

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2004 B 05521

Numéro SIREN : 400 149 647

Nom ou dénomination : KEYRUS

Ce dépôt a été enregistré le 11/07/2022 sous le numéro de dépôt 24471

# KEYRUS

Société anonyme

155 RUE ANATOLE FRANCE,

92300 LEVALLOIS PERRET

---

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2021

RBA SA  
5 rue de Prony  
75017 Paris

Deloitte & Associés  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
S.A.S. au capital de 2 188 160 €  
572 028 041 RCS Nanterre  
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la  
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

# KEYRUS

Société anonyme

155 RUE ANATOLE FRANCE,  
92300 LEVALLOIS PERRET

---

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

À l'assemblée générale de la société KEYRUS

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société KEYRUS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **Fondement de l'opinion**

### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les titres de participation sont évalués selon les modalités présentées dans le paragraphe 2.4 de l'annexe des comptes annuels. Nous avons examiné le caractère approprié de ces méthodes comptables et procédé à l'appréciation du caractère raisonnable des estimations retenues pour déterminer la valeur d'utilité des titres de participation et les créances rattachées.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

### **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

### **Rapport sur le gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris et Paris-La Défense, le 29 avril 2022

Les commissaires aux comptes

RBA SA

Deloitte & Associés

Soly BENZAQUEN  

Soly BENZAQUEN

Albert AIDAN



# RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2021

VI – COMPTES ANNUELS

(Exercice clos le 31 décembre 2021)

## I. BILAN

❖ Exercice clos le 31 décembre 2021

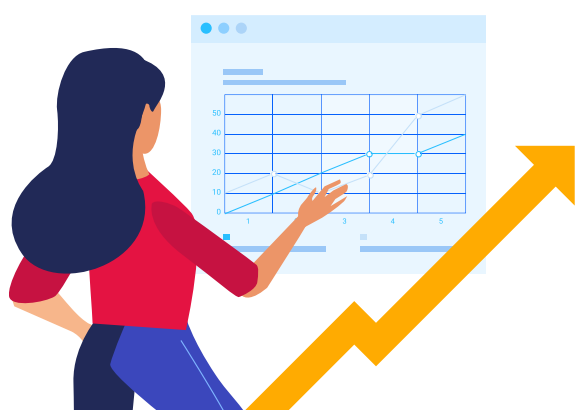
ACTIF	31/12/2021			31/12/2020
	Brut K€	Amortissements et provisions K€	Net K€	Net K€
<b>Actif immobilisé</b>	<b>97 893</b>	<b>9 227</b>	<b>88 666</b>	<b>82 509</b>
Immobilisations Incorporelles	15 148	3 066	12 082	12 945
Immobilisations Corporelles	7 361	4 585	2 776	2 910
Immobilisations Financières	75 384	1 577	73 808	66 654
<b>Actif circulant</b>	<b>89 487</b>	<b>2 077</b>	<b>87 410</b>	<b>100 444</b>
Clients et comptes rattachés	28 640	1 411	27 229	27 942
Autres créances	54 700	666	54 034	53 624
Créances sur cession d'immobilisation				-
Valeurs mobilières de placement	1 526		1 526	1 524
Disponibilités	2 471		2 471	15 192
Comptes de régularisation	2 149		2 149	2 162
Frais d'émission d'emprunts à étaler	301		301	403
Ecart de conversion Actif	20		20	972
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>187 701</b>	<b>11 304</b>	<b>176 397</b>	<b>184 329</b>

PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
	K€	K€
<b>Capitaux propres</b>	<b>39 169</b>	<b>42 758</b>
Capital	4 319	4 319
Primes d'émission	20 853	20 853
Primes de fusion	89	89
Réserve légale	432	432
Réserve spéciale pour actions	408	408
Report à nouveau	16 649	19 989
Amortissements Dérogatoires	7	7
Résultat de l'exercice	-3 589	-3 340
<b>Provisions pour Risques et Charges</b>	<b>4 194</b>	<b>6 300</b>
<b>Dettes</b>	<b>132 961</b>	<b>135 241</b>
Emprunts et Dettes Financières	64 598	65 388
Fournisseurs et Comptes Rattachés	22 204	17 823
Dettes fiscales et sociales	22 371	25 897
Autres Dettes et comptes de régularisation	23 787	26 133
Ecart de conversion Passif	73	30
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>176 397</b>	<b>184 329</b>

## II. COMPTE DE RESULTAT

❖ Exercice clos le 31 décembre 2021

En K€	Montants	
	31/12/2021	31/12/2020
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>72 094</b>	<b>72 360</b>
Autres Produits	13 935	14 174
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>86 028</b>	<b>86 534</b>
Achats de marchandises	8 197	6 686
Achats et Autres Services Externes	26 822	24 979
Impôts et Taxes	1 537	2 052
Charges de Personnel	52 530	53 614
Dotations aux Amortissements et Provisions	1 803	1 991
Autres charges d'exploitation	117	174
<b>Total Charges d'exploitation</b>	<b>91 006</b>	<b>89 495</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	- <b>4 978</b>	- <b>2 962</b>
<b>Résultat Financier</b>	<b>1 468</b>	<b>260</b>
<b>Résultat Courant</b>	- <b>3 510</b>	- <b>2 701</b>
<b>Résultat Exceptionnel</b>	- <b>1 586</b>	- <b>1 668</b>
Impôt sur les bénéfices	1 507	1 029
<b>RESULTAT NET</b>	- <b>3 589</b>	- <b>3 340</b>



# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

(Montants exprimés en K€ sauf mention contraire)

Le conseil d'Administration a arrêté les comptes annuels le 13 avril 2022. Il a approuvé le Rapport Financier Annuel, dans sa forme définitive pour la publication, le 25 avril 2022 et a donné le même jour son autorisation de publication des comptes annuels au 31 décembre 2021. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée générale des actionnaires.

