

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT
VISANT LES ACTIONS DE**



INITIÉE PAR



**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES
NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIÈRES ET COMPTABLES DE KEYYO**



Le présent document relatif aux autres informations de la société Keyyo a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 5 février 2019, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et à l'instruction de l'AMF n° 2006-07 du 25 juillet 2006 relative aux offres publiques d'acquisition.

Ce document a été établi sous la responsabilité de KEYYO.

Le présent document incorpore par référence le rapport financier annuel 2017 de KEYYO pour l'exercice social clos le 31 décembre 2017 ainsi que le rapport financier semestriel au 30 juin 2018.

Le présent document complète la note en réponse établie par Keyyo relative à l'offre publique d'achat initiée par Bouygues Telecom visant les actions Keyyo S.A., visée par l'AMF le 5 février 2019 sous le numéro 19-037, en application d'une décision de conformité en date du même jour.

Le présent document relatif aux autres informations de la société Keyyo ainsi que la note en réponse visée par l'AMF sont disponibles sur les sites Internet de Keyyo (www.keyyo.com) et de l'AMF (www.amf-france.org). Ces documents peuvent également être obtenus sans frais auprès de :

KEYYO S.A.

92-98 boulevard Victor Hugo
92110 Clichy

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, un communiqué a été diffusé, ou sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre, afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
1. PRÉAMBULE	1
2. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	1
3. PRÉSENTATION DE KEYYO	1
3.1. INFORMATIONS GÉNÉRALES CONCERNANT KEYYO	1
3.1.1. Dénomination sociale	1
3.1.2. Siège social	1
3.1.3. Forme et nationalité	2
3.1.4. Registre du commerce	2
3.1.5. Durée et date d'immatriculation	2
3.1.6. Objet social	2
3.1.7. Exercice social	2
3.2. INFORMATIONS GÉNÉRALES CONCERNANT LE CAPITAL DE KEYYO	2
3.2.1. Capital social	2
3.2.2. Droits de vote	2
3.2.3. Répartition du capital social – Actionnariat de contrôle	3
3.2.4. Autres titres donnant accès au capital	4
3.2.5. Actions gratuites	4
3.3. ORGANES DE DIRECTION, D'ADMINISTRATION ET DE CONTRÔLE	5
3.3.1. Direction Générale	5
3.3.2. Administration	6
3.3.3. Pouvoirs du conseil d'administration, en particulier en matière d'émission ou de rachat d'actions	6
3.3.4. Commissariat aux comptes	7
3.3.5. Présidence de KEYYO CleverNetwork	7
3.4. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS DE KEYYO	8
3.4.1. Activités principales	8
3.4.2. Événements marquants	8
3.4.3. Litiges significatifs	9
3.4.4. Employés	9
3.5. PATRIMOINE – SITUATION FINANCIÈRE – RÉSULTATS	9
3.5.1. Résultats annuels au 31 décembre 2017 et résultats semestriels au 30 juin 2018	9
3.5.2. Communiqué de presse du 15 novembre 2018 – chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2018	9
3.5.3. Calendrier financier 2019	10
3.6. FACTEURS DE RISQUE	10
3.7. ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES DE KEYYO	10
3.8. AUTRES COMMUNIQUÉS DE PRESSE FINANCIERS PUBLIÉS DIFFUSÉS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2017	12
4. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PRÉSENT DOCUMENT	12

1. PRÉAMBULE

Le présent document est établi par KEYYO (la « **Société** »), conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, dans le cadre de l'offre publique d'achat (l'« **Offre** ») visant les actions de la Société, au prix de 34,00 euros par action KEYYO (le « **Prix de l'Offre** »), initiée par la société Bouygues Telecom, société anonyme dont le siège social est situé 37-39 rue Boissière, 75116 Paris, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 397 480 930 (« **Bouygues Telecom** »), suivie le cas échéant d'un retrait obligatoire à la suite de l'acquisition, intervenue le 18 janvier 2019 par voie de cession de blocs hors marché (la « **Cession de Blocs** » et, ensemble avec l'Offre, l'« **Opération** »), par Bouygues Telecom de 854.316 actions de la Société auprès de M. Philippe HOUDOUIN, (directement et indirectement au travers de MAGELIO CAPITAL S.A.S.¹), HIFIC S.A.R.L.², M. Silvère BAUDOUIN (directement et indirectement au travers de TEMPO DEVELOPMENT³), M. Christophe SOLLET et M. Michel PICOT (directement et indirectement au travers d'ADVEST S.A.S.⁴), KELLER & KOHL S.A.S.U.⁵, M. Dominique ROCHE et FINANCIÈRE ARBEVEL (agissant en qualité de société de gestion des organismes de placement collectif de valeurs mobilières *Pluvalca Initiatives PME* et *Top MultiCaps*) (les « **Cédants** »).

2. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'instruction AMF n° 2006-07 du 25 juillet 2006, il est précisé que les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de la Société figurent dans le rapport financier annuel 2017 de KEYYO pour l'exercice social clos le 31 décembre 2017 ainsi que dans le rapport financier semestriel au 30 juin 2018, et sont complétées par les informations figurant dans le présent document qui incorpore par référence le rapport financier annuel 2017 ainsi que le rapport financier semestriel au 30 juin 2018. Ces documents sont disponibles sur le site Internet de la Société (www.keyyo.com) sous la rubrique « *Investisseurs* ».

3. PRÉSENTATION DE KEYYO

3.1. INFORMATIONS GÉNÉRALES CONCERNANT KEYYO

3.1.1. Dénomination sociale

La Société a pour dénomination sociale : KEYYO.

3.1.2. Siège social

Le siège social de KEYYO est situé *sis* 92-98 boulevard Victor Hugo, 92110 Clichy.

¹ Société dont M. Philippe HOUDOUIN détient 100 % de l'usufruit et 76 % de la nue-propriété des parts sociales.

² Société détenue à 99,89 % par MM. Philippe HOUDOUIN, François HOUDOUIN, Bruno HOUDOUIN et Mme Laurence HOUDOUIN, chacun à parts égales.

³ Société détenue à 100 % par M. Silvère BAUDOUIN.

⁴ Société détenue à 100 % par M. Michel PICOT.

⁵ Société détenue à 100 % par M. Éric SAIZ.

3.1.3. Forme et nationalité

KEYYO est une société anonyme à conseil d'administration.

3.1.4. Registre du commerce

KEYYO est immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro unique d'identification 390 081 156.

3.1.5. Durée et date d'immatriculation

KEYYO a été immatriculée au registre du commerce et des sociétés le 5 février 1993 pour une durée de 99 années, sauf dissolution anticipée ou prorogation.

3.1.6. Objet social

KEYYO a pour objet social, tant en France qu'à l'étranger, (i) la vente de tous produits ou services de télécommunication et de bureautique ainsi que la mise en place et l'animation de tous réseaux ou circuits de vente qui en permettront la diffusion, (ii) la conception, le développement, la mise aux normes, la fabrication de matériels ou de logiciels de télécommunication et de bureautique, (iii) la fourniture de prestations d'installation, d'assistance technique et de formation, (iv) la création, l'acquisition, la location, la prise à bail, l'installation, l'exploitation de tous établissements, usines, ateliers, fonds de commerce se rapportant à l'une ou l'autre des activités spécifiées, (v) l'acquisition, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités, (vi) la participation directe ou indirecte de la société dans toutes opérations commerciales ou industrielles pouvant se rattacher à l'objet social notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de commandites, de souscription, ou d'achat de titres ou de droits sociaux, de fusion, d'alliances, ou d'associations en participation ou autrement et, plus généralement, (vii), et, toutes opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet ci-dessus spécifié.

3.1.7. Exercice social

L'exercice social commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

3.2. INFORMATIONS GÉNÉRALES CONCERNANT LE CAPITAL DE KEYYO

3.2.1. Capital social

Le capital social de KEYYO s'élève à 627.200 euros. Il est constitué de 1.960.000 actions de 0,32 euros de valeur nominale chacune, toutes de même catégorie. Les actions de la Société sont admises sur le marché Euronext Growth sous le code ISIN FR0000185621.

3.2.2. Droits de vote

Chaque action donne droit à une voix aux assemblées générales des actionnaires de KEYYO.

En vertu de l'article 15-5° des statuts de Keyyo, il est attribué un droit de vote double à toutes les actions entièrement libérées et justifiant d'une inscription nominative depuis deux (2) ans au moins au nom du même actionnaire. En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, le droit de vote double est conféré dès leur émission, aux actions nouvelles attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie déjà de ce droit. Le droit de vote double cesse de plein droit pour toute action convertie au porteur ou transférée en propriété. Néanmoins, n'interrompt pas le délai de deux (2) ans fixe, ou conserve le droit acquis, tout transfert de titres par suite de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs, au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible. Les personnes morales actionnaires

bénéficiant de ce droit de vote double le conserveront si elles font l'objet d'une fusion-absorption ou d'une scission emportant transfert de leurs actions. La fusion de la Société est sans effet sur le droit de vote double qui peut être exercé au sein de la société absorbante si les statuts de celle-ci l'ont institué.

