



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**AU 30 JUIN 2018**

*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 Euronext Growth de NYSE Euronext Paris, sous le code ISIN FR0000185621 et sous le code mnémotique ALKEY.

Le rapport semestriel d'activité pour le premier semestre 2018 se lit en complément du rapport de gestion du Conseil d'administration de l'exercice clos le 31 décembre 2017 tel qu'il figure dans le rapport financier annuel 2017.

## 1.2. EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE

Keyyo a rétrocédé 25% du capital de sa filiale Clever Network à son management au mois de mars 2018. Ce point avait été indiqué au dans le rapport financier annuel 2017.

## 1.3. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES

Les comptes du premier semestre 2018, premier semestre 2017 et de l'exercice 2017, sont présentés selon les normes IFRS. Les comptes condensés arrêtés au 30 juin 2018 ont été établis sous la responsabilité de la direction et ont fait l'objet d'une revue limitée par nos commissaires aux comptes.

Les travaux de clôture semestriels ont été impactés par la mise en place de la nouvelle norme comptable IFRS 15. Certaines activités de Keyyo, et notamment la vente de services à valeurs ajoutés (SVA) sont impactés par les nouvelles définitions du rôle de prestataire direct et d'agent. Dans le cadre des SVA les reversements au fournisseur du service sont désormais comptabilisés en diminution du chiffre d'affaires alors qu'ils étaient jusqu'ici enregistrés au niveau des coûts directs impactant la marge nette.

L'impact de cette nouvelle norme est limité au chiffre d'affaires et au taux de marge, les montants de marge nette, EBITDA et EBIT ne sont pas modifiés par cette nouvelle présentation.

Les chiffres de 2017 ont été revus également conformément à cette nouvelle norme. Le détail de l'impact est communiqué au point 1.4

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06	Evolution S1	Evolution en %
Chiffre d'affaires (IFRS15)	14 328	21 900	10 671	3 657	34,3%
Résultat opérationnel récurrent	1 485	2 706	1 210	275	22,7%
Résultat avant impôts	1 429	2 376	1 069	361	33,7%
<b>Résultat net</b>	<b>1 385</b>	<b>2 385</b>	<b>1 069</b>	<b>317</b>	<b>29,6%</b>
<b>Résultat Global</b>	<b>1 385</b>	<b>2 385</b>	<b>1 069</b>	<b>317</b>	<b>29,6%</b>
<i>Chiffre d'affaires (hors IFRS15)</i>	<i>15 409</i>	<i>24 408</i>	<i>11 883</i>	<i>3 526</i>	<i>29,7%</i>

Le premier semestre 2018 est marqué par une forte croissance de l'activité et une poursuite de la progression de nos résultats. Dans ce contexte de marché porteur, nos investissements marketing, réseaux et humains ont augmenté afin de supporter notre développement.

Cette stratégie va se poursuivre au cours de l'exercice afin de soutenir notre développement sur un marché entreprise en pleine migration vers la voix sur IP.

- Le résultat opérationnel récurrent progresse de 275K€, soit une amélioration de 23%,
- Le résultat net progresse de 317K€, à 1.385K€, +30%.

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

Le chiffre d'affaires 2018 est désormais communiqué conformément à la nouvelle norme IFRS15. L'impact de cette nouvelle norme sur le chiffre d'affaires est détaillé ci-après.

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06	Evolution S1	Evolution en %
Vente Directe	6 531	11 927	5 796	735	12,7%
Impact IFRS15 VD	-184	-554	-280	95	-34,2%
Vente Indirecte	6 628	12 480	6 087	542	8,9%
Impact IFRS15 VI	-897	-1 953	-932	35	-3,7%
Clever Networks	2 250	0	0	2 250	-
<b>Total</b>	<b>14 328</b>	<b>21 900</b>	<b>10 671</b>	<b>3 657</b>	<b>34,3%</b>
Perimètre 2017	12 078	21 900	10 671	1 407	13,2%
Clever Networks	2 250	0	0	2 250	-
Vente Directe IFRS 15	6 347	11 373	5 517	830	15,0%
Vente Indirecte IFRS 15	5 731	10 527	5 154	577	11,2%

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre progresse de 34.3% à 14.328K€.

La croissance réalisée au cours du premier semestre est de 3.657K€, elle se compose de :

- 2.250K€ liés à l'acquisition de la société Clever Network le 31/12/2017,
- 1.407K€ de croissance organique (+13.2%).

- ⇒ L'activité Vente Directe progresse de 830K€ à 6.347K€ (+15%). La croissance est notamment marquée sur le segment des entreprises de plus de 20 postes où notre acquisition commerciale a fortement progressé en un an.
- ⇒ L'activité Vente Indirecte progresse de 577K€ à 5.731K€ (+11.2%). La croissance est répartie de manière homogène dans ce segment entre la distribution revendeur et la revente des solutions Keyyo en marque blanche.
- ⇒ La nouvelle BU Clever Networks est intégrée dans nos résultats depuis le 1er janvier, elle réalise un chiffre d'affaires de 2.250K€ au 1<sup>er</sup> semestre. A titre d'information, la croissance organique de cette filiale est de 380K€ (+20.3%). Cette structure devrait poursuivre son développement et contribue déjà positivement aux résultats du groupe.

