



**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS
31 DECEMBRE 2011**

1. COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2011

BILAN

| En Keuros | 31.12.11 | | 31.12.10 | 31.12.09 | |
|---|---------------|------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| ACTIF | Brut | Amortissements Provisions | Net | Net | Net |
| Recherche et développement | 1 732 | 1 094 | 638 | 610 | 519 |
| Concessions, brevets, droits similaires | 390 | 377 | 13 | 101 | 30 |
| Fonds commercial | 627 | 310 | 317 | 582 | 230 |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 1 233 | 659 | 574 | 771 | 532 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 819 | 1 238 | 581 | 384 | 398 |
| Avances et acomptes | - | | - | 25 | - |
| Autres participations | 1 179 | 595 | 584 | 350 | 219 |
| Créances rattachées à des participations | 720 | 274 | 446 | 80 | 388 |
| Autres titres immobilisés | 1 580 | 1 580 | - | - | 1 582 |
| Prêts | 29 | 8 | 21 | 2 | 4 |
| Autres immobilisations financières | 194 | | 194 | 189 | 152 |
| TOTAL (I) | 9 503 | 6 135 | 3 368 | 3 094 | 4 054 |
| Matières premières, approvisionnements (4) | 142 | | 142 | 146 | 138 |
| Avances et acomptes versés sur commandes (5) | | | - | 25 | 33 |
| Clients et comptes rattachés (5) | 2 185 | 540 | 1 645 | 1 764 | 1 836 |
| Autres créances | | | - | - | - |
| . Fournisseurs débiteurs (5) | 194 | | 194 | - | - |
| . Personnel (5) | 3 | | 3 | 3 | 4 |
| . Organismes sociaux (5) | 29 | | 29 | 16 | 11 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices (5) | 161 | | 161 | 100 | 162 |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires (5) | 359 | | 359 | 447 | 448 |
| . Autres (5) | 29 | 7 | 22 | 84 | 34 |
| Valeurs mobilières de placement | 4 606 | | 4 606 | 4 123 | 1 757 |
| Disponibilités | 489 | | 489 | 92 | 669 |
| Charges constatées d'avance (5) (6) | 342 | | 342 | 305 | 141 |
| TOTAL (II) | 8 540 | 547 | 7 993 | 7 105 | 5 233 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | | |
| Ecart de conversion actif | | | | | |
| TOTAL ACTIF | 18 043 | 6 682 | 11 361 | 10 199 | 9 287 |

| PASSIF En Keuros | 31.12.11 | 31.12.10 | 31.12.09 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Capitaux Propres | | | |
| Capital social ou individuel (dont versé : 992.172 Euros) (7) | 992 | 946 | 864 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 6 466 | 5 413 | 3 921 |
| Ecarts de réévaluation | | | |
| Réserve légale | 66 | 66 | 66 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | |
| Réserves réglementées | 3 | 3 | 3 |
| Autres réserves | 603 | 603 | 603 |
| Report à nouveau | -1 794 | -1 195 | -2 203 |
| RESULTAT EXERCICE | 473 | -598 | 1 008 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| TOTAL (I) | 6 809 | 5 237 | 4 262 |
| <hr/> | | | |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | |
| Avances conditionnées | | | |
| TOTAL (II) | | | |
| <hr/> | | | |
| Provisions pour risques et charges | | | |
| Provisions pour risques (8) | 35 | 36 | 120 |
| Provisions pour charges | 32 | 25 | 21 |
| TOTAL (III) | 67 | 61 | 141 |
| <hr/> | | | |
| Emprunts et dettes | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | |
| Autres Emprunts obligataires | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | |
| . Emprunts | | | |
| . Découverts, concours bancaires (9) | 3 | 37 | 2 |
| Emprunts et dettes financières diverses | | | |
| . Divers (9) | 22 | 20 | 21 |
| . Associés, comptes courants de filiales (9) | | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés (10) | 2 657 | 2 968 | 3 256 |
| Dettes fiscales et sociales | | | |
| . Personnel (10) | 384 | 439 | 398 |
| . Organismes sociaux (10) | 382 | 376 | 368 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | | | |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires (10) | 478 | 470 | 349 |
| . Etat, obligations cautionnées | | | |
| . Autres impôts, taxes et assimilés (10) | 145 | 156 | 140 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | |
| Autres dettes (10) | 97 | 85 | 141 |
| Produits constatés d'avance (10) | 316 | 350 | 209 |
| TOTAL (IV) | 4 484 | 4 901 | 4 884 |
| <hr/> | | | |
| Ecart de conversion passif | | | |
| TOTAL PASSIF | 11 361 | 10 199 | 9 287 |