3.2.3. Répartition du capital social – Actionnariat de contrôle

Préalablement à la réalisation, en date du 18 janvier 2019, de la Cession de Blocs, le capital et les droits de vote de KEYYO étaient répartis comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote théoriques ⁽¹⁾	% des droits de vote théoriques ⁽¹⁾
M. Philippe HOUDOUIN	400.825	20,5%	801.650	30,6%
<i>dont M. Philippe HOUDOUIN personnellement</i>	<i>11.500</i>	<i>0,6%</i>	<i>23.000</i>	<i>0,9%</i>
<i>via MAGELIO CAPITAL S.A.S. ⁽²⁾</i>	<i>389.325</i>	<i>19,9%</i>	<i>778.650</i>	<i>29,7%</i>
HIFIC ⁽³⁾	18.000	0,9%	33.000	1,3%
M. Silvère BAUDOUIN	84.178	4,3%	152.248	5,8%
<i>dont M. Silvère BAUDOUIN personnellement</i>	<i>69.178</i>	<i>3,5%</i>	<i>137.248</i>	<i>5,2%</i>
<i>via TEMPO DEVELOPMENT S.A.S. ⁽⁴⁾</i>	<i>15.000</i>	<i>0,8%</i>	<i>15.000</i>	<i>0,6%</i>
M. Christophe SOLLET	28.163	1,4%	51.963	2,0%
M. Michel PICOT	72.550	3,7%	142.100	5,4%
<i>dont M. Michel PICOT personnellement</i>	<i>4.550</i>	<i>0,2%</i>	<i>6.600</i>	<i>0,3%</i>
<i>via ADVEST S.A.S. ⁽⁵⁾</i>	<i>68.000</i>	<i>3,5%</i>	<i>135.500</i>	<i>5,2%</i>
Keller & Kohl S.A.S.U. ⁽⁶⁾	50.424	2,6%	50.424	1,9%
M. Dominique ROCHE	32.176	1,6%	49.176	1,9%
FINANCIÈRE ARBEVEL ⁽⁷⁾	168.000	8,6%	168.000	6,4%
Flottant	937.269	47,8%	1.004.997	38,3%
Auto-détention ⁽⁸⁾	168.415	8,6%	168.415	6,4%
TOTAL	1.960.000	100%	2.621.973	100%

⁽¹⁾ Conformément à l'article 223-11 alinéa 2 du règlement général de l'AMF, le nombre total de droits de vote est calculé sur la base de toutes les actions Keyyo auxquelles sont rattachés des droits de vote, en ce compris les actions auto-détenues par la Société qui sont privées de droit de vote, à savoir 1.960.000 actions représentant 2.621.973 droits de vote théoriques au 31 décembre 2018.

⁽²⁾ Société dont M. Philippe HOUDOUIN détient 100 % de l'usufruit et 76 % de la nue-propriété des parts sociales.

⁽³⁾ Société détenue à 99,89 % par MM. Philippe HOUDOUIN, François HOUDOUIN, Bruno HOUDOUIN et Mme Laurence HOUDOUIN, chacun à parts égales.

⁽⁴⁾ Société détenue à 100% par M. Silvère BAUDOUIN.

⁽⁵⁾ Société détenue à 100% par M. Michel PICOT.

⁽⁶⁾ Société détenue à 100% par M. Éric SAIZ.

⁽⁷⁾ Via les organismes de placement collectif de valeurs mobilières qu'elle représente, Pluvalca Initiatives PME à hauteur de 130.000 actions et Top MultiCaps à hauteur de 38.000 actions.

⁽⁸⁾ Dont 4.415 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité conclu par Keyyo avec la société Gilbert Dupont qui a été suspendu le 31 décembre 2018.

À la suite de la réalisation, en date du 18 janvier 2019, de la Cession de Blocs (entraînant la perte des droits de vote doubles attachés aux 854.316 actions ainsi cédées), le capital social et les droits de vote de KEYYO sont répartis comme suit à la connaissance de la Société :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote théoriques ⁽¹⁾	% des droits de vote théoriques ⁽¹⁾
Bouygues Telecom	854.316	43,6%	854.316	42,1%
Flottant	937.269	47,8%	1.004.997	49,6%
Auto-détention	168.415	8,6%	168.415	8,3%
TOTAL	1.960.000	100%	2.027.728	100%

⁽¹⁾ Conformément à l'article 223-11, alinéa 2 du règlement général de l'AMF, le nombre total de droits de vote est calculé sur la base de toutes les actions Keyyo auxquelles sont rattachés des droits de vote, en ce compris les 168.415 actions auto-détenues par la Société qui sont privées de droit de vote, à savoir 1.960.000 actions représentant 2.027.728 droits de vote théoriques au 31 décembre 2018 (après retraitement pour tenir compte de l'annulation des droits de vote double des actions objets de la Cession de Blocs).

À la suite des acquisitions d'actions Keyyo effectuées par Bouygues Telecom entre le 22 janvier et la date du présent document dans le cadre de l'article 231-38 IV du règlement général de l'AMF (telles que détaillées à la section 8.3 de la note en réponse), le capital social et les droits de vote de KEYYO sont répartis comme suit à la connaissance de la Société :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote théoriques ⁽¹⁾	% des droits de vote théoriques ⁽¹⁾
Bouygues Telecom	979.999	49,99%	979.999	48,33%
Flottant	811.586	41,41%	879.314	43,36%
Auto-détention	168.415	8,59%	168.415	8,31%
TOTAL	1.960.000	100%	2.027.728	100%

⁽¹⁾ Conformément à l'article 223-11, alinéa 2 du règlement général de l'AMF, le nombre total de droits de vote est calculé sur la base de toutes les actions Keyyo auxquelles sont rattachés des droits de vote, en ce compris les 168.415 actions auto-détenues par la Société qui sont privées de droit de vote, à savoir 1.960.000 actions représentant 2.027.728 droits de vote théoriques au 31 décembre 2018 (après retraitement pour tenir compte de l'annulation des droits de vote double des actions objets de la Cession de Blocs).

3.2.4. Autres titres donnant accès au capital

Il n'existe pas d'autres titres donnant accès au capital de la Société.

3.2.5. Actions gratuites

Plan d'attribution du 2 juillet 2018

L'assemblée générale de la Société du 7 juin 2018 a autorisé le conseil d'administration, aux termes de sa 16^{ème} résolution, à attribuer gratuitement un nombre maximum de 55.000 actions. Dans le cadre de cette autorisation, le conseil d'administration de la Société a décidé le 18 juin 2018 de déléguer au Directeur Général de la Société le pouvoir d'arrêter un premier plan d'attribution portant sur un maximum de 17.750 actions gratuites et de déterminer l'identité des bénéficiaires. Le 2 juillet 2018, le Directeur Général de la Société, faisant usage de cette délégation, a arrêté le plan d'attribution des actions gratuites et a attribué à certains bénéficiaires 16.750 actions gratuites assorties d'une période d'acquisition d'un an (1) arrivant à échéance le 2 juillet 2019 et d'une période de conservation d'un (1) an arrivant à échéance le 2 juillet 2020, étant précisé que 1.000 actions gratuites restent à attribuer sur la base dudit plan d'attribution.

Engagement d'attribution et de liquidité

Dans le cadre de l'Opération, Bouygues Telecom s'est engagé à procéder à l'attribution du solde des actions gratuites non encore attribuées dans les 8 jours du règlement-livraison de l'Offre ou en cas de réouverture de l'Offre, dans les 8 jours du règlement-livraison de l'Offre réouverte dans les conditions suivantes :

- s'agissant du solde des actions gratuites à attribuer en vertu de la délégation octroyée par le conseil d'administration en date du 18 juin 2018, soit 1.000 actions gratuites, leur attribution sera réalisée

conformément au plan d'attribution des actions gratuites du 2 juillet 2018, soit avec une période d'acquisition d'un (1) an et une période de conservation d'un (1) an ; et

- s'agissant du solde des actions gratuites non concernées par le plan d'attribution des actions gratuites du 18 juin 2018, soit 37.250 actions gratuites, l'attribution sera assortie d'une période d'acquisition de deux (2) ans et d'une période de conservation d'un (1) an, étant précisé que cette attribution sera conditionnée :
 - i. pour chacun des bénéficiaires concernés à la signature par le bénéficiaire concerné d'un engagement de liquidité prévoyant notamment :
 - a. une promesse d'achat de l'intégralité des actions gratuites détenues par le bénéficiaire concerné au Prix de l'Offre (éventuellement minoré de toute distribution reçue au titre de ces actions) consentie par l'Initiateur à chacun des bénéficiaires d'actions gratuites et exerçable à tout moment pendant une période de six (6) mois suivant le terme de la période d'indisponibilité, étant précisé que l'engagement de liquidité prévoit qu'en cas de levée anticipée, dans les conditions prévues par la loi, de l'indisponibilité des actions gratuites, cette promesse d'achat pourra être exercée à tout moment à compter de l'évènement déclencheur de la levée anticipée de la période d'indisponibilité et jusqu'à six (6) mois après la fin de la période d'indisponibilité initialement prévue ; et
 - b. une promesse de vente de l'intégralité des actions gratuites détenues par le bénéficiaire concerné au Prix de l'Offre (éventuellement minoré de toute distribution reçue au titre de ces actions) consentie par chacun des bénéficiaires d'actions gratuites et exerçable à tout moment pendant une période de six (6) mois à compter de la fin de la période d'exercice de la promesse d'achat, et
 - ii. s'agissant des managers clefs, à la signature par le manager concerné d'un avenant à son contrat de travail prévoyant un engagement de non-concurrence.

La liste des bénéficiaires de ces attributions à intervenir sera arrêtée sur proposition du Président de la Société, M. Philippe HOUDOUIN.