## 1.5. RISQUES ET INCERTITUDES

Il n'a pas été identifié à ce jour de risques et incertitudes autres que ceux indiqués dans les états financiers portant sur nos comptes annuels 2017.

## 1.6. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

L'activité commerciale 2018 de Keyyo est dans une dynamique soutenue et nos perspectives de croissance restent importantes au cours des prochains mois. Le chiffre d'affaires devrait ainsi continuer de progresser de plus de 30% en 2018 et dépasser 29M€. Hors impact IFRS 15 il aurait dépassé 31M€ cette année.

## 1.7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les principales transactions entre les parties liées ayant eu cours au premier semestre 2018 sont éliminées en consolidation. Concernant les dirigeants de l'entreprise, le détail des rémunérations est fourni dans la note 27 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	2018-06	2017-12	2017-06
<i>Actifs non courants</i>				
Immobilisations Incorporelles	1	6 251	6 264	2 138
Immobilisations Corporelles	2	2 089	1 956	1 480
Actifs Financiers	3	643	156	128
Impôts différés actifs	4	1 186	1 186	995
<b>Total actifs non courants</b>		<b>10 170</b>	<b>9 562</b>	<b>4 742</b>
<i>Actifs courants</i>				
Stocks et encours	5	236	276	231
Créances Clients	6	2 520	2 374	1 574
Autres créances	7	1 513	1 421	1 007
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	8 140	11 731	5 294
<b>Total actifs courants</b>		<b>12 409</b>	<b>15 802</b>	<b>8 106</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>22 578</b>	<b>25 364</b>	<b>12 848</b>

Passifs	Notes	2018-06	2017-12	2017-06
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social		627	627	627
Réserves consolidées		63	63	63
Report à nouveau		5 450	3 782	3 782
Interets Minoritaires		1 010	0	0
Résultat de la période		1 385	2 385	1 069
Actions d'autocontrôle		-2 401	-2 361	-2 359
<b>Total capitaux propres</b>		<b>6 134</b>	<b>4 495</b>	<b>3 182</b>
<i>Passifs non courants</i>				
Dettes financières non courantes	9	8 083	9 222	3 457
Avantages au personnel	10	84	84	67
<b>Total passifs non courants</b>		<b>8 167</b>	<b>9 306</b>	<b>3 524</b>
<i>Passifs courants</i>				
Dettes financières courantes	9	0	45	0
Provisions	11	75	82	58
Dettes fournisseurs	12	4 336	5 178	3 721
Dettes fiscales et sociales	13	2 057	1 693	1 306
Autres passifs	14	1 810	4 565	1 058
<b>Total passifs courants</b>		<b>8 277</b>	<b>11 563</b>	<b>6 143</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>22 578</b>	<b>25 364</b>	<b>12 848</b>

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

Milliers d'euros	Notes	2018-06	2017-12	2017-06
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>15</b>	<b>14 328</b>	<b>21 900</b>	<b>10 671</b>
Coût des services et produits consommés	16	-5 711	-8 542	-4 270
Autres charges externes	17	-1 770	-2 818	-1 262
Impôts et taxes	18	-365	-486	-283
Charges de personnel	19	-4 107	-6 040	-2 949
Dotations aux amortissements	1&2	-782	-1 321	-626
Dotations aux provisions	20	-80	-124	-35
Autres produits et charges	21	-65	-200	-178
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 449</b>	<b>2 370</b>	<b>1 069</b>
<i>Dont résultat opérationnel récurrent</i>	<i>22</i>	<i>1 485</i>	<i>2 706</i>	<i>1 210</i>
Charges Financières	23	-49	-50	-23
Produits Financiers	23	29	56	23
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence				
<b>Résultat des activités poursuivies avant impôts sur les résultats</b>		<b>1 429</b>	<b>2 376</b>	<b>1 069</b>
Impôt sur le résultat	24	-44	9	0
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>1 385</b>	<b>2 385</b>	<b>1 069</b>
<b>Résultat net après impôts des activités abandonnées</b>				
<b>Résultat net</b>		<b>1 385</b>	<b>2 385</b>	<b>1 069</b>
<b>Autres éléments du résultat Global</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat Global</b>		<b>1 385</b>	<b>2 385</b>	<b>1 069</b>
<b>Résultat global revenant</b>				
- aux actionnaires de la Société		1 356	2 385	1 069
- aux intérêts minoritaires		29	0	0
<b>Résultat global par action</b>				
- des activités poursuivies	25	0,69	1,22	0,55
- dilué des activités poursuivies	25	0,69	1,22	0,55
<b>Résultat global par action de l'ensemble consolidé</b>				
- de l'ensemble consolidé	25	0,69	1,22	0,55
- dilué de l'ensemble consolidé	25	0,69	1,22	0,55
<b>Nombre de Titres</b>		<b>1 960 000</b>	<b>1 960 000</b>	<b>1 960 000</b>
<b>BPA</b>		<b>0,69</b>	<b>1,22</b>	<b>0,55</b>