COMPTE DE RESULTAT

| En Keuros | 31.12.2011 | | | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | France | Export. | Total | Total | Variation | % | Total | Variation | % |
| Ventes de Marchandises | 347 | 1 | 348 | 343 | 5 | 1,5 | 335 | 8 | 2,4 |
| Production vendue services | 19 317 | 2 342 | 21 659 | 19 714 | 1 945 | 9,9 | 17 869 | 1 845 | 10,3 |
| Chiffre d'affaires Nets (11) | 19 664 | 2 343 | 22 007 | 20 057 | 1 950 | 9,7 | 18 204 | 1 853 | 10,2 |
| Production immobilisée (11) | | | 499 | 531 | -32 | -6 | 381 | 150 | 39,4 |
| Subventions d'exploitation reçues | | | 1 | 3 | -2 | -66,7 | 17 | -14 | -82,4 |
| Reprise sur amort., provisions, transfert de charges (11) | | | 327 | 434 | -107 | -24,7 | 322 | 112 | 34,8 |
| Autres produits | | | 3 | 31 | -28 | -90,3 | 3 | 28 | 933,3 |
| Total des produits d'exploitation | | | 22 837 | 21 056 | 1 781 | 8,5 | 18 927 | 2 129 | 11,2 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | 439 | 378 | 61 | 16,1 | 415 | -37 | -8,9 |
| Variation de stock de marchandises | | | 5 | -4 | 9 | -22,5 | -86 | 82 | -95,3 |
| Achats de matières premières et autres appr. | | | 9 770 | 9 069 | 701 | 7,7 | 8 925 | 144 | 1,6 |
| Variation de stock matières premières et autres appr. | | | | | | n/s | 1 | -1 | -100 |
| Autres achats et charges externes (12) | | | 5 400 | 4 853 | 547 | 11,3 | 4 105 | 748 | 18,2 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 367 | 376 | -9 | -2,4 | 243 | 133 | 54,7 |
| Salaires et traitements (13) | | | 2 840 | 2 674 | 166 | 6,2 | 2 367 | 307 | 13 |
| Charges sociales (13) | | | 1 409 | 1 339 | 70 | 5,2 | 1 163 | 176 | 15,1 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 1 140 | 779 | 361 | 46,3 | 566 | 213 | 37,6 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | | | n/s | | | n/s |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | 160 | 231 | -71 | -30,7 | 285 | -54 | -18,9 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | 7 | 19 | -12 | -63,2 | 45 | -26 | -57,8 |
| Autres charges | | | 376 | 440 | -64 | -14,5 | 196 | 244 | 124,5 |
| Total des charges d'exploitation | | | 21 913 | 20 154 | 1 759 | 8,7 | 18 225 | 1 929 | 10,6 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 924 | 902 | 22 | 2,4 | 702 | 200 | 28,5 |
| Produits financiers de participations | | | | | | n/s | 11 | -11 | -100 |
| Produits des autres valeurs mobilières | | | | 121 | -121 | n/s | 55 | 66 | 120 |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 35 | 25 | 10 | 40 | 57 | -32 | -56,1 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | 167 | -167 | n/s | 218 | -51 | -23,4 |
| Différences positives de change | | | | | | n/s | | | n/s |
| Produits nets sur cessions VMP | | | 21 | 34 | -13 | -38,2 | 12 | 22 | 183,3 |
| Total des produits financiers | | | 56 | 347 | -291 | -83,9 | 353 | -6 | -1,7 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 624 | 1 799 | -1 175 | -65,3 | 30 | 1 769 | 5 896,7 |
| Intérêts et charges assimilées | | | | | | n/s | 29 | -29 | -100 |
| Mali de fusion | | | 17 | 164 | -147 | -89,6 | | 164 | n/s |
| Différences négatives de change | | | | | | n/s | | | n/s |
| Charges nettes sur cessions VMP | | | 3 | 6 | -3 | -50 | 12 | -6 | -50 |
| Total des charges financières | | | 644 | 1 969 | -1 325 | -67,3 | 71 | 1 898 | 2 673,2 |
| FINANCIER (14) | | | -588 | -1 622 | 1 034 | -63,7 | 282 | -1 904 | -675,2 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | | | 336 | -720 | 1 056 | -146,7 | 984 | -1 704 | -173,2 |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | | | 91 | -91 | n/s | 1 | 90 | 9 000 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | 12 | | 12 | n/s | 440 | -440 | -100 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | | | n/s | | | n/s |
| Total des produits exceptionnels (15) | | | 12 | 91 | -79 | -86,8 | 441 | -350 | -79,4 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | | | 15 | -15 | n/s | 46 | -31 | -67,4 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | | 32 | 5 | 27 | n/s | 442 | -437 | -98,9 |
| Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions | | | | | | n/s | | | n/s |
| Total des charges exceptionnelles (16) | | | 32 | 20 | 12 | 60 | 488 | -468 | -95,9 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | | | -20 | 71 | -91 | -128,2 | -47 | 118 | -251,1 |
| Participation des salariés | | | | | | n/s | | | n/s |
| Impôts sur les bénéfices | | | -157 | -51 | -106 | n/s | -71 | 20 | -28,2 |
| Total des Produits | | | 22 905 | 21 494 | 1 411 | 6,6 | 19 721 | 1 773 | 9 |
| Total des charges | | | 22 432 | 22 092 | 340 | 1,5 | 18 713 | 3 379 | 18,1 |
| RESULTAT NET | | | 473 | -598 | 1 071 | -179,1 | 1 008 | -1 606 | -159,3 |
| Dont Crédit-bail mobilier | | | - | - | | | - | - | |
| Dont Crédit-bail immobilier | | | - | - | | | - | - | |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| En K€ | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net | 473 | -598 | 1008 |
| Dotations amortissements et provisions sur immobilisations | 1764 | 779 | 566 |
| Reprises provisions dépréciation immobilisations | | 1631 | -187 |
| Dotations aux amort. & prov. De l'actif circulant | -132 | 231 | 285 |
| Reprise Provision & Amortissement de l'actif circulant | | -324 | -153 |
| Plus ou moins Value nette des immobilisations cédées | 20 | 5 | 2 |
| Dotation/Reprise provision risques et charges | 6 | -80 | -118 |
| _Variation de stock | 5 | -4 | -86 |
| Capacité d'autofinancement | 2 136 | 1 640 | 1 317 |
| Transfert de charges au compte de charges à répartir | | | |
| Variation du Besoin en Fonds de roulement lié à l'activité | -262 | 5 | 777 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 1 874 | 1 645 | 2 094 |
| Prix de cession des immobilisations cédées | | | 440 |
| Acquisitions d'immobilisations | -809 | -1940 | -2872 |
| Réductions d'immobilisations financières | -609 | 17 | 497 |
| Subvention d'investissement | | | |
| Variation des autres flux liés aux opérations d'investissement | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements | -1 418 | -1 923 | -1 935 |
| Mouvement lié à des opérations sur le capital | 1099 | 1574 | 823 |
| Augmentation des dettes financières | | | 4 |
| Avance Conditionnée | -2 | | |
| Réduction des dettes financières | | | -100 |
| Variation des comptes courants | -640 | 453 | -29 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 457 | 2027 | 698 |
| Variation de la trésorerie | 913 | 1 749 | 857 |
| Trésorerie à l'ouverture | 4 179 | 2 430 | 1 573 |
| Trésorerie à la clôture | 5 092 | 4 179 | 2 430 |

2. ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

2.1. PRÉAMBULE, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1.1. Préambule

L'exercice social clos le 31/12/2011 a une durée de 12 mois.
L'exercice précédent clos le 31/12/2010 avait une durée de 12 mois.
Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 11 360 719 €
Le résultat net comptable est un bénéfice de 473 002 €.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis par les dirigeants.

