



Innovation pour la téléphonie d'entreprise

**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS  
31 DECEMBRE 2013**

# 1. COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2013

## - BILAN ACTIF

En Keuros	31.12.13			31.12.12	31.12.11
ACTIF	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net	Net
Recherche et développement	2 300	1 560	740	693	638
Concessions, brevets, droits similaires	463	311	152	249	13
Fonds commercial	1 025	503	522	544	317
Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 257	873	384	466	574
Autres immobilisations corporelles	1 138	636	502	493	581
Avances et acomptes	-	-	-	-	-
Autres participations	729	-	729	720	584
Créances rattachées à des participations	376	-	376	130	446
Autres titres immobilisés	-	-	-	-	-
Prêts	-	-	-	-	21
Autres immobilisations financières	982	-	982	997	194
<b>TOTAL (I)</b>	<b>8 271</b>	<b>3 882</b>	<b>4 388</b>	<b>4 292</b>	<b>3 368</b>
Matières premières, approvisionnements (4)	138	3	135	98	142
Marchandises	13	-	13	28	-
Avances et acomptes versés sur commandes (5)	84	-	84	155	-
Clients et comptes rattachés (5)	1 460	274	1 187	1 548	1 645
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs (5)	301	-	301	319	194
. Personnel (5)	4	-	4	3	3
. Organismes sociaux (5)	26	-	26	27	29
. Etat, impôts sur les bénéfices (5)	347	-	347	227	161
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires (5)	268	-	268	269	359
. Autres (5)	0	-	0	117	22
Valeurs mobilières de placement	2 620	-	2 620	2 675	4 606
Disponibilités	1 204	-	1 204	489	489
Charges constatées d'avance (5) (6)	330	-	330	427	342
<b>TOTAL (II)</b>	<b>6 795</b>	<b>277</b>	<b>6 519</b>	<b>6 383</b>	<b>7 993</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices			0		
Primes de remboursement des obligations			0		
Ecarts de conversion actif			0		
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>15 066</b>	<b>4 159</b>	<b>10 907</b>	<b>10 675</b>	<b>11 361</b>

## - BILAN PASSIF

PASSIF En Keuros	31.12.13	31.12.12	31.12.11
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital social ou individuel (dont versé : 904.000 Euros) (7)	760	904	992
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	1 609	4 389	6 466
Ecart de réévaluation	0		
Réserve légale	28	0	66
Réserves statutaires ou contractuelles	0		
Réserves réglementées	0	0	3
Autres réserves	0	0	603
Report à nouveau	534	0	-1 794
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>1 029</b>	<b>562</b>	<b>473</b>
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>3 959</b>	<b>5 855</b>	<b>6 809</b>
<hr/>			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (II)</b>			
<hr/>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
Provisions pour risques (8)	23	27	35
Provisions pour charges	191	55	32
<b>TOTAL (III)</b>	<b>214</b>	<b>82</b>	<b>67</b>
<hr/>			
<b>Emprunts et dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts			
. Découverts, concours bancaires (9)	3	3	3
Emprunts et dettes financières diverses	2 000		
. Divers (9)	35	23	22
. Associés, comptes courants de filiales (9)			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (10)	3 117	2 988	2 657
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel (10)	303	252	384
. Organismes sociaux (10)	385	423	382
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires (10)	280	288	478
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés (10)	147	136	145
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes (10)	125	272	97
Produits constatés d'avance (10)	339	353	316
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>6 734</b>	<b>4 738</b>	<b>4 484</b>
<hr/>			
Ecart de conversion passif			
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 907</b>	<b>10 675</b>	<b>11 361</b>

