



# **RAPPORT FINANCIER ANNUEL CONSOLIDE**

**31 Décembre 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*

## 1. COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

<u>Actif</u>	Notes	2017-12	2016-12	Var %
<b>Actifs non courants</b>				
Immobilisations Incorporelles	1	6 264	2 090	199,8
Immobilisations Corporelles	2	1 956	1 429	36,9
Actifs Financiers	3	156	184	-15,3
Impôts Différés Actifs	4	1 186	995	19,2
<b>Total actifs non courants</b>		<b>9 562</b>	<b>4 697</b>	<b>103,6</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks et Encours	5	276	184	50,2
Créances Clients	6	2 374	1 573	50,9
Autres créances	7	1 421	993	43,1
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	8	11 731	7 925	48,0
<b>Total actifs courants</b>		<b>15 802</b>	<b>10 675</b>	<b>48,0</b>
<b>Total Actif</b>		<b>25 364</b>	<b>15 372</b>	<b>65,0</b>

<u>Passif</u>	Notes	2017-12	2016-12	Var %
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		627	691	-9,3
Prime d'émission		0	426	-100,0
Réserves consolidées		63	76	-17,5
Report à nouveau		3 782	3 468	9,1
Résultat de la période		2 385	1 917	24,4
Actions d'autocontrôle		-2 361	-1 546	52,7
<b>Total Capitaux Propres</b>	Page 4	<b>4 495</b>	<b>5 031</b>	<b>-10,6</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières non courantes	9	9 222	4 165	121,4
Avantages du personnel	10	84	58	45,6
<b>Total passifs non courants</b>		<b>9 306</b>	<b>4 223</b>	<b>120,4</b>
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières courantes	9	45	0	0,0
Provisions	11	82	59	37,3
Fournisseurs	12	5 178	3 971	30,4
Dettes fiscales et sociales	13	1 693	1 178	43,6
Autres passifs	14	4 565	909	402,0
<b>Total passifs courants</b>		<b>11 563</b>	<b>6 118</b>	<b>89,0</b>
<b>Total Passif</b>		<b>25 364</b>	<b>15 372</b>	<b>65,0</b>

## ETATS DU RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

Milliers d'euros	Notes	2017-12	2016-12	VAR %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>15</b>	<b>24 407</b>	<b>24 634</b>	<b>-0,9</b>
Coût des services et produits consommés	16	-11 049	-11 991	-7,9
Autres charges externes	17	-2 818	-2 775	1,6
Impôts et taxes	18	-486	-435	11,8
Charges de personnel	19	-6 040	-6 170	-2,1
Dotations aux Amortissements Nettes	1 & 2	-1 321	-1 202	9,8
Dotations aux Provisions Nettes	20	-124	40	-408,3
Autres produits & Charges	21	-200	-72	177,4
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>2 370</b>	<b>2 028</b>	<b>16,9</b>
<i>Dont résultat opérationnel récurrent</i>	<i>22</i>	<i>2 706</i>	<i>2 088</i>	<i>29,6</i>
Charges Financières	23	-50	-64	-21,3
Produits Financiers	23	56	76	-25,7
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence				
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>2 376</b>	<b>2 040</b>	<b>16,5</b>
Impôts sur le résultat	24	9	-123	-107,3
<b>Résultat net</b>		<b>2 385</b>	<b>1 917</b>	<b>24,4</b>
<i>Dont Résultat des activités poursuivies</i>		<i>2 385</i>	<i>1 902</i>	<i>25,4</i>
<i>Dont Résultat des activités abandonnées</i>			<i>15</i>	<i>-100,0</i>
Autres éléments du résultat Global				
<b>Résultat Global</b>		<b>2 385</b>	<b>1 917</b>	<b>24,4</b>
<b>Résultat net revenant</b>				
- aux actionnaires de la Société		2 385	1 917	24,4
- aux intérêts minoritaires				
<b>Résultat net par action</b>				
- des activités poursuivies	25	1,22	0,88	38,2
- dilué des activités poursuivies	25	1,22	0,89	37,1
<b>Résultat net par action de l'ensemble consolidé</b>				
- de l'ensemble consolidé	25	1,22	0,89	37,1
- dilué de l'ensemble consolidé	25	1,22	0,89	37,1

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Milliers d'euros	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Capitaux - propres - part du groupe	Part des intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2016	691	3 969	-1 546	1 917	5 031		5 031
Changement des méthodes comptables							
Capitaux propres au 31/12/2016 corrigés	691	3 969	-1 546	1 917	5 031		5 031
Opérations sur capital	-64	-1 415	1 479				
Opérations des titres auto-détenus			-2 293		-2 293		-2 293
Affectation des résultats en réserves		1 290		-1 290			
Dividendes Versés				-627	-627		-627
Résultat net de l'exercice				2 385	2 385		2 385
Autres éléments du résultat global							
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	627	3 845	-2 361	2 385	4 495		4 495
Variation de périmètre							
Capitaux propres au 31/12/2017	627	3 845	-2 361	2 385	4 495		4 495

## **TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE CONDENSES**

Milliers d'euros		2017-12	2016-12
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES</i></b>			
+ Résultat net revenant aux actionnaires de la société	<b>A</b>	2 385	1 917
- <b>Eléments non constitutifs de flux liés à l'activité :</b>	<b>B</b>	1 327	1 157
- / + Dotations nettes aux amortissements sur Immobilisations		1 321	1 202
- / + Plus et moins values de cession d'immobilisation		2	93
- / + Dotations aux provisions des actifs courants		-18	10
- / + Dotations aux provisions des actifs non-courants			
- / + Dotations aux provisions des passifs non-courants			
- / + Dotations aux provisions des passifs courants		22	-149
- / + Autres variations *			
<b>= Capacité d'autofinancement</b>	<b>A+B</b>	<b>3 711</b>	<b>3 074</b>
+ Coût de l'endettement financier net			-10
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)		-117	123
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité		-165	251
<b>= Total flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>C</b>	<b>3 430</b>	<b>3 437</b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i></b>			
+ Variations de périmètre		100	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 967	-1 691
+ Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
- Acquisitions d'immobilisations financières			
+ Cessions d'immobilisations financières		61	
+ / - Variation des prêts et avances consentis			
+ / - Variation d'autocontrôle		-815	-110
+ / - Variation des autres flux liés aux opérations d'investissement			
<b>= Total flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>D</b>	<b>-2 621</b>	<b>-1 802</b>
<b><i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i></b>			
+ Augmentation ou Réduction de capital		-1 479	
- Versements de Dividendes		-627	-687
+ Augmentation d'emprunt		8 000	
+ Cautions Reques			32
- Remboursements d'emprunts (y compris location financement)		-2 943	-690
- Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)			10
+ / - 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>2 951</b>	<b>-1 334</b>
<b><i>VARIATION DE TRESORERIE NETTE</i></b>			
Trésorerie à l'ouverture (D)	<b>F</b>	7 925	7 624
Trésorerie de clôture (E)	<b>G</b>	11 686	7 925
<b>Variation de trésorerie nette ( C+D+E = G-F )</b>		<b>3 761</b>	<b>301</b>

## 2. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2017

### 2.1. 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. KEYYO est domiciliée en France. Le siège social est sis au 92-98 Boulevard Victor Hugo, Clichy.

Les actions sont admises aux négociations sur NYSE Alternext à Paris. Les négociations se déroulent en continu sous le code ISIN FR0000185621 et sous le nouveau code mnémorique ALKEY.