Dans l'hypothèse où l'un des managers clés viendrait à refuser de signer l'avenant à son contrat de travail prévoyant un engagement de non-concurrence, il ne bénéficiera pas de nouvelle attribution (à l'exception, le cas échéant, d'une attribution réalisée sur le fondement du plan du 2 juillet 2018 qui ne pourra, en toutes hypothèses excéder 1.000 actions gratuites) mais bénéficiera de l'engagement de liquidité à raison des actions gratuites qui lui ont déjà été attribuées ainsi que de celles qui lui seront, le cas échéant, attribuées sur le fondement du plan du 2 juillet 2018.

3.3. ORGANES DE DIRECTION, D'ADMINISTRATION ET DE CONTRÔLE

3.3.1. Direction Générale

Lors de sa réunion du 18 janvier 2019, le conseil d'administration, usant des pouvoirs qui lui sont conférés par l'article L. 225-51-1 du Code de commerce et de l'article 13-1, §2 des statuts de la Société, a décidé de dissocier, pour une durée illimitée, les fonctions de Président du conseil d'administration et de Directeur Général. Cette dissociation vise à refléter l'entrée de Bouygues Telecom au capital de la Société à la suite de la réalisation de la Cession de Blocs.

M. Philippe HOUDOUIN qui exerçait jusqu'à lors le rôle de Président-Directeur Général conserve la Présidence du conseil d'administration tandis que M. Luc PERRAUDIN a été nommé Directeur Général de la Société pour une durée de 2 ans lors de la réunion du conseil d'administration en date du 18 janvier 2019.

Il est par ailleurs précisé que M. Philippe HOUDOUIN bénéficie, depuis la réalisation de la Cession de Blocs en date du 18 janvier 2019, d'un contrat de travail de Directeur Développement au sein de Bouygues Telecom. En cette qualité, il est rattaché au Directeur B2B et a pour charge de construire le plan de croissance de la Division Entreprises.

3.3.2. Administration

À la date du présent document, le conseil d'administration de KEYYO se compose comme suit :

Nom	Fonctions	Date de première nomination	Date de fin de mandat
Philippe HOUDOUIN	Président du conseil d'administration	19 mai 2006 Renouvellement par l'AGO du 7 juin 2018	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023
François TREUIL	Administrateur	Cooptation en date du 18 janvier 2019	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 *
Anne FRIANT	Administrateur	Cooptation en date du 18 janvier 2019	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 *
Christian LECOQ	Administrateur	Cooptation en date du 18 janvier 2019	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 *

* Sous réserve de ratification lors de la prochaine assemblée générale ordinaire.

Cette composition résulte de :

- la cooptation de M. François TREUIL (directeur B2B du groupe Bouygues Telecom) en qualité d'administrateur, décidée par le conseil d'administration lors de sa réunion du 18 janvier 2019 à la suite de la démission de Mme Delphine DROUETS de ses fonctions d'administrateurs ;
- la cooptation de Mme Anne FRIANT (directrice juridique du groupe Bouygues Telecom) en qualité d'administrateur, décidée par le conseil d'administration lors de sa réunion du 18 janvier 2019 à la suite de la démission de la société ADVEST S.A.S. (ayant pour représentant permanent M. Michel PICOT) de ses fonctions d'administrateurs ; et
- la cooptation de M. Christian LECOQ (directeur financier du groupe Bouygues Telecom) en qualité d'administrateur, décidée par le conseil d'administration lors de sa réunion du 18 janvier 2019 à la suite de la démission de la société MAGELIO CAPITAL S.A.S. (ayant pour représentant permanent Mme Florence HUSSENOT DESENONGES) de ses fonctions d'administrateurs.

3.3.3. Pouvoirs du conseil d'administration, en particulier en matière d'émission ou de rachat d'actions

Outre les pouvoirs généraux qui lui sont accordés par la loi et les statuts, le conseil d'administration dispose des délégations suivantes, qui lui ont été conférées par l'assemblée générale des actionnaires de la Société réunie le 7 juin 2018 :

Nature des autorisations	Montant nominal maximum autorisé	Durée	Utilisation des autorisations depuis le 7 juin 2018
AGM du 7 juin 2018 13 ^{ème} résolution <i>Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de Commerce</i>	10 % du capital calculé au jour de la décision d'annulation, déduction faite des éventuelles actions annulées au cours des 24 derniers mois précédents	18 mois	aucune

Nature des autorisations	Montant nominal maximum autorisé	Durée	Utilisation des autorisations depuis le 7 juin 2018
AGM du 7 juin 2018 14 ^{ème} résolution <i>Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en vue d'augmenter le capital par l'émission d'actions ordinaires à souscrire en numéraire et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital</i>	Montant nominal maximal de 650.000 euros	26 mois	aucune
AGM du 7 juin 2018 15 ^{ème} résolution <i>Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires à souscrire en numéraire ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital</i>	Montant nominal maximal de 650.000 euros	26 mois	aucune
AGM du 7 juin 2018 16 ^{ème} résolution <i>Autorisation à conférer au Conseil d'Administration en vue d'attribuer gratuitement des actions aux salariés de la société et/ou aux mandataires sociaux autorisés</i>	dans la limite de 55.000 actions, sans pouvoir dépasser la limite globale de 10% du capital social de la Société au jour de leur attribution par le conseil d'administration	38 mois	16.750 actions gratuites ont été attribuées à certains salariés de la Société, par décision du Directeur Général en date du 2 juillet 2018, agissant sur délégation octroyée par le conseil d'administration lors de sa séance du 18 juin 2018 <i>(voir également engagements d'attributions figurant en section 3.2.5 ci-avant)</i>

3.3.4. Commissariat aux comptes

À la date du présent document, le contrôle légal de la Société est assuré par les commissaires aux comptes listés ci-dessous :

Nom	Fonctions	Date de première nomination	Date de fin de mandat
M.B.V. et Associés 39 avenue de Friedland 75008 Paris 388 305 443 R.C.S. Paris	Commissaire aux comptes titulaire	30 mai 2007	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018
Monsieur Paul Evariste Vaillant 7 rue de Madrid 75008 Paris	Commissaire aux comptes suppléant	30 mai 2007	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018
KPMG Audit 2 avenue Gambetta Tour Egho 92066 Paris La Défense 512 802 653 R.C.S. Nanterre	Commissaire aux comptes titulaire	17 juin 2015	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020
SALUSTRO REYDEL 3 cours du Triangle Immeuble le Palatin 92939 Paris La Défense 652 044 371 R.C.S. Nanterre	Commissaire aux comptes suppléant	17 juin 2015	AGO statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020

3.3.5. Présidence de KEYYO CleverNetwork

Les associés de KEYYO CleverNetwork S.A.S. dont la Société détient 1.500.000 actions, soit 75% du capital, ont nommé en date du 18 janvier 2019 Monsieur Philippe HOUDOUIN en tant que Président, en remplacement de la société MAGELIO CAPITAL S.A.S., démissionnaire.

3.4. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS DE KEYYO

3.4.1. Activités principales

Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Éditeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

3.4.2. Événements marquants

À la connaissance de la Société et sous réserve de ce qui est indiqué ci-après ainsi que dans les communiqués de presse figurant en annexe au présent document, aucun événement exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière de la Société et/ou du groupe n'est intervenu depuis la publication du rapport annuel financier 2017.

Réalisation de la Cession de Blocs

Le 18 janvier 2019, Bouygues Telecom a acquis à un prix unitaire de 34,00 euros auprès des Cédants 854.316 actions de la Société représentant 43,6% de son capital. Cette acquisition a été réalisée dans le cadre d'une opération de cession hors-marché selon les termes et conditions d'un contrat de cession de blocs et de contrats de cession de blocs simplifié conclus en date du 7 décembre 2018 après que Bouygues Telecom ait remis une lettre d'offre indicative le 24 octobre 2018. En contresignant la lettre d'offre indicative, la Société s'est engagée à respecter certains des engagements stipulés à la charge des Cédants, à savoir :

- l'obligation de gestion de la Société et de ses filiales selon le cours normal des affaires et conformément aux pratiques antérieures pendant la période intermédiaire (c'est-à-dire du 24 octobre 2018, date de la lettre d'offre indicative, au 18 janvier 2019, date de la réalisation de la Cession de Blocs) ;
- la coopération dans le cadre du processus d'information et de consultation des instances représentatives du personnel ;
- la coopération dans le cadre de la préparation de l'Offre ; et
- l'engagement d'exclusivité octroyé à Bouygues Telecom pour une durée de 6 mois à compter de la date de la lettre d'offre indicative, soit jusqu'au 24 avril 2019 aux termes duquel les Cédants se sont notamment engagés (sans préjudice de la faculté pour le conseil d'administration de conclure un accord relatif à une offre publique non sollicitée et de recommander aux actionnaires de la Société d'apporter leurs titres à une telle offre) à (i) à ne pas solliciter l'intérêt d'une personne autre que Bouygues Telecom ou initier, encourager, conclure ou continuer toute discussion ou négociation avec une personne autre que Bouygues Telecom concernant toute opération relative à un transfert de tout ou partie des actions de la Société et/ou de la totalité ou quasi-totalité de ses actifs, (ii) à ne pas conclure tout contrat ou accord avec une personne autre que Bouygues Telecom concernant une telle opération similaire et (iii) à ne pas transférer, ou s'engager à transférer, des titres de la Société à un tiers dans le cadre d'une offre publique, d'une acquisition de blocs ou d'actions sur un marché organisé ou hors marché, ou autrement.