## I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

### 1. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

#### ❖ Cyber attaque

Keyrus a fait l'objet d'une cyberattaque via la propagation d'un rançongiciel nommé Revil. Cette intrusion a été constatée aux premières heures du 2 juillet 2021. Immédiatement, une cellule de crise composée du P-DG, des principaux Directeurs Exécutifs du Groupe et d'un prestataire externe international spécialisé dans la gestion de ce type d'incident, a été mise en place.

Le Groupe Keyrus n'a pas donné suite aux différentes demandes de rançon formulées par les attaquants.

Le rançongiciel a impacté nos implantations dans quatre pays : la France, la Belgique, le Brésil et l'Espagne.

Sous la supervision de nos experts internes et externes en cybersécurité et du CIO/CISO de notre entreprise, le Groupe a immédiatement procédé aux actions suivantes :

- Coupure de l'accès au réseau et à Internet à tous les utilisateurs,
- Isolation de l'infrastructure réseau et IT,
- Communication interne immédiate pour alerter et limiter le risque de propagation de l'attaque
- Vérification des antivirus déployés sur les environnements informatiques,
- Installation de nouveaux logiciels de protection pour bloquer la propagation,
- Vérification et sécurisation des dernières sauvegardes effectuées,
- Et analyse des causes et du mode opératoire de l'attaque et début de remédiation.

Très rapidement, de nombreuses améliorations en matière de sécurité ont été mises en place, notamment :

- Le déploiement de nouvelles capacités de détection et de réponse à la pointe de la technologie,
- La mise en place d'opérations de surveillance et d'analyse actives,
- Et la restauration des machines et environnements affectés à partir de sauvegardes certifiées.

Rapidement après la découverte de l'attaque, le Groupe a publié un communiqué de presse et envoyé des courriers dédiés à l'ensemble de ses clients. Une cellule dédiée à la gestion des entretiens et réunions avec les clients a alors été constituée et pilotée notamment par le CIO/CISO et le Directeur des Risques du Groupe.

Au début du mois d'août 2021, Keyrus a fait appel à une société externe pour mettre en place une structure de service dédiée aux fonctions de RSSI (CISO As A Service).

Les attaquants ont envoyé à Keyrus une seconde demande de rançon le 6 août 2021, accompagnée de preuves de téléchargement partiel de données extraites de deux des serveurs du groupe, situés en France et en Belgique. Immédiatement, Keyrus a fait appel à un cabinet juridique spécialisé pour l'accompagner dans sa stratégie de réponse à cette nouvelle information.

Cette stratégie s'est révélée très efficace et la surveillance du Dark Web, effectuée pendant plus de deux mois, n'a par ailleurs détecté aucune information réputée téléchargée par les attaquants. Keyrus a pu donc notifier la clôture de l'incident par une dernière notification à la CNIL le 21 octobre 2021. Le Groupe avait notamment effectué deux déclarations à la suite des incidents des 2 juillet et 6 août.

Cette cyberattaque a amené le Groupe Keyrus à réévaluer intégralement ses procédures de sécurité et repenser l'environnement relatif à ses systèmes d'information. Ainsi, en septembre 2021, Keyrus a débuté le déploiement d'une plate-

forme de type 'Security Operations Center' (SOC XDR), fournie par un prestataire externe. La plateforme SOC est amenée à fonctionner en mode géré impliquant une collaboration entre les équipes informatiques de Keyrus et les équipes du prestataire qui effectueront l'analyse des alertes.

Le prestataire fournira des services d'analyse des menaces et de support de correction ainsi que la formation des équipes Keyrus sur la plate-forme, dans le cadre d'une supervision 24h/24 et 7j/7. La portée de la surveillance comprendra 300 à 600 serveurs d'infrastructure et adresses IP ainsi que 3.000 postes de travail soit l'intégralité de l'infrastructure du Groupe Keyrus.

À la suite du déploiement complet de cette solution, Keyrus atteindra plusieurs objectifs, conformément aux recommandations fournies par les experts présents pendant la phase de remédiation relative à la cyberattaque :

- Surveiller et détecter les incidents de cybersécurité liés aux systèmes informatiques.
- Alerter immédiatement les équipes Keyrus en cas d'incident.
- Envoyer des courriels d'alerte.
- Assurer la surveillance humaine pendant les heures de travail du lundi au vendredi.
- Centraliser les journaux d'activité.
- Effectuer des comités mensuels et fournir des rapports de gestion.
- Être en mesure de quantifier le niveau de cybersécurité pour chaque périmètre surveillé.

Keyrus a également renforcé la sécurité mondiale de ses systèmes d'information en acquérant des licences O365 E3 sur les bases d'un nouveau contrat avec Microsoft signé en décembre 2021. Ces licences incluent de nombreuses options de sécurité y compris la double authentification MFA déployée en février 2022.

Pour sécuriser également l'administration de son Azure AD, Keyrus a acquis le logiciel Coreview. Coreview est une application hébergée par Microsoft Azure servant de sauvegarde pour les portails d'administration natifs. Située entre les administrateurs et O365, Coreview tire parti de l'authentification unique Azure AD pour contrôler en toute sécurité l'accès à la plateforme et à ses fonctions.