2.1.2. Règles et méthodes comptables

Les comptes au 31 décembre 2011 sont établis en conformité avec les dispositions du code de commerce (art. L-123-12 à L 123-28) et les règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base :

- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- continuité de l'exploitation,
- indépendance des exercices.

Les comptes annuels sont présentés conformément aux principes comptables généralement admis en France. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- 2.1.2.1. Immobilisations corporelles et incorporelles (hors frais de recherche et développement et fonds de commerce)

Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction des durées suivantes :

| Nature des biens immobilisés | Durée |
|---|--------------|
| Concessions, brevets, licences, logiciels | 1 à 15 ans |
| Matériel et outillage | 1 à 5 ans |
| Installations agencements divers | 5 à 10 ans |
| Matériel de transport | 4 ans |
| Matériel de bureau, informatique et Callbox | 2 à 5 ans |
| Mobilier | 5 ans |

Lorsque leur valeur de réalisation est inférieure à leur valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constatée.

Conformément aux règlements CRC 2002-10, CRC 2003-07 relatifs à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et CRC 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs, la société a procédé à une analyse des immobilisations par composants.

En raison de la nature des immobilisations corporelles détenues, aucune n'a été jugée décomposable.

2.1.2.2. Fonds de commerce, clientèle et droits au bail

Les fonds de commerce, clientèle et droits au bail ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel considérant que la durée d'utilité de la clientèle est indéterminée.

Les critères utilisés pour réaliser le test de dépréciation sont ceux utilisés lors de l'acquisition (pourcentage des actifs sous gestion, multiple de la marge brute, multiple du chiffre d'affaires annuel,...) ou transactions similaires, lorsque disponibles.

Une provision est comptabilisée quand la valeur de réalisation issue du test de dépréciation est inférieure à la valeur comptable.

2.1.2.3. Frais de recherche et développement

Les coûts de développement sont immobilisés lorsque le projet répond à l'ensemble des critères d'activation suivants :

- le projet a de sérieuses chances de réussite,
- l'entreprise démontre son intention et sa capacité financière et technique d'achever le projet pour l'utiliser ou le vendre,
- les dépenses attribuables au projet au cours de son développement peuvent être évaluées de façon fiable,
- le projet générera des avantages économiques futurs qui bénéficieront à l'entreprise.

Les dépenses de recherche sont préalablement comptabilisées en charges lorsqu'elles sont engagées ; les dépenses encourues après l'achèvement du projet sont comptabilisées en charges sauf si elles permettent de générer des avantages économiques futurs supplémentaires.

Les développements activés dans les comptes sociaux sont amortis sur une durée de 3 ans.

2.1.2.4. Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et font l'objet d'une provision quand leur valeur de réalisation est inférieure à la valeur comptable.

Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés pour leur valeur d'achat y compris les frais accessoires d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'utilité est déterminée sur la base d'une part de la quote-part de détention dans les capitaux propres sociaux ajustés le cas échéant des plus-ou moins-values estimées et d'autre part des perspectives de rentabilité. Le cas échéant, les engagements complémentaires de KEYYO envers sa filiale font l'objet, en plus de la dépréciation des titres de participation, de provisions pour dépréciation des créances envers la filiale ou de provisions pour risques et charges.

Titres d'autocontrôle

Les titres d'autocontrôle (« actions propres ») représentent les titres de la société détenus par elle-même.

Conformément aux dispositions de l'avis n°98-D du 17 décembre 1998 du comité d'urgence, confirmées par l'avis n°2002-D du 18 décembre 2002, lorsque tout ou partie des titres n'est pas dès l'origine affectée explicitement à l'attribution aux salariés ou destinée à régulariser les cours, ces titres sont inscrits en immobilisations financières.

2.1.2.5. Stocks

Ils sont évalués au coût de revient. Quand leur valeur vénale est inférieure au coût de revient, une provision est constituée.

2.1.2.6. Créances clients

Elles sont valorisées à leur valeur nominale. Les risques de non recouvrement font l'objet de provisions pour dépréciation déterminées au cas par cas sur la base de critères liés à l'ancienneté.

2.1.2.7. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au cours de clôture. Si les valeurs de clôture sont inférieures à la valeur d'acquisition, une dépréciation est constatée.

2.1.2.8. Provision pour indemnité de départ à la retraite

A la date de leur départ en retraite, les salariés de la société bénéficient d'une indemnité de départ en retraite déterminée selon la convention collective en fonction notamment de l'ancienneté acquise dans la société et du salaire à la date du départ. Ces indemnités de départ en retraite font l'objet de la constitution d'une provision calculée selon la méthode actuarielle dite « des unités projetées », qui consiste à probabiliser et actualiser les droits attribués à chaque salarié.

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

Les principales hypothèses retenues dans le calcul des engagements de retraite sont les suivants :

- taux d'actualisation : 5.5%
- taux de revalorisation des salaires : 2.5 %
- Age de départ à la retraite : 60 ans
- Table de mortalité : TH00-02 et TF00-002
- Taux de turnover : 10%

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

2.1.2.9. Participation aux résultats de l'entreprise

En date du 14 décembre 2011, les responsables et les membres du personnel se sont réunis pour voter la mise en place de l'accord de participation, en application de l'article L. 3322-2 du Code du Travail visant les entreprises employant habituellement au moins 50 salariés.

Les membres du personnel ont décidé à la majorité des deux tiers l'adoption de l'accord de participation.

Du fait des déficits antérieurs imputables des cinq dernières années, il n'y a pas de dotation à la réserve spéciale de Participation au 31 décembre 2011.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- **Augmentation de capital :**

Le 28 septembre 2011, le directeur général a procédé à la réalisation d'une augmentation de capital en numéraire suite la décision du conseil d'administration du 23 septembre 2011.