## 2.1.2. Tableau de variation des Capitaux Propres

Milliers d'euros	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 - part du groupe		
<b>Capitaux propres au 31 Décembre 2016</b>	<b>691</b>	<b>3 969</b>	<b>-1 546</b>	<b>1 917</b>	<b>5 031</b>		<b>5 031</b>
Opérations sur capital	-64	-1 415	1 479		-1 479		-1 479
Opérations des titres auto-détenus			-2 291		-813		-813
Affectation des résultats en Reserve		1 290		-1 290			
Dividendes Versés				-627	-627		-627
Résultat net de l'exercice				1 385	1 385		1 385
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>627</b>	<b>3 845</b>	<b>-2 359</b>	<b>1 385</b>	<b>3 498</b>		<b>3 498</b>
Variation de périmètre							
<b>Capitaux propres au 30 Juin 2017</b>	<b>627</b>	<b>3 845</b>	<b>-2 359</b>	<b>1 385</b>	<b>3 498</b>		<b>3 498</b>
Opérations sur capital	-64	-1 415	1 479		0		0
Opérations des titres auto-détenus			-2 293		-2 293		-2 293
Affectation des résultats en Reserve		1 290		-1 290			
Dividendes Versés				-627	-627		-627
Résultat net de l'exercice				2 385	2 385		2 385
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>627</b>	<b>3 845</b>	<b>-2 361</b>	<b>2 385</b>	<b>4 495</b>		<b>4 495</b>
Variation de périmètre							
<b>Capitaux propres au 31 Decembre 2017</b>	<b>627</b>	<b>3 845</b>	<b>-2 361</b>	<b>2 385</b>	<b>4 495</b>		<b>4 495</b>
Opérations sur capital							
Opérations des titres auto-détenus			-40		-40		-40
Affectation des résultats en Reserve		1 668		-1 668			
Dividendes Versés				-717	-717		-717
Cession Titres Clever Networks						1 010	1 010
Résultat net de l'exercice				1 356	1 356	29	1 385
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>627</b>	<b>5 512</b>	<b>-2 401</b>	<b>1 356</b>	<b>5 095</b>	<b>1 039</b>	<b>6 134</b>
Variation de périmètre							
<b>Capitaux propres au 30 Juin 2018</b>	<b>627</b>	<b>5 512</b>	<b>-2 401</b>	<b>1 356</b>	<b>5 095</b>	<b>1 039</b>	<b>6 134</b>

### 2.1.3. Tableau des Flux de Trésorerie Condensés

Milliers d'euros		2018-06	2017-12	2017-06
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPERATIONNELLES</b>				
+ Résultat net revenant aux actionnaires de la société	A	1 385	2 385	1 069
- Eléments non constitutifs de flux liés à l'activité :	B	739	1 327	581
- / + Dotations nettes aux amortissements sur Immobilisations		803	1 321	626
- / + Plus et moins values de cession d'immobilisation		7	2	1
- / + Dotations aux provisions des actifs courants		-64	-18	-54
- / + Dotations aux provisions des actifs non-courants				
- / + Dotations aux provisions des passifs non-courants		0		9
- / + Dotations aux provisions des passifs courants		-7	22	-2
- / + Autres variations *				
<b>= Capacité d'autofinancement</b>	<b>A+B</b>	<b>2 125</b>	<b>3 711</b>	<b>1 650</b>
+ Coût de l'endettement financier net		20		-18
+ / - Charge d'impôt (y compris impôts différés)			-117	0
+ / - Variation du B.F.R. lié à l'activité		-554	-165	17
<b>= Total flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>C</b>	<b>1 591</b>	<b>3 430</b>	<b>1 648</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
- Variations de périmètre			100	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-940	-1 967	-727
+ Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles				
- Acquisitions d'actifs financiers		-487		-4
+ Cessions d'actifs financiers			61	59
+ / - Variation des prêts et avances consentis				
+ / - Variation d'autocontrôle		-40	-815	-813
+ / - Variation des autres flux liés aux opérations d'investissement				
<b>= Total flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>D</b>	<b>-1 467</b>	<b>-2 621</b>	<b>-1 484</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
+ Augmentation ou (-) diminution du capital			-1 479	-1 479
- Mise en paiements de dividendes		-717	-627	-627
+ Augmentation d'emprunt			8 000	
+ Cautions Reçues				
- Mise en Paiements 100% Titres Clever Network		-2 804		
+ Cession 25% Titres Clever Networks		1 010		
- Remboursements d'emprunts (y compris location financement)		-1 139	-2 943	-708
- Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)		-20		18
+ / - 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>-3 669</b>	<b>2 951</b>	<b>-2 796</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE</b>				
Trésorerie à l'ouverture	F	11 686	7 925	7 925
Trésorerie de clôture	G	8 140	11 686	5 294
<b>Variation de trésorerie nette ( C+D+E = G-F )</b>		<b>-3 546</b>	<b>3 761</b>	<b>-2 631</b>



## 2.2. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONDENSES

### 2.2.1. Faits marquants de la période

En Mars 2018, Keyyo a rétrocédé 25% du capital de Keyyo Clever Network à son management au prix d'acquisition des titres.