Cet incident a impacté les comptes 2021 de la société pour un montant estimé à plus de 2M€ par le management :

- 0,6M€ de coûts externes de remédiation qui ont été classés en charges opérationnelles dans le compte de résultat consolidé ;
- Plus de 0,5M€ d'arrêt de production lors de la crise ;
- Plus d'1M€ de manque à gagner de marge sur du développement commercial qui n'a pu se faire compte tenu du temps passé par le management et les commerciaux à gérer la crise et à communiquer avec les clients.

## ❖ Acquisitions

### Groupe Bigo

En aout 2021, Keyrus a acquis 51% du capital de Bigo Consulting. BIGO est une société basée au Mexique avec une présence aux Etats-Unis. Elle est active dans le conseil en transformation digitale, le déploiement de stratégies omnicanales et la mise en place de solutions e-Commerce B2B/B2C et CRM.

### Groupe IT Performa

Keyrus a procédé à l'acquisition en aout 2021 de 51% du capital des sociétés IT Performa S.A.S. (Colombie) et IT Performa S.A.C. (Pérou). Présente en Colombie et au Pérou, IT Performa est active dans le conseil, le développement et l'intégration de solutions de Business Intelligence et d'Advanced Analytics.

### C17 Engineering

En janvier 2021, le Groupe Keyrus a finalisé l'acquisition de 51% des titres de l'ESN C17 Engineering afin d'enrichir ses compétences en Conseil et Développement autour des technologies Microsoft.

Fondée en 2010 par trois associés, C17 Engineering est une ESN qui se positionne en tant que « pure Player » Microsoft,

spécialiste du conseil et de la mise en œuvre sur la chaîne de valeur - Applicatif (.NET) / Cloud (Azure) / DevOps.

### **Mozzaik365**

En mars 2021, Keyrus SA, sa filiale Younicorns et leur partenaire LAI ont constitué la société Mozzaik365. LAI détient 62% de Mozzaik, Keyrus SA et Younicorns détenant respectivement 30% et 8%.

L'objet de la société est l'édition de logiciels facilitant la communication interne, la collaboration et la gestion de la connaissance dans un environnement Microsoft 365.

### **Keyrus USA**

Le 1er décembre 2021, Keyrus a racheté l'intégralité des parts des minoritaires de Keyrus USA Inc. devenant ainsi l'unique actionnaire de sa principale filiale nord-américaine.

### **Keyrus Management**

En janvier 2021, Keyrus a racheté l'intégralité des parts de minoritaires de Keyrus Management SAS et est donc devenu l'unique actionnaire de sa filiale française de conseil en Management.

### **Medqualis**

En janvier 2021, Keyrus a procédé à un rachat partiel des actions détenues par l'associé minoritaire de Medqualis, sa filiale Canadienne dédiée aux activités biopharmaceutiques. À la suite de cette transaction, Keyrus détient 77.5% du capital de Medqualis.

### **KeySon EPM Asia**

En aout 2021, la société KeySon EPM Asia a été incorporée à Singapour. Cette société est détenue à 60% par Keyrus GEP, filiale portant les participations du Groupe Keyrus pour les activités EPM. Les autres actionnaires sont le Groupe Sonum, structure de droit néerlandais spécialisée dans les activités EPM et Impetus, filiale du Groupe Keyrus depuis mars 2020 et fer de lance sur ces mêmes activités.

#### **❖ Cessions**

En mars 2021, Keyrus SA a procédé à une cession partielle des actions détenues dans B&C Technologies Holding. Le pourcentage de détention de Keyrus SA dans le capital de B&C est ainsi passé de 46.98% à 24.5%.

L'acquéreur est une société constituée par les Senior Managers de la société.

#### **❖ Factor**

En novembre 2021, la société a conclu un nouvel accord de financement par affacturage, pour une durée ferme de 3 ans. Cet accord porte sur Keyrus SA et certaines de ses filiales en France, Belgique, Etats-Unis et Canada. Il porte la ligne totale à 35M€ de financement, améliore la quotité de financement et permet la cession sans recours d'une partie des créances.

## **2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

#### **❖ Filiales Et Participations**

##### **Partnersbyu (Nom commercial Codeby)**

En mars 2022, Keyrus Brésil, société détenue intégralement par Keyrus SA, a procédé à l'acquisition de 51% du capital de PARTNERSBYU PARTICIPAÇÕES LTDA, elle-même détentrice de 100% du capital de la société ECOMFY TECNOLOGIA E DESENVOLVIMENTO LTDA.

La société est basée à Sao Paulo, Brésil avec une présence au Portugal, et emploie actuellement plus de 60 personnes. Elle est active dans le e-commerce, la formation et le conseil ainsi que sur la vente d'applications personnalisées.

### Cloud Jungle

En janvier 2022, Keyrus a procédé au rachat des parts détenues par les actionnaires minoritaires de la société Cloud Jungle. Cette filiale est aujourd'hui détenue intégralement par Keyrus SA et devrait être prochainement fusionnée au sein des activités Digital en France.

## II. REGLES ET METHODES

Les comptes annuels ont été établis suivant les principes, normes et méthodes comptables conformément au règlement ANC n°2014-03, ainsi qu'aux avis et recommandations ultérieurs du Conseil National de la Comptabilité et du Comité de la Réglementation Comptable.

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2021 au 31/12/2021 soit une durée de 12 mois. Les comptes clos au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2021 sont donc comparables.

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices...

...et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### 1. RECOURS A DES ESTIMATIONS

Pour établir ces informations financières, la direction de la société doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La direction de la société procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels, financiers, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel.

Ainsi, les comptes sociaux ont été établis en tenant compte du contexte actuel de reprise économique et financière, et sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. La valeur des actifs est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

### 2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont composées de logiciels et de fonds commercial (ou « malis techniques ») suite à des fusions.