Transfert du siège social

La Société a signé en date du 23 novembre 2018 un bail en l'état futur d'achèvement en vue de son emménagement dans de nouveaux locaux au 32 boulevard Victor Hugo, 92110 Clichy-La-Garenne. Le bail est consenti sous réserve de la réalisation de conditions usuelles, en ce compris l'obtention du permis de construire.

3.4.3. Litiges significatifs

À la connaissance de la Société, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire, d'arbitrage, actuellement en suspens, dont la Société pourrait être menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du groupe étant précisé que plusieurs litiges non-significatifs sont déjà provisionnés dans les comptes de la Société.

3.4.4. Employés

Au 31 décembre 2018, KEYYO et ses filiales employaient environ 150 salariés à plein temps.

3.5. PATRIMOINE – SITUATION FINANCIÈRE – RÉSULTATS

3.5.1. Résultats annuels au 31 décembre 2017 et résultats semestriels au 30 juin 2018

Le rapport financier annuel 2017 de KEYYO pour l'exercice social clos le 31 décembre 2017 ainsi que le rapport financier semestriel au 30 juin 2018 sont incorporés par référence dans le présent document. Le rapport financier annuel 2017 (qui comprend notamment les états financiers individuels et consolidés ainsi que les rapports des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux et consolidés) ainsi que le rapport financier semestriel au 30 juin 2018 sont disponibles sur le site Internet de la Société (www.keyyo.com) sous la rubrique « Investisseurs ».

3.5.2. Communiqué de presse du 15 novembre 2018 – chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018

Le communiqué de presse relatif au chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018 est reproduit ci-après :

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018 : +33,5%

Croissance du chiffre d'affaires cumulé 9 mois 2018 : +34,0%

Chiffres Consolidés en M€ - IFRS15	2018	2017	Var.
1 ^{er} trimestre	7,01	5,27	+33,0%
2 ^{ème} trimestre	7,32	5,40	+35,5%
3 ^{ème} trimestre	7,33	5,50	+33,5%
Dont Vente directe	3,26	2,84	+14,5%
Dont Vente Indirecte	2,89	2,65	+ 9,2%
Dont Clever Network*	1,18	-	-
Total 9 mois	21,66	16,17	+ 34,0%

*intégration au 1^{er} janvier 2018

Progression de 11,9% de l'activité organique sur le 3^{ème} trimestre 2018

Keyyo, opérateur de services télécoms nouvelle génération pour les entreprises, a réalisé un trimestre en forte croissance avec un chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2018 de 7,33 M€, en hausse sensible de 33,5% par rapport au 3^{ème} trimestre de l'exercice précédent. La dynamique d'activité est tirée, d'une part, par une augmentation de 11,9% de l'activité à périmètre constant et d'autre part, par l'intégration de CleverNetwork consolidée depuis le 1^{er} janvier 2018.

Les ventes directes du 3^{ème} trimestre s'élèvent à 3,26 M€, en augmentation de 14,5%, grâce notamment aux performances croissantes des campagnes télé et web et au développement du parc clients de TPE/PME. Sur les 9 premiers mois 2018, le chiffre d'affaires du canal de vente directe ressort à 9,60 M€, en hausse de 14,4% par rapport à la même période en 2017.

Portées par les bons résultats des ventes en marque blanche, les ventes indirectes s'établissent sur le 3ème trimestre à 2,89 M€, soit une hausse de 9,2%. L'activité cumulée des 9 premiers mois de ce canal de distribution ressort à 8,63 M€, soit une progression de 10,9%.

Sur les 9 premiers mois de l'année 2017, l'activité globale ressort à 21,66 M€, soit une hausse de 34,0%. Sur la période, la croissance proforma du Groupe, qui intègre la progression organique de 18,4% de CleverNetwork, s'élève en consolidé à + 12,8%.

Perspectives annuelles d'activité et de rentabilité confirmées

La dynamique d'activité depuis le début de l'exercice et la montée en puissance de l'accord en marque blanche avec le Groupe Bruneau permet à Keyyo de confirmer ses perspectives d'un chiffre d'affaires en croissance supérieure à 30% et d'une progression de son résultat opérationnel courant de l'ordre de 15%.

Par ailleurs, Keyyo rappelle que la société Bouygues Telecom a annoncé le 25 octobre dernier être entrée en négociations exclusives en vue d'acquiescer une participation de 43,6% auprès des dirigeants de Keyyo et de la Financière Arbevel dans le cadre d'une cession de bloc hors marché, au prix de 34 € par action.

3.5.3. Calendrier financier 2019

Chiffre d'affaires 2018	Jeudi 14 février 2019
Résultats annuels 2018	Jeudi 25 avril 2019
Chiffre d'affaires T1 2019	Mardi 14 mai 2019
Chiffre d'affaires T2 2019	Jeudi 25 juillet 2019
Résultats semestriels 2019	Jeudi 26 septembre 2019
Chiffre d'affaires T3 2019	Jeudi 14 novembre 2019

3.6. FACTEURS DE RISQUE

Les facteurs de risques relatifs tant à la Société qu'au secteur des télécommunications sont décrits au paragraphe 6 du rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes clos le 31 décembre 2017 contenue dans la section 3 du rapport financier annuel 2017. Ces risques restent valables et KEYYO n'a pas connaissance, à la date du présent document, d'autres risques opérationnels ou financiers significatifs la concernant. Toutefois, l'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la liste des facteurs de risques mentionnés dans le rapport de gestion du conseil d'administration n'est pas exhaustive et qu'il pourrait y avoir d'autres risques, totalement ou partiellement inconnus ou dont la survenance n'était pas envisagée à la date du présent document, de nature à avoir un effet défavorable significatif sur KEYYO, sa situation financière et/ou ses résultats.

S'agissant du risque lié à une insuffisance d'autofinancement pour satisfaire la politique de croissance mentionnée au paragraphe 6 du rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes clos le 31 décembre 2017 contenue dans la section 3 du rapport financier annuel 2017, il est précisé que Keyyo a été en mesure d'autofinancer en 2018 les investissements nécessaires à sa croissance.

3.7. ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES DE KEYYO

L'assemblée générale mixte des actionnaires de Keyyo s'est tenue le 7 juin 2018 et toutes les résolutions figurant à l'ordre du jour, hormis la 17^{ème}, ont été adoptées.

Partie ordinaire

- Première résolution (Approbation des comptes annuels)
- Deuxième résolution (Approbation des comptes consolidés)
- Troisième résolution (Approbation des conventions réglementées)
- Quatrième résolution (Quitus aux administrateurs et au Président)
- Cinquième résolution (Quitus au Directeur général)
- Sixième résolution (Affectation du résultat)
- Septième résolution (Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Philippe HOUDOUIN)
- Huitième résolution (Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Delphine DROUETS)
- Neuvième résolution (Renouvellement du mandat d'administrateur de la société MAGELIO CAPITAL)
- Dixième résolution (Fixation d'un montant de jetons de présence à allouer aux administrateurs)
- Onzième résolution (Autorisation à conférer au Conseil d'Administration en vue de permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions)
- Douzième résolution (Pouvoirs pour accomplir les formalités de publicité)

Partie extraordinaire

- Treizième résolution (Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de Commerce)
- Quatorzième résolution (Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en vue d'augmenter le capital par l'émission d'actions ordinaires à souscrire en numéraire et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital)
- Quinzième résolution (Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires à souscrire en numéraire ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital)
- Seizième résolution (Autorisation à conférer au Conseil d'Administration en vue d'attribuer gratuitement des actions aux salariés de la société et/ou aux mandataires sociaux autorisés)
- Dix-septième résolution (Autorisation à conférer au Conseil d'Administration de procéder à une augmentation du capital social réservée aux salariés avec suppression du droit préférentiel de souscription conformément aux dispositions de l'article L. 225-1296 du Code de Commerce)

3.8. AUTRES COMMUNIQUÉS DE PRESSE FINANCIERS PUBLIÉS DIFFUSÉS DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2017

Les autres communiqués de presse financiers diffusés depuis la publication du rapport financier annuel 2017, tels que listés ci-après, sont reproduits en Annexe du présent document. Ces communiqués de presse financiers sont également disponibles sur le site Internet de la Société (www.keyyo.com) sous la rubrique « *Investisseurs* ».