Cette augmentation s'est élevée à 1,1 millions d'euros (dont 46 K€ de nominal et 1.061 K€ de prime d'émission), ce qui porte le capital de Keyyo à 992.172,16 euros composé de 3 100 538 titres.

Les modalités d'augmentation de capital étaient les suivantes :

- prix de souscription : 7,72 € par action (soit une prime d'émission de 7,40 € par action)
- nombre de nouvelles actions émises : 143.396

Cette opération, qui a été réalisée dans le cadre de la loi TEPA, avait pour objectif d'élargir le flottant et de renforcer la flexibilité financière de la société, afin notamment d'accélérer sa croissance organique et de pouvoir, le cas échéant, financer des acquisitions.

Désormais, le capital de la société Keyyo est donc composé de 3.100.538 actions de 0,32 euros de valeur nominale chacune, soit un montant total de 992.172,16 euros.

- **Acquisition de la société A TRIBU TELECOM :**

En octobre 2011, Keyyo a fait l'acquisition de 100 % du capital de la société A-Tribu telecom, opérateur telecom spécialisé dans la fourniture de solutions de téléphonie fixe et mobile auprès des TPE et PME.

Basé près de Bar-le-Duc (Meuse), A-Tribu est un acteur régional bien implanté qui connaît un développement constant de son activité depuis sa création en 2007.

Cette opération ciblée s'inscrit pleinement dans la stratégie de croissance du Groupe et offre à Keyyo les avantages suivants :

- l'ouverture de la première agence commerciale Keyyo en province qui va couvrir la région Est de la France,
- l'apport immédiat de 200 nouveaux clients fidélisés représentant près de 2 000 utilisateurs finaux,
- la réalisation d'un chiffre d'affaires récurrent estimé d'environ 1 M€ en 2012.

Cette société a été intégrée dans la consolidation à 100 % à partir du 1/09/2011.

- **Normaction:**

Par ordonnance du 27 janvier 2011, le tribunal de Commerce de Nanterre a procédé à la cession au fond d'investissement britannique Sequor Partners de l'ensemble des actifs (activité « opérateur » et « intégrateur ») du groupe Normaction. Il a ordonné également l'ouverture de la procédure de liquidation future des sociétés du Groupe Normaction. Par ailleurs, le fond d'investissement Sequor Partners a repris le contrat de service avec Keyyo.

Les titres de participation et obligations convertibles restent intégralement provisionnés dans les comptes 2011. A la date d'arrêté de ces comptes annuels, Il n'y a pas eu d'évolution connue sur la liquidation des sociétés du groupe Normaction.

2.2. NOTE SUR LE BILAN ACTIF

2.2.1. Immobilisations

2.2.1.1. Immobilisations brutes

| Actif immobilisé (K€) | 31-déc-10 | Acquisitions | Cession ou Rebut | 31-déc-11 |
|---|--------------|--------------|------------------|--------------|
| Recherche & Développement (a) | 1 406 | 326 | | 1 732 |
| Concessions, brevets, licences | 405 | 1 | 16 | 390 |
| Fonds commercial, Clientèle (b) | 627 | | | 627 |
| Total immobilisations incorporelles (renvoi (1)) | 2 438 | 327 | 16 | 2 749 |
| Agencements, constructions sol autrui | - | | | - |
| Matériel et outillage | 1 185 | 54 | 6 | 1 233 |
| Installations, agencements divers | 866 | 226 | 5 | 1 087 |
| Matériel de transport | 2 | 6 | 2 | 6 |
| Matériel de bureau, informatique et Callbox | 780 | 218 | 324 | 674 |
| Mobilier | 49 | 3 | | 52 |
| Avances et acomptes | 25 | | 25 | - |
| Total Immobilisations corporelles (renvoi (2)) | 2 907 | 507 | 362 | 3 052 |
| | - | | | - |
| Titres de participations (c) | 595 | 584 | | 1 179 |
| Créances rattachées à des participations | 80 | 640 | | 720 |
| Autres titres immobilisés (d) | 1 580 | | | 1 580 |
| Prêts | 10 | 21 | 2 | 29 |
| Dépôts – garanties diverses | 189 | 5 | | 194 |
| Total Immobilisations financières (renvoi (3)) | 2 454 | 1 250 | 2 | 3 702 |
| TOTAL | 7 799 | 2 084 | 380 | 9 503 |

(a) Frais de recherche et développement

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

Au cours des exercices 2009 et 2010, les efforts de recherche et développement ont porté principalement sur les services IP Centrex du projet KEYYO, ainsi que les deux projets phares du « Poste Standardiste » et du « Panier Universel ». Ces développements ont été activés dans les comptes sociaux pour un montant de 346 K€ en 2009 et de 368 K€ en 2010.

Au cours de l'exercice 2011, les différents projets ont été continués, et un grand projet a débuté, les outils « Keyyo Suite ». Le montant des frais de recherche activé sur l'exercice 2011 s'élève à 326 K€.

(b) Fonds commercial et clientèle

Le fonds commercial correspondait à l'acquisition en 2003 de deux droits au bail de téléboutiques (106 K€) et à l'acquisition en 2006 d'un fonds de commerce à Clichy pour 125 K€. Au regard de la valorisation réalisée en fin d'exercice, une dépréciation complémentaire de 15 K€ a été constatée pour un montant total provisionné de 60 K€.

En 2010, suite à la transmission de patrimoine de la société BLADIPHONE à la société KEYYO, il a été déterminé un mali technique d'un montant de 397 K€. Ce mali technique a été affecté en clientèle (Cf. faits marquants). La valorisation de cette clientèle a été déterminée par un multiple de la marge brute de cette activité.

A la clôture des comptes 2011, une dépréciation de 250 K€ a été constatée.

(c) Titres de participation

Au 31 décembre 2011, les titres de participation comprennent les titres de capital détenus suivants :

- Titres de la société NORMACTION pour 245 k€
- Titres de la société KEYYO MOBILE pour 350 k€
- Titres de la société A-TRIBU TELECOM qui a été acquise à 100% en 2011 pour 584 K€.