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, à l'exception des intérêts d'emprunt).

En conformité avec le règlement ANC N° 2015-07, les malis techniques résultants des opérations de fusions et opérations assimilées, ont été affectés en fonds commercial. Ils ont une durée d'utilisation non limitée et ne font pas l'objet d'un amortissement.

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité limitée sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue.

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou groupe d'actifs), dans des conditions de concurrence normale. Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel. Le taux d'actualisation retenu est de 9%.

Les éléments constitutifs des malis de fusion, tels que définis précédemment, ont fait l'objet d'un test de dépréciation. Aucune provision n'a été comptabilisée au 31 décembre 2021.

Les frais de développement sont activés s'ils respectent les 6 critères le permettant :

- Coût individualisé et mesuré de manière fiable
- Faisabilité technique de fabrication de produit ou du procédé
- Intention de produire et commercialiser ou d'utiliser
- Existence d'un marché ou d'une utilisation interne générant des ressources
- Existence de ressources suffisantes pour mener à bien le projet (techniques et financières)
- Capacité à générer des avantages économiques futurs probables suffisants ;

La totalité des frais de développement capitalisés représente un montant total de 4.367K€. Ils seront amortis sur 5 ans.

### 3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant la durée de vie estimée. Les durées moyennes d'amortissement retenues pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

Agencements, installations techniques	8 ans linéaire
Matériel de transport	4 ans linéaire
Matériel de bureau & informatique	5 ans linéaire
Mobilier	8 ans linéaire

### 4. PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

Les titres de participation détenus par la société sont enregistrés à leur coût historique d'acquisition et de souscription. Les titres sont évalués à la clôture de l'exercice à leur valeur vénale sur la base de la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés (cf. § 2.2).

Lorsque cette valeur vénale est inférieure à la valeur historique, des approches alternatives de valorisation, telle que les comparables du secteur, sont analysées avant de décider s'il y a lieu de déprécier tout ou partie de la valeur comptable des titres.

### 5. ACTIONS PROPRES

Les actions propres **Keyrus** sont comptabilisées en valeurs mobilières de placement, à leur coût historique. Elles sont évaluées à la clôture de l'exercice sur la base de la moyenne des 20 derniers cours de bourse. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque cette valeur est inférieure au coût historique.

## **6. ACTIONS GRATUITES**

L'assemblée générale du 22 mai 2018 a donné une autorisation au Conseil d'administration d'émettre des actions gratuites au profit des salariés de la société. Lors du Conseil d'administration du 24 septembre 2018, deux plans d'actions ont été arrêtés et portent respectivement sur 35.000 actions gratuites pour le plan AGA 2018-2 et 25.000 actions gratuites pour le plan AGA 2018-1.

Les 25.000 actions gratuites du Plan AGA 2018-1 se répartissent en deux tranches, une première de 20.000 actions et une seconde de 5.000 par année sous condition de la présence du bénéficiaire au 31 octobre 2019 pour la première tranche et au 31 octobre 2020 pour la seconde.

Lors du Conseil d'administration du 14 février 2019, un plan d'action a été arrêté et porte sur 25.000 actions gratuites pour le plan AGA 2019-2. Les 25.000 actions gratuites du Plan AGA 2019-2 se répartissent en quatre tranches, une première tranche de 10.000 actions et trois tranches 5.000 actions par année sous condition de la présence au 14 février 2020 pour la première tranche, au 14 février 2021 pour la seconde, au 14 février 2022 pour la troisième et au 14 février 2023 pour la quatrième.

La réunion du Conseil d'Administration du 7 novembre 2019 a constaté l'acquisition définitive des titres de la première tranche du plan AGA 2018-1 (20 000 actions) et du plan AGA 2018-2 (35 000 actions).

La réunion du Conseil d'Administration du 24 septembre 2020 a constaté l'acquisition définitive des titres de la deuxième tranche du plan AGA 2018-1 (5 000 actions).

Conformément au plan AGA 2019-2 voté par le Conseil d'Administration du 14 février 2019, 10.000 actions ont été acquises le 14 février 2020 et 5.000 le 14 février 2021.

La charge comptabilisée est de 15K€ en 2021.

## **7. EVALUATION DES CREANCES**

Les créances ont été évaluées à leur valeur nominale. Leur valeur d'inventaire fait l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

## **8. CREANCES ET DETTES EN DEVISES**

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères ont été évaluées sur la base du cours de change à la clôture de l'exercice. La différence résultant de cette évaluation est inscrite en écart de conversion actif et/ou passif.

Les charges ou produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les créances, disponibilités et dettes en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les pertes latentes résultant de la conversion en euros sont évaluées en tenant compte des couvertures à terme et enregistrées en « provision pour risque de change ».

## **9. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur coût historique. Cependant, les moins-values latentes, résultant de la comparaison entre leur coût historique et leur cours de clôture, font l'objet d'une provision pour dépréciation à la clôture de l'exercice.

## **10. INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE**

La société n'a pas comptabilisé le montant de son engagement en matière de départ à la retraite. Compte tenu de l'âge moyen du personnel, la société considère que le montant de ses engagements à ce titre n'est pas significatif. En revanche, la provision calculée pour les comptes consolidés est précisée dans les engagements hors bilan.

## **11. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisées quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance et le montant sont incertains.

## 12. CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est composé de 86% de prestations de services. Deux types de prestations sont facturés :

- Prestations en mode projet : comptabilisation du chiffre d'affaires sur la base du nombre de jours passés.
- Prestations au forfait : le chiffre d'affaires est comptabilisé selon la méthode de l'avancement par les coûts. En fin d'exercice, en fonction de l'avancement, la société constate, soit des factures à établir, soit des produits constatés d'avance. Les éventuelles pertes à terminaison sont comptabilisées en provisions pour risques dès leur identification.