18 janvier 2019	Réalisation de l'acquisition par Bouygues Telecom d'un bloc d'actions Keyyo
31 décembre 2018	Suspension du contrat de liquidité
20 décembre 2018	Calendrier financier 2019
7 décembre 2018	Signature des accords relatifs à l'acquisition de Keyyo par Bouygues Telecom
25 octobre 2018	Bouygues Telecom - Négociations exclusives en vue d'acquérir Keyyo
28 septembre 2018	Rapport Financier Semestriel 2018
27 septembre 2018	Résultats Financiers - 1^{er} Semestre 2018
28 juillet 2018	Chiffre d'affaires du 2^{ème} Trimestre 2018
03 juillet 2018	Bilan du Contrat de Liquidité au 1^{er} semestre 2018
14 juin 2018	Keyyo signe un partenariat stratégique avec le Groupe Bruneau
15 mai 2018	Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018

4. PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PRÉSENT DOCUMENT

« Nous attestons, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que le présent document, qui a été déposé le 5 février 2019 auprès de l'Autorité des marchés financiers, et qui sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par son instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 (telle que modifiée), dans le cadre de l'offre publique d'achat initiée par la société Bouygues Telecom et visant les actions de la société Keyyo S.A. Ces informations sont, à notre connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

KEYYO S.A.

représentée par

Philippe HOUDOUIN

Président du Conseil d'administration qui était Président
Directeur Général de la Société à la date d'approbation du
projet de note d'information en réponse par le conseil
d'administration de la Société en date du 18 janvier 2019

Luc PERRAUDIN

Directeur Général désigné par le conseil d'administration de
la Société en date du 18 janvier 2019

Annexe
Communiqués de presse

[voir pages suivantes]



Réalisation de l'acquisition par Bouygues Telecom d'un bloc d'actions Keyyo

Paris (France), le 18 janvier 2019 – A la suite du communiqué du 7 décembre 2018, MM. Philippe Houdouin, Silvère Baudouin, Christophe Sollet, Michel Picot, Éric Saiz, Dominique Roche, HIFIC¹ ainsi que Financière Arbevel² annoncent ce jour l'acquisition par Bouygues Telecom de la totalité de leurs 854.316 actions Keyyo détenues directement ou indirectement, représentant autant de droits de vote, soit 43,6 % du capital et 42,1 % des droits de vote³ de la société, au prix de 34 € par action.

Le conseil d'administration de Keyyo qui s'est tenu ce jour a décidé la dissociation des fonctions de président du conseil d'administration et de directeur général. M. Luc Perraudin a été nommé directeur général de Keyyo, M. Philippe Houdouin conservant ses fonctions de président du conseil d'administration. Trois nouveaux administrateurs ont été cooptés sur proposition de Bouygues Telecom en remplacement de trois administrateurs démissionnaires.

Conformément à ses engagements, Bouygues Telecom déposera prochainement, auprès de l'Autorité des marchés financiers, un projet d'offre publique d'achat au prix unitaire identique de 34 € visant les actions Keyyo.

Dans l'hypothèse où serait franchi le seuil permettant la réalisation d'un retrait obligatoire à l'issue du règlement-livraison de l'offre publique, Bouygues Telecom demandera la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire des actions Keyyo du marché Euronext Growth.

Le règlement-livraison de l'offre publique est attendu au cours du 1^{er} semestre 2019.

À propos de Keyyo :

Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Éditeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

Keyyo est une société cotée sur Euronext Growth Paris, sous le code ISIN FR0000185621 - www.keyyo.com

À propos de Bouygues Telecom :

Opérateur global de communications, Bouygues Telecom se démarque en apportant tous les jours à ses 19,4 millions de clients le meilleur de la technologie. L'excellence de son réseau 4G qui couvre aujourd'hui 98 % de la population, ses services dans le fixe et le Cloud leur permettent de profiter simplement, pleinement et où qu'ils soient, de leur vie digitale personnelle et professionnelle. À travers sa division Entreprises, Bouygues Telecom accompagne une communauté de plus de 2 millions de professionnels et d'entreprises dans l'adoption généralisée du Très Haut Débit Fixe et Mobile et des nouveaux usages tels que les communications unifiées et les services de mobilité d'entreprise.

Les 1000 collaborateurs de Bouygues Telecom Entreprises et son réseau de 90 agences de distributeurs agréés aident chaque jour ses clients dans le choix, l'installation et le suivi de leurs solutions télécoms et IT.

Bouygues Telecom Entreprises se différencie par un accompagnement sur-mesure et par une qualité de service à la hauteur de l'exigence de ses clients, renforcée par la transformation numérique dans laquelle ils sont engagés.

www.bouyguetelecom.fr / www.bouyguetelecom-entreprises.fr

Contacts Presse :

¹ Société détenue à 99,89 % par MM. Philippe Houdouin, François Houdouin, Bruno Houdouin et Mme Laurence Houdouin, chacun à parts égales.

² En qualité de société de gestion des organismes de placement collectif de valeurs mobilières Pluvalca Initiatives PME et Top MultiCaps.

³ Sur la base d'un capital composé de 1.960.000 actions représentant 2.027.728 droits de vote théoriques au 31 décembre 2018 retraité pour prendre en compte la perte des droits de vote double attachés à certaines des actions cédées dans le cadre du bloc susvisé.

Keyyo :

Gilles Broquelet – Chargé de la communication financière - 01 80 81 50 00 – gbroquelet@capvalue.fr

Bouygues Telecom :

Caroline Chaix – Directrice de la communication externe - 01 58 17 98 44 – cchaixcr@bouyguestelecom.fr

Suspension du contrat de liquidité de Keyyo avec la société Gilbert Dupont

Le contrat de liquidité conclu avec la société Gilbert Dupont sera suspendu à compter du 31 décembre 2018 au soir. Cette suspension s'inscrit dans le cadre du projet de rachat des parts des dirigeants de Keyyo par Bouygues Télécom et de l'offre publique d'achat volontaire qui suivra.

Il est rappelé que lors du dernier bilan semestriel en date du 29 juin 2018, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 4262
- Solde en espèces du compte de liquidité : 112 118,70 €

Prochaine publication : Chiffre d'affaires 2018 : le jeudi 14 février 2019, avant Bourse.

À PROPOS DE KEYYO - Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Editeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

www.keyyo.com



14 000

entreprises clientes ont
rejoint Keyyo depuis 2007



200 000

utilisateurs de ses services



99,99 %

Taux de disponibilité
du service depuis 3 ans



24,4 M€

de chiffres d'affaires en 2017

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00

Calendrier financier 2019

Chiffre d'affaires 2018	Jeudi 14 février 2019
Résultats annuels 2018	Jeudi 25 avril 2019
Chiffre d'affaires T1 2019	Mardi 14 mai 2019
Chiffre d'affaires T2 2019	Jeudi 25 juillet 2019
Résultats semestriels 2019	Jeudi 26 septembre 2019
Chiffre d'affaires T3 2019	Jeudi 14 novembre 2019

Les communiqués de presse seront diffusés avant Bourse.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires 2018 : le jeudi 14 février 2019, avant Bourse.

À PROPOS DE KEYYO - Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Editeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

www.keyyo.com



14 000

entreprises clientes ont rejoint Keyyo depuis 2007



200 000

utilisateurs de ses services



99,99 %

Taux de disponibilité du service depuis 3 ans



24,4 M€

de chiffres d'affaires en 2017

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00



Signature des accords relatifs à l'acquisition de Keyyo par Bouygues Telecom

Paris (France), le 7 décembre 2018 – A la suite du communiqué de presse du 25 octobre 2018, les instances représentatives du personnel de Bouygues Telecom et de Keyyo ont rendu leur avis respectivement les 8 et 23 novembre 2018 et approuvé unanimement le projet de rapprochement.

MM. Philippe Houdouin, Silvère Baudouin, Christophe Sollet, Michel Picot, Eric Saiz, Dominique Roche, ainsi que Financière Arbevel annoncent ainsi avoir signé ce jour les accords relatifs à la cession hors marché, à Bouygues Telecom, de la totalité de leurs 854 316 actions Keyyo détenues directement ou indirectement, soit 43,6% du capital de la société, au prix de 34 € par action.

Soumise aux conditions usuelles, la réalisation de l'acquisition devrait intervenir avant la fin du mois de janvier 2019.

A l'issue de cette acquisition, Bouygues Telecom déposera un projet d'offre publique d'achat volontaire au prix unitaire identique de 34 €, visant la totalité des actions Keyyo existantes non détenues par Bouygues Telecom. Dans l'hypothèse où serait franchi le seuil permettant la réalisation d'un retrait obligatoire à l'issue du règlement-livraison de l'offre publique, Bouygues Telecom demandera la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire de Keyyo.

Le règlement-livraison de l'offre publique est attendu au cours du 1^{er} semestre 2019. Bouygues Telecom et Keyyo tiendront le marché informé de toute évolution significative de l'opération.

A propos de Keyyo :

Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Editeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

Keyyo est une société cotée sur Euronext Growth Paris, sous le code ISIN FR0000185621 - www.keyyo.com

A propos de Bouygues Telecom :

Opérateur global de communications, Bouygues Telecom se démarque en apportant tous les jours à ses 19,4 millions de clients le meilleur de la technologie. L'excellence de son réseau 4G qui couvre aujourd'hui 98% de la population, ses services dans le fixe et le Cloud leur permettent de profiter simplement, pleinement et où qu'ils soient, de leur vie digitale personnelle et professionnelle. À travers sa division Entreprises, Bouygues Telecom accompagne une communauté de plus de 2 millions de professionnels et d'entreprises dans l'adoption généralisée du Très Haut Débit Fixe et Mobile et des nouveaux usages tels que les communications unifiées et les services de mobilité d'entreprise.

Les 1000 collaborateurs de Bouygues Telecom Entreprises et son réseau de 90 agences de distributeurs agréés aident chaque jour ses clients dans le choix, l'installation et le suivi de leurs solutions télécoms et IT.

Bouygues Telecom Entreprises se différencie par un accompagnement sur-mesure et par une qualité de service à la hauteur de l'exigence de ses clients, renforcée par la transformation numérique dans laquelle ils sont engagés.

www.bouyguestelecom.fr / www.bouyguestelecom-entreprises.fr

Contacts Presse :

Keyyo :

Gilles Broquelet – Chargé de la communication financière - 01 80 81 50 00 – gbroquelet@capvalue.fr

Bouygues Telecom :

Caroline Chaix – Directrice de la communication externe - 01 58 17 98 44 – cchaixcr@bouyguestelecom.fr



Bouygues Telecom annonce entrer en négociations exclusives en vue d'acquérir Keyyo

Paris (France), le 25 octobre 2018 – Bouygues Telecom annonce entrer en négociations exclusives en vue d'acquérir les participations détenues dans Keyyo directement ou indirectement par MM. Philippe Houdouin, Silvère Baudouin, Christophe Sollet, Michel Picot, Eric Saiz, Dominique Roche, ainsi que Financière Arbevel, représentant ensemble 854 316 actions Keyyo soit 43,6% du capital de la société, dans le cadre d'une cession de bloc hors marché, au prix de 34 € par action.