Compte tenu de la mise en liquidation de la société NORMACTION au cours du 1^{er} trimestre 2011, les titres de la société NORMACTION ont été provisionnés à 100%.

Compte tenu des résultats déficitaires de la filiale KEYYO MOBILE, les titres ont été provisionnés à 100%.

Suite à l'acquisition d'A-Tribu Télécom ,un complément de prix d'un maximum de 135 K€, calculé sur la progression du chiffre d'affaires pourra être versé à l'issue du 2^{ème} trimestre 2012.

(d) Obligations convertibles en actions

KEYYO a souscrit en 2009 à une émission obligataire convertible d'un montant de 1,5 M€, lui permettant de détenir, en cas de conversion, 20% du capital de la société NORMACTION. D'une durée de cinq ans au taux de 8% remboursable avec une prime de non-conversion de 1 euro, cette émission obligataire a été réalisée en deux emprunts :

- 1/ une émission de 307.500 obligations de 2,19 euros de nominal convertibles en actions NORMACTION à tout moment, à raison d'une action pour une obligation ;
- 2/ une émission de 377.432 obligations de 2,19 euros de nominal convertibles en actions NORMACTION à compter du 15 avril 2010, à raison d'une action pour une obligation.

Par jugement en date du 6 octobre 2010, le tribunal de commerce de Nanterre a prononcé le redressement judiciaire de la société Normaction. Keyyo a provisionné à 100% sa créance en obligations convertible.

A la date d'arrêté de ces comptes annuels, Il n'y a pas eu d'évolution connue sur la liquidation des sociétés du groupe Normaction.

2.2.1.2. Amortissements et provisions d'actif (Keuros)

| Amortissements et provisions (K€) | 31-déc-10 | Augmentation | Diminution | 31-déc-11 |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|
| Recherche & Développement | 796 | 298 | | 1 094 |
| Concessions brevets licences | 304 | 88 | 15 | 377 |
| Fonds commercial, clientèle | 45 | 265 | | 310 |
| 1) Total Immobilisations incorporelles (renvoi (1)) | 1 145 | 651 | 15 | 1 781 |
| Matériel et outillage | 414 | 251 | 6 | 659 |
| Installations agencements divers | 687 | 54 | 6 | 735 |
| Matériel de transport | - | 1 | 1 | - |
| Matériel de bureau, informatique et Callbox | 600 | 174 | 305 | 469 |
| Mobilier | 26 | 8 | | 34 |
| 2) Total Immobilisations corporelles (renvoi (2)) | 1 727 | 488 | 318 | 1 897 |
| Autres participations | 245 | 350 | | 595 |
| Créances rattachées à des participations | - | 274 | | 274 |
| Autres titres immobilisés | 1 580 | | | 1 580 |
| Prêts | 8 | | | 8 |
| Dépôts et cautionnements | - | | | - |
| 3) Total Immobilisations financières (renvoi (3)) | 1 833 | 624 | - | 2 457 |
| TOTAL | 4 705 | 1 763 | 333 | 6 135 |

Un prêt de 15 K€ avait été effectué en janvier 2007 afin d'aider l'installation d'un client. Au 31 décembre 2009, seulement la moitié de ce prêt a été remboursé, une provision a été constituée pour le solde.

Suite au jugement prononcé par le tribunal de commerce de Nanterre, de mise en redressement judiciaire de la société NORMACTION, les titres de participations et les obligations convertibles souscrites, ainsi que les intérêts courus, ont été provisionnés à 100% pour un montant total de 1 825 K€ au 31 décembre 2010, dont une dotation de l'exercice de 1 799 K€.

Suite au démarrage de l'activité de Keyyo mobile, la situation nette de la filiale est négative, les titres détenus par Keyyo ont été provisionnés à 100% soit pour 350 K€ et une partie des avances en compte courant ont été également provisionnés pour 274 K€.

2.2.1.3. Détail des immobilisations et amortissements/dépréciations en fin de période (renvoi (1) à (3))

| Nature des biens immobilisés (K€) | Montant | Prov. / Amor. | Valeur nette | Durée |
|---|--------------|---------------|--------------|------------|
| Recherche & Développement | 1 732 | 1 094 | 638 | 3 ans |
| Concessions, brevets, licences | 390 | 377 | 13 | 1 à 15 ans |
| Fonds commercial, clientèle | 627 | 310 | 317 | Néant |
| Matériel et outillage | 1 233 | 659 | 574 | 1 à 5 ans |
| Installations, agencements divers | 1 087 | 735 | 352 | 5 à 10 ans |
| Matériel de transport | 6 | - | 6 | 4 ans |
| Matériel de bureau, informatique et Callbox | 674 | 469 | 205 | 2 à 5 ans |
| Mobilier | 52 | 34 | 18 | 5 ans |
| Avances et acomptes sur immobilisation | - | - | - | Néant |
| Autres immobilisations financières | 3 702 | 2 457 | 1 245 | Néant |
| TOTAL | 9 503 | 6 135 | 3 368 | |

2.2.2. Stocks (renvoi (4))

Les stocks sont évalués au coût de revient et sont constitués de matériels destinés aux installations de voix sur IP et de matériels KEYYO.

2.2.3. Etat des créances (renvoi (5))

| Actif circulant et charges constatées d'avance (K€) | Montant brut | A un an | A plus d'un an |
|---|--------------|--------------|----------------|
| Avances et acomptes versés sur commandes | - | - | - |
| Clients | 2 185 | 2 185 | - |
| Fournisseurs débiteurs | 194 | 194 | - |
| Personnel | 3 | 3 | - |
| Organismes sociaux | 29 | 29 | - |
| Crédit d'impôt recherche | 161 | 161 | - |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 359 | 359 | - |
| Autres | 29 | 29 | - |
| Charges constatées d'avance | 342 | 342 | - |
| TOTAL | 3 302 | 3 302 | - |

Un crédit d'impôt recherche a été constitué chaque année depuis 2006. Son montant a été de 71 K€ en 2009 et de 100 K€ en 2010.

Le crédit d'impôt de l'année 2011 s'élève à 161 K€. Le remboursement va être demandé au cours de l'année 2012.