## 13. FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS

La société a opéré un changement de méthode comptable concernant la comptabilisation des frais d'émission d'emprunts à compter du 1er janvier 2016. Keyrus a décidé d'appliquer la méthode préférentielle, à savoir l'étalement des frais sur la durée d'emprunt.

Les frais d'emprunt liés au crédit syndiqué conclu le 18 décembre 2018 – 606 K€ - sont amortis sur 6 ans, avec une charge de 101K€ en 2021 (identique à 2020).

### III. NOTES SUR LE BILAN

#### 1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

##### ❖ Variation des valeurs brutes

RUBRIQUES	31/12/2020	Fusion	Augmentations	Diminutions	Autres	31/12/2021
Immobilisations incorporelles*	15 093		54			15 148
Immobilisations corporelles	6 725		639	-3	0	7 361
	21 819	0	693	-3	0	22 509

\*dont 9.132 K€ de mali technique de fusion et de fonds commerciaux.

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles de l'année sont essentiellement relatives – via la production immobilisée – aux projets de solutions innovantes visant à se différencier de ses concurrents et à accélérer son développement commercial (projets Novea). Ces projets seront mis en service après 2021.

Les acquisitions d'immobilisations corporelles sont liées, pour 200K€, aux investissements en équipements informatiques courants et, pour 400K€, à la rationalisation de nos coûts locatifs en Ile de France et nos nouveaux locaux à Lyon.

##### ❖ Variation des amortissements

RUBRIQUES	31/12/2020	Fusion	Dotations	Reprises	Autres	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	2 148		917			3 066
Immobilisations corporelles	3 815		773	-3		4 585
	5 963	0	1 690	-3	0	7 650

#### 2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

RUBRIQUES	31/12/2020	Fusion	Augmentations	Diminutions	Autres	31/12/2021
Titres de participation	51 903		8 737	-431	430	60 639
Dépôts et cautions versés	2 716		397	-1 104	-328	1 681
Créances rattachées	2 930		262		112	3 305
Prêts	9 167		1 291	-483	-214	9 760
	66 716	0	10 686	-2 018	-0	75 384

Concernant ce poste, les principaux mouvements ont été explicités dans les évènements significatifs de l'exercice. Ils concernent les opérations suivantes :

- Acquisition de 51% des titres de l'ESN C17 Engineering
- Rachat de l'intégralité des part minoritaires de Keyrus Management SAS
- Rachat partiel des actions détenues par l'associé minoritaire de Medqualis
- Constitution de la société Mozzaïk détenue à 30% par Keyrus et 8% par sa filiale Younicorns
- Acquisition de 51% du capital des sociétés IT Performa S.A.S. (Colombie) et IT Performa S.A.C. (Pérou).
- Acquisition de 51% du capital de Bigo Consulting (Mexique).
- Incorporation de la société KeySon EPM Asia à Singapour
- Rachat de l'intégralité des parts des minoritaires de Keyrus USA Inc.
- Prise de participation minoritaire dans l'ESN française SiYou (10%)
- Rachat de 1,5% de MyBCG (sortie d'un minoritaire)
- Cession partielle des actions détenues dans B&C Technologies Holding

### 3. ETAT DES CREANCES ET DETTES

#### ❖ Etat des créances

En millier d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	28 640	28 640	0
Personnel, organismes sociaux, Etat	30 596	11 303	19 293
Groupe et associés, divers	20 422	20 422	0
Autres	3 681	3 681	0
Charges constatées d'avance	2 149	2 149	0
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>85 489</b>	<b>66 196</b>	<b>19 293</b>

Les créances à plus d'un an sont composées des crédits d'impôt recherche.

#### ❖ Etat des dettes

En millier d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières	64 598	26 290	38 308	0
Groupe et associés	16 435	16 435	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	22 204	21 701	503	0
Personnel, organismes sociaux, état	22 371	21 235	1 136	0
Autres dettes	1 950	1 950	0	0
Dettes sur immobilisations	-	-	0	0
Produits constatés d'avance	5 402	5 402	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>132 961</b>	<b>93 014</b>	<b>39 947</b>	<b>-</b>

Les dettes aux organismes sociaux à plus d'un an sont des dettes pôle emploi relative à l'étalement permis par les mesures gouvernementales mise en place pour faire face aux conséquences économiques de la crise COVID-19. Un échéancier sur 31 mois à compter de novembre 2020 a été négocié.

Les autres dettes sont essentiellement composées des remises de fin d'années (1.5M€) et de l'étalement des franchises de loyers (0.3M€).

#### ❖ Variation des dettes financières

RUBRIQUES	31/12/2020	Fusion	Augmentation	Remboursement	Autres (Reclassements)	31/12/2021
Emprunts obligataires	-					-
Emprunts auprès des établissements de crédit	65 388		10 753	- 11 543		64 598
Comptes courants groupe et d'actionnaires	19 049		9 410	- 12 024		16 435
	<b>84 437</b>	<b>-</b>	<b>20 163</b>	<b>- 23 566</b>	<b>-</b>	<b>81 034</b>

Les emprunts au bilan de la société sont constitués de :

- **Crédit syndiqué** : emprunt bancaire en date du 18 décembre 2018 pour un montant de tirage maximum de 50M€.
  - **Solde au 31 décembre 2021 : 28.9M€**
  - Durée de l'emprunt : 6 ans
  - Remboursement semestriel
  - Taux d'intérêt EURIBOR 3 mois + marge de 1,38 à 2,2 selon le ratio de covenant R1 atteint
  - Ratios financiers
    - R1 : Le rapport de son endettement financier net consolidé sur l'EBITDA consolidé demeure inférieur à 3 sur la durée des obligations.
    - R2 : Le rapport de son endettement financier net consolidé sur ses capitaux propres consolidés demeure inférieur à 0,9 sur la durée des obligations.
  
