44
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence				
Résultat des activités poursuivies avant impôts sur les résultats		1 069	2 040	876
Impôt sur le résultat	24	0	-123	0
Résultat net des activités poursuivies		1 069	1 917	876
Résultat net après impôts des activités abandonnées				
Résultat net		1 069	1 917	876
Autres éléments du résultat Global		0	0	0
Résultat Global		1 069	1 917	876
Résultat global revenant				
- aux actionnaires de la Société		1 069	1 917	876
- aux intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat global par action				
- des activités poursuivies	25	0,55	0,89	0,41
- dilué des activités poursuivies	25	0,55	0,89	0,41
Résultat global par action de l'ensemble consolidé		-	-	-
- de l'ensemble consolidé	25	0,55	0,89	0,41
- dilué de l'ensemble consolidé	25	0,55	0,89	0,41
Nombre de Titres		1 960 000	2 160 000	2 160 000
BPA		0,55	0,89	0,41

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			
Capitaux propres au 31 Décembre 2015	691	2 386	-1 436	2 270	3 911		3 911
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							
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	691	3 969	-1 558	876	3 978		3 978
Variation de périmètre							
Capitaux propres au 30 Juin 2016	691	3 969	-1 558	876	3 978		3 978
Opérations sur capital							
Opérations des titres auto-détenus			-110		-110		-110
Affectation des résultats en Reserve		1 583		-1 583			
Dividendes Versés				-687	-687		-687
Résultat net de l'exercice				1 917	1 917		1 917
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres							
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	691	3 969	-1 546	1 917	5 031		5 031
Variation de périmètre							
Capitaux propres au 31 Décembre 2016	691	3 969	-1 546	1 917	5 031		5 031
Opérations sur capital	-64	-1 415			-1 479		-1 479
Opérations des titres auto-détenus			-813		-813		-813
Affectation des résultats en Reserve		1 290		-1 290			
Dividendes Versés				-627	-627		-627
Résultat net de l'exercice				1 069	1 069		1 069
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres							
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	627	3 845	-2 359	1 069	3 182		3 182
Variation de périmètre							
Capitaux propres au 30 Juin 2017	627	3 845	-2 359	1 069	3 182		3 182

2.1.3. Tableau des Flux de Trésorerie Condensés

Milliers d'euros		2017-06	2016-12	2016-06
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPERATIONNELLES				
+ Résultat net revenant aux actionnaires de la société	A	1 069	1 917	876
- Eléments non constitutifs de flux liés à l'activité :	B	581	1 157	439
- / + Dotations nettes aux amortissements sur Immobilisations		626	1 202	588
- / + Plus et moins values de cession d'immobilisation		1	93	
- / + Dotations aux provisions des actifs courants		-54	10	10
- / + Dotations aux provisions des actifs non-courants				
- / + Dotations aux provisions des passifs non-courants		9		
- / + Dotations aux provisions des passifs courants		-2	-149	-159
- / + Autres variations *				
= Capacité d'autofinancement	A+B	1 650	3 074	1 315
+ Coût de l'endettement financier net		-18	-10	-15
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		0	123	0
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité		17	251	-5
= Total flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	C	1 648	3 437	1 295
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
- Opérations de fusion				
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-727	-1 691	-641
+ Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles				0
- Acquisitions d'actifs financiers		-4		
+ Cessions d'actifs financiers		59		
+ / - Variation des prêts et avances consentis				
+ / - Variation d'autocontrôle		-813	-110	-122
+ / - Variation des autres flux liés aux opérations d'investissement				
= Total flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	D	-1 484	-1 802	-763
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
+ Augmentation ou (-) diminution du capital		-1 479		
- Mise en paiements de dividendes		-627	-687	-687
+ Augmentation d'emprunt				
+ Cautions Reçues			32	
- Remboursements d'emprunts (y compris location financement)		-708	-690	-314
- Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)		18	10	15
+ / - Variation des comptes courants (hors groupe)				
+ / - Variation des avances conditionnées				
+ / - Variation des autres flux liés aux opérations de financement				
= Total flux de trésorerie liés aux activités de financement	E	-2 796	-1 335	-986
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE				
Trésorerie à l'ouverture	F	7 925	7 624	7 624
Trésorerie de clôture	G	5 294	7 925	7 170
Variation de trésorerie nette (C+D+E = G-F)		-2 632	301	-454