## - COMPTE DE RESULTAT

En Keuros	31.12.2013			31.12.2012			31.12.2011		
	France	Export.	Total	Total	Variation	%	Total	Variation	%
Ventes de Marchandises	377	2	380	444	-64	-14,5	348	32	9,1
Production vendue services	19 896	808	20 703	21 390	-687	-3,2	21 659	-956	-4,4
<b>Chiffre d'affaires Nets (11)</b>	<b>20 273</b>	<b>810</b>	<b>21 083</b>	<b>21 834</b>	<b>-751</b>	<b>-3,4</b>	<b>22 007</b>	<b>-924</b>	<b>-4,2</b>
Production immobilisée (11)			527	485	42	8,7	499	28	5,6
Subventions d'exploitation reçues			1	4	-3	-86,1	1	0	-44,2
Reprise sur amort., provisions, transfert de charges (11)			375	598	-223	-37,2	327	48	14,8
Autres produits			18	5	13	251,1	3	15	485,1
<b>Total des produits d'exploitation</b>			<b>22 004</b>	<b>22 926</b>	<b>-922</b>	<b>-4</b>	<b>22 837</b>	<b>-833</b>	<b>-3,6</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			651	497	154	31	439	212	48,3
Variation de stock de marchandises			-24	69	-93	-135,4	5	-29	-588,2
Achats de matières premières et autres appr.			8 436	9 245	-809	-8,8	9 770	-1 334	-13,7
Variation de stock matières premières et autres appr.									
Autres achats et charges externes (12)			5 334	5 670	-336	-5,9	5 400	-66	-1,2
Impôts, taxes et versements assimilés			381	342	39	11,3	367	14	3,7
Salaires et traitements (13)			3 077	3 048	29	1	2 840	237	8,4
Charges sociales (13)			1 471	1 532	-61	-4	1 409	62	4,4
Dotations aux amortissements sur immobilisations			806	826	-20	-2,4	1 140	-334	-29,3
Dotations aux provisions sur immobilisations			123	130	-7			123	
Dotations aux provisions sur actif circulant			271	120	151	125,4	160	111	69,1
Dotations aux provisions pour risques et charges			15	54	-39	-72,2	7	8	114,4
Autres charges			485	690	-205	-29,7	376	109	29
<b>Total des charges d'exploitation</b>			<b>21 025</b>	<b>22 223</b>	<b>-1 198</b>	<b>-5,4</b>	<b>21 913</b>	<b>-888</b>	<b>-4,1</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>979</b>	<b>703</b>	<b>276</b>	<b>39,2</b>	<b>924</b>	<b>55</b>	<b>5,9</b>
Produits financiers de participations									
Produits des autres valeurs mobilières									
Autres intérêts et produits assimilés			42	57	-15	-25,4	35	7	21,4
Reprises sur provisions et transferts de charges				632	-632				
Différences positives de change			0		0			0	
Produits nets sur cessions VMP			4	6	-2	-25,5	21	-17	-78,7
<b>Total des produits financiers</b>			<b>47</b>	<b>695</b>	<b>-647,579</b>	<b>-93,2</b>	<b>56</b>	<b>-8,579</b>	<b>-15,3</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions				624	-624	-100	624	-624	-100
Intérêts et charges assimilées			37	19	18,362			37,362	
Mali de fusion						n/s	17	-17	-100
Différences négatives de change			0	2	-1,976			0,024	
Charges nettes sur cessions VMP			4	18	-14,203	-78,9	3	0,797	26,6
<b>Total des charges financières</b>			<b>41</b>	<b>663</b>	<b>-621,817</b>	<b>-93,8</b>	<b>644</b>	<b>-602,817</b>	<b>-93,6</b>
<b>FINANCIER (14)</b>			<b>6</b>	<b>32</b>	<b>-25,762</b>	<b>-80,5</b>	<b>-588</b>	<b>594,238</b>	<b>-101,1</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>			<b>985</b>	<b>735</b>	<b>250,075</b>	<b>34</b>	<b>336</b>	<b>649,075</b>	<b>193,2</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			70		70,204			70,204	
Produits exceptionnels sur opérations en capital			11	141	-129,799	-92,1	12	-0,799	-6,7
Reprises sur provisions et transferts de charges			4		3,8			3,8	
<b>Total des produits exceptionnels (15)</b>			<b>85</b>	<b>141</b>	<b>-55,795</b>	<b>-39,6</b>	<b>12</b>	<b>73,205</b>	<b>610</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			31	135	-103,704			31,296	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			6	241	-235,044	-97,5	32	-26,044	-81,4
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions				4	-4				
<b>Total des charges exceptionnelles (16)</b>			<b>37</b>	<b>380</b>	<b>-342,748</b>	<b>-90,2</b>	<b>32</b>	<b>5,252</b>	<b>16,4</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>48</b>	<b>-239</b>	<b>286,953</b>	<b>-120,1</b>	<b>-20</b>	<b>67,953</b>	<b>-339,8</b>
Participation des salariés									
Impôts sur les bénéfices			4	-66	70,443	-106,7	-157	161,443	-102,8
<b>Total des Produits</b>			<b>22 136</b>	<b>23 762</b>	<b>-1 626</b>	<b>-6,8</b>	<b>22 905</b>	<b>-769</b>	<b>-3,4</b>
<b>Total des charges</b>			<b>21 108</b>	<b>23 200</b>	<b>-2 092</b>	<b>-9</b>	<b>22 432</b>	<b>-1 324</b>	<b>-5,9</b>
<b>RESULTAT NET</b>			<b>1 029</b>	<b>562</b>	<b>467</b>	<b>83</b>	<b>473</b>	<b>556</b>	<b>117,5</b>
Dont Crédit-bail mobilier			-	-	-		-	-	
Dont Crédit-bail immobilier			-	-	-		-	-	