### 2.2.2. Périmètre et méthode de consolidation au 30 juin 2018

Le 26 octobre 2011, KEYYO a fait l'acquisition de 100 % du capital de l'opérateur télécom A-Tribu. En date du 1<sup>er</sup> juin 2012, la dénomination de cette filiale est devenue KEYYO PROXIMITE. Cette filiale a été absorbée par Keyyo SA le 1<sup>er</sup> Janvier 2018.

Le 31 décembre 2017, Keyyo a fait l'acquisition de 100% du capital de l'opérateur de réseau Clever Networks. En février 2018, la filiale a été renommée Keyyo Clever Networks. En mars 2018, 25% des titres ont été rétrocédés au Management de l'entreprise.

Au 30 juin 2018 le périmètre du groupe Keyyo s'établit comme suit :

Non de la société	SIRET	Forme Juridique	30/06/2018 % d'intérêts	Methode de Consolidation	31/12/2017 % d'intérêts	Methode de Consolidation
KEYYO COMMUNICATION	390 081 156	SA	100	IG	100	IG
KEYYO CLEVER NETWORKS	520 385 584	SA	75	IG	100	IG
KEYYO PROXIMITE	495 270 159	SAS	-	-	100	IG

IG = INTEGRATION GLOBALE

ABSORPTION DE LA FILIALE KEYYO PROXIMITE LE 01/01/2018

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.

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

#### 2.2.3.1. Référentiel comptable

Les comptes condensés du groupe Keyyo au 30 juin 2018 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 2018 se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

#### 2.2.3.2. Principes retenus

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

- des options retenues et des exemptions utilisées lors de la 1<sup>ère</sup> application des IFRS au 30 juin 2007 et au 31 décembre 2007 ;
- de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Les états financiers semestriels condensés au 30 juin 2018 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 2017 à l'exception de la mise en place de la nouvelle norme IFRS 15.

## 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 trois Business Unit :

- Le Pôle Vente Directe,
- Le Pôle Vente Indirecte.
- La nouvelle filiale Keyyo Clever Networks.

Ces 3 pôles ont une croissance supérieure à 10%.

La vente directe s'adresse aux clients PME avec des taux de marge et des coûts de distribution importants.

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 2018, 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 2018

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture du 30 juin 2018.

## 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
<b>VALEURS BRUTES</b>						
	31-déc-16	942	646	3 324		4 912
Acquisitions			358	485		844
Reclassement						
Cessions			-1			-1
Intégration KCN		3 886				3 886
	31-déc-17	4 828	1 003	3 809		9 641
Ajst Goodwill KCN		-5				-5
Acquisitions			49	235		284
Reclassement						
Cessions			-17			-17
	30-juin-18	4 823	1 035	4 044		9 902
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>						
	31-déc-16	0	442	2 381		2 822
Dotations			88	468		555
Reclassement						
Cessions			-1			-1
Intégration KCN						
	31-déc-17		529	2 848		3 377
Dotations			63	227		291
Reclassement						
Cessions			-17			-17
	30-juin-18		575	3 076		3 651
<b>VALEURS NETTES</b>						
	31-déc-16	943	204	943		2 090
	31-déc-17	4 828	475	961		6 264
	30-juin-18	4 823	460	968		6 251

#### Goodwill

Trois goodwill figurent au bilan pour 4.823K€ :

- 3.881K€ représentent le fonds de commerce de Keyyo Clever Networks après ajustements de 5K€ en début d'exercice.
- 714K€ correspondent à l'activité de Keyyo Proximité absorbée le 1<sup>er</sup> janvier 2018,
- Le goodwill de l'activité de téléphonie mobile est 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 49K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018.

#### 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 immobilisés au 30 juin 2018 s'élèvent à 235K€ contre 249K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

## 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-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
Intégration KCN			267		267
	<b>31-déc-17</b>	<b>2 016</b>	<b>2 604</b>		<b>4 620</b>
Acquisitions		95	558		653
Redassement					
Cessions		-176	-346		-522
	<b>30-juin-18</b>	<b>1 935</b>	<b>2 816</b>		<b>4 751</b>
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>					
	<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
Intégration KCN			86		86
	<b>31-déc-17</b>	<b>1 291</b>	<b>1 374</b>	<b>0</b>	<b>2 664</b>
Dotations		75	437		512
Redassement					
Cessions		-176	-339		-515
	<b>30-juin-18</b>	<b>1 190</b>	<b>1 472</b>	<b>0</b>	<b>2 662</b>
<b>VALEURS NETTES</b>					
	<b>31-déc-16</b>	<b>574</b>	<b>855</b>	<b>0</b>	<b>1 429</b>
	<b>31-déc-17</b>	<b>726</b>	<b>1 230</b>	<b>0</b>	<b>1 956</b>
	<b>30-juin-18</b>	<b>745</b>	<b>1 344</b>	<b>0</b>	<b>2 089</b>

Nos investissements corporels représentent 653K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018 contre 411K€ 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 à des investissements d'infrastructures et à la croissance importante de notre parc clients.