La société KEYYO est un des premiers opérateurs de téléphonie sur IP en France ayant fait le choix, en 2005, du protocole SIP. Elle maîtrise une architecture 100% IP développée par ses équipes de Recherche & Développement, à partir de technologies ouvertes.

Le groupe KEYYO s'adresse à diverses cibles :

- Les entreprises avec des offres de téléphonie fixe et mobile, de réseaux, liens et VPN. Toutes ces offres ont en commun une forte dominante logicielle, avec une gestion SAAS depuis la plateforme informatique du groupe.
- Les opérateurs avec des offres fixes et mobiles en marque blanche.
- Les revendeurs et prestataires de services, avec des solutions sur simple à déployer et à administrer à distance.

En date du 13 Avril 2018, le Conseil d'Administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers consolidés de KEYYO pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Ces états seront soumis à l'approbation des actionnaires de KEYYO lors de leur Assemblée générale annuelle, qui se tiendra le 7 Juin 2018.

### 2.2. PÉRIMÈTRE ET MÉTHODE DE CONSOLIDATION

Le 26 octobre 2011, KEYYO a fait l'acquisition de 100 % du capital de la société A-Tribu Telecom, opérateur de réseau spécialisé dans la fourniture de solutions de téléphonie fixe et mobile auprès des TPE et PME. En 2012, la dénomination de cette filiale est devenue KEYYO PROXIMITE.

Le 31 décembre 2017, Keyyo a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Clever Network, opérateur réseau spécialiste des solutions VPN. Cette société a été renommée Keyyo – Clever Network début 2018, 25% du capital a été rétrocédé au prix d'acquisition, au management, en février 2018.

Au 31 décembre 2017 le périmètre s'établissait comme suit :

Nom de la société	Forme Juridique	% d'intérêts	Méthode de consolidation
<b>KEYYO (société mère)</b> 92-98 Bd Victor Hugo 92110 Clichy	<b>SA</b>	<b>100 %</b>	<b>IG</b>
<b>KEYYO PROXIMITE</b> 92-98 Bd Victor Hugo 92110 Clichy	<b>SAS</b>	<b>100 %</b>	<b>IG</b>
<b>KEYYO – CLEVER NETWORK</b> 16 rue Jules Saulnier 93200 Saint-Denis	<b>SAS</b>	<b>100 %</b>	<b>IG</b>

La société Keyyo Proximité a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine vers Keyyo au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

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.

### **2.3. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

#### **Réduction de Capital**

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

Le montant du capital est en conséquence réduit de 64.000 euros et ramené de 691.200€ à 627.200 €. Il est divisé en 1.960.000 actions de 0.32 euro de nominal chacune.

A la suite de cette décision Keyyo détenait en autocontrôle 6.717 actions sur 1.960.000 titres. Le nombre de droit de votes était de 2.550.174.

#### **Transmission Universelle de Patrimoine de Keyyo Proximité au 1<sup>er</sup> janvier 2018 :**

Le 24 octobre 2017, en application de l'article 1844-5 du code civil, et par souci de simplification organisationnelle, le conseil d'administration de Keyyo a décidé de procéder à la dissolution sans liquidation de la filiale Keyyo Proximité détenue à 100%.

Cette dissolution par transmission universelle de patrimoine a été déclarée par la société Keyyo, représentée par Monsieur Philippe Houdouin, le 23 Novembre 2017. Elle est effective à compter du 31 décembre 2017 à minuit.

Les titres de la filiale ont été annulés au 1<sup>er</sup> janvier 2018, et le patrimoine ainsi que les dettes de Keyyo proximité transmis à Keyyo. A ce titre un fonds de commerce de 692.912.93€ correspondant au mali de fusion a été comptabilisé dans les comptes individuels de Keyyo.

#### **Acquisition de la société Clever Networks :**

Le 23 Novembre 2017, la société Keyyo a signé l'acquisition du contrôle majoritaire de la société Clever Network spécialisée dans les réseaux de télécommunication de données VPN/MPLS à destination des entreprises. Cette acquisition permet à Keyyo de se renforcer dans l'accès internet pour les entreprises et d'offrir à son écosystème une offre unique et complète de solutions de communications d'entreprise dans le cloud allant des communications unifiées, en passant par la convergence fixe/mobile et la gestion intelligente des ressources internet.

La transmission des titres et la prise de contrôle effective s'est effectuée le 31 décembre 2017, cette nouvelle filiale contribuera à la croissance du groupe Keyyo à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. En mars 2018, 25% du capital de la société Clever Network a été cédé au management de cette filiale.

## **2.4. BASE DE PRÉPARATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE**

### **2.4.1. Principe généraux - Référentiel comptable**

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'Euro, monnaie fonctionnelle de la société, et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf indication contraire.

Les états financiers consolidés du groupe KEYYO au 31 décembre 2017 ont été établis en conformité avec les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes comptables internationales IFRS. Ces normes comptables internationales sont constituées des IFRS (International Financial Reporting Standards), des IAS (International Accounting Standards) ainsi que des interprétations liées.

Les principes comptables appliqués pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2017 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2016, à l'exception des normes, amendements et interprétations des normes, entrant en vigueur au 1er janvier 2017 et parues au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes, qui ont été appliqués.

Par ailleurs, le groupe KEYYO n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes publiées dont l'application ne sera obligatoire que pour les prochains exercices. Il s'agit principalement des normes suivantes :

- IFRS 9 – « Instruments financiers », publiée en juillet 2014, en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Le Groupe étudie actuellement la mise en œuvre de cette nouvelle norme ; la mesure de l'incidence n'est pas encore raisonnablement estimable à date.
- IFRS 15 – « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients », publiée en mai 2014, en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Le Groupe étudie actuellement la mise en œuvre de cette nouvelle norme ; la mesure de l'incidence n'est pas encore raisonnablement estimable à date.
- IFRS 16 – « Contrats de location », publiée le 13 janvier 2016, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019.

IFRS 9 et IFRS 15 n'auront a priori pas d'impacts significatifs sur les comptes du groupe. L'impact d'IFRS 16 est en cours d'analyse.

Le Groupe n'a appliqué aucune norme ou interprétation par anticipation.

### **2.4.2. Jugements**

Les informations relatives aux jugements exercés pour appliquer les méthodes comptables ayant l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers sont incluses en note 2.5 et concernent principalement :

- la reconnaissance du revenu ;
- la valorisation des impôts différés ;
- l'immobilisation des frais de recherche et développement.

### **2.4.3. Estimations**

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses déterminées par la Direction pour le calcul de la valeur des actifs, passifs, charges et produits de l'exercice. Le Groupe révisé ses estimations régulièrement, il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent sensiblement de ces estimations. Les estimations significatives réalisées par KEYYO pour l'établissement des états financiers portent principalement sur :

- les évaluations retenues pour les tests des pertes de valeur notamment de la valeur recouvrable des goodwill ainsi que des immobilisations incorporelles et corporelles ;
- l'évaluation des provisions ;
- l'évaluation des engagements de retraite et assimilés ;
- l'estimation des frais de développement activables ;



En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, KEYYO révisé ses estimations sur la base des informations régulièrement mises à jour.

## **2.5. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

### **Immobilisations incorporelles (IAS 38)**

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et d'éventuelles pertes de valeur.