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K€	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net	1 029	562	473
Dotations amortissements et provisions sur immobilisations	929	1 450	1764
Reprises provisions dépréciation immobilisations	0	-632	
Dotations aux amort. & prov. De l'actif circulant	271	120	-132
Reprise Provision & Amortissement de l'actif circulant	-345	-389	
Plus ou moins Value nette des immobilisations cédées	21	-92	20
Dotation/Reprise provision risques et charges	132	54	7
Variation de stock	-24	-69	5
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>2 012</b>	<b>1 004</b>	<b>2 137</b>
Transfert de charges au compte de charges à répartir			
Variation du Besoin en Fonds de roulement lié à l'activité	618	29	-262
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>2 630</b>	<b>1 033</b>	<b>1 875</b>
Opérations de fusion	0	-452	
Prix de cession des immobilisations cédées			
Acquisitions d'immobilisations	-1 047	-967	-809
Réductions d'immobilisations financières	0	69	-609
Subvention d'investissement			
Variation des autres flux liés aux opérations d'investissement			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>-1 047</b>	<b>-1 350</b>	<b>-1 418</b>
Mouvement lié à des opérations sur le capital	-2 924	-1 515	1099
Augmentation des dettes financières	2 000		
Avance Conditionnée			-2
Réduction des dettes financières		29	
Variation des comptes courants		-130	-640
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-924</b>	<b>-1 616</b>	<b>457</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>659</b>	<b>-1 933</b>	<b>914</b>
Trésorerie à l'ouverture	3 161	5 093	4 179
Trésorerie à la clôture	3 820	3 161	5 093

## 2. ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

### 2.1. PRÉAMBULE, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

#### 2.1.1. Préambule

L'exercice social clos le 31/12/2013 a une durée de 12 mois.  
L'exercice précédent clos le 31/12/2012 avait une durée de 12 mois également.  
Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 10 907 186 €  
Le résultat net comptable est un bénéfice de 1 028 584 €.

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 2013 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 incorporelles et corporelles (hors frais de recherche et développement et clientèle)

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

<b>Nature des biens immobilisés</b>	<b>Durée</b>
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. Clientèle

La clientèle n'est pas amortie mais fait 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 (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. 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, notamment 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 : 3.17%
- taux de revalorisation des salaires : 2.5 %
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Table de mortalité : TH00-02 et TF00-002
- Taux de turnover moyen : 21.35%

Les écarts actuariels sont constatés durant 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 2013.



## FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Après accord de son conseil d'administration la société Keyyo a procédé à une offre publique de rachat d'actions en vue de réduire son capital le 10 juin 2013.

Cette offre portait sur 450 000 titres au prix unitaire de 6.50€. L'ensemble du plan a été pourvu et le capital réduit en conséquence. Au terme de cette opération le capital de la société Keyyo se compose de 2.375.000 Titres à 0.32€ par action soit 760.000€.