En cas de réalisation de la cession de bloc, Bouygues Telecom déposerait un projet d'offre publique d'achat volontaire au prix unitaire identique de 34 €, visant la totalité des actions Keyyo existantes non détenues par Bouygues Telecom. Dans l'hypothèse où serait franchi le seuil permettant la réalisation d'un retrait obligatoire à l'issue du règlement-livraison de l'offre publique, Bouygues Telecom demanderait la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire de Keyyo.

Le prix de 34 € par action valorise 100% du capital de Keyyo à environ 67 M€ et fait ressortir des primes de 33,8% par rapport au cours de clôture moyen pondéré par les volumes quotidiens sur les 60 derniers jours de négociation au 24 octobre 2018, et de 30,8% par rapport au cours de clôture à cette date.

Ce projet de rapprochement s'inscrit pleinement dans la stratégie annoncée par Bouygues Telecom d'accélérer son développement sur le marché spécifique des TPE, PME et ETI. Dans ce cadre, Keyyo apporterait à Bouygues Telecom Entreprises une expertise complémentaire en matière de produits et services innovants, en particulier dans le Fixe, et de digitalisation avancée. Ce projet, dont l'ambition est de poursuivre la croissance de Keyyo, assurerait la pérennité de ses équipes, de son management et de sa marque.

Chacun des Conseils d'administration de Bouygues Telecom et de Keyyo a approuvé le principe de l'opération et soumettra celle-ci sans délai aux instances représentatives du personnel de son groupe. La signature d'accords définitifs est soumise à la consultation des instances représentatives du personnel respectivement de Bouygues Telecom et de Keyyo, la finalisation de l'opération restant quant à elle soumise aux conditions usuelles. Le règlement-livraison de l'offre publique est attendu au cours du 1^{er} semestre 2019. Bouygues Telecom et Keyyo tiendront le marché informé de toute évolution significative de l'opération envisagée.

Le Conseil d'administration de Keyyo a également désigné le cabinet DK Expertise et Conseil en qualité d'expert indépendant aux fins d'apprécier le caractère équitable des conditions financières de l'offre publique.

Au cours de l'exercice 2018, Keyyo a pour objectif de réaliser un EBITDA récurrent de 4,8 M€ (y compris impact comptable lié à l'attribution d'actions gratuites) et un résultat opérationnel courant de 3,1 M€. La société attend un niveau de trésorerie compris entre 1,5 et 2 M€ au 31 décembre 2018 hors éléments exceptionnels. A l'horizon 2020, le management de Keyyo estime que les récents développements annoncés (contrat avec Bruneau, acquisition de Clever Network) pourraient générer un EBITDA supplémentaire consolidé de l'ordre de 2 M€ par rapport à la situation préexistante.

Keyyo est conseillé par Oddo BHF et Orrick Rambaud Martel. Bouygues Telecom est conseillé par Transaction R (groupe Rothschild & Co) et BDGS Associés.

A propos de Keyyo :

Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Editeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

Keyyo est une société cotée sur Euronext Growth Paris, sous le code ISIN FR0000185621.

www.keyyo.com

A propos de Bouygues Telecom :

Opérateur global de communications, Bouygues Telecom se démarque en apportant tous les jours à ses 18,8 millions de clients le meilleur de la technologie. L'excellence de son réseau 4G qui couvre aujourd'hui 97% de la population, ses services dans le fixe et le Cloud leur permettent de profiter simplement, pleinement et où qu'ils soient, de leur vie digitale personnelle et professionnelle. À travers sa division Entreprises, Bouygues Telecom accompagne une communauté de plus de 2 millions de professionnels et d'entreprises dans l'adoption généralisée du Très Haut Débit Fixe et Mobile et des nouveaux usages tels que les communications unifiées et les services de mobilité d'entreprise.

Les 1000 collaborateurs de Bouygues Telecom Entreprises et son réseau de 90 agences de distributeurs agréés aident chaque jour ses clients dans le choix, l'installation et le suivi de leurs solutions télécoms et IT.

Bouygues Telecom Entreprises se différencie par un accompagnement sur-mesure et par une qualité de service à la hauteur de l'exigence de ses clients, renforcée par la transformation numérique dans laquelle ils sont engagés.

www.bouyguestelecom.fr / www.bouyguestelecom-entreprises.fr

Contact Keyyo :

Gilles Broquelet – Chargé de la communication financière

01 80 81 50 00 – gbroquelet@capvalue.fr

Contact Bouygues Telecom :

Caroline Chaix – Directrice de la communication externe

01 58 17 98 44 – cchaixcr@bouyguestelecom.fr



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 mnémorique 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%
Résultat net	1 385	2 385	1 069	317	29,6%
Résultat Global	1 385	2 385	1 069	317	29,6%
<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	-
Total	14 328	21 900	10 671	3 657	34,3%
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^{er} 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^{er} 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
Total actifs non courants		10 170	9 562	4 742
<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
Total actifs courants		12 409	15 802	8 106
TOTAL ACTIF		22 578	25 364	12 848

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
Total capitaux propres		6 134	4 495	3 182
<i>Passifs non courants</i>				
Dettes financières non courantes	9	8 083	9 222	3 457
Avantages au personnel	10	84	84	67
Total passifs non courants		8 167	9 306	3 524
<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
Total passifs courants		8 277	11 563	6 143
TOTAL PASSIF		22 578	25 364	12 848

ETAT DU RESULTAT NET ET DES AUTRE ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

Milliers d'euros	Notes	2018-06	2017-12	2017-06
Chiffre d'affaires	15	14 328	21 900	10 671
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
Résultat opérationnel		1 449	2 370	1 069
<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				
Résultat des activités poursuivies avant impôts sur les résultats		1 429	2 376	1 069
Impôt sur le résultat	24	-44	9	0
Résultat net des activités poursuivies		1 385	2 385	1 069
Résultat net après impôts des activités abandonnées				
Résultat net		1 385	2 385	1 069
Autres éléments du résultat Global		0	0	0
Résultat Global		1 385	2 385	1 069
Résultat global revenant				
- aux actionnaires de la Société		1 356	2 385	1 069
- aux intérêts minoritaires		29	0	0
Résultat global par action				
- des activités poursuivies	25	0,69	1,22	0,55
- dilué des activités poursuivies	25	0,69	1,22	0,55
Résultat global par action de l'ensemble consolidé				
- de l'ensemble consolidé	25	0,69	1,22	0,55
- dilué de l'ensemble consolidé	25	0,69	1,22	0,55
Nombre de Titres		1 960 000	1 960 000	1 960 000
BPA		0,69	1,22	0,55

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		
Capitaux propres au 31 Décembre 2016	691	3 969	-1 546	1 917	5 031		5 031
Opérations sur capital	-64	-1 415	1 479		-1 479		-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
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	627	3 845	-2 359	1 385	3 498		3 498
Variation de périmètre							
Capitaux propres au 30 Juin 2017	627	3 845	-2 359	1 385	3 498		3 498
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
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	627	3 845	-2 361	2 385	4 495		4 495
Variation de périmètre							
Capitaux propres au 31 Decembre 2017	627	3 845	-2 361	2 385	4 495		4 495
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
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	627	5 512	-2 401	1 356	5 095	1 039	6 134
Variation de périmètre							
Capitaux propres au 30 Juin 2018	627	5 512	-2 401	1 356	5 095	1 039	6 134

2.1.3. Tableau des Flux de Trésorerie Condensés

Milliers d'euros		2018-06	2017-12	2017-06
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES				
+ 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 *				
= Capacité d'autofinancement	A+B	2 125	3 711	1 650
+ 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
= Total flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	C	1 591	3 430	1 648
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- 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				
= Total flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	D	-1 467	-2 621	-1 484
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
+ 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				
= Total flux de trésorerie liés aux activités de financement	E	-3 669	2 951	-2 796
VARIATION DE TRESORERIE NETTE				
Trésorerie à l'ouverture	F	11 686	7 925	7 925
Trésorerie de clôture	G	8 140	11 686	5 294
Variation de trésorerie nette (C+D+E = G-F)		-3 546	3 761	-2 631

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^{er} juin 2012, la dénomination de cette filiale est devenue KEYYO PROXIMITE. Cette filiale a été absorbée par Keyyo SA le 1^{er} 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^{ère} 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^{er} 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
VALEURS BRUTES						
	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
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS						
	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
VALEURS NETTES						
	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^{er} 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^{er} 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^{er} semestre 2017.