#### Frais de recherche

Les frais de recherche sont passés en charges de l'exercice. Les frais de développement qui répondent à tous les critères d'activation édictés par la norme IAS 38 « immobilisations incorporelles » sont enregistrés en immobilisations incorporelles, à savoir :

- intention du Groupe ainsi que sa capacité financière, commerciale et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- l'actif incorporel générera des avantages économiques futurs ;
- le coût de cet actif incorporel peut être évalué de façon fiable.

L'amortissement des immobilisations incorporelles est calculé selon le mode linéaire sur la base des durées d'utilité reconnues :

<b>Nature des biens immobilisés</b>	<b>Durée</b>
Frais de recherche et de développement	3 ans
Concessions, brevets, licences, logiciels	1 à 15 ans

Les durées d'amortissement sont revues annuellement lors de chaque clôture comptable. Tout changement de durée est traité comme un changement d'estimation appliqué de manière prospective conformément à la norme IAS 8 « résultat net de l'exercice, erreurs fondamentales et changements de méthodes comptables » et donne lieu à la comptabilisation d'une dépréciation complémentaire.

### **Plans d'option de souscription d'actions et attributions d'actions gratuites (IFRS 2)**

La norme IFRS 2 « paiement fondé sur des actions » prévoit l'enregistrement d'une charge en contrepartie des services obtenus dans le cadre des plans de souscription d'actions (et assimilés) accordés aux salariés. Les prix d'option d'achat ou de souscription sont fixés par le Conseil d'Administration qui consent les options.

Les évolutions de valeurs postérieures aux dates d'octroi sont sans incidence sur l'évaluation initiale des options ; le nombre d'options pris en compte pour valoriser les plans est ajusté à chaque clôture pour tenir compte de la présence des bénéficiaires et de la réalisation des conditions de performance interne aux fins de périodes d'acquisition des droits.

L'avantage valorisé équivaut à une rémunération des bénéficiaires qui est donc comptabilisée en charges de personnel, de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits, en contrepartie d'un ajustement correspondant dans les capitaux propres. La juste valeur des plans d'options de souscriptions d'actions est évaluée à leur valeur intrinsèque.

La juste valeur des actions gratuites attribuées correspond à la valeur de l'action au jour de l'attribution sous déduction de l'hypothèse de distribution de dividendes pendant la période d'acquisition. La charge globale du plan correspond à la juste valeur estimée après prise en compte de l'incessibilité multipliée par le nombre d'actions attribuées sur les périodes d'acquisition envisagées dans le plan, multipliée par la probabilité de réalisation des objectifs de performance.

Le Groupe n'a pas, sur l'exercice, mis en place des plans d'option de souscription, d'actions gratuites ou d'achat d'actions et n'a pas procédé à l'émission de bons de souscription au profit de certains salariés.

### **Regroupement d'entreprises et goodwill (IFRS3)**

Les regroupements d'entreprises, dans les cas où le Groupe obtient le contrôle d'une ou plusieurs autres activités, sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition.

La contrepartie transférée est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l'échange. Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition (sauf exceptions), y compris pour la part des participations ne donnant pas le contrôle. Les participations ne donnant pas le contrôle sont évaluées soit à la juste valeur, soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entité acquise. Cette option est disponible au cas par cas pour chaque acquisition.

Le goodwill est évalué comme étant la différence entre :

- La juste valeur de la contrepartie transférée, augmentée du montant de toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise et, dans le cas d'un regroupement d'entreprises réalisé par étapes, de la juste valeur à la date d'acquisition de la participation précédemment détenue par l'acquéreur dans l'entreprise acquise, et,
- Le montant net, à la date d'acquisition, des actifs identifiables acquis et des passifs repris évalués à la juste valeur (sauf exceptions).

Si la différence est négative, elle est comptabilisée en profit directement dans le résultat de l'exercice en tant qu'acquisition à des conditions avantageuses.

Dans le cas où la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises n'a pu être achevée avant la fin de la période pendant laquelle le regroupement d'entreprises est effectué, cette comptabilisation doit être achevée dans un délai de douze mois commençant à la date d'acquisition.

Goodwill :

Le goodwill lié à l'acquisition de filiales est inclus dans les « immobilisations incorporelles ». Il est soumis à un test annuel de dépréciation au minimum et est comptabilisé à son coût, déduction faite du cumul des pertes de valeur.

Les pertes de valeur sont enregistrées au compte de résultat dans la ligne dépréciations d'immobilisations.

### **Immobilisations corporelles (IAS 16)**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition ou d'entrée dans le Groupe sous déduction des amortissements cumulés et d'éventuelles pertes de valeur. En application d'IAS 16, le coût de l'immobilisation comprend tous les frais accessoires d'achats.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon le mode linéaire sur la base des durées d'utilité reconnues :

<b>Nature des biens immobilisés</b>	<b>Durée</b>
Matériel et outillage	1 à 5 ans
Installations et agencements divers	5 à 10 ans
Matériel de transport	4 ans
Matériel de bureau, Informatique,	2 à 5 ans
Mobilier	5 ans

Les durées d'amortissement sont revues annuellement lors de chaque clôture comptable. Tout changement de durée est traité comme un changement d'estimation appliqué de manière prospective conformément à la norme IAS 8 et donne lieu à la comptabilisation d'une dépréciation complémentaire.

### **Les contrats de location (IAS 17)**

En application d'IAS 17, les immobilisations corporelles financées au moyen de contrat de location-financement sont présentées à l'actif et comptabilisées initialement à leur juste valeur ou si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimums au titre de la location. Après la comptabilisation initiale, elles sont comptabilisées selon la méthode comptable applicable à ce type d'actif. Elles sont amorties sur leur durée d'utilité ou sur la durée du contrat de location si celle-ci est plus courte. La dette correspondante est inscrite en dettes financières.

Tous les contrats qui au regard de cette norme ne transfèrent pas la majorité des risques et avantages inhérents à la propriété au preneur, sont considérés comme des contrats de location simple.

Les loyers des contrats de location sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée de location.

Il n'y a pas au sein du Groupe de contrat de location « caché » tel que défini par IFRIC 4.

### **Valeur recouvrable des immobilisations incorporelles et corporelles (IAS 36)**

Le Groupe s'assure que la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles et corporelles n'est pas inférieure à leur valeur nette comptable. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur moins les coûts de sortie et la valeur d'utilité.

Conformément à IAS 36 « dépréciation d'actifs », lorsque des événements ou indices laissent penser à un risque de perte de valeur, le Groupe pratique un test de dépréciation des immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles. Par ailleurs, le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation annuel.

### **Actifs financiers non courants (IAS 39)**

Les actifs financiers non courants comprennent essentiellement les dépôts de garanties versés aux propriétaires des biens mobiliers et immobiliers loués, et les garanties versées aux clients. Conformément à l'IAS 39

« instruments financiers : comptabilisation et évaluation », les actifs financiers sont évalués initialement à leur juste valeur (augmentée le cas échéant des frais de transaction). Puis, ils sont comptabilisés au coût amorti.

### **Stocks et en-cours (IAS 2)**

Les stocks de marchandises sont évalués au plus bas du coût d'acquisition déterminé selon la méthode FIFO et de leur valeur nette de réalisation.

Une dépréciation est comptabilisée en fonction de la valeur de réalisation des éléments stockés. La rotation du stock est rapide, le risque de perte de valeur est limité.

### **Créances et autres actifs financiers courants (IAS 39)**

Les créances clients et autres actifs financiers courants sont comptabilisés initialement à leur juste valeur (augmenté le cas échéant des coûts de transaction), qui correspond en général à leur valeur nominale, puis ultérieurement à leur coût amorti, déduction faite des dépréciations.