- 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 14 833 actions au profit de salariés sur l'exercice 2013.

## 2.2. NOTE SUR LE BILAN ACTIF

### 2.2.1. Immobilisations

#### 2.2.1.1. Immobilisations brutes

Actif immobilisé (K€)	31-déc-12	Acquisitions	Cession ou Rebut	31-déc-13
Recherche & Développement (a)	2 104	384	188	2 300
Concessions, brevets, licences	793	5	335	463
Fonds commercial, Clientèle (b)	925	100	-	1 025
<b>Total immobilisations incorporelles (renvoi (1))</b>	<b>3 822</b>	<b>489</b>	<b>522</b>	<b>3 788</b>
Agencements, constructions sol autrui	-	-	-	-
Matériel et outillage	1 326	73	142	1 257
Installations, agencements divers	1 082	71	498	656
Matériel de transport	6	-	0	6
Matériel de bureau, informatique et Callbox	814	157	544	427
Mobilier	57	1	9	49
Avances et acomptes	-	-	-	-
<b>Total Immobilisations corporelles (renvoi (2))</b>	<b>3 285</b>	<b>302</b>	<b>1 192</b>	<b>2 395</b>
Titres de participation ( c)	965	10	245	729
Créances rattachées à des participations	130	256	10	376
Autres titres immobilisés (d)	1 580	-	1 580	-
Prêts	-	-	-	-
Dépôts – garanties diverses	165	0	7	158
Actions propres ou Parts propres	833	-	8	825
<b>Total Immobilisations financières (renvoi (3))</b>	<b>3 672</b>	<b>266</b>	<b>1 850</b>	<b>2 088</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10 779</b>	<b>1 057</b>	<b>3 565</b>	<b>8 271</b>

#### (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.

En 2013, les frais de recherche et développement ont été activés pour un montant total de 384 K€.

#### (b) Fonds commercial et clientèle

Le fonds commercial acquis en 2013 correspond à une réintégration de fonds de commerce à Clichy pour 100 K€. Ce fonds préalablement cédé en 2012 a été réintégré suite à l'insolvabilité de l'acquéreur et de l'application des clauses de réserves de propriété. Au regard de la valeur de marché de ce fonds aujourd'hui une provision de 50K€ a été constituée sur cet actif.

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.

La valorisation de cette clientèle a été déterminée par un multiple de la marge brute de cette activité. Une dépréciation de 324 K€ était comptabilisée fin 2012.

A la clôture des comptes 2013, une dépréciation complémentaire de 73 K€ a été constatée. Le montant total de la dépréciation s'élève à 397 K€ au 31 décembre 2013. Cet actif est donc déprécié à 100%.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2012 la société KEYYO MOBILE a fait l'objet d'une fusion absorption par KEYYO. A ce titre, il a été activé une clientèle pour un montant de 528 K€. Une provision pour dépréciation de 56 K€ a été enregistrée en 2012. Le volume d'activité étant resté stable en 2013 la provision n'a pas été modifié durant l'exercice.

### (c) Titres de participation

Au 31 décembre 2013, les titres de participation comprennent les titres de capital détenus suivants :

- Titres de la société Keyyo Proximité A-TRIBU TELECOM acquise à 100% en 2011, devenue KEYYO PROXIMITE, pour 729 K€.

Un complément de prix de 10K€ a été versé en 2013 sur ces titres suite à une levée de réserve de valorisation d'un actif de Keyyo Proximité.

Suite à l'obtention d'un certificat d'irrecouvrabilité de la part du mandataire judiciaire en charge de la liquidation de la société NORMACTION, KEYYO a passé en perte les titres financiers afférents. Ces titres étaient provisionnés à 100% depuis la mise en liquidation de la structure.

### (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.

Suite à l'obtention d'un certificat d'irrecouvrabilité de la part du mandataire judiciaire en charge de la liquidation de la société NORMACTION, KEYYO a passé en perte sa créance en obligations convertibles, jusqu'ici provisionnée à 100%.