2.2. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONDENSES

2.2.1. Faits marquants de la période

Le conseil d'administration du 28 février 2017, agissant sur délégation consentie par l'assemblée générale mixte du 15 juin 2016 (11ème résolution), a décidé de réduire le capital social de la société Keyyo par annulation de 200.000 actions auto-détenues.

Le montant du capital a été réduit de 64.000 euros pour être ramené de 691.200 euros à 627.200 euros. A la suite de cette réduction le capital se composait de 1.960.000 actions de 0,32 euro de nominal chacune, le nombre de droits de vote existant était alors de à 2.550.174.

Suite à cette opération Keyyo a racheté 164.000 titres en autocontrôle sous forme de bloc hors marché entre le 9 et le 15 mars 2017. A l'issue de ces rachats la part de l'autocontrôle était de 170.427 titres soit 8.7% du capital.

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 télécom A-Tribu. En date du 1^{er} juin 2012, la dénomination de cette filiale est devenue KEYYO PROXIMITE.

Le périmètre s'établit au 30 juin 2017 comme suit :

Non de la société	SIRET	Forme Juridique	30/06/2017 % d'intérêts	Methode de Consolidation	31/12/2016 % 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

Le groupe Keyyo détient également 23% de la société IP-Cash spécialisée dans la vente de communication téléphonique sur le marché ethnique Français. Les chiffres relatifs à cette filiale ne sont pas consolidés.

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 2017 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 2017 se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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 1ère 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 1er janvier 2017.

Les états financiers semestriels condensés au 30 juin 2017 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 2016.

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 différente de ceux relatifs aux autres secteurs d'activité.

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

- Le Pôle Vente Directe,
- Le Pôle Vente Indirecte.

Ces 2 pôles ont aujourd'hui une taille et une croissance relativement similaires, bien que leurs organisations et leurs structures de coûts soient relativement différentes.

La vente directe s'adresse en général à de plus petits clients avec des taux de marge et des coûts de distribution plus forts. La vente indirecte touche généralement de plus grands comptes et redistribue une partie de la marge au réseau de vente indirecte, celle-ci et les coûts associés sont donc plus faibles.

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 2017, 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 2017

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture du 30 juin 2017.

2.2.5. Notes sur la Situation Financière

Note 1 : Immobilisations incorporelles

Milliers d'euros		Fonds de commerce, goodwill	Marques, logiciels et brevets	Frais de R&D	Autres immob. Incorp.	Total
VALEURS BRUTES						
	31-déc-15	942	600	3 062		4 604
Acquisitions			61	480		541
Redassement						
Cessions			-14	-218		-233
	31-déc-16	942	647	3 324		4 912
Acquisitions			68	249		316
Redassement						
Cessions						
	30-juin-17	942	714	3 572		5 229
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS						
	31-déc-15		377	2 164		2 540
Dotations			80	436		515
Redassement						
Cessions			-14	-218		-233
	31-déc-16		442	2 381		2 823
Dotations			36	232		268
Redassement						
Cessions						
	30-juin-17		478	2 613		3 091
VALEURS NETTES						
	31-déc-15	942	223	898		2 063
	31-déc-16	942	204	943		2 090
	30-juin-17	942	236	960		2 138

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 68K€ au 1^{er} semestre 2017.