- **Prêt Croissance Internationale** auprès de BPI France en date du 8 février 2016 pour un montant de 5M€ :
  - **Solde au 31 décembre 2021 : 1,75M€**
  - Durée de l'emprunt : 7 ans
  - Remboursement en 20 versements trimestriels après 2 ans de différé
  - Taux d'intérêt fixe de 2,42%
  - Aucun ratio financier applicable
  
- **Crédit Renouvelable** en date du 18 décembre 2018 pour un montant de 15M€ :
  - **Solde au 31 décembre 2021 : 15M€**
  - Durée de l'emprunt : renouvelable par mois/trimestre ou semestre.
  - Remboursement à chaque échéance.
  - Taux d'intérêt EURIBOR 3 mois + marge de 1,38 à 2,25 selon le ratio de covenant R1 atteints (voir supra).
  
- **Prêt Renforcement Structure** auprès de BPI France en date du 8 février 2019 pour un montant de 3M€ :
  - **Solde au 31 décembre 2021 : 2,25M€**
  - Durée de l'emprunt : 6 ans
  - Remboursement en 16 versements trimestriels après 2 ans de différé
  - Taux d'intérêt fixe de 2,05%
  - Aucun ratio financier applicable
  
- **Prêt Garanti par l'Etat en Crédit syndiqué** : emprunt bancaire en date du 28 juillet 2020 pour un montant de 10M€.
  - **Solde au 31 décembre 2021 : 10 M€**
  - Durée de l'emprunt : 6 ans
  - Remboursement : 2 années de franchise puis 48 mensualités
  - Taux de garantie d'état : 0,5% du capital restant dû la première année, puis 1% les deux années suivantes et enfin 2% les trois dernières années
  - Taux d'intérêt variable entre les cinq différentes banques participantes au PGE

Les autres variations des emprunts et dettes concernent essentiellement les comptes courants factor et les financements auprès de BPI des crédits d'impôt recherche (CIR), des crédits d'impôt pour la compétitivité emploi (CICE).

#### ❖ Produits à recevoir et charges à payer

Le montant des produits à recevoir se décompose comme suit :

Produits à recevoir	31/12/2021	31/12/2020
Factures à établir clients	7 043	7 664
Organismes sociaux- soldes débiteurs	550	223
Etat		
Avoirs à recevoir	109	76
<b>TOTAL Produits à recevoir</b>	<b>7 703</b>	<b>7 964</b>

Le montant des charges à payer se décompose comme suit :

Charges à payer	31/12/2021	31/12/2020
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	93	92
Fournisseurs factures non parvenues	8 238	6 703
Dettes fiscales et sociales	6 994	7 107
Disponibilités, charges à payer		
Avoirs à établir	1 492	1 551
<b>TOTAL Charges à payer</b>	<b>16 818</b>	<b>15 454</b>

#### 4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont constituées d'actions propres et se détaillent comme suit :

BANQUE	Nature	Quantité au 31/12/2021	Valeur comptable	Valeur boursière
Actions Propres		1 390 001	1 526	4 619
<b>Total valeur mobilières de placement</b>			<b>1 526</b>	<b>4 619</b>

#### 5. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

RUBRIQUES	Charges	Produits
<b>Produits constatés d'avance</b>		5 402
Maintenance revendues		5 158
Prestations sur projets au forfait		243
Loyer refacturé		
<b>Charges constatées d'avance</b>	2 149	
Loyers et charges locatives		
Charges financières précomptées		
Maintenances revendues		
Autres	2 149	
<b>Total</b>	<b>2 149</b>	<b>5 402</b>

#### 6. DEPRECIATION D'ACTIFS ET PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

RUBRIQUES	31/12/2020	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	31/12/2021
Provisions pour risques	6 300	90	-2 196		4 194
Provisions sur immobilisations financières	63	1 514			1 577
Dépréciation actifs circulants	3 489	102	-1 514		2 077
Provision pour dépréciation des VMP	0				0
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 851</b>	<b>1 706</b>	<b>-3 710</b>	<b>0</b>	<b>7 847</b>

Les provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet, mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Les provisions pour risques et charges sont constituées essentiellement :

- Provisions pour risques clients, garantie et perte à terminaison projets 1 377 K€
- Provisions pour risques divers, risques sociaux et litiges prud'homaux 2 796 K€
- Provision pour perte de change 19 K€

#### Passifs éventuels :

Dans le cadre de ses activités courantes, la société peut intervenir dans des domaines sensibles tels que la banque ou la santé. Dans ces domaines d'activité, la nature des travaux que conduisent les équipes de la société peuvent conduire à des

litiges à la suite d'une défaillance opérationnelle de ces équipes. Dans ce contexte, il existe des situations commerciales de nature potentiellement précontentieuses, qui peuvent être qualifiées de passifs éventuels, mais que la norme comptable française ne permet pas de provisionner. La société rappelle que la qualité de service de ses équipes est suivie par des procédures de contrôle interne et reconnue par le marché et, par ailleurs, que l'ensemble de ses activités sont couvertes par ses contrats d'assurance professionnelle.