#### 2.2.1.2. Amortissements et provisions d'actif (K euros)

Amortissements et provisions (K€)	31-déc-12	Augmentation	Diminution	31-déc-13
Recherche & Développement	1 411	336	188	1 560
Concessions brevets licences	544	102	335	311
Fonds commercial, clientèle	381	123	0	503
<b>1) Total Immobilisations incorporelles</b> (renvoi (1))	<b>2 336</b>	<b>561</b>	<b>522</b>	<b>2 374</b>
Matériel et outillage	859	155	142	873
Installations agencements divers	771	61	492	340
Matériel de transport	3	3	0	6
Matériel de bureau, informatique et Callbox	651	145	544	252
Mobilier	41	5	9	37
<b>2) Total Immobilisations corporelles</b> (renvoi (2))	<b>2 326</b>	<b>368</b>	<b>1 186</b>	<b>1 508</b>
Autres participations	245	0	245	0
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	1 580	0	1 580	0
Prêts	0	0	0	0
Dépôts et cautionnements	0	0	0	0
<b>3) Total Immobilisations financières</b> (renvoi (3))	<b>1 825</b>	<b>0</b>	<b>1 825</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 487</b>	<b>929</b>	<b>3 534</b>	<b>3 882</b>

L'évolution de nos systèmes d'information a engendré la mise au rebut de certains développements antérieurs amortis à 100%. La revue annuelle de nos immobilisations corporelles a entraîné la mise au rebut de 1 192K€ d'équipements dont la valeur nette résiduelle était de 6K€.

Les 123K€ de dépréciation de fonds commerciaux correspondent à dépréciation de clientèle Bladiphone pour 73K€ et à 50K€ de provision pour dépréciation du fonds commercial de Clichy réintégré en 2013.

L'ensemble des immobilisations financières relatives à la société Normaction ainsi que les provisions afférentes ont été soldées au 31/12/2013 suite à la réception du certificat d'irrecouvrabilité du liquidateur.

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	2 300	1 560	740	3 ans
Concessions, brevets, licences	463	311	152	1 à 15 ans
Fonds commercial, clientèle	1 025	503	522	Néant
Matériel et outillage	1 257	873	384	1 à 5 ans
Installations, agencements divers	656	340	316	5 à 10 ans
Matériel de transport	6	6	0	4 ans
Matériel de bureau, informatique et Callbox	427	252	175	2 à 5 ans
Mobilier	49	37	12	5 ans
Avances et acomptes sur immobilisation	0	0	0	Néant
Autres immobilisations financières	2 088	0	2 088	Néant
<b>TOTAL</b>	<b>8 271</b>	<b>3 882</b>	<b>4 388</b>	

2.2.2. Stocks (renvoi (4))

Les stocks sont constitués de matériels destinés aux installations de voix sur IP et de matériels KEYYO. Ils représentent une valeur brute de 151K€, une provision spécifique de 3K€ a été constituée sur le matériel le plus ancien.

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	84	84	-
Clients	1 460	1 460	-
Fournisseurs débiteurs - Avoirs à recevoir	301	301	-
Personnel	4	4	-
Organismes sociaux	26	26	-
CIR / CII / CICE	347	347	-
Taxe sur la valeur ajoutée	268	268	-
Autres	0	0	-
Charges constatées d'avance	330	330	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 821</b>	<b>2 821</b>	-

Un crédit d'impôt recherche a été constitué chaque année depuis 2006.

Le solde de 347K€ comprend :

- 90K€ au titre de 2011 et 62K€ au titre de 2012.  
L'administration réfutant l'éligibilité de certains projets présentés, ces deux montants font l'objet d'un recours auprès du tribunal administratif et une provision pour risque a été constituée pour 152K€.
- Au titre de 2013, 80K€ ont été activés au titre du Crédit Impôt Innovation et 67K€ au titre du Crédit Impôt Recherche.
- Le CICE a fait l'objet d'une comptabilisation au crédit du compte # 648700 et a donc donné lieu à une diminution des charges de personnel. Au 31 décembre 2013, le CICE constitue donc un produit non imposable positionné à 48 K€. Il n'a fait l'objet d'aucun préfinancement.