## Note 3 : Actifs financiers nets

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Part non courante - dépôts et cautionnements	620	133	105
<b>Total actifs financiers</b>	<b>643</b>	<b>156</b>	<b>128</b>
Part non courante	643	156	128

Les actifs financiers ont augmenté au premier semestre suite à la cession de 25% des titres de Keyyo Clever Networks. Un prêt de 450K€ a été contracté par le management de Clever Networks pour acheter les titres, le solde de 560K€ ayant été payé immédiatement à Keyyo.

Les dépôts et cautions ont également augmenté au cours du premier semestre suite à la signature d'un nouveau bail à Abbeville. Keyyo prévoit de tripler la taille de ce site pour la porter à 980m2 et permettre au groupe de poursuivre sa croissance. Le dépôt correspondant représente 35K€.

#### Note 4 : Impôts Différés

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Impôts Différés N+1	602	602	526
Impôts Différés N+2	585	585	469
<b>Total impôts sur les sociétés</b>	<b>1 186</b>	<b>1 186</b>	<b>995</b>

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

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

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Stock de matériel Téléphonie Fixe	244	291	240
Stock de matériel Téléphonie Mobile	6	5	7
Dépréciations de stock	-14	-20	-15
<b>Total Stock et en-cours</b>	<b>236</b>	<b>276</b>	<b>231</b>

Les stocks concernent principalement du matériel de téléphonie fixe.

Le volume de clôture est très maîtrisé au premier semestre malgré l'accélération de la croissance et des livraisons de matériels clients.

#### Note 6 : Créances clients nettes

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Créances clients bruts	2 427	2 360	1 059
Provision pour dépréciation	-513	-571	-235
Créances clients nets	1 913	1 789	824
Clients – factures à établir	800	804	872
Clients - avoirs à établir	-194	-219	-122
<b>Total</b>	<b>2 520</b>	<b>2 374</b>	<b>1 574</b>

Le volume des créances clients a augmenté fin 2017 avec le rachat de la société Clever Networks. Les créances nettes ont ensuite légèrement augmenté au cours du premier semestre du fait de retards de règlements du client opérateur SFR et de la croissance de l'activité.

#### Note 7 : Autres Créances

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Acomptes et Avances	29	9	4
Fournisseurs- Avoirs à recevoir	87	53	60
Créances sociales	56	82	52
Créances fiscales	651	776	497
Autres créances diverses	-	-	46
Charges constatées d'avance	690	501	348
<b>Total</b>	<b>1 513</b>	<b>1 421</b>	<b>1 007</b>

Les autres créances progressent également sur les six derniers mois, notamment au niveau des charges constatées d'avance certaines factures ayant été reçues plus tôt que l'an passé.

## Note 8 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Compte à terme	5 000	5 000	3 500
Trésorerie et équivalent trésorerie	3 139	6 730	1 793
Valeurs Mobilières de placements	1	1	1
<b>Total</b>	<b>8 140</b>	<b>11 731</b>	<b>5 294</b>
<b>Trésorerie Nette de Dettes Financières</b>	<b>57</b>	<b>2 464</b>	<b>1 837</b>

La trésorerie brute recule de 3.591K€ à 8.140K€.

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

- La CAF progresse de 475K€ du fait de la croissance rentable générée
- Le BFR augmente de 554K€ comprenant notamment la régularisation de retards de règlements fournisseurs de la nouvelle filiale Clever Network,
- Le flux de trésorerie opérationnelle est donc en légère baisse à 1.591K€,
- Les flux de financement comprennent le paiement des dividendes pour -717K€, le paiement de titres Clever Networks pour -2.804K€ le remboursement des lignes de crédit les plus anciennes pour -1.139K€, ainsi que la cession de 25% de titres de Clever Networks pour 1010K€.

## Note 9 : Dettes financières

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Dépôts et cautions reçus	83	81	83
Crédit à moyen terme	8 000	9 141	3 374
Découverts bancaires	-	45	-
<b>Dettes financières totales</b>	<b>8 083</b>	<b>9 268</b>	<b>3 457</b>
Part à moins d'un an	600	1 387	1 425
Part à plus d'un an	7 483	7 881	2 032
- dont entre 1 et 5 ans	6 783	6 281	2 032
- dont à plus de 5 ans	700	1 600	-

2 lignes de crédit de 4 millions d'euros sur six ans ont été négociées en 2017 en remplacement des anciennes lignes de 2 millions d'euros. La dernière ligne ancienne ligne de crédit a été remboursée début 2018 tout comme le découvert bancaire Clever Networks.

Intitulé	Date début	Montant Initial	Solde Cloture	Part - de 1 an	Part 2 à 5 ans	Part + de 5 ans
Ligne de Crédit CDN - 6 ans	17/09/12	4 000	4 000	-	3 500	500
Ligne de Crédit LCL - 6 ans	21/09/15	4 000	4 000	600	3 200	200
<b>Total</b>		<b>8 000</b>	<b>8 000</b>	<b>600</b>	<b>6 700</b>	<b>700</b>

## Note 10 : Avantages au personnel

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Valeur des engagements	84	84	67
<i>Coût des services</i>			
Coût de l'actualisation			
<b>Total</b>	<b>84</b>	<b>84</b>	<b>67</b>

L'avantage au personnel est constitué de la provision d'indemnité pour départ à la retraite. Son montant est globalement stable au premier semestre 2018.