La dépréciation des créances et des autres actifs financiers courants est basée sur une analyse individuelle des risques de non recouvrement.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie comprend :

- les instruments et placements financiers, très liquides et présentant un risque de variation de valeur très limité. Il s'agit principalement de comptes à terme et dans une moindre mesure de valeurs mobilières de placement. Ils sont évalués à la juste valeur, par contrepartie du résultat ;
- les comptes bancaires débiteurs et créditeurs (les découverts bancaires figurent au passif du bilan) ;
- les comptes de caisse.

### **Actions propres (IAS 32)**

Selon l'IAS 32 « instruments financiers », si une entité rachète ses propres instruments de capitaux propres, ceux-ci doivent être déduits des capitaux propres. Aucun profit ou perte ne doit être comptabilisé dans le résultat lors de l'achat, de la vente, de l'émission ou de l'annulation d'instruments de capitaux propres de l'entité.

De telles actions propres peuvent être acquises et détenues par l'entité ou par d'autres membres du groupe consolidé. La contrepartie versée ou reçue doit être comptabilisée directement en capitaux propres par application de l'IAS 32.

Au 31 décembre 2017, la société détenait un total de 166.807 titres d'autocontrôle dont 2.807 titres relatifs au contrat de liquidité ouvert au cours de l'exercice 2008. Au 31 décembre 2016, le groupe Keyyo détenait 205.045 titres.

### **Dettes financières, dettes fournisseurs et autres passifs financiers courants (IAS 39)**

Les dettes financières, dettes fournisseurs et autres passifs financiers courants sont évalués initialement à leur juste valeur sur laquelle sont imputés les coûts de transaction directement attribuables à l'émission de l'emprunt, puis à leur coût amorti. Les intérêts sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La part à moins d'un an des dettes financières est présentée en dette courante conformément à l'IAS 1.

### **Avantages au personnel (IAS 19)**

La provision constituée au titre des avantages au personnel concerne exclusivement les indemnités de départ à la retraite qui sont légalement dues aux salariés en France.

Le calcul se fait conformément à la norme IAS 19, selon la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, les droits à prestation sont affectés aux périodes de services en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de services ultérieurs.

Le montant des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés est évalué sur la base d'hypothèses d'évolution des salaires, d'âge de départ à la retraite, de mortalité, puis ramenés à sa valeur actuelle sur la base des taux d'intérêts des obligations à long terme des émetteurs de première catégorie.

La charge de l'exercice correspondant au coût des services rendus est constatée en charge de personnel, le coût de l'actualisation est comptabilisé en charge financière.

L'allongement de la durée du travail n'a pas un impact significatif sur le montant de la provision.

De plus, les gains et pertes actuariels, découlant d'ajustements liés à l'expérience et de la modification des hypothèses actuarielles, sont comptabilisés en autres éléments du résultat global.

### **Autres avantages accordés aux salariés**

Il n'y a pas d'engagement hors bilan relatif aux salariés.

### **Provisions (IAS 37)**

Conformément à la norme IAS 37 - Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels, le Groupe comptabilise une provision lorsque, à la date de clôture de l'exercice, il a une obligation (juridique ou implicite) vis-à-vis d'un tiers résultant d'un événement passé dont il est probable que le règlement se traduise pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques, et lorsque le montant de la perte ou du passif peut être évalué avec fiabilité.

Au cas où cette perte ou ce passif n'est ni probable, ni évaluable avec fiabilité, mais demeure possible, le Groupe fait état d'un passif éventuel dans ses engagements mentionnés en annexe.

Les provisions sont notamment destinées à couvrir les coûts probables que les procès ou litiges en cours, dont le fait générateur existait à la date de clôture, pourraient occasionner.

### **Impôts différés (IAS 12)**

Les impôts différés résultent des différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Conformément à l'IAS 12 « impôts sur le résultat », ils sont comptabilisés selon la méthode du report variable, sur la base des taux d'imposition futurs adoptés en fin d'exercice. Le taux actuellement utilisé est un mix entre le nouveau taux de 28% et le taux classique de 33.33%.

Les actifs d'impôts différés sur déficits fiscaux reportables et différences temporelles ne sont inscrits à l'actif que dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d'imputer les différences temporelles.

La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à la clôture de chaque exercice et le cas, échéant, réévaluée ou réduite pour tenir compte des perspectives de bénéfice imposable permettant l'utilisation des actifs d'impôts différés.

### **Crédit d'impôt recherche (IAS 20)**

Le crédit d'impôt recherche est une incitation fiscale assimilable à une subvention. Il rentre donc dans le champ d'application de la norme IAS 20.

Selon cette norme, il convient de procéder à une allocation du crédit d'impôt recherche selon que les dépenses de recherche sont comptabilisées à l'actif (Inscription en immobilisations incorporelles selon IAS 38) ou comptabilisées en résultat.

KEYYO immobilise ses frais de recherche et développement selon la norme IAS 38.

Le crédit d'impôt doit donc être différé dans le temps sur la durée d'amortissement des frais de développement qui ont généré ce crédit d'impôt.

Le crédit d'impôt de l'année 2017 s'élève à 30K€ contre 25K€ l'an dernier. Le remboursement va être demandé au cours de l'année 2018. Ce crédit sera constaté en produit sur la durée d'amortissement des frais de développement y afférents, soit 3 ans.

### **Crédit d'impôt innovation (IAS 20)**

Le crédit impôt innovation est un dispositif fiscal complémentaire au crédit impôt recherche, crée en 2013. Il est assimilable à une subvention sur le développement de produits novateurs, et il entre à ce titre dans le champ d'application de la norme IAS 20.

Les frais engagés au titre du développement de produits ont été immobilisés en 2017. De ce fait le crédit impôt innovation correspondant sera étalé sur leur durée d'amortissement. Le crédit impôt innovation 2017 représente 59K€ contre 55K€ en 2016.

### **Résultat par action (IAS 33)**

Le Groupe KEYYO présente un résultat net par action.

Le résultat net par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation à la fin de l'exercice. Le résultat dilué par action a été calculé à partir du résultat (part du Groupe) et du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

### **Chiffre d'affaires**

Le groupe Keyyo distribue principalement des services et licences de téléphonie et d'accès par abonnement. La majeure partie de l'activité est par nature récurrente, à facturation mensuelle, et évolue en fonction du parc de services et licences en activité.

Le chiffre d'affaires est reconnu et présenté conformément à la norme IAS 18 « produits des activités ordinaires » :

- les revenus liés aux consommations de temps de connexion sont constatés en produit au titre de la période où elles ont eu lieu ;
- les revenus liés aux abonnements et forfaits sont pris en compte au cours de la période à laquelle ils se rapportent ;
- la vente d'équipement est comptabilisée en chiffre d'affaires lorsque l'essentiel des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés à l'acheteur ;
- les revenus liés aux minutes téléphoniques prépayées sont pris en compte au fur et à mesure de la consommation réelle de ces minutes consommées par les clients. Des retraitements sont réalisés pour prendre en compte le chiffre d'affaires au fur et à mesure de l'utilisation de ces minutes (générant des coûts de trafic correspondant) ;
- les revenus des services à revenus et à coûts partagés (numéros à tarification spéciale) sont présentés nets de reversements aux prestataires de ces services lorsque ce dernier a la responsabilité du service et détermine la tarification de l'abonné.