#### 2.2.4. Produits à recevoir par postes du bilan

Produits à recevoir (K€)	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Clients et comptes rattachés	535	727	671
Autres créances	301	315	56
Etat produit à recevoir	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>836</b>	<b>1 042</b>	<b>727</b>

#### 2.2.5. Valeurs mobilières de placement

Valeurs mobilières de placement (K€)	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Actions propres / Contrat liquidité	44	39	102
Actions propres Réservées aux salariés	22	67	244
Sicavs	2 554	2 569	4 260
<b>TOTAL</b>	<b>2 620</b>	<b>2 675</b>	<b>4 606</b>

Au 31 décembre 2013, la société KEYYO détient un total de 155.288 titres d'autocontrôle pour une valeur comptable de 847K€, dont 149 955 titres comptabilisés en immobilisations financières pour une valeur comptable de 825 k€.

L'évaluation au 31 décembre 2013 des actions propres remises aux salariés s'élève à 34 505 €, les actions propres liées au contrat de liquidité s'élèvent à 46 480 €.

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 total de 132.000 actions, il a été attribué définitivement 14 833 actions au profit de salariés sur l'exercice 2013.

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

Charges constatées d'avance (K€)	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Loyer et charges locatives	65	70	70
Locations mobilières et crédit bail	3	3	3
Assurances	8	12	45
Frais réseaux	17	32	26
Maintenance	31	50	23
Avance sur commissions	152	223	153
Autres	55	37	22
<b>TOTAL</b>	<b>330</b>	<b>427</b>	<b>342</b>

#### 2.2.7. Provision

Provisions pour dépréciation (K€)	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations Financières	1 825		1 825	-
Clients	350	268	344	274
Stock	-	3		3
Autres	-			-
Valeur mobilière de Placement	-			-
<b>TOTAL</b>	<b>2 175</b>	<b>271</b>	<b>2 169</b>	<b>277</b>

L'ensemble des immobilisations financières relatives à la société Normaction ainsi que les provisions afférentes ont été soldées au 31/12/2013 suite à la réception du certificat d'irrecouvrabilité du liquidateur.

La mise en place de nouvelles procédures de recouvrement a permis d'améliorer la gestion du poste client.

## NOTE SUR LE BILAN PASSIF

### 2.2.8. Capital social (renvoi (7))

<b>31-déc-12</b>	<b>904</b>	<b>4 389</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>562</b>	<b>5 855</b>
Affectation résultat 2012			<b>28</b>	<b>534</b>	<b>-562</b>	<b>0</b>
Diminution de Capital	<b>-144</b>	<b>-2 780</b>				<b>-2 924</b>
Résultat de l'exercice 2013					<b>1 029</b>	<b>1 029</b>
<b>31-déc-13</b>	<b>760</b>	<b>1 609</b>	<b>28</b>	<b>534</b>	<b>1 029</b>	<b>3 959</b>

Le capital social s'élève au 31 décembre 2013 à 760.000 €. Il est composé de 2.375.000 actions de 0,32 € de nominal.

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

<b>Nature des provisions (K€)</b>	<b>A</b>		<b>Reprise</b>	<b>Reprise non</b>	<b>A la</b>
	<b>P'ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>utilisée</b>	<b>utilisée</b>	<b>clôture</b>
Provision pour IDR	9	15			24
Provision pour litiges prud'homaux	15				15
Provision pour litiges commerciaux	10		2		8
Provisions Amendes et Pénalités	2		2		-
Provisions Litige CIR	-	152			152
Provisions AAG Attribuées	46	22	53		15
<b>TOTAL</b>	<b>82</b>	<b>189</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>214</b>

La provision pour IDR correspond à l'indemnité de départ en retraite des salariés. Elle a augmenté de 15 K€ sur l'exercice.

Une reprise de provision de 2K€ pour litige commercial a été utilisée. La reprise de provision de 2 K€ pour litiges commerciaux provient d'un ancien litige (Providence, 2008).

L'administration a remis en cause une partie de nos demandes de remboursement de CIR sur les exercices 2011 et 2012. Le dossier fait l'objet d'un recours devant le tribunal administratif, les sommes concernées ont été provisionnées à 100%, soit 152 K€.