## 7. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ET COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

RUBRIQUES	31/12/2020	Variation	Résultat de l'exercice	Affectation du résultat N-1	31/12/2021
Capital	4 319				4 319
Prime d'émission	20 853				20 853
Prime de fusion	89				89
Réserve légale	432				432
Réserve spéciale pour actions	408				408
Amortissements Dérogatoires	7				7
Report à nouveau	19 989			-3 340	16 649
Résultat	-3 340		-3 589	3 340	-3 589
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>42 758</b>	<b>0</b>	<b>-3 589</b>	<b>0</b>	<b>39 169</b>

Le capital social est composé comme suit au 31 décembre 2021 :

Catégories de titres	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital au début de l'exercice	17 277 870	0,25 €
Actions émises pendant l'exercice		
Actions remboursées pendant l'exercice		
Actions composant le capital social à la fin de l'exercice	17 277 870	0,25 €

## IV. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 1. CHIFFRE D'AFFAIRES ET AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

ACTIVITES	31/12/2021		31/12/2020	
Ventes de marchandises et de licences	10 369	14%	8 674	12%
Prestations de services	61 724	86%	63 687	88%
<b>TOTAL Chiffre d'Affaires</b>	<b>72 094</b>	<b>100%</b>	<b>72 360</b>	<b>100%</b>

Le chiffre d'affaires est réalisé auprès d'une clientèle de Grands Comptes.

En K€	31/12/2021	31/12/2020
Autres Produits	13 935	14 174
<b>TOTAL Autres Produits d'Exploitation</b>	<b>13 935</b>	<b>14 174</b>

Les autres produits d'exploitation sont essentiellement constitués :

- De transferts de charges correspondant à la refacturation de prestations de service aux autres sociétés du groupe,
- Et au crédit d'impôt recherche comptabilisé au titre de 2021.

### 2. RESULTAT FINANCIER

RUBRIQUES	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts et autres produits financiers	355	435
Dividendes reçus	2 134	1 500
Reprises sur provisions financières	972	355
Produits de cessions des Titres	-	21
Gains de change	838	29
Produit de fusion	-	109
Autres produits financiers	-	101
<b>Total produits financiers</b>	<b>4 299</b>	<b>2 552</b>
Intérêts et charges assimilées	1 558	1 148
Dotation aux provisions financières	121	1 074
Charges de cession des titres	2	32
Perte de change	1 149	38
Autres charges financières	1	-
<b>Total charges financières</b>	<b>2 831</b>	<b>2 291</b>
<b>Total Résultat financier</b>	<b>1 468</b>	<b>260</b>

La société a perçu un dividende de 1 500K€ versé par sa filiale **Absys-Cyborg**, 128K€ de **Medqualis**, 224K€ de **Xiomega consulting**.

Les reprises sur provisions financières concernent les écarts de conversion sur prêts intragroupe et comptes courants intragroupe pour 972K€.

Les gains de change concernent en majorité des opérations faites avec les Etats-Unis (796k€). Les pertes de changes concernent principalement les opérations réalisées avec les Etats-Unis (831Ke) et le Royaume-Uni (271K€).

Les Autres Produits Financiers proviennent essentiellement de la rémunération des prêts participatifs et comptes courants accordés aux filiales de la Société.

### 3. RESULTAT EXCEPTIONNEL

RUBRIQUES	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	49	2
Produits exceptionnels sur opérations en capital	443	4 443
Reprise sur provisions et transferts de charges	3	3
Total produits exceptionnels	496	4 449
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	1 576	1 563
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	446	4 483
Autres charges exceptionnelles	-	-
Dotations exceptionnelles	60	71
Total charges exceptionnelles	2 082	6 116
<b>Total Résultat exceptionnel</b>	<b>- 1 586</b>	<b>- 1 668</b>

Les charges exceptionnelles sont essentiellement constituées de dépenses liées à la cyber attaque (609K€), aux honoraires liés aux acquisitions de sociétés (341K€) et à des charges de réorganisation (710K€).

### 4. IMPOTS

**Keyrus** est l'entité tête de l'intégration fiscale composée de la société **Absys-Cyborg** depuis le 1er janvier 2001, les sociétés **Kadris Consultants, Kadris Group, Keyrus Biopharma Innovation, Up Génération, Keyrus Management et Keyrus Management Régions** depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les sociétés **Azuneed et Les Editions Compagnons** depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2020, ainsi que la société **Idoowa** depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021. Dans le cadre de cette intégration, les relations entre les sociétés et la société tête de groupe sont régies par une convention dont le principe général est le suivant :

Toutes les dispositions de la présente convention ont pour principe commun que, durant son appartenance au groupe résultant du régime de l'intégration fiscale mis en place entre la société tête de groupe et la filiale, celle-ci se trouve, dans toute la mesure du possible, dans une situation identique en actif, passif, charges, produits, risques et prérogatives à celle qui aurait été la sienne en l'absence du groupe fiscal.

RUBRIQUES	31/12/2021	31/12/2020
IS	-	12
Prélèvement à la Source	- 8	- 10
Economie d'IS liée à l'intégration fiscale	1 515	1 012
<b>Produit net d'impôt sur les sociétés</b>	<b>1 507</b>	<b>1 014</b>

Le montant des déficits reportables s'élève à 63.9 M€ au 31 décembre 2021.

## V. AUTRES INFORMATIONS

### 1. EFFECTIFS

Effectifs	31/12/2021	31/12/2020
Opérationnels	513	620
Administratifs	170	155
<b>Total effectif</b>	<b>683</b>	<b>775</b>

### 2. REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX

La rémunération totale des mandataires sociaux s'est élevée à 831K€.