## Note 11 : Provisions

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Litiges sociaux	75	82	58
Litiges commerciaux		-	
<i>Nouvelles provisions</i>	-	25	8
<i>Provisions utilisées</i>	8	3	9
<i>Provisions reprises sans être utilisées</i>	-	-	-
<b>Total Provisions</b>	<b>75</b>	<b>82</b>	<b>58</b>

Les provisions pour litiges sont stables au 30 Juin 2018.  
Seul 7.5K€ de provisions sociales relatives à 2017 ont été utilisées en 2018

## Note 12 : Dettes fournisseurs

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Fournisseurs d'exploitation	2 567	3 183	2 014
Fournisseurs – factures non parvenues	1 769	1 995	1 708
<b>Total dettes fournisseurs</b>	<b>4 336</b>	<b>5 178</b>	<b>3 721</b>

Le volume global des dettes fournisseurs a augmenté fin 2017 avec l'acquisition de l'opérateur réseau Clever Networks. Depuis ce rachat, Keyyo a régularisé les retards de paiements accumulés par cette nouvelle filiale et augmenté ainsi le BFR à court terme. Cette phase de régularisation était achevée le 30 juin 2018.

## Note 13 : Dettes fiscales et sociales

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Dettes sociales	1 335	1 116	977
Dettes fiscales	721	577	328
<b>Total dettes fiscales et sociales</b>	<b>2 057</b>	<b>1 693</b>	<b>1 306</b>

Le rachat de Clever Network a également fait augmenter les dettes fiscales et sociales au 31/12/2017. Les dettes sociales ont poursuivi cette croissance au 1<sup>er</sup> semestre 2018 avec la hausse de provision pour congés payés qui diminue généralement sur le second semestre.

## Note 14 : Autres passifs

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Dettes sur acquisition immo.financière	-	2 804	-
Créditeurs divers	43	45	47
Clients créditeurs	204	184	289
Produits constatés d'avance	1 563	1 532	722
<b>Total autres passifs</b>	<b>1 810</b>	<b>4 565</b>	<b>1 058</b>

Les autres passifs ont doublé lors du rachat de Clever Networks, le 31/12/2017 : ceci s'explique par le mode de facturation de cette filiale qui est trimestriel à échoir. Ce fonctionnement génère un encaissement anticipé du chiffre d'affaires des services et d'importants produits constatés d'avance afin réallouer le chiffre d'affaires à la bonne période.

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

### Note 15 : Chiffre d'affaires

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06	Evolution S1	Evolution en %
Vente Directe	6 531	11 927	5 796	735	12,7%
Impact IFRS15 VD	-184	-554	-280	95	-34,2%
Vente Indirecte	6 628	12 480	6 087	542	8,9%
Impact IFRS15 VI	-897	-1 953	-932	35	-3,7%
Clever Networks	2 250	0	0	2 250	-
<b>Total</b>	<b>14 328</b>	<b>21 900</b>	<b>10 671</b>	<b>3 657</b>	<b>34,3%</b>
Perimètre 2017	12 078	21 900	10 671	1 407	13,2%
Clever Networks	2 250	0	0	2 250	-
Vente Directe IFRS 15	6 347	11 373	5 517	830	15,0%
Vente Indirecte IFRS 15	5 731	10 527	5 154	577	11,2%

L'évolution du chiffre d'affaires du groupe Keyyo est décrite dans la rubrique « Description de l'activité » en page 4. La croissance réalisée au premier semestre est de 34%, dont 13% de croissance organique.

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

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06	Evolution S1	Evolution en %
Coût d'achat des minutes vendues	2 627	5 479	2 791	- 164	-5,9%
Coût d'achat des matériels vendus	346	460	210	136	64,9%
Coût des réseaux de distribution indirects	547	900	450	97	21,7%
Frais de réseaux et d'hébergement	2 191	1 702	820	1 371	167,3%
<b>Coûts des services et produits consommés</b>	<b>5 711</b>	<b>8 542</b>	<b>4 270</b>	<b>1 441</b>	<b>33,7%</b>

L'acquisition de Clever Networks ainsi que la croissance réalisée génèrent une hausse de 34% des coûts directs au premier semestre.

Cette évolution équivalente et le maintien du taux de marge globale masquent néanmoins une progression des marges de Keyyo Communication suite à une renégociation de plusieurs contrats d'achats et une évolution positive de notre mix d'activité. Les coûts de la maison mère progressent ainsi de 4.4% à 4.457K€ alors que la croissance organique de l'activité est de 13%.

Les coûts relatifs à l'activité de Clever Networks représentent 1.253K€ dont 1.154K€ de frais de réseaux et d'hébergement. Le taux de marge de cette nouvelle activité est donc d'environ 45%.