L'augmentation de la provision AAG attribuée de 22 K€ correspond à l'étalement de la charge, corrélativement aux actions gratuites attribuées sur l'exercice. La reprise de 55K€ correspondant à la valeur des titres définitivement acquis par les salariés.

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

<b>Dettes financières (K€)</b>	<b>Montant total</b>	<b>De 0 à 1 an</b>	<b>De 1 à 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Emprunt	2 000	-	2 000	-
Compte bancaire	-	-	-	-
Cautions reçues	35	-	35	-
Concours bancaires	3	3	-	-
Compte d'associés	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 038</b>	<b>3</b>	<b>2 035</b>	<b>-</b>

  

<b>Dettes courantes (K€)</b>	<b>Montant total</b>	<b>De 0 à 1 an</b>	<b>De 1 à 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>
Dettes Fournisseurs	3 117	3 117	-	-
Dettes sociales	688	688	-	-
Dettes fiscales	427	427	-	-
Autres dettes	125	125	-	-
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	339	339	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4 696</b>	<b>4 696</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2.2.11. Charges à payer par postes du bilan

<b>Charges à payer (K€)</b>	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>
Emprunts & dettes établissements de crédit	3	3	3
Fournisseurs	1 430	1 542	1 448
Dettes fiscales & sociales	604	526	677
Autres dettes	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 037</b>	<b>2 071</b>	<b>2 128</b>

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

<b>Produits constatés d'avance (K€)</b>	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>
Opérateurs	17	15	5
Keyyo Premium	125	126	99
Keyyo Proximité	82	98	116
Keyyo Televente	115	113	96
Autres	-	0	1
<b>TOTAL</b>	<b>339</b>	<b>353</b>	<b>316</b>

Les produits constatés d'avance correspondent à des facturations non consommées à la clôture de l'exercice 2013.

## 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 est en recul de 3% se décompose de la manière suivante :

Nature du chiffre d'affaires (K€)	Montant HT 2013	Montant HT 2012	Montant HT 2011
OPERATEURS	5 809	5 884	5 261
PREMIUM	5 038	4 650	4 194
PROXIMITE	5 780	7 223	8 847
TELEVENTE	4 457	4 076	3 705
TOTAL	21 083	21 834	22 007

Ce sont principalement les activités call shop à l'export qui ont vu leurs volumes diminuer tandis que les opérations entreprises progressent.

### 2.3.2. Production immobilisée (renvoi (11))

Le poste de production immobilisée se compose de :

- 144 K€ de matériels prêtés ou loués à nos clients,
- 384 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, transferts de charges se compose principalement de :

- 344 K€ de reprise sur provision clients,
- 31 K€ de transferts de charges et avantages en nature véhicule des salariés.

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

Ce poste baisse de 336K€, soit -6 % par rapport à 2012.

- Etudes : -100K€
- Sous-Traitance - 68K€,
- Personnel Prêté à l'entreprise - 95K€
- Autres achats et charges externes - 73 K€

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

Ils s'établissent à 4 548 K€. Les effectifs de la société au 31 décembre se décomposent comme suit :

Effectif de la société	2013	2012	2011
Cadres	46	45	40
Non cadres	19	17	20
Apprenti	2	1	0
TOTAL	67	63	60

Keyyo a opté pour la comptabilisation du CICE en diminution des charges patronales, ce dispositif a représenté 48K€ de baisse de charges et a permis de financer de nouveaux postes de recherches.



### 2.3.6. Résultat financier (renvoi (14))

Pour 2013, le Résultat Financier dégagé est de 6 K€.

Les produits financiers sont essentiellement d'intérêts financiers perçus sur compte à terme.

Les charges financières quant à elles sont essentiellement composées d'intérêts des emprunts.

### 2.3.7. Résultat exceptionnel (renvoi (15) et (16))

L'entreprise réalise un Résultat Exceptionnel de 48K€

Ce poste est essentiellement composé de produits liés à des annulations de créances ainsi qu'à un dedit perçu suite à la réintégration d'un fonds de commerce.