### **Dépenses publicitaires engagées pour le compte de tiers**

Les frais de publicité, de promotion, de communication et de développement des marques sont intégralement comptabilisés dans les charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### **Coûts des services et produits consommés**

Les coûts des services consommés comprennent le coût d'achat des minutes vendues, le coût d'achat des matériels vendus, ainsi que le coût des réseaux de distributions indirects et des frais de réseaux & d'hébergement.

## **INFORMATIONS SECTORIELLES**

### **Secteurs opérationnels**

Suite à la cession, en 2016, du pôle IP-Cash qui représentait la très grande majorité de l'activité particulier, la structure commerciale de Keyyo a été redéfinie autour de deux pôles d'activités, gérés distinctement :

- Le Pole Vente Directe ;
- Le Pole Vente Indirecte.

Cette information sectorielle provient des tableaux de bord et indicateurs examinés régulièrement par la direction pour évaluer la performance du Groupe conformément à la norme IFRS 8.22 et aux recommandations de l'AMF.

Le pôle Vente Directe correspond à la vente de nos solutions de téléphonie et d'accès aux PME et TPE Française via notre réseau commercial. Cette distribution est réalisée via le web, depuis notre plateforme commerciale pour les TPE, ou par un pôle dédié dès lors que la taille du client ou la complexité de sa solution le nécessite.

Le pôle Vente Indirecte distribue des mêmes solutions relativement proches mais via un réseau commercial extérieur (apporteur d'affaires), marques blanches, et opérateurs utilisant les outils Keyyo.

### **Informations géographiques**

Le Groupe KEYYO est organisé autour de deux zones géographiques :

- La France, qui constitue son principal marché aujourd'hui ;
- Et l'Export, qui regroupe le reste des ventes, principalement en zone EMEA.

## 2.6. NOTES SUR LA SITUATION FINANCIERE

### Note 1 : Immobilisations incorporelles

Milliers d'euros	Fonds de commerce, Goodwill	Marques, logiciels et brevets	Frais de R&D	Autres immob. Incorp.	Total
<b>VALEURS BRUTES</b>					
31-déc-15	942	600	3 062		4 603
Acquisitions		61	480		541
Redassement					
Cessions		-14	-218		-233
31-déc-16	942	646	3 324		4 912
Acquisitions		358	485		844
Redassement					
Cessions		-1			-1
31-déc-17	942	1 004	3 809		5 755
<b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>					
31-déc-15	0	377	2 164		2 540
Dotations		80	436		515
Redassement					
Cessions		-14	-218		-233
31-déc-16	0	442	2 381		2 822
Dotations		88	468		555
Redassement					
Cessions		-1			-1
31-déc-17	0	529	2 848		3 377
<b>VALEURS NETTES</b>					
31-déc-15	942	223	898		2 063
31-déc-16	942	204	943		2 090
KEYYO - 31/12/17	942	475	961		2 378
CLEVER - 31/12/17	3 886				3 886
<b>TOTAL CONSOLIDE - 31/12/17</b>	<b>4 828</b>	<b>475</b>	<b>961</b>		<b>6 264</b>

- Goodwill

Ce poste comprend les goodwill de Keyyo Proximité pour 714K€ et de notre activité Téléphonie Mobile pour 228K€. Ces deux activités se sont développées depuis leur acquisition, et les tests réalisés sur ces actifs à partir des méthodes de DCF et de multiples de chiffre d'affaires ont permis de confirmer l'absence de dépréciation.

Hypothèses utilisées

- Taux d'actualisation : 10%
- Durée Projection : 5 ans
- Tests de sensibilité : +1 / -1%

L'entrée de Clever Network dans le périmètre groupe au 31 décembre 2017 génère la reconnaissance d'un nouveau goodwill de 3.886K€ pour cette activité. L'estimation du goodwill de Clever Network est provisoire au 31 décembre 2017, l'estimation du prix d'acquisition et son allocation étant en cours d'analyse à la date de la clôture.

- Marque, Logiciel et brevet

Keyyo a acquis des licences logicielles pour un montant de 358K€ en 2017. Ces investissements ont accompagné les importants investissements matériels et serveurs de l'exercice. En 2016 ces investissements ne représentaient que 61K€

- Frais de recherche et développement

Depuis 2004, KEYYO immobilise les frais de recherche et développement engagés pour les projets de développement mis en œuvre. En 2017, ces charges ont été activées pour un montant total de 485K€.



Le montant des frais de activés par projet se présente comme suit :

Immobilisations R&D en K€	2017	2016
Architecture SIP	74	80
Système d'Information - Extranet	87	49
Système de Facturation		43
E Commerce	123	137
Connecteurs API	15	33
Selfcare	163	92
MVNO	23	48
<b>Total</b>	<b>485</b>	<b>480</b>

## 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-15</b>	<b>1 372</b>	<b>1 906</b>	<b>5</b>	<b>3 283</b>
Acquisitions		457	591		1 048
Redassement					
Cessions		-74	-537		-611
	<b>31-déc-16</b>	<b>1 756</b>	<b>1 960</b>	<b>5</b>	<b>3 720</b>
Acquisitions		263	850		1 113
Redassement		0	0		
Cessions		-2	-474	-5	-481
	<b>31-déc-17</b>	<b>2 016</b>	<b>2 336</b>		<b>4 352</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>					
	<b>31-déc-15</b>	<b>1 155</b>	<b>1 054</b>	<b>5</b>	<b>2 213</b>
Dotations		103	584		687
Redassement		-2	2		
Cessions		-74	-535		-609
	<b>31-déc-16</b>	<b>1 182</b>	<b>1 105</b>	<b>5</b>	<b>2 292</b>
Dotations		111	655		765
Redassement					
Cessions		-2	-472	-5	-479
	<b>31-déc-17</b>	<b>1 291</b>	<b>1 287</b>		<b>2 578</b>
<b>VALEURS NETTES</b>					
	<b>31-déc-15</b>	<b>218</b>	<b>852</b>	<b>0</b>	<b>1 070</b>
	<b>31-déc-16</b>	<b>574</b>	<b>855</b>	<b>0</b>	<b>1 429</b>
	<b>KEYYO - 31/12/17</b>	<b>726</b>	<b>1 049</b>		<b>1 774</b>
	<b>CLEVER - 31/12/17</b>		<b>182</b>		<b>182</b>
	<b>TOTAL CONSOLIDE - 31/12/17</b>	<b>726</b>	<b>1 230</b>		<b>1 956</b>

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées de matériels informatiques, téléphonique, de mobilier et d'aménagements. Nos investissements ont fortement progressé en 2016 et 2017 pour renforcer nos infrastructures réseaux et soutenir notre croissance, la valeur nette de ces actifs a ainsi progressé de 66% en 2 ans.

L'acquisition de Clever Network ajoute 182K€ d'immobilisations corporelles, comme chez Keyyo ces actifs se composent principalement de matériel informatique ainsi que de matériel téléphonique et réseaux mis à disposition des clients dans le cadre de contrats avec engagement.

### Note 3 : Actifs financiers non courants

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Part non courante - dépôts et cautionnements	133	161
Part non courante - Titres de participations	23	23
Avance de Trésorerie Keyyo Vers Clever	0	0
<b>Total actifs financiers à périmètre constant</b>	<b>156</b>	<b>184</b>
Part non courante	156	184
Part courante	0	0

Les dépôts et cautionnements concernent principalement les dépôts versés lors de la souscription de services auprès d'autres opérateurs de téléphonie. Nous avons pu renégocier à la baisse certains de ces dépôts en 2017.