2.2.4. Produits à recevoir par postes du bilan

| Produits à recevoir (K€) | 31.12.11 | 31.12.10 | 31.12.09 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Clients et comptes rattachés | 671 | 877 | 791 |
| Autres créances | 56 | 76 | 11 |
| Etat produit à recevoir | - | - | 1 |
| TOTAL | 727 | 953 | 803 |

2.2.5. Valeurs mobilières de placement

| Valeurs mobilières de placement (K€) | 31.12.11 | 31.12.10 | 31.12.09 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Actions propres / Contrat liquidité | 102 | 52 | 56 |
| Actions propres Réservées aux salariés | 244 | 409 | 409 |
| Sicavs | 4 260 | 3 662 | 1 296 |
| TOTAL | 4 606 | 4 123 | 1 761 |

Au 31 décembre 2011, la société KEYYO détient un total de 83 645 titres d'autocontrôle pour une valeur comptable de 346 K€. L'évaluation au 31 décembre s'élève à 464 230 € dont 15 359 titres relatifs au contrat de liquidité pour une valeur 85 242 €.

Dans le cadre des deux plans d'attribution d'actions mis en place par les conseils d'administration des 11 février 2009 et 27 mai 2009, d'un montant total de 132.000 actions, il a été attribué définitivement 46 250 actions au profit de salariés sur le premier semestre 2011.

2.2.6. Charges constatées d'avance (renvoi (6))

| Produits à recevoir (K€) | 31.12.11 | 31.12.10 | 31.12.09 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| Loyer et charges locatives | 70 | 10 | 30 |
| Locations mobilières et crédit bail | 3 | 8 | 11 |
| Assurances | 45 | 22 | 8 |
| Frais réseaux | 26 | 46 | - |
| Maintenance | 23 | 19 | - |
| Avance sur commissions | 153 | 191 | - |
| Autres | 22 | 9 | 92 |
| TOTAL | 342 | 305 | 141 |

2.2.7. Provision

| Provisions pour dépréciation (K€) | A l'ouverture | Augmentation | Diminution | A la clôture |
|-----------------------------------|---------------|--------------|------------|--------------|
| Immobilisations Financières | 1 833 | 624 | | 2 457 |
| Clients | 672 | 160 | 292 | 540 |
| Autres | 7 | | | 7 |
| Valeur mobilière de Placement | - | | | - |
| TOTAL | 2 512 | 784 | 292 | 3 004 |

Suite au jugement prononcé par le tribunal de commerce de Nanterre, de mise en redressement judiciaire de la société NORMACTION, les titres de participations et les obligations convertibles souscrites, ainsi que les intérêts courus, ont été provisionnés au 31 décembre 2010 à 100% pour un montant total de 1 825 K€. A la date d'arrêt des comptes annuels 2011, Il n'y a pas eu d'évolution connue sur la liquidation des sociétés du groupe Normaction.

Suite aux frais de lancement de l'activité de Keyyo mobile, la situation nette de la filiale est négative, les titres détenus par Keyyo ont été provisionnés à 100% soit pour 350 K€ et une partie des avances en compte courant ont été également provisionnés pour 274 K€.

La mise en place de nouvelles procédures de recouvrement a permis d'améliorer la gestion de ce poste et de diminuer les pertes clients.

NOTE SUR LE BILAN PASSIF

2.2.8. Capital social (renvoi (7))

| Capital social (K€) | Capital | Primes Emission | Réserves | Report à nouveau | Résultat de l'exercice | Total Capitaux | | |
|-----------------------------|---------|--------------------|----------|---------------------|---------------------------|-------------------|-------|-------|
| 31-déc-09 | 864 | 3 921 | 672 | - | 2 204 | 1 008 | 4 261 | |
| Affectation résultat 2009 | | | | | 1 008 | - | 1 008 | |
| Augmentation de Capital | 82 | 1 492 | | | | | 1 574 | |
| Résultat de l'exercice 2010 | | | | | - | 598 | - | |
| 31-déc-10 | 946 | 5 413 | 672 | - | 1 196 | - | 598 | 5 237 |
| Affectation résultat 2010 | | | | | - | 598 | - | 598 |
| Augmentation de Capital | 46 | 1 053 | | | | | | 1 099 |
| Résultat de l'exercice 2011 | | | | | | 473 | | 473 |
| 31-déc-11 | 992 | 6 466 | 672 | - | 1 794 | 473 | | 6 809 |

Le capital social s'élève au 31 décembre 2011 à 992.172,16 €. Il est composé de 3.100.538 actions de 0,32 € de nominal.

2.2.9. Provisions pour risques et charges (renvoi (8))

| Nature des provisions (K€) | A l'ouverture | Augmentation | Reprise utilisée | Reprise non utilisée | A la clôture |
|------------------------------------|---------------|--------------|------------------|-------------------------|--------------|
| Provision pour IDR | 25 | 7 | | | 32 |
| Autres provision (retenue source) | - | | | | - |
| Provision pour litiges prud'homaux | 15 | | | | 15 |
| Provision pour litiges commerciaux | 21 | | | 1 | 20 |
| TOTAL | 61 | 7 | 1 | - | 67 |

Sur l'exercice 2006, un litige commercial est apparu. Une dette de 20 K€ reste due, elle a été provisionnée à 100%. La procédure reste encours.

Sur l'exercice 2010, un litige prud'homal est apparu. Une provision a été passée au 31/12/2010 pour 15 k€. La procédure reste encours.

La provision pour IDR correspond à l'indemnité de départ en retraite des salariés. Elle augmente de 7 K€ sur l'exercice.