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 2017 s'élèvent à 249K€ contre 241K€ au 1^{er} semestre 2016, 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
VALEURS BRUTES					
	31-déc-15	1 372	1 906	5	3 283
Acquisitions		457	591		1 048
Redassement					
Cessions		-74	-537		-611
	31-déc-16	1 755	1 960	5	3 720
Acquisitions		105	306		411
Redassement					
Cessions			-177		-177
	30-juin-17	1 860	2 089	5	3 954
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS					
	31-déc-15	1 155	1 054	5	2 213
Dotations		103	584		687
Redassement		-2	2		
Cessions		-74	-535		-609
	31-déc-16	1 182	1 105	5	2 291
Dotations		44	314		358
Redassement					
Cessions			-176		-176
	30-juin-17	1 226	1 243	5	2 474
VALEURS NETTES					
	31-déc-15	217	853		1 070
	31-déc-16	573	856		1 429
	30-juin-17	634	846		1 480

Nos investissements corporels représentent 411K€ au 1^{er} semestre 2017 contre 336K€ 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 investissements d'infrastructures réalisés afin d'augmenter nos capacités réseaux et adresser ainsi un plus grand nombre de clients. Des investissements importants sont en cours de déploiement et cela devrait se traduire par une hausse de nos CAPEX et nos amortissements à partir du second semestre 2017.

Note 3 : Actifs financiers nets

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Part non courante - dépôts et cautionnements	128	184	163
Total actifs financiers	128	184	163
Part non courante	128	184	163
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 et ceux relatifs à nos baux immobiliers. Des négociations ont été menées au premier semestre 2017 avec des opérateurs télécom afin de réduire le volume des fonds ainsi immobilisés.

Note 4 : Impôts Différés

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Impôts Différés N+1	526	526	526
Impôts Différés N+2	469	469	484
Total impôts sur les sociétés	995	995	1 010

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

Note 5 : Stocks et en-cours nets

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Stock de matériel Téléphonie Fixe	240	193	296
Stock de matériel Téléphonie Mobile	7	10	8
Dépréciations de stock	-15	-19	-1
Total Stock et en-cours	231	184	303

Les stocks concernent principalement du matériel de téléphonie fixe. Leur volume est maîtrisé à l'issue du premier semestre.

Note 6 : Créances clients nettes

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Créances clients bruts	1 059	1 112	1 205
Provision pour dépréciation	-235	-285	-303
Créances clients nets	824	827	902
Clients – factures à établir	872	964	728
Clients - avoirs à établir	-122	-218	-30
Total	1 574	1 573	1 600

La situation des règlements clients s'est encore améliorée début 2017 permettant d'avoir un montant de créances brut et de provision plus faible malgré la croissance de l'activité. Le développement des ventes en marque blanche génère une croissance des factures à établir, les Telco étant facturés le premier jour ouvré suivant la clôture du mois.

Note 7 : Autres Créances

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Comptes et Avances	4	20	32
Fournisseurs- Avoirs à recevoir	60	67	23
Créances sociales	52	44	22
Créances fiscales	497	475	336
Autres créances diverses	46	92	0
Charges constatées d'avance	348	295	255
Total	1 007	993	667

Les autres créances progressent légèrement sur les six derniers mois. Cette hausse est principalement due à nos charges constatées d'avance qui augmentent avec les nouveaux contrats de maintenance et support qui accompagnent nos investissements réseaux, ces contrats sont en règle générale facturés annuellement d'avance.

Note 8 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Compte à terme	3 500	6 095	6 083
Trésorerie et équivalent trésorerie	1 793	1 830	1 086
Valeurs Mobilières de placements	1	0	1
Total	5 294	7 925	7 170
Trésorerie Nette de Dettes Financières	1 837	3 760	2 662

La trésorerie recule de 2.632K€ à 5.294K€ au 30 juin 2017.

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

- les flux de trésorerie opérationnels progressent avec la hausse de la rentabilité et la stabilisation du BFR,
- les rachats de titres en autocontrôle, la réduction de capital, le versement de dividendes et le remboursement des emprunts pèsent sur les flux d'activités de financement et d'investissement.