### Note 4 : Impôts différés

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Impot Différé N+1	602	526
Impot Différé N+2	585	469
<b>Impôts différés actifs</b>	<b>1 186</b>	<b>995</b>
<i>Solde Hors Bilan</i>	<i>637</i>	<i>1 292</i>

Les impôts différés correspondent à l'activation de déficits reportables uniquement. Le calcul est établi sur notre base budgétaire N+1 reconduite sur deux exercices.

Le solde d'impôt différé s'inscrit en hausse fin 2017 du fait de la croissance de nos résultats et malgré la baisse progressive prévue du taux d'impôt sur les sociétés à 28%. Le solde hors bilan poursuit sa décade au fur et à mesure que nous affectons les déficits reportables aux résultats des exercices.

L'impact de l'acquisition de Clever networks n'est pas valorisé pour le moment dans le calcul des impôts différés, nous attendons une première année d'exercice effectif en 2018 pour commencer à évaluer cet actif et les montants hors bilan correspondants.

### Note 5 : Stocks et en-cours

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Matériel de Téléphonie Fixe	291	193
Matériel Téléphonie Mobile	5	10
Dépréciations	-20	-19
<b>Total Stock et en-cours</b>	<b>276</b>	<b>184</b>

Les stocks sont principalement constitués de matériel de téléphonie fixe. La poursuite de l'accélération de nos volumes livrés vers les clients et l'élargissement de nos gammes ont contribué à faire augmenter les montants stockés en fin d'année. Clever Network ne dispose pas de stock de matériel fin 2017.

## Note 6 : Créances Clients et comptes rattachés

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Créances clients brutes	2 360	1 112
Dépréciations	-571	-285
Créances clients nettes	1 789	827
Clients – factures à établir	804	964
Clients - avoirs à établir	-219	-218
<b>Total</b>	<b>2 374</b>	<b>1 573</b>

Le volume des créances clients Keyyo revient à son niveau de 2015 du fait de nouveaux retards de paiement du groupe SFR et du développement de nos ventes marques blanches. Les créances clients sur le périmètre 2016 augmentent ainsi de 1.573K€ à 1.845K€.

L'acquisition de la société Clever Network génère une hausse complémentaire de 529K€ net de notre solde client, cependant ce solde est compensé par un volume important de produits constatés d'avance, la facturation étant en grande majorité trimestrielle, terme à échoir. Clever Network dispose ainsi d'un BFR négatif comme Keyyo.

## Note 7 : Actifs courants

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Comptes et Avances	9	20
Fournisseurs- Avoirs à recevoir	53	67
Créances sociales	82	44
Créances fiscales	776	475
Autres créances diverses	-	92
Charges constatées d'avance	501	295
<b>Total</b>	<b>1 421</b>	<b>993</b>

Au niveau du périmètre historique Keyyo, les actifs courants augmentent de 113K€ en 2017 à 1.106K€, ceci est principalement dû à la hausse des créances fiscales et plus précisément celles relatives à la TVA.

L'acquisition de Clever Network génère une croissance supplémentaire de ces actifs de 314K€ à 1.421K€.

## Note 8 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Compte à terme	5 000	6 095
Trésorerie et équivalent trésorerie	6 730	1 830
Valeurs Mobilières de placements	1	0
<b>Total Trésorerie Brute</b>	<b>11 731</b>	<b>7 925</b>
<b>Trésorerie Nette de Dettes Financières</b>	<b>2 464</b>	<b>3 760</b>

Le détail des flux de trésorerie figure en page 5.

A périmètre constant la trésorerie brute progresse de 3.661K€ à 11.586K€, l'acquisition de Clever Network, nous permet de récupérer une trésorerie supplémentaire de 145K€. La situation nette de dette recule de 1.297K€ à 2.464 K€ du fait de la levée de nouveaux emprunts.

Le décaissement relatif à l'acquisition des titres et créance de Clever Network a été réalisé début janvier 2018.

Les comptes à terme souscrits sont des placements courts termes sans risque dont la durée est inférieure à 3 mois, ils représentent 5 millions d'euros fin 2017.

## Note 9 : Dettes financières

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Dépôts et cautions reçus	81	81
Crédit à moyen terme	9 141	4 084
Découverts bancaires	45	-
Location financement	-	-
<b>Dettes financières totales</b>	<b>9 268</b>	<b>4 165</b>
Part à moins d'un an	1 387	1 422
Part à plus d'un an	7 881	2 743
- dont entre 1 et 5 ans	6 281	2 743
- dont à plus de 5 ans	1 600	-

Au 31 décembre 2017 Keyyo dispose de trois lignes de crédit souscrites auprès de trois établissements bancaires différents. Deux lignes de 4 millions d'euros sur six années ont été négociées en 2017. Une ligne de 2 Million d'euros sur cinq ans a été négociée en 2015 et remboursée par anticipation début 2018. Le montant des remboursements liés à ces lignes de crédit sera de 1.341K€ en 2018 pour Keyyo.

Clever Network disposait de 45K€ de découvert bancaire au 31 décembre 2017, ce montant a été remboursé début 2018.

## Note 10 : Avantages au personnel

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Valeur des engagements	84	58
<i>Coût des services</i>		
Coût de l'actualisation		
<b>Total</b>	<b>84</b>	<b>58</b>

L'avantage au personnel est constitué de la provision d'indemnité pour départ à la retraite. Son montant augmente fin 2017 à 72K€. Cette croissance est principalement due à l'augmentation de nos effectifs.

La méthode de valorisation utilisée est en ligne avec la recommandation 2003-R01 du CNC.

Les principales hypothèses retenues dans le calcul sont les suivants :

- taux d'actualisation : 1.30% (1.31% en 2016)
- taux de revalorisation des salaires : 2.50% (Identique à 2016)
- Age de départ à la retraite : 62 ans (Identique à 2016)
- Table de mortalité : TH00-02 et TF00-002
- Taux de turnover moyen : 22.27% (22.14% en 2016)

Les écarts actuariels sont constatés durant l'exercice de leur survenance.

Une provision équivalente est constatée pour notre nouvelle filiale Clever Network, elle représente 12K€.

### Note 11 : Provisions – Part courante

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Provision pour impôt	-	-
Litiges sociaux	82	59
Litiges commerciaux	-	-
Autres litiges	-	-
<b>Total Provisions</b>	<b>82</b>	<b>59</b>
<i>Nouvelles provisions de l'exercice</i>	<i>25</i>	<i>59</i>
<i>Provisions utilisées durant l'exercice</i>	<i>3</i>	<i>208</i>

Une provision de 3K€ a été utilisée courant 2017. Une nouvelle provision de 25K€ a été constatée fin 2017 pour un litige social. Il n'y a pas de provision constatée dans les comptes de Clever Network.

### Note 12 : Dettes fournisseurs

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Fournisseurs d'exploitation	3 183	2 068
Fournisseurs d'immobilisation	-	155
Fournisseurs – factures non parvenues	1 995	1 747
<b>Total fournisseurs</b>	<b>5 178</b>	<b>3 971</b>

Le montant des dettes fournisseurs Keyyo est en légère croissance fin 2017 à 4.130K€ contre 3.971K€ un an plus tôt. Cette hausse est principalement due aux immobilisations en cours du fait de l'extension de nos locaux en Ile de France.

L'intégration de Clever Network au bilan génère une croissance supplémentaire du poste fournisseur de 1.048K€, ce volume est relativement élevé compte tenu de la taille de la filiale, il devrait se réduire en 2018.