### 2.3.8. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

pour 2013

Niveau de résultat (K€)	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat d'exploitation	979	-4	975
Résultat financier	6	0	6
Résultat exceptionnel	48	0	48
<b>TOTAL</b>	<b>1 033</b>	<b>-4</b>	<b>1 029</b>

Le montant d'impôt société correspond au produit des CIR et CII 2013 (147K€) déduit de la provision constituée au titre des montants contestés par l'administration pour 2011 et 2012 (-152K€)

2013	Impôts	
Accroissements et allègements (K€)	Montant	Taux 33,33%
<b>Accroissements</b>	-	-
Provisions réglementées	-	-
Subvention à réintégrer au résultat	-	-
<b>Allègements</b>	11 605	3 868
Provisions non déductibles l'année de dotation	318	106
Total des déficits exploit. reportables	11 287	3 762
Total des moins-values à long terme	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>11 605</b>	<b>3 868</b>

## 2.4. AUTRES INFORMATIONS

### 2.4.1. Filiales et participations

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. Cette acquisition renommée KEYYO PROXIMITE en 2012 a permis à KEYYO d'ouvrir sa première agence commerciale en région Est.

En 2013 Keyyo Proximité a ouvert une deuxième agence dans le sud est de la France, à Sophia Antipolis.

### 2.4.2. Parties liées

A-TRIBU TELECOM a signé, le 16 décembre 2011, avec la société KEYYO une convention de compte courant afin de contribuer au financement des besoins opérationnels de sa filiale. Cette convention ne prévoit aucun intérêt à courir sur les avances versées.

Le 20 décembre 2012 KEYYO PROXIMITE a reconduit sa période d'une année par un avenant et acté son renouvellement par tacite reconduction par nouvelle période de douze mois.

Le montant versé par KEYYO au titre de l'exercice 2012 s'élève à 246 K€.

### 2.4.3. Rémunération des dirigeants

Le conseil d'administration en date du 12 avril 2012 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 31/12/2015.

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 2012 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 2013 des honoraires de 234 K€.

L'assemblée générale mixte du 31 mai 2013 a décidé d'allouer 30 K€ de jetons de présence aux administrateurs. Le Conseil d'Administration du 25 février 2014 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.

### 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 conclu depuis.

### 2.4.5. Engagements hors bilan

#### *Engagements hors bilan reçus*

- Ligne de crédit ouverte le 30 septembre 2012 auprès du CDN de 2.000.000 € sur 72 mois,
- Ligne de crédit ouverte le 30 septembre 2012 auprès du LCL de 2.000.000 € sur 72 mois.

Au 31 décembre 2013, 1 000 000 € ont été tirés sur chacune de ces 2 lignes de crédit et figurent dans la ligne « emprunt et dette financière » du passif.

Les deux lignes de crédit contractées 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.

#### *Engagements hors bilan donnés*

Le volume d'heures de formation (DIF) cumulé au 31 décembre 2013 est de 3 823 heures valorisées à 97 651 €. Durant l'exercice 2013, un collaborateur non cadre a utilisé au total 28 heures de formation dans le cadre du DIF.

## 2.4.6. Tableau des filiales et participation au 31 décembre 2013(en €)

**KEYYO** - **Tableau des filiales et participations 2013**

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					
<b>KEYYO PROXIMITE</b>											
31 Rue LEROUX 55500 Ligny-en-Barrois	1 500	15 000	-396 473	100,00%	729 400	719 400	376 000	-	919 227	-183 145	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 500</b>	<b>15 000</b>	<b>-396 473</b>		<b>729 400</b>	<b>719 400</b>	<b>376 000</b>	<b>-</b>	<b>919 227</b>	<b>-183 145</b>	<b>-</b>

(\*) 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

Suite à la liquidation de sa principale plateforme de centre d'appel en France, la société Call Expert. Keyyo a décidé d'internaliser les salariés qui exécutaient son contrat en déployant une nouvelle agence Commerciale à Abbeville. Les 25 salariés repris sont principalement en charges de la télévente, du backoffice et du support technique client. L'opération ne devrait pas modifier la structure des coûts de Keyyo mais des gains de productivité sont attendus suite à cette intégration. La reprise des salariés s'est faite le 19 mars 2014.