Note 9 : Dettes financières

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Dépôts et cautions reçus	83	81	49
Crédit à moyen terme	3 374	4 084	4 460
Découverts bancaires	-	-	-
Dettes financières totales	3 457	4 165	4 508
Part à moins d'un an	1 425	1 422	1 086
Part à plus d'un an	2 032	2 743	3 423
- dont entre 1 et 5 ans	2 032	2 743	3 423

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	313	250	63
Ligne de Credit LCL - 5 ans	21/09/15	2 000	1 667	667	1 000
Ligne de Credit Palatine - 5 ans	20/01/15	2 000	1 386	498	887
Credit - Credit.fr - 3 ans	20/05/15	30	9	9	-
Total		5 030	3 374	1 425	1 950

Note 10 : Avantages au personnel

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Valeur des engagements	67	58	83
<i>Coût des services</i>			
Coût de l'actualisation			
Total	67	58	83

L'avantage au personnel est constitué de la provision d'indemnité pour départ à la retraite. Son montant est globalement stable au premier semestre 2017.

Note 11 : Provisions

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Litiges sociaux	58	59	23
Litiges commerciaux		-	
<i>Nouvelles provisions</i>	8	59	23
<i>Provisions utilisées</i>	9	208	200
<i>Provisions reprises sans être utilisées</i>	-	-	8
Total Provisions	58	59	23

Les provisions pour litiges sont globalement stables au 30 Juin 2017.
Un montant de 9K€ provisionné en fin d'année dernière a été utilisé en début d'exercice 2017.
Une nouvelle provision de 8K€ a été réalisée à la clôture semestrielle.

Note 12 : Dettes fournisseurs

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Fournisseurs d'exploitation	2 014	2 224	1 730
Fournisseurs – factures non parvenues	1 708	1 747	1 672
Total dettes fournisseurs	3 721	3 971	3 402

Le volume global des dettes fournisseurs est assez stable depuis 24 mois, il oscille dans une fourchette de 3,4 à 4,0 Millions d'euros.

Note 13 : Dettes fiscales et sociales

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Dettes sociales	977	876	1 011
Dettes fiscales	328	303	315
Total dettes fiscales et sociales	1 306	1 178	1 327

Note 14 : Autres passifs

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Créditeurs divers	47	42	48
Clients créditeurs	289	233	87
Produits constatés d'avance	722	635	643
Total autres passifs	1 058	909	778

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

Note 15 : Chiffre d'affaires

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06	Evolution S1	Evolution en %
Vente Directe	5 870	10 876	5 322	548	10,3%
Vente Indirecte	6 012	11 132	5 466	546	10,0%
IP-Cash	0	2 626	1 745	-1 745	-100,0%
Total	11 883	24 634	12 534	-651	-5,2%
CA des Activités poursuivies	11 883	22 008	10 788	1 095	10,1%

L'évolution du chiffre d'affaires du groupe Keyyo est décrite dans la rubrique « Description de l'activité » en page 4.

Note 16 : Coûts des services et produits consommés

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06	Evolution S1	Evolution en %
Coût d'achat des minutes vendus	3 196	8 051	4 263	- 1 067	-25,0%
Coût d'achat des matériels vendus	210	363	176	34	19,3%
Coût des réseaux de distribution indirects	1 661	2 910	1 387	274	19,7%
Frais de réseaux et d'hébergement	414	667	312	102	32,6%
Coûts des services et produits consommés	5 482	11 991	6 138	-657	-10,7%

La cession du pôle IP-Cash au quatrième trimestre 2016 a généré une importante baisse de nos achats de trafic télécom au premier semestre (-1.067K€). Les autres coûts d'achats progressent avec le développement de notre activité Entreprise et le lancement de nouveaux services. Au total la baisse de marge liée à la cession d'IP-Cash est absorbée par la croissance de l'activité entreprise à plus haute valeur ajoutée. La marge nette globale est donc stable par rapport à l'an dernier.