### Note 13 : Dettes fiscales et sociales

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Dettes sociales	1 116	876
Dettes fiscales	577	303
<b>Total dettes fiscales et sociales</b>	<b>1 693</b>	<b>1 178</b>

Les dettes sociales de Keyyo augmentent de 133K€ notamment du fait du déclenchement de la participation pour 29K€ ainsi que de la hausse de la provision pour congés de 50K€ chargée.

Les dettes fiscales augmentent également de 77K€ à 380K€, les principaux postes impactés sont la provision pour IS ainsi que la TVA.

A isopérimètre 2016, les dettes fiscales et sociales Keyyo augmentent donc de 211K€ à 1.389K€

L'entrée dans le bilan de notre nouvelle filiale Clever-Network fait augmenter ce passif de 304K€. Les principaux postes créditeurs sont les congés payés, les charges sociales ainsi que la TVA.

#### Note 14 : Autres passifs à court terme

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Comptes courants d'associés	-	-
Dettes sur acquisition immo.financière	2 804	-
Créditeurs divers	45	42
Avances conditionnées	-	-
Clients créditeurs	184	233
Produits constatés d'avance	1 532	635
<b>Total autres passifs</b>	<b>4 565</b>	<b>909</b>
Dont passif non courant	2 804	0

Les autres passifs relatifs à Keyyo sont globalement stables à 895K€ contre 909K€ l'an passé.

L'acquisition de Clever-Network génère une hausse importante des produits constatés d'avance puisque les abonnements sont facturés en grande majorité trimestriellement, terme à échoir, ils représentent 866K€ dans cette filiale.

Par ailleurs 2.804K€ de dette sur acquisition sont comptabilisés en dette non courante fin 2017 pour le paiement des titres et comptes courants de Clever-Network en janvier 2018.

## **2.7. NOTES SUR L'ETAT DU RESULTAT NET ET AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL**

En préambule des éléments qui vont suivre, nous rappelons ici que les chiffres présentés au compte de résultat n'intègrent pas les résultats de notre nouvelle filiale Clever-Network acquise le 31 décembre 2017.

### **Note 15 : Chiffre d'affaires**

<b>Milliers d'euros</b>	<b>2017-12</b>	<b>2016-12</b>
Vente Directe	11 963	10 880
Vente Indirecte	12 444	11 128
IP-Cash	-	2 626
<b>Total</b>	<b>24 407</b>	<b>24 634</b>
<i><b>Total hors IP-Cash</b></i>	<i><b>24 407</b></i>	<i><b>22 008</b></i>

Depuis le quatrième trimestre 2016 Keyyo est devenu un acteur télécom totalement orienté sur le marché de la téléphonie d'entreprise avec la cession de son pôle d'activité historique IP-Cash.

La société s'organise autour de deux branches commerciales :

- La vente directe regroupe les divisions télévente (société de moins de 20 postes) et premium (client plus de 20 postes) et adresse directement la clientèle en flux entrants uniquement.
- La vente indirecte regroupe nos activités télésurveillance, opérateurs, marque blanche et revendeurs et s'adresse au marché au travers d'un réseau commercial indépendant.

Ces deux branches sont en croissance d'environ 11% tandis que le chiffre d'affaires global recule de 1% du fait de la cession des activités particuliers. La croissance de nos activités vers les entreprises devrait s'accélérer en 2018 avec l'acquisition de la société Clever Network.

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

<b>Milliers d'euros</b>	<b>2017-12</b>	<b>2016-12</b>
Coût d'achat des minutes vendues	6 318	8 051
Coût d'achat des matériels vendus	460	363
Coût des réseaux de distribution indirects	3 407	2 910
Frais de réseaux et d'hébergement	863	667
<b>Total des coûts des services et produits consommés</b>	<b>11 049</b>	<b>11 991</b>

La cession du pôle d'activité IP-Cash et la croissance de l'activité vers les entreprises a généré une baisse de nos achats de trafic téléphonique en 2017. De ce fait, et bien que nos autres coûts directs aient continué de progresser avec notre parc client, nos marges ont fortement progressé au cours de l'exercice en gagnant plus de 3 points.

#### Note 17 : Autres charges externes

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Dépenses marketing	779	848
Sous-traitance & Installation	333	295
Locations	428	415
Entretien et maintenance	133	155
Assurances	47	48
Personnel détaché	128	225
Honoraires	567	375
Frais de déplacement	183	181
Frais postaux et de télécommunication	40	58
Autres postes divers	180	176
<b>Total des principaux postes</b>	<b>2 818</b>	<b>2 775</b>

Les autres achats et charges externes sont en légère hausse en 2017, notamment au niveau des honoraires, qui ont été impactés par les frais d'acquisition de Clever Network (175K€ de coûts non récurrents). En dehors de cela l'ensemble des coûts a été tenu sous contrôle, la baisse des dépenses marketing est liée à des dépenses de spot TV réalisées en 2016 et qui ne seront pas reconduites en 2017-2018, Keyyo ayant d'excellent retour sur sa communication actuelle. Ces dépenses seront néanmoins amenées à augmenter en 2018 avec une présence web et TV accrue au cours de l'exercice à venir.

#### Note 18 : Impôts et Taxes

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Formation et Taxes sur Salaires	126	113
Impôts Locaux	82	62
Taxes sur l'Activité	248	233
Autres Impôts et Taxes	30	27
<b>Impôts et Taxes</b>	<b>486</b>	<b>435</b>

#### Note 19 : Charges de Personnel

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Charges de personnel	6 598	6 749
Charges de personnel immobilisées	- 485	- 480
Subventions d'exploitation (CIR - CII)	- 102	- 98
Participation aux bénéfices	29	-
<b>Charges de Personnel Nettes</b>	<b>6 040</b>	<b>6 170</b>

Keyyo a poursuivi le développement de son activité entreprise et le recrutement de nouveaux talents au cours de l'exercice. Néanmoins la sortie du pôle IP-Cash fin 2016 ainsi que des frais de réorganisation de début 2016 génèrent une baisse des charges de personnel au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017 que les recrutements du second n'ont pas compensés.

Les charges sont donc en baisse de 130K€ à 6.040K€, mais elles augmentent au second semestre et cette tendance à la hausse devrait se poursuivre au cours de l'exercice 2018.



Milliers d'euros	2017-12	2016-12	VAR
1er Semestre	2 949	3 278	-10%
2nd Semestre	3 091	2 892	7%
<b>TOTAL</b>	<b>6 040</b>	<b>6 170</b>	<b>-2%</b>

Les charges de personnel immobilisées correspondent aux coûts internes des salariés concernés par les projets de recherche et développement, elles diminuent le coût global des charges de personnel.

**Les Effectifs du groupe à la date de clôture sont les suivants :**

Effectif de la société	2017-12	2016-12
- Cadres	56	51
- Non Cadres	64	50
- Apprenti	1	3
<b>Total</b>	<b>121</b>	<b>104</b>
- Keyyo	118	99
- Keyyo Proximité	3	5

**Note 20 : Dotations aux provisions nettes**

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Depredation Nettes & Pertes sur poste Client	113	158
Variation des Provisions sur Litiges & IDR	11	- 198
<b>Total variations de provisions</b>	<b>124</b>	<b>-40</b>

Les pertes sur le poste Client ont poursuivi leur décre en 2017. Ces bons résultats font suite à l'optimisation continue de nos processus internes sur le sujet depuis 4 ans. Il semble cependant que nous arrivions à un niveau plancher en 2017 puisque nos pertes ont été inférieures à 0.5% de notre Chiffre d'Affaires ce qui est un résultat bien meilleur que la moyenne du marché (>1%).