Note 2 : Immobilisations corporelles

Milliers d'euros	Terrain & Construction	Matériels et outillages industriels	Installations et Matériels	Autres	Total
VALEURS BRUTES					
31-déc-16		1 756	1 960	5	3 720
Acquisitions		263	850		1 113
Redassement		0	0		
Cessions		-2	-474	-5	-481
Intégration KCN			267		267
31-déc-17		2 016	2 604		4 620
Acquisitions		95	558		653
Redassement					
Cessions		-176	-346		-522
30-juin-18		1 935	2 816		4 751
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS					
31-déc-16		1 182	1 105	5	2 292
Dotations		111	655		765
Redassement					
Cessions		-2	-472	-5	-479
Intégration KCN			86		86
31-déc-17		1 291	1 374	0	2 664
Dotations		75	437		512
Redassement					
Cessions		-176	-339		-515
30-juin-18		1 190	1 472	0	2 662
VALEURS NETTES					
31-déc-16		574	855	0	1 429
31-déc-17		726	1 230	0	1 956
30-juin-18		745	1 344	0	2 089

Nos investissements corporels représentent 653K€ au 1^{er} 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
Total actifs financiers	643	156	128
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
Total impôts sur les sociétés	1 186	1 186	995

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
Total Stock et en-cours	236	276	231

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
Total	2 520	2 374	1 574

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
Comptes 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
Total	1 513	1 421	1 007

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
Total	8 140	11 731	5 294
Trésorerie Nette de Dettes Financières	57	2 464	1 837

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	-
Dettes financières totales	8 083	9 268	3 457
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
Total		8 000	8 000	600	6 700	700

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			
Total	84	84	67

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>	-	-	-
Total Provisions	75	82	58

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
Total dettes fournisseurs	4 336	5 178	3 721

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
Total dettes fiscales et sociales	2 057	1 693	1 306

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^{er} 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
Total autres passifs	1 810	4 565	1 058

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	-
Total	14 328	21 900	10 671	3 657	34,3%
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%
Coûts des services et produits consommés	5 711	8 542	4 270	1 441	33,7%

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%
Total des principaux postes	1 770	2 818	1 262	508	40,3%

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%
Total - Impôts et taxes	365	486	283	82	29,1%

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%
Total - Charges de Personnel	4 107	6 040	2 949	1 158	39,3%

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
Total	136	121	116
- 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%
Total variations de provisions	80	124	35	45	128,5%

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
Total autres produits et charges	65	200	178

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
Résultat Opérationnel	1 449	2 370	1 069
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
Résultat opérationnel Récurrent	1 485	2 706	1 210

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
Résultat Financier	-20	6	0

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	-
Total impôts sur les sociétés	44	-9	0

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 bilanEngagements 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^{er} 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^{er} 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^{er} 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,

Progression des résultats semestriels 2018 Révision à la hausse des perspectives 2018

Chiffres Consolidés en M€ - IFRS15	S1 2018	S1 2017	Var.
Chiffre d'affaires	14,33	10,67	+ 34,3 %
Marge nette	8,91	6,68	+ 33,4 %
EBITDA	2,22	1,84	+ 20,7 %
Résultat opérationnel courant	1,49	1,21	+ 22,7 %
Résultat opérationnel	1,45	1,07	+ 35,5 %
Résultat net	1,39	1,07	+ 29,6 %
Résultat net pdg	1,36	1,07	+26,9%



« Dans un marché des télécoms d'entreprise en forte progression, la pertinence du modèle économique de Keyyo nous permet d'investir de manière soutenue dans la structuration de l'entreprise tout en augmentant nos performances financières.

Fort de cette dynamique, nous anticipons pour 2018, et après application des nouvelles normes comptables IFRS 15, une progression de notre chiffre d'affaires supérieure à 30% et une croissance du résultat opérationnel courant de l'ordre de 15%» déclare Philippe Houdouin, Président-

directeur général de Keyyo.

Croissance de 34,3% du chiffre d'affaires semestriel (nouvelles normes IFRS 15)

Keyyo, opérateur de services télécoms nouvelle génération pour les entreprises, a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 14,33 M€ selon les nouvelles normes IFRS 15, en progression de 34,3% par rapport au 1^{er} semestre 2017. Pour rappel, l'activité avant application de cette nouvelle norme s'élevait au 30 juin 2018 à 15,42 M€, en progression de 29,8%. La différence s'explique principalement par l'élimination de certaines rétrocessions envers les tiers qui sont désormais enregistrées en diminution du chiffre d'affaires (numéros spéciaux).

Les ventes directes, qui bénéficient de la performance croissante des campagnes marketing web et télé, s'affichent à 6,35 M€, en augmentation de 15% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. Portées par la dynamique d'activité marques blanches/intégrateurs, les ventes indirectes ressortent en hausse de 11,2% avec un chiffre d'affaires semestriel de 5,73 M€.

	IFRS 15			Hors IFRS 15		
Chiffres Consolidés en M€	S1 2018	S1 2017	Var.	S1 2018	S1 2017	Var.
Vente directe	6,35	5,52	+ 15,0%	6,53	5,80	+ 12,7%
Vente indirecte	5,73	5,15	+ 11,2%	6,63	6,09	+ 8,9%
Clever Network*	2,25	-	-	2,25	-	-
Total 1 ^{er} Semestre Groupe	14,33	10,67	+ 34,3%	15,41	11,89	+ 29,7%

*société acquise en novembre 2017

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00

Résultat opérationnel courant : +22,7%

Sur la période, malgré une forte progression de ses dépenses de ressources humaines, marketing et capacité de réseau pour capter la croissance du marché des télécoms d'entreprises, Keyyo réussit à générer une progression sensible de sa rentabilité grâce à sa capacité à augmenter ses marges.

La marge nette⁽¹⁾, qui intègre celle de Clever Network historiquement plus faible en pourcentage, progresse de 33,4% en volume par rapport au 1^{er} semestre 2017. Elle s'élève à 8,91 M€, soit à 62,2% du chiffre d'affaires, un taux quasi-stable par rapport au 1^{er} semestre 2017.

L'EBITDA est en progression de 20,7 % à 2,22 M€ et le résultat opérationnel courant s'établit à 1,49 M€, en hausse de 22,7% soit à 10,4% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel ressort à 1,45 M€, en progression de 35,5% par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat net de l'exercice s'élève à 1,39 M€, en augmentation de 29,6%. Compte tenu d'intérêts minoritaires, le résultat net pdg s'affiche à 1,36 M€ en hausse de 26,9% par rapport au 1^{er} semestre 2017. Le BNPA s'affiche à 0,69 €, en augmentation de 26,9%.

Une structure financière solide

Au 30 juin 2018, les capitaux propres s'élèvent à 6,13 M€, en hausse de 36,5% par rapport au 31 décembre 2017. Le niveau de trésorerie brute disponible s'élève à 8,14 M€. Après le financement de l'acquisition de Clever Network, la trésorerie nette ressort à l'équilibre.

Perspectives 2018

Fort de la dynamique de son 1^{er} semestre, Keyyo révisé à la hausse ses perspectives de l'année et anticipe un chiffre d'affaires en croissance supérieure à 30% en normes IFRS 15 et une progression de son résultat opérationnel courant de l'ordre de 15%.

(1) : Marge Nette = Chiffre d'affaires - Consommations Directes - Commissions revendeurs

Réunion SFAF des résultats semestriels 2018 : jeudi 27 septembre à 11 heures 30

Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2018 : le 15 novembre 2018, avant Bourse.

À PROPOS DE KEYYO - Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Editeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

www.keyyo.com



14 000

entreprises clientes ont rejoint Keyyo depuis 2007



200 000

utilisateurs de ses services



99,99 %

Taux de disponibilité du service depuis 3 ans



24,4 M€

de chiffres d'affaires en 2017

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00

Un 1^{er} semestre 2018 dynamique :

- Hausse du chiffre d'affaires consolidé : +29,8%
- Croissance organique : +12,1%

Chiffres Consolidés en M€ - IFRS	S1 2018	S1 2017	Var.
1 ^{er} trimestre	7,55	5,85	+29,1%
2 ^{ème} trimestre	7,87	6,03	+30,5%
Dont Vente directe	3,33	2,95	+ 12,8%
Dont Vente indirecte	3,38	3,08	+ 9,7%
Dont Clever Network*	1,16	-	-
Total 1 ^{er} Semestre Groupe	15,42	11,88	+ 29,8%

*intégration au 1^{er} janvier 2018

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2018 : +30,5%

Keyyo, opérateur de services télécoms nouvelle génération pour les entreprises, a réalisé au 2^{ème} trimestre 2018, un chiffre d'affaires de 7,87 M€, en hausse sensible de 30,5% par rapport au 2^{ème} trimestre de l'exercice précédent. Cette progression est portée par une croissance de 11,1% de l'activité à périmètre constant et par l'intégration de Clever Network depuis le 1^{er} janvier 2018.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2018, le chiffre d'affaires s'élève à 15,42 M€, en augmentation de 29,8% par rapport au 30 juin 2017. L'activité à périmètre constant progresse de 10,8%.

La croissance organique du Groupe, qui intègre la progression organique de 20,3% de Clever Network, s'élève en consolidé à + 12,1%.

Portées par le succès d'une campagne marketing web et télé lancée en début d'exercice, les ventes directes s'élèvent à 6,54 M€, en augmentation de 12,1% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Les ventes indirectes, qui bénéficient de la dynamique d'activité marques blanches/intégrateurs, ressortent en hausse de 9,6% avec un chiffre d'affaires semestriel de 6,63 M€.

Parallèlement à ces développements, l'intégration de la société Clever Network depuis le 1er janvier de l'exercice a d'ores et déjà permis à Keyyo de renforcer son potentiel technologique et commercial sur le segment des entreprises de plus de 50 postes.