Note 17 : Autres charges externes

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06	Evolution S1	Evolution en %
Dépenses marketing	386	848	426	- 41	-9,6%
Sous-traitance	146	295	160	- 14	-8,6%
Locations	208	415	222	- 13	-6,1%
Entretien et maintenance	45	155	81	- 35	-44,0%
Assurances	23	48	24	- 1	-3,4%
Personnel détaché	65	225	139	- 74	-53,5%
Honoraires	194	375	145	48	33,3%
Frais de déplacement	92	181	109	- 17	-15,8%
Frais postaux et de télécommunication	20	58	29	- 9	-31,3%
Autres postes divers	83	176	87	- 4	-5,0%
Total des principaux postes	1 262	2 775	1 423	-161	-11,3%

Les charges externes semestrielles 2017 s'élèvent à 1.262K€ contre 1.423K€ l'an passé, soit une baisse de 161K€ (-11%).

Cette baisse résulte principalement de la sortie du pôle IP-Cash qui a permis d'annuler un certain nombre de frais ainsi que d'un rééquilibrage dans certaines de nos dépenses telles que le marketing entre le premier semestre et le second. Globalement seul le poste honoraire progresse de 48K€, le reste des dépenses est maîtrisé. Nos importants investissements réalisés depuis 2016 ainsi qu'une campagne marketing plus soutenue au second semestre devraient faire repartir à la hausse, un certain nombre de ces dépenses, au cours de la seconde partie d'année. Ces investissements sont nécessaires afin de poursuivre notre développement.

Note 18 : Impôts et Taxes

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06	Evolution S1	Evolution en %
Formation et Taxes sur Salaires	61	113	60	1	1,3%
Impôts Locaux	72	62	67	5	7,4%
Taxe sur l'activité	134	233	102	32	31,1%
Autres Impôts et Taxes	15	27	14	1	8,5%
Total - Impôts et taxes	283	435	244	39	15,9%

Les impôts et taxes augmentent de 39K€ au premier semestre principalement du fait de la taxe sur le chiffre d'affaires Telecom qui avait été mal anticipée au premier semestre 2016. Les charges devraient être en croissance beaucoup plus modérée à l'année.

Note 19 : Charges de personnel

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06	Evolution S1	Evolution en %
Charges de personnel	3 250	6 749	3 568	- 318	-8,9%
Charges de personnel immobilisées	- 249	- 480	- 241	- 7	3,0%
CIR - CII	- 52	- 98	- 49	- 3	6,0%
Participation aux Bénéfices	-	-	-	-	0,0%
Total - Charges de Personnel	2 949	6 170	3 278	-328	-10,0%

Les charges de personnel nettes s'élèvent à 2.949K€ contre 3.278K€ au 1^{er} semestre 2016, soit une baisse de 10%.

Les baisses de charges réalisées par la cession du pôle IP-Cash et suite à la réorganisation de l'activité Keyyo Proximité vont nous permettre d'investir de nouveau de manière assez forte au second semestre 2017 coté ressources humaines, pour porter la croissance du pôle entreprise.

Une douzaine de postes sont en cours de création cette année, les recrutements portent principalement sur les fonctions IT, commerce et support. Le but est de poursuivre le développement de services innovants, d'augmenter notre potentiel commercial et de mieux supporter les clients pour valoriser nos services.

Effectif de la société	2017-06	2016-12	2016-06
- Cadres	53	51	55
- Non Cadres	61	50	54
- Apprenti	2	3	1
Total	116	104	110
- Keyyo	112	99	104
- Keyyo Proximité	4	5	6

Le groupe Keyyo compte désormais 116 ressources contre 104 collaborateurs l'an passé.

L'activation des coûts internes des salariés concernés par les projets de développement augmente de 8K€ à 249K€ 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	2017-06	2016-12	2016-06	Evolution S1	Evolution en %
Provisions Nettes & Pertes sur poste Client	35	158	93	- 58	-62,4%
Variation des provisions sur litiges commerciaux & IDR	- 0	- 198	- 159	159	-100,0%
Total variations de provisions	35	-40	-66	101	-153,1%

Les pertes et provisions sur poste client diminuent de nouveau fortement au premier semestre 2017 pour atteindre 35K€. Cela fait suite aux excellents résultats déjà réalisé sur ce poste depuis 2 ans et s'explique pour partie par un renforcement de nos processus antifraude et une amélioration de la conjoncture économique réduisant le nombre d'entreprises en situation d'impayés.