Par catégorie de services :

- le coût des minutes continue de diminuer année après année,
- la forte activité commerciale génère une hausse conséquente du coût des matériels vendus,
- Les frais de distribution progressent avec le développement du réseau de Vente Indirecte et l'acquisition de Clever Network (52K€ de coûts).
- Les frais de réseaux font plus que doubler de par la croissance organique et surtout l'acquisition de cette nouvelle filiale.



## Note 17 : Autres charges externes

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06	Evolution S1	Evolution en %
Dépenses marketing	465	779	386	79	20,5%
Sous-traitance	287	333	146	141	96,4%
Locations	273	428	208	65	31,0%
Entretien et maintenance	108	133	45	62	138,3%
Assurances	30	47	23	7	29,3%
Personnel détaché	83	128	65	18	28,5%
Honoraires	226	567	194	33	16,9%
Frais de déplacement	174	183	92	82	89,6%
Frais postaux et de télécommunication	23	40	20	2	12,2%
Autres postes divers	101	180	83	18	22,1%
<b>Total des principaux postes</b>	<b>1 770</b>	<b>2 818</b>	<b>1 262</b>	<b>508</b>	<b>40,3%</b>

Les charges externes semestrielles 2018 s'élèvent à 1.770K€ contre 1.262K€ l'an passé, soit une hausse de 508K€ (+40.3%).

Cette hausse importante s'explique en premier lieu par l'entrée dans le périmètre de Clever Networks qui représente 277K€ de charges externes au premier semestre 2018. Les principaux comptes de charges impactés par Clever Networks sont la sous-traitance pour 67K€, les locations pour 53K€, le personnel détaché pour 53K€, les frais de déplacement pour 33K€ et les autres coûts pour 44K€.

Le solde de cette hausse se situe dans le périmètre d'origine du groupe Keyyo et représente 231K€ (+18.3%). Cette augmentation est due pour majeure partie aux investissements importants réalisés pour supporter la croissance en marketing (+78K€ / 20%), sous-traitance (+74K€ / 51%), et frais de déplacements (50K€/54%). Ces 3 types de dépenses nous permettent de générer plus de leads, de les traiter commercialement, puis de les déployer grâce à notre réseau de sous-traitants. Le reste des charges de l'entreprise augmente de manière moins marquée de manière à accompagner la croissance de l'activité.

## Note 18 : Impôts et Taxes

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06	Evolution S1	Evolution en %
Formation et Taxes sur Salaires	76	126	61	14	23,6%
Impôts Locaux	99	82	72	27	36,7%
Taxe sur l'activité	169	248	134	35	26,1%
Autres Impôts et Taxes	21	30	15	6	40,8%
<b>Total - Impôts et taxes</b>	<b>365</b>	<b>486</b>	<b>283</b>	<b>82</b>	<b>29,1%</b>

Les impôts et taxes ont augmenté de 82K€ au premier semestre 2018 (+29.1%).

L'acquisition de Clever Networks représente 22K€ de cette hausse, le solde de 60K€ se compose de 23K€ d'impôts locaux lié à l'agrandissement de nos sites de production et de 23K€ supplémentaires de taxes sur le volume d'activité.

## Note 19 : Charges de personnel

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06	Evolution S1	Evolution en %
Charges de personnel	4 390	6 598	3 250	1 140	35,1%
Charges de personnel immobilisées	- 235	- 485	- 249	14	-5,5%
CIR - CII	- 48	- 102	- 52	4	-8,2%
Participation aux Bénéfices	-	29	-	-	0,0%
<b>Total - Charges de Personnel</b>	<b>4 107</b>	<b>6 040</b>	<b>2 949</b>	<b>1 158</b>	<b>39,3%</b>

Les charges de personnel progressent de 39.3% au premier semestre 2018 à 4.107K€.

Cette hausse provient pour partie de l'acquisition de Clever Networks, l'entité compte 13 salariés à la fin juin et représente 536K€ de coûts pour la période concernée.

Nous enregistrons par ailleurs 622K€ de coûts complémentaires sur le périmètre Keyyo d'origine, ces coûts sont liés à la hausse des effectifs de l'entité, la revalorisation annuelle des salaires ainsi qu'à la mise en place d'un accord d'intéressement afin d'attirer de nouveaux talents.

Une dizaine de postes sont encore en cours de création cette année afin de supporter la croissance de l'entité, 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	2018-06	2017-12	2017-06
- Cadres	73	56	53
- Non Cadres	61	64	61
- Apprenti	2	1	2
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>121</b>	<b>116</b>
- Keyyo	123	118	112
- Keyyo Proximité (Absorbé le 01/01/18)	0	3	4
- Keyyo Clever Network	13	0	0

Le groupe Keyyo compte désormais 136 ressources contre 116 collaborateurs l'an passé.

## Note 20 : Dotations aux provisions nettes

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06	Evolution S1	Evolution en %
Provisions Nettes & Pertes sur poste Client	87	113	35	52	148,1%
Variation des provisions sur litiges commerciaux & IDR	- 7	11	- 0	- 7	15032,2%
<b>Total variations de provisions</b>	<b>80</b>	<b>124</b>	<b>35</b>	<b>45</b>	<b>128,5%</b>

Après plusieurs exercices de baisse consécutive, les pertes et provisions sur poste client remontent au premier semestre 2018 du fait de la très forte activité commerciale et d'une approche plus souple dans le cadre d'ouvertures de nouveaux dossiers clients. Ces pertes plus importantes restent néanmoins contenues par rapport aux usages du secteur qui se situent autour de 1% de chiffre d'affaires ; le ratio est de 0.6% au premier semestre.