Nos provisions pour litige évoluent relativement peu en 2017, en 2016, nous avons constaté une importante reprise de provision utilisée pour couvrir des frais de réorganisation.

**Note 21 : Autres produits et charges**

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Plus-value de cession d'immobilisations	1	- 117
Indemnités Sociales Récurrente	- 108	- 47
Redevances	120	160
Indemnités Non Récurrentes	160	50
Divers produits et charges	27	27
<b>Total autres produits et charges</b>	<b>200</b>	<b>72</b>

## Note 22 : Résultat opérationnel récurrent

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>2 370</b>	<b>2 028</b>
Plus value cession Titres IP Cash		- 117
Frais de filialisation IP Cash		80
Indemnités sociales non récurrentes	25	103
Frais Acquisition Clever Network	175	
Régularisation Fiscale 2017	129	
Divers	7	- 6
<b>Résultat opérationnel Récurrent</b>	<b>2 706</b>	<b>2 088</b>

Le résultat opérationnel récurrent progresse de manière importante en 2017 à 2.706K€ (+29.6%).

Les charges non récurrentes sont relativement importantes cette année et se composent principalement :

- De frais relatifs à l'acquisition de Clever Network pour 175K€, ces frais sont principalement composés d'honoraires.
- De frais relatifs à la régularisation fiscale au premier semestre pour 129K€
- Les autres frais représentent 32K€

## Note 23 : Résultat Financier

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Intérêts sur emprunts	- 42	- 52
Pertes de Change	- 1	- 3
Pertes sur contrat de liquidité	- 7	- 10
Produits Financiers CAT	10	34
Autres produits financiers	0	1
Gain sur Contrat de Liquidité	46	41
<b>Résultat Financier</b>	<b>6</b>	<b>12</b>

Le résultat financier 2017 se solde par un produit net de 6K€ contre 12K€ en 2016.

La baisse des taux d'intérêts a eu un effet négatif sur le rendement de nos produits financiers en 2017 mais nous a permis de renégocier de nouvelles lignes de crédit à des taux plus bas pour les 6 années à venir. Le contrat de liquidité a généré 46K€ de plus-value financière en 2017.

#### Note 24 : Impôts sur les Sociétés

Milliers d'euros	2017-12	2016-12
Impôts Courants	182	108
Impôts Différés	- 191	15
<b>Total impôts sur les sociétés</b>	<b>-9</b>	<b>123</b>

A la clôture de l'exercice le déficit reportable du groupe Keyyo est de 5.966K€. Ce déficit est activé à hauteur de 3.692K€ et génère un impôt différé actif de 1.186K€. Le montant d'impôt différé est en hausse du fait de la hausse de nos résultats au cours de l'exercice.

Le solde de déficit reportable hors bilan est de 2.275K€ fin 2017 pour un montant équivalent d'impôt différé de 637K€.

Preuve d'Impôt :	2017-12	2016-12
<b>Taux applicable en France</b>	<b>33,33%</b>	<b>33,33%</b>
Résultat avant Impot	2 376	2 040
Impôt théorique	-792	-680
Impôt comptabilisé	9	-123
<b>Ecart</b>	<b>801</b>	<b>557</b>

#### Incidence des :

- déficits antérieurs non activés et imputés sur la période	562	445
- déficits antérieurs activés et non imputés	191	-15
- Incidence des différences temporaires	-3	56
- Incidence des Réintégrations et Déductions Permanentes	51	71
<b>Total</b>	<b>801</b>	<b>557</b>

#### Note 25 : Résultat par action

Résultat net par action en euro	2017-12	2016-12
- des activités poursuivies	1,22	0,88
- dilué des activités poursuivies	1,22	0,89
Résultat net par action de l'ensemble consolidé		
- de l'ensemble consolidé	1,22	0,89
- dilué de l'ensemble consolidé	1,22	0,89

Du fait de la progression de nos résultats et la relation de nos actionnaires, le bénéfice par action progresse de 37% à 1.05€ par titres.

## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

### Note 26 : Analyse par Secteurs opérationnels et géographiques

Milliers d'euros	Vente Directe	Vente Indirecte	IP-Cash	Non Alloués	Total	France	Export	Total
<b>31 DECEMBRE 2016</b>								
<b>Eléments du compte de résultat</b>								
Chiffre d'affaires	10 880	11 128	2 626	-	24 634	23 947	687	24 634
<b>Actifs sectoriels</b>								
Immobilisations nettes incorporelles et corporelles				3 519	3 519	3 519	-	3 519
Stocks				184	184	184	-	184
Créances commerciales nettes	147	1 426	-	-	1 573	1 559	14	1 573
<b>31 DECEMBRE 2017</b>								
<b>Eléments du compte de résultat</b>								
Chiffre d'affaires	11 963	12 444			24 407	23 863	544	24 407
Marge Nette	8 291	5 604			13 895			
Résultat Opérationnel	1 491	879			2 370			
Tx Résultat d'activité	12,5%	7,1%						
<b>Actifs sectoriels</b>								
Immobilisations nettes incorporelles et corporelles				4 152	4 152	4 152	-	4 152
Stocks	235	41			276	276	-	276
Créances commerciales nettes	233	1 340	-	-	1 845	1 831	14	1 845

### Note 27 : Engagements hors bilan

Deux nouvelles lignes de crédit ont été négociées en 2017 pour une durée de 6 ans et un montant de 8 Millions d'euros afin de remplacer les précédentes lignes de 5 millions d'euros négociées entre 2012 et 2015 auprès de trois établissements bancaires. Ces nouvelles lignes ont été intégralement tirées au 31/12/2017. Une troisième ligne qui restait ouverte au bilan au 31 décembre 2017 a été remboursée par anticipation en janvier 2018. Keyyo dispose donc aujourd'hui de deux lignes de crédit intégralement tirées pour 8 millions d'euros auprès de deux établissements bancaires. Ces nouvelles lignes de crédit sont soumises à des covenants limitant d'endettement net du groupe. La trésorerie nette de Keyyo étant positive nous respectons ces covenants.

### Note 28 : 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 31/12/2018.

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

Le conseil d'administration du 27 avril 2016 a décidé à l'unanimité de rémunérer Monsieur Philippe Houdouin pour ses fonctions de directeur Général à hauteur de 10K€ bruts mensuels à compter du 1<sup>er</sup> mai 2016.

Monsieur Philippe Houdouin a perçu au cours de l'année 2017 une rémunération brute de 144 K€.

L'assemblée générale ordinaire du 8 juin 2017 a décidé dans sa neuvième résolution d'allouer 36K€ de jetons de présence aux administrateurs. Le Conseil d'Administration du 12 avril 2018 a décidé de fixer un jeton variable en fonction de la présence effective au Conseil d'Administration et d'allouer les jetons de présence selon cette répartition.

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

**Note 29 : Honoraires des commissaires aux comptes**

<b>Honoraires des Commissaires aux Comptes</b>	<b>2017-12</b>		<b>2016-12</b>	
	<b>KPMG</b>	<b>RSM</b>	<b>KPMG</b>	<b>RSM</b>
Commissariat aux comptes	30	25	30	25
Services Autres que la Certification des Comptes (SACC)	20	-	7	-
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>25</b>	<b>37</b>	<b>25</b>

**Note 30 : Evénements importants survenus depuis la date de clôture**

Il n'y a pas eu d'événements significatifs depuis la clôture de l'exercice 2017.