Il n'y a pas eu d'autres variations de provisions nettes

Note 21 : Autres produits et charges

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Plus value sur cession d'immobilisation	- 1	- 117	-
Regularisation Fiscale	-	-	-
Avantage en Nature Salariés	- 32	- 47	- 22
Redevances	67	160	80
Indemnités non récurrentes	143	50	- 0
Divers produits et charges	1	26	10
Total autres produits et charges	178	72	68

Les autres produits et charges augmentent fortement au premier semestre 2017 suite à un contrôle fiscal portant sur les exercices 2014, 2015 et 2016 et ayant généré une régularisation de 129K€. L'ensemble des points ayant été traités, il n'existe à priori plus de risque fiscal portant sur ces périodes. Le principal écart portant sur le calcul de la taxe télécom, nous avons aligné le calcul 2017 sur la méthode retenue par l'administration lors de la régularisation.

Note 22 : Résultat opérationnel Récurrent

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Résultat Opérationnel	1 069	2 028	861
Perte sur cessions & reprise sur provision d'actif cédés	1	-	-
Plus value Cession Titres IP-Cash	-	- 117	-
Frais relatifs à la filialisation d'IP-Cash	-	80	-
Indemnité sociale non récurrente	8	103	23
Régularisation Fiscale	129	-	-
Indemnité Commerciale reçue	-	-	-
Divers	4	- 6	- 6
Résultat opérationnel Récurrent	1 210	2 088	879

Le résultat opérationnel récurrent progresse de 38% au premier semestre à 1.210K€.

Les éléments non récurrents correspondent principalement aux impacts de la régularisation fiscale de 129K€ ainsi qu'à une indemnité sociale non récurrente de 8K€

Note 23 : Résultat financier

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Intérêts sur emprunts	- 22	- 52	- 28
Pertes de change	- 1	- 3	- 0
Pertes sur contrat de liquidité	- 0	- 10	- 1
Produits des CAT	5	34	19
Autres Produits Financiers	-	1	1
Gains sur contrat de liquidité	18	41	24
Résultat Financier	0	12	15

Le résultat financier est nul au premier semestre 2017.

La charge d'intérêts des emprunts représente 22K€ au premier semestre tandis que produits de comptes à terme chutent avec la baisse des taux, à 5K€. Les plus-values réalisées sur le contrat de liquidité génèrent un profit de 18K€.

Note 24 : Impôt sur le résultat et impôts différés

Milliers d'euros	2017-06	2016-12	2016-06
Impôts Courants	-	108	-
Impôts Différés	-	15	-
Total impôts sur les sociétés	0	123	0

Aucune charge d'impôt courante n'a été constatée au premier semestre 2017.

Nous n'avons pas recalculé d'impôt différé à l'issue de cette première moitié d'exercice.

Note 25 : Résultat net par action

Résultat net par action en euro	2017-06	2016-12	2016-06
- des activités poursuivies	0,55	0,89	0,41
- dilué des activités poursuivies	0,55	0,89	0,41
Résultat net par action de l'ensemble consolidé			
- de l'ensemble consolidé	0,55	0,89	0,41
- dilué de l'ensemble consolidé	0,55	0,89	0,41

Le bénéfice par action progresse de 34% au premier semestre en passant de 41 à 55 centimes par titres.

Le capital au 30 juin 2017 est de 627.200€ et se compose de 1.960.000 actions. Il a été réduit de 200.000 titres en début d'exercice. Le bénéfice net a progressé de 22%.

Note 25 : Engagements hors bilan

Engagements hors bilan reçus :

Au 30 juin 2017, 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^{er} 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^{er} 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 2017 une rémunération brute de 72.000K€.

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^{er} mai 2016. Magelio Capital perçoit une rémunération mensuelle de 5.550€ hors taxe pour ce mandat.

MAGELIO CAPITAL a perçu 33.300€ au titre de cette convention au premier semestre 2017.

L'assemblée générale ordinaire du 8 juin 2017 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 20 septembre 2017.

Philippe Houdouin,