## Note 21 : Autres produits et charges

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Plus value sur cession d'immobilisation	3	1	1
Regularisation Fiscale	-	-	-
Avantage en Nature Salariés	- 46	- 108	- 48
Redevances	80	120	67
Indemnités non récurrentes	11	160	143
Divers produits et charges	17	27	14
<b>Total autres produits et charges</b>	<b>65</b>	<b>200</b>	<b>178</b>

Les autres produits et charges reviennent à un niveau plus traditionnel après avoir fortement augmenté en 2017 suite à une régularisation fiscale portant sur les exercices 2014, 2015 et 2016 et ayant généré une régularisation de 129K€.

## Note 22 : Résultat opérationnel Récurrent

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>1 449</b>	<b>2 370</b>	<b>1 069</b>
Perte sur cessions & reprise sur provision d'actif cédés			1
Acquisition Nouveaux Locaux	29		
Frais Acquisition Clever Networks		175	
Indemnité sociale non récurrente		25	8
Régularisation Fiscale		129	129
Indemnité Commerciale reçue			
Divers	7	7	4
<b>Résultat opérationnel Récurrent</b>	<b>1 485</b>	<b>2 706</b>	<b>1 210</b>

Le résultat opérationnel récurrent progresse de 22.7% au premier semestre à 1.485K€.

Les éléments non récurrents correspondent principalement à des frais d'études spécifiques liés à l'acquisition de nouveaux locaux pour 29K€. Ce projet devrait se poursuivre au second semestre, ces frais seront remboursés en cas de signature.

## Note 23 : Résultat financier

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Intérêts sur emprunts & dettes	- 29	- 42	- 22
Pertes de change & Pénalités	- 8	- 1	- 1
Pertes sur contrat de liquidité	- 11	- 7	- 0
Produits des CAT	11	10	5
Autres Produits Financiers	0	0	-
Gains sur contrat de liquidité	18	46	18
<b>Résultat Financier</b>	<b>-20</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

Le résultat financier se dégrade légèrement au premier semestre 2018 :

- Les intérêts de la dette augmentent avec le doublement de la taille des emprunts souscrits, les fonds étant partiellement placés, les produits des comptes à terme augmentent également.
- Des pénalités financières étaient encore appliquées à Clever Networks pour des règlements fournisseurs en retard en début d'année, ces charges ont représentés 8K€ au premier semestre.
- Les gains sur contrats de liquidité sont moins importants que lors de l'exercice 2017, ils représentent 7K€ contre 18K€ l'an passé.

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

Milliers d'euros	2018-06	2017-12	2017-06
Impôts Courants	44	182	-
Impôts Différés	-	- 191	-
<b>Total impôts sur les sociétés</b>	<b>44</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>

Une charge d'IS provisionnelle de 44K€ a été constatée au premier semestre 2018.  
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	2018-06	2017-12	2017-06
- des activités poursuivies	0,69	1,22	0,55
- dilué des activités poursuivies	0,69	1,22	0,55
Résultat net par action de l'ensemble consolidé			
- de l'ensemble consolidé	0,69	1,22	0,55
- dilué de l'ensemble consolidé	0,69	1,22	0,55

Le bénéfice par action progresse de 27% au premier semestre en passant de 55 à 69 centimes par titres.  
Le capital au 30 juin 2018 est de 627.200€ et se compose de 1.960.000 actions.

#### Note 26 : Engagements hors bilan

##### Engagements hors bilan reçus :

Au 30 juin 2018, Keyyo dispose de 2 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 27 : Rémunération des dirigeants**

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

Le conseil d'administration en date du 13 avril 2018 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 2020.

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

Le conseil d'administration en date du 7 juin 2018 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 2024.

Pour ces deux mandats, monsieur Philippe Houdouin a perçu au cours du premier semestre 2018 une rémunération brute de 72K€.

Le conseil d'administration du 27 avril 2016 a nommé la société MAGELIO CAPITAL aux fonctions de directeur général de la SAS KEYYO PROXIMITE, à compter du 1<sup>er</sup> mai 2016. MAGELIO CAPITAL percevait à ce titre une rémunération mensuelle de 5.550€ hors taxe. Ce mandat et la rémunération attenante ont été annulés suite à la fusion absorption de Keyyo Proximité par Keyyo.

Le 2 janvier 2018, dans le cadre de décisions extraordinaire de l'associé unique de la société Clever Networks, la société Magelio Capital a été nommé président de la filiale CLEVER NETWORKS. Elle perçoit depuis cette date, à ce titre, une rémunération fixe mensuelle de 5.550€ hors taxe

MAGELIO CAPITAL a perçu 33.300€ au titre de cette convention au premier semestre 2018.

L'assemblée générale ordinaire du 7 juin 2018 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 27 septembre 2018.

Philippe Houdouin,