2.2.10. Etat des dettes (renvoi (9) et (10))

| Dettes financières (K€) | Montant total | De 0 à 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|-------------------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| Emprunt | - | - | - | - |
| Compte bancaire | - | - | - | - |
| Cautions reçues | 22 | - | 22 | - |
| Concours bancaires | 3 | 3 | - | - |
| Compte d'associés | - | - | - | - |
| TOTAL | 25 | 3 | 22 | - |

| Dettes courantes (K€) | Montant total | De 0 à 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Dettes Fournisseurs | 2 657 | 2 657 | - | - |
| Dettes sociales | 766 | 766 | - | - |
| Dettes fiscales | 623 | 623 | - | - |
| Autres dettes | 97 | 97 | - | - |
| Dettes sur immobilisations | - | - | - | - |
| Produits constatés d'avance | 316 | 316 | - | - |
| TOTAL | 4 459 | 4 459 | - | - |

2.2.11. Charges à payer par postes du bilan

| Charges à payer (K€) | 31.12.11 | 31.12.10 | 31.12.09 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Emprunts & dettes établissements de crédit | 3 | 3 | 2 |
| Fournisseurs | 1 448 | 1 425 | 1 530 |
| Dettes fiscales & sociales | 677 | 749 | 654 |
| Autres dettes | - | - | - |
| TOTAL | 2 128 | 2 177 | 2 186 |

2.2.12. Produits constatés d'avance (renvoi (10))

| Produits constatés d'avance (K€) | 31.12.11 | 31.12.10 | 31.12.09 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| KEYYO Home | 11 | 19 | 12 |
| KEYYO BUSINESS | 189 | 146 | 88 |
| KEYYO Call Shop | 116 | 180 | 97 |
| OPERATEURS | - | 5 | 12 |
| TOTAL | 316 | 350 | 209 |

2.3. NOTE SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

2.3.1. Ventilation du chiffre d'affaires (renvoi (11))

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

| Nature du chiffre d'affaires (K€) | Montant HT 2011 | Montant HT 2010 | Montant HT 2009 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| KEYYO Home | 1 303 | 1 549 | 1 561 |
| KEYYO Business | 11 034 | 9 772 | 7 569 |
| KEYYO Call Shop | 8 615 | 7 847 | 7 912 |
| OPERATEURS | 1 055 | 889 | 1 162 |
| TOTAL | 22 007 | 20 057 | 18 204 |

2.3.2. Production immobilisée (renvoi (11))

Le poste de production immobilisée se compose de :

- 173 K€ de frais d'installation des Téléboutiques immobilisés,
- 326 K€ de frais de développement immobilisés.

2.3.3. Reprises sur amortissements, aux dépréciations et provisions et transferts de charges (renvoi (11))

Le poste reprises et provisions, transfert de charges se compose de :

- 291 K€ de reprise sur provision client,
- 1 K€ de reprise sur provision pour risque et charges,
- 17 K€ de transferts de charges sur avantages en nature véhicule des salariés,
- 6 K€ de transferts de charges sur remboursement des organismes sociaux,
- 12 K€ de transferts de charges sur formations suivies des salariés.

2.3.4. Autres achats et charges externes (renvoi (12))

Ce poste augmente de 547 K€, soit 11.28 %. Les principales variations sont les suivantes :

- Augmentation des reversements et commissions nets pour 242 K€,
Cette augmentation est principalement due aux commissions distributeurs Ethniques pour 206 K€.
- Augmentation des frais de personnel extérieur nets pour 117 K€,
Les frais de personnel extérieur concernent essentiellement le coût des deux centres d'appels d'Abbeville et de Casablanca. Pour les besoins de l'accroissement de son activité, KEYYO a demandé du personnel supplémentaire auprès de ces prestataires pour 81 K€.
- Augmentation des locations et charges immobilières pour 70 K€,
Keyyo a doublé la surface de ces locaux au 1^{er} janvier 2011.
- Augmentation des honoraires pour 62 K€,
Il s'agit de frais exceptionnels dus à la refonte de nos conditions générales de Vente et nos conditions générales de Service ainsi que des honoraires d'Audit d'acquisition.

2.3.5. Salaires et charges sociales (renvoi (13))

Ils s'établissent à 4 249 K€. Les effectifs de la société au 31 décembre se décomposent comme suit :

| Effectif de la société | 2011 | 2010 | 2009 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Cadres | 40 | 41 | 39 |
| Non cadres | 20 | 19 | 19 |
| TOTAL | 60 | 60 | 58 |

2.3.6. Résultat financier (renvoi (14))

En 2009, le résultat financier dégagé est de 282 K€, il correspondait principalement à la variation de provision de 191 K€ sur la filiale Bladiphone, à des revenus sur titres immobilisés pour 55 K€ et à des revenus de créances pour 57 K€.

En 2010, le résultat financier s'élève à - 1 622 K€, il correspondait principalement à la provision sur titres et obligations convertibles en actions de Normaction pour 1 799 K€ et des produits financiers sur titres et valeurs mobilières pour 173 K€.

Pour 2011, le résultat financier s'élève à -588 K€, il correspond principalement à la provision globale de 624 K€ concernant la filiale Keyyo mobile.

2.3.7. Produits exceptionnels (renvoi (15))

Les produits exceptionnels s'élèvent à 12 K€, ils correspondent au prix de cession d'éléments d'actif.

2.3.8. Charges exceptionnelles (renvoi (16))

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 32 K€, ils correspondent à la valeur nette comptable des éléments d'actif cédés ou mis au rebus.

2.3.9. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

| Niveau de résultat (K€) | Avant impôt | Impôt | Après impôt |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|
| Résultat d'exploitation | 924 | 459 | 1 383 |
| Résultat financier | -588 | -292 | -880 |
| Résultat exceptionnel | -20 | -10 | -30 |
| TOTAL | 316 | 157 | 473 |

Le montant d'impôt société correspond principalement au produit du crédit d'impôt recherche de l'année 2011 pour 161 K€, moins la charge d'impôt constatée des frais imputés sur la prime d'émission pour 4 K€.

| Accroissements et allègements (K€) | Montant | Impôts | |
|--|---------------|--------------|--------|
| | | taux : | 33,33% |
| Accroissements | - | - | |
| Provisions réglementées | - | - | |
| Subvention à réintégrer au résultat | - | - | |
| Allègements | 11 317 | 3 772 | |
| Provisions non déductibles l'année de dotation | 45 | 15 | |
| Total des déficits exploit. reportables | 11 272 | 3 757 | |
| Total des moins-values à long terme | - | - | |
| TOTAL | 11 317 | 3 772 | |

2.4. AUTRES INFORMATIONS

2.4.1. Filiales et participations

La société Keyyo a fait l'acquisition le 31 juillet 2010 de 100% du capital de la société MOBEEL, opérateur de téléphonie mobile positionné sur le marché Français. Cette acquisition a permis à Keyyo de bénéficier d'une plate-forme de nouveaux abonnés et d'élargir son offre auprès des TPE/PME.