Perspectives confirmées

Fort de la bonne orientation de son activité depuis le début de l'exercice et de la pertinence de son positionnement sur un marché en pleine mutation, Keyyo confirme son objectif de franchir le cap des 30 M€ de chiffre d'affaires en 2018 et un résultat opérationnel récurrent au minimum stable par rapport à 2017.

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00



Par ailleurs, l'opérateur-éditeur a signé récemment un partenariat avec le Groupe Bruneau, leader e-commerce en France de la vente de mobilier, consommables, équipements et fournitures de bureau pour les entreprises. Cet accord en marque blanche constitue pour Keyyo une opportunité de croissance supplémentaire dans les années à venir.

Prochaine publication : Résultats semestriels 2018 : le jeudi 27 septembre 2018, avant Bourse.

Réunion SFAF : le jeudi 27 septembre 2018, à 11h30.

À PROPOS DE KEYYO - Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Editeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

www.keyyo.com



14 000

entreprises clientes ont rejoint Keyyo depuis 2007



200 000

utilisateurs de ses services



99,99 %

Taux de disponibilité du service depuis 3 ans



24,4 M€

de chiffres d'affaires en 2017

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00

Communiqué de presse

Clichy, le 3 juillet 2018 - 7h00

Bilan semestriel du contrat de liquidité contracté avec la société de Bourse Gilbert Dupont

Au titre du contrat de liquidité confié par la société KEYYO à la Société de Bourse Gilbert Dupont, à la date du 29 juin 2018, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 4262
- Solde en espèces du compte de liquidité : 112 118,70 €

Il est rappelé que lors du bilan semestriel du 29 décembre 2017, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 2807
- Solde en espèces du compte de liquidité : 145 326,72 €

Prochaine publication : Chiffre d'affaire du 2^{ème} trimestre 2018 : le vendredi 27 juillet 2018, avant Bourse.

À PROPOS DE KEYYO - Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Editeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

www.keyyo.com



14 000

entreprises clientes ont rejoint Keyyo depuis 2007



200 000

utilisateurs de ses services



99,99 %

Taux de disponibilité du service depuis 3 ans



24,4 M€

de chiffres d'affaires en 2017

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00

Communiqué de presse

Clichy, le 14 juin 2018 - 7h00

Keyyo signe un partenariat stratégique avec le Groupe Bruneau

Keyyo annonce la conclusion d'un partenariat avec le Groupe Bruneau, leader e-commerce en France de la vente de mobilier, consommables, équipements et fournitures de bureau pour les entreprises. Ce partenariat vise à fournir en marque Blanche, l'ensemble de la plateforme télécom et informatique de Keyyo au groupe Bruneau qui commercialisera ses services dans les prochains mois.

Dans un contexte de rupture technologique et de forte croissance du marché des télécoms d'entreprise (arrêt du RTC, déploiement massif de la fibre et digitalisation des PME françaises), des dizaines de milliers d'entreprises s'apprêtent à migrer chaque année vers les services télécoms de nouvelle génération. Les prévisions font état de plusieurs millions de postes vendus annuellement.

Reconnu pour son savoir-faire et la qualité de son service client, Bruneau souhaite accompagner ses centaines de milliers de clients TPE/PME dans cette transition, avec une proposition de valeur innovante et conforme à l'ADN de l'entreprise.

Nicolas Potier, PDG de Bruneau déclare :

« Après une analyse des différents acteurs en présence, Bruneau s'est tourné vers un challenger qui a fait de l'innovation et de la qualité de service ses fondamentaux. Avec une productivité de déploiement inédite, liée à sa maîtrise complète de la chaîne production, Keyyo a convaincu Bruneau de son excellence et de sa pertinence pour ce projet. »

Philippe Houdouin, PDG de Keyyo déclare :

« Keyyo compte plus de 10 ans d'expérience de la vente directe en mode industriel sur les entreprises de 1 à 100 postes. Les solutions Keyyo sont fiables, compétitives et simples, et plusieurs milliers de services sont déployés chaque mois par ses équipes. La plateforme technique de Keyyo qui a bénéficié récemment d'investissements techniques significatifs, dispose en outre de la scalabilité nécessaire pour opérer ce flux de clients additionnels pour les cinq prochaines années. »

L'application de communication unifiée éditée par Keyyo, connectée aux nouveaux usages et ouverte aux applicatifs métiers des entreprises, permettra à Bruneau de proposer à ses clients des solutions de dernière génération.

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00

BRUNEAU

Nadya Yazzaoui

Service de presse
n.yazzaoui@tc-story.com

Dans le cadre de leur accord, Keyyo met à la disposition de Bruneau l'intégralité de sa plateforme télécom et informatique pour vendre, déployer, opérer et facturer des services télécom.

Pour Keyyo, cet accord constitue une opportunité de croissance importante pour les années à venir et conforte ainsi son rôle d'aiguillon du marché des télécoms d'entreprises.

Prochaine publication : Chiffre d'affaire du 2^{ème} trimestre 2018 : le vendredi 27 juillet 2018, avant Bourse.

À PROPOS DE BRUNEAU - Créée en 1955 par Jean-Marie Bruneau, le Groupe Bruneau est le leader de la distribution à distance de mobilier, d'équipements et de fournitures de bureau pour les professionnels. Il est aujourd'hui un acteur européen majeur de son secteur avec une présence dans 5 pays : France, Belgique, Pays-Bas, Luxembourg et Espagne. Dirigé par Nicolas Potier, Président Directeur Général depuis juillet 2010, Bruneau est une entreprise française certifiée QSE (Qualité ISO 9001, Sécurité ISO 18001, Environnement ISO 14001) engagée dans une démarche de développement durable depuis toujours. Le Groupe a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 320 M€.

www.bruneau.fr

À PROPOS DE KEYYO - Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Editeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

www.keyyo.com



14 000

entreprises clientes ont rejoint Keyyo depuis 2007



200 000

utilisateurs de ses services



99,99 %

Taux de disponibilité du service depuis 3 ans



24,4 M€

de chiffres d'affaires en 2017

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00

BRUNEAU

Nadya Yazzaoui

Service de presse
n.yazzaoui@tc-story.com

Forte hausse du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018 : + 29,0%

Chiffres Consolidés en M€ - IFRS	T1 2018	T1 2017	Var.
Keyyo Vente directe	3,21	2,88	+ 11,5%
Keyyo Vente indirecte	3,25	2,97	+ 9,5%
Clever Network*	1,09*	-	
Total Groupe	7,55	5,85	+ 29,0%

*intégration au 1^{er} janvier 2018

Croissance organique soutenue : + 12%

Keyyo, opérateur de services télécoms nouvelle génération pour les entreprises, a réalisé au 1^{er} trimestre 2018, un chiffre d'affaires de 7,55 M€, en progression de 29,0% par rapport au 1^{er} trimestre 2017. Cette forte progression s'explique par l'intégration de Clever Network depuis le 1^{er} janvier 2018 et la poursuite d'une croissance soutenue à périmètre constant à hauteur de 10,4 %.

La croissance organique du Groupe, qui intègre au 1^{er} trimestre 2018 la progression organique de 22,5% de Clever Network, s'élève en consolidé à + 12,0%.

Sur la période, Keyyo a accentué ses efforts de communication et de marketing afin de profiter de l'accélération de la croissance du marché des télécoms B2B. Ces investissements ont permis de recruter un nombre croissant de nouveaux clients et partenaires et de faire progresser la notoriété du Groupe.

Perspectives favorables

Keyyo entend poursuivre ses investissements de communication et augmenter ses efforts de recrutement et de fidélisation de ses ressources humaines afin de capter le potentiel d'un marché qui entre dans une nouvelle phase de croissance avec l'ouverture à la concurrence de la fibre optique et la fin programmée du réseau RTC d'Orange.

L'intégration de la société Clever Network devrait parallèlement permettre à l'opérateur-éditeur de renforcer son potentiel technologique et commercial sur le segment des entreprises de plus de 50 postes.

La dynamique de l'activité amène Keyyo à confirmer son objectif de franchir le cap des 30 M€ de chiffre d'affaires en 2018.

Prochaine publication : Chiffre d'affaire du 2^{ème} trimestre 2018 : le vendredi 27 juillet 2018, avant Bourse.

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00



À PROPOS DE KEYYO - Keyyo est un opérateur télécom nouvelle génération dédié aux entreprises de croissance. Sur un marché en pleine mutation vers le tout IP et le haut-débit fibre, Keyyo révolutionne la téléphonie en offrant à ses clients des solutions simples, fiables, compétitives, et connectées aux nouveaux usages avec l'ouverture et l'intégration aux applicatifs métiers des entreprises. Editeur de solutions innovantes, Keyyo intègre ses services au cœur du système d'information des entreprises grâce à sa plate-forme technique entièrement maîtrisée en interne.

www.keyyo.com



14 000

entreprises clientes ont rejoint Keyyo depuis 2007



200 000

utilisateurs de ses services



99,99 %

Taux de disponibilité du service depuis 3 ans



24,4 M€

de chiffres d'affaires en 2017

EUROLAND CORPORATE

Julia Bridger

jbridger@elcorp.com
T : +33 (0)1 44 70 20 84

Philippe Houdouin

Président directeur général
phoudouin@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

KEYYO

Edouard Booss

Directeur administratif et financier
ebooss@keyyo.com
T : +33 (0)1 72 38 77 00

CAP VALUE

Gilles Broquelet

Communication financière
gbroquelet@capvalue.fr
T : +33 (0)1 80 81 50 00