Au 15 décembre 2010, le nom de cette société est devenu Keyyo Mobile et le siège sociale a été transféré à l'adresse du siège de Keyyo S.A.

En octobre 2011, Keyyo a fait l'acquisition de 100 % du capital de la société A-Tribu Telecom, opérateur téléphonique spécialisé dans la fourniture de solutions de téléphonie fixe et mobile auprès des TPE et PME. Basé près de Bar-le-Duc (Meuse), A-Tribu est un acteur régional bien implanté qui connaît un développement constant de son activité depuis sa création en 2007. Cette acquisition permet à Keyyo d'ouvrir sa première agence commerciale en province, elle va couvrir la région Est de la France.

2.4.2. Parties liées

Keyyo Mobile

La société KEYYO détient une créance immobilisée envers sa filiale Keyyo mobile de 720 K€, qui a été provisionnée à hauteur de 274 K€ au 31 décembre 2011.

Aucun intérêt ne sera appliqué sur cette créance.

Une convention de mise à disposition du personnel KEYYO au sein de sa filiale MOBILE a été mise en place et a donné lieu à une facturation de 33 K€, calculée au prorata du temps de travail de chacun des salariés mis à disposition par KEYYO sur la base de leurs salaires bruts et charges patronales afférentes.

En parallèle, Keyyo mobile a mis à disposition de Keyyo une ressource marketing qui a été facturée pour 23 K€.

2.4.3. Rémunération des dirigeants

Le conseil d'administration en date du 7 avril 2009 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 31/12/2011.

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.

Monsieur Philippe Houdouin a perçu au cours de l'année 2011 une rémunération brute de 24 K€.

Il est par ailleurs indiqué que KEYYO a signé le 22 décembre 2009 une convention de prestations de services avec la société MAGELIO CAPITAL, société actionnaire à hauteur de plus de 10% du capital de Keyyo, dont Monsieur Philippe HOUDOUIN est actionnaire et directeur général, dont l'objet est le conseil en matière de stratégie, management et financements dans le domaine des télécommunications. En contrepartie de ces prestations, MAGELIO CAPITAL perçoit à compter du 1er janvier 2010 un honoraire mensuel et forfaitaire de 19,5 K€ hors taxes. Cette convention a été conclue pour une durée indéterminée, résiliable avec un préavis de douze mois en cas de dénonciation de la convention.

Cette convention a été préalablement autorisée par le conseil d'administration conformément à l'article L 225-38 du Code du commerce car Monsieur Philippe Houdouin est directeur général de MAGELIO CAPITAL.

La société MAGELIO a perçu au cours de l'année 2011 des honoraires de 234 K€.

L'assemblée générale mixte du 24 mai 2011 a décidé d'allouer 24 K€ de jetons de présence aux administrateurs. La répartition a été voté lors du conseil d'administration du 15 février 2012.

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

2.4.4. Informations relatives au crédit bail

Tous les contrats relatifs au crédit bail se sont terminés sur l'exercice 2009. Aucun nouveau contrat n'a été signé.

2.4.5. Engagements hors bilan

Engagements hors bilan reçus

Courant septembre 2010, dans l'objectif de financer sa croissance externe, Keyyo a souscrit à deux lignes de crédit de deux millions d'euros au total selon les conditions suivantes :

- Ligne de crédit d'1 M€ ouverte auprès du Crédit du Nord à partir du 6/10/2010 pour une durée de 5 années et amortissable au moyen de 20 trimestrialités.
- Ligne de crédit d'1 M€ ouverte auprès de la BNP à partir du 30/09/2010 pour une durée de 5 années.

Au 31 décembre 2011, aucune de ces lignes de crédit n'a été utilisée.

Engagements hors bilan donnés

Le volume d'heures de formation (DIF) cumulé au 31 décembre 2011 est de 3 540 heures. Aucune de ces heures n'a donné lieu à demande de formation.

2.4.6. Tableau des filiales et participation au 31 décembre 2011 (en €)

| Sociétés | Nombre de titres détenus | Capital social | Capitaux propres autres que le capital | Quote-part du capital détenu en % | Valeur comptable des titres détenus | | Prêts et Avances consentis par Sté (brut) (**) | Montant des cautions fournies par la société | Chiffre d'affaires de l'exercice clos | Résultat de l'exercice clos | | Dividendes enregistrés au cours du dernier exercice |
|--|--------------------------|----------------|--|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------|--|--|---------------------------------------|-----------------------------|----------|---|
| | | | | | Brute | Nette | | | | 12 mois | 12 mois | |
| KEYYO MOBILE | | | | | | | | | | | | |
| 92-98 Bd V. Hugo 92115 Clichy | 400 000 | 400 000 | -802 508 | 100,00% | 350 000 | - | 720 000 | - | 528 442 | -788 407 | - | |
| A-TRIBU TELECOM | | | | | | | | | | | | |
| 2 Rye du Champs Vautier 55000 Tannois | 1 500 | 15 000 | -6 784 | 100,00% | 584 400 | 584 400 | - | - | 185 179 | -23 467 | - | |
| TOTAL | 401 500 | 415 000 | -809 292 | | 934 400 | 584 400 | 720 000 | - | 713 621 | -811 874 | - | |

(*) y compris le résultat de l'exercice.

(**) Y compris les comptes courants d'associés.

2.4.7. Evénements importants survenus depuis la date de clôture de l'exercice écoulé

Le conseil d'administration du 12 avril 2012 a voté à l'unanimité la fusion absorption de Keyyo mobile par Keyyo rétroactivement au 1^{er} janvier 2012.