### 3. ENGAGEMENT HORS BILAN :

Engagements reçus	31/12/2021	31/12/2020
Crédit syndiqué	14 476	25 076
Ligne CGA (financement non utilisé)	-	6 483
Ligne FactoFrance (financement non utilisé)	24 812	-
Ligne BPI France (financement non utilisé)	-	3 187

Engagements donnés	31/12/2021	31/12/2020
Provision pour retraites	1 081	1 027
Engagements de Loyers	16 354	19 042
Garantie accordée en faveur de BlackTiger	100	-
Garantie donnée à Santander Espagne	150	150

## VI. FILIALES ET PARTICIPATIONS

### 1. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

#### ❖ Filiales détenues à plus de 50%

Exprimé en milliers d'€	Pays	Capital social	Autres capitaux	Capitaux propres	Quote part	valeur comptable des titres détenus		Prêts et cautions consentis non remboursés	Chiffre d'affaires de la période	Résultat opérationnel de la période	Dividendes encaissés
						Brute	Nette				
<b>Principales filiales détenues à plus de 50%</b>											
Absys Cyborg	FRA	1 000	13 454	14 454	100%	9 667	9 667	1 650	67 671	5 482	1 500
Absys Cyborg SPRL	BEL	19	983	1 001	100%	-	-	-	1 599	333	-
Keyrus Group Limited	UK	3	-16	-13	100%	1 331	1 331	-	0	-2	-
BIPB LLC US	USA	8	-327	-318	100%	-	-	-	0	-14	-
CloudJungle.io	FRA	10	-327	-317	55%	6	6	-	328	-122	-
Equinoxes	TUN	46	2 977	3 023	100%	79	79	-	3 710	159	-
Equinoxes France	FRA	1	107	108	100%	-	-	-	542	102	-
Financière My Bcg	FRA	7	6 208	6 215	89%	6 443	6 443	4 295	0	-13	-
Kadris Consultants	FRA	38	-76	-39	100%	-	-	-	1 061	-63	-
Kadris Group	FRA	1 800	-910	890	100%	1 515	0	-	0	-0	-
Keyrus Luxembourg	LUX	31	-1 292	-1 261	100%	0	0	-	694	-39	-
Keyrus NV	BEL	125	4 740	4 865	100%	5 999	5 999	-	20 126	1 013	-
Keyrus Biopharma SA	BEL	315	-2	313	100%	3 230	3 230	-	9 436	44	-
Keyrus Life Science innovation	FRA	50	-576	-526	100%	50	50	-	6 383	-142	-
Keyrus Biopharma Tunisie	TUN	15	579	594	90%	-	-	-	145	53	-
Keyrus Canada Inc	CAN	3 034	-739	2 295	100%	2 496	2 496	3 305	5 921	853	-
Keyrus China	CHN	524	1 303	1 827	70%	-	-	-	7 521	753	-
Keyrus Colombia SAS	COL	34	1 888	1 922	100%	49	49	-	4 109	523	-
Keyrus Data Maroc	MAR	29	73	102	60%	16	16	-	537	79	-
Keyrus Brazil	BRE	1 700	-5 085	-3 384	100%	6 303	6 303	352	10 968	-1 603	-
Keyrus Spain SL	ESP	29	289	318	100%	2 545	2 545	-	6 242	103	-
Keyrus GEP	BEL	4 664	-284	4 380	90%	4 197	4 197	-	56	-55	-
Keyrus Israël	ISR	3	540	542	100%	283	283	-	890	-101	-
Keyrus Limited (HK)	HK	11	-1 171	-1 160	70%	7	7	-	450	-43	-
Keyrus Management	FRA	1 200	3 165	4 365	100%	2 056	2 056	-	9 669	1 110	-
Keyrus Management Belgium	BEL	103	86	190	100%	-	-	-	5 702	70	-
Keyrus Management Regions	FRA	100	-82	18	100%	81	81	-	1 272	69	-
Keyrus (Mauritius) Ltd	ILM	33	-127	-93	100%	95	95	-	99	-10	-
Keyrus Middle East DMCC	EAU	12	500	512	100%	12	12	-	0	109	-
Keyrus Consultadoria Portugal	POR	40	15	55	100%	40	40	-	470	25	-
Keyrus Singapore PTE	SGP	31	-70	-39	100%	32	32	-	1 417	125	-
Keyrus (International) SA	SUI	139	97	236	100%	32	32	-	1 739	270	-
Keyrus Talents	CAN	0	9	9	100%	0	0	-	89	5	-
Keyrus Tunisie	TUN	0	2 186	2 186	68%	0	0	-	2 040	445	-
Keyrus UK	UK	4	-2 316	-2 313	100%	-	-	-	6 727	1 265	-
Keyrus USA	USA	84	3 292	3 376	100%	3 439	3 439	-	18 253	917	-
Livingston	FRA	10	-490	-480	67%	7	7	-	1 300	-137	-
Medqualis	CAN	1	1 233	1 234	78%	882	882	-	1 727	363	128
Opsky	FRA	10	-204	-194	76%	8	8	-	728	-89	-
Qconsulting	FRA	39	4 762	4 802	51%	283	283	-	6 633	2 122	-
Staunch Technologies	USA	0	510	511	1%	879	879	-	2 708	146	-
Up Génération	FRA	0	-1 259	-1 259	100%	0	0	-	419	125	-
Vision BI Ltd.	ISR	1	2 057	2 058	51%	-	-	180	8 824	44	-
Vision BI Inc.	USA	0	211	211	51%	-	-	-	0	-3	-
Xiomega Consulting	FRA	95	1 291	1 386	75%	3 000	3 000	-	5 073	988	224
Yunicorns	FRA	43	-1 244	-1 202	50%	23	23	-	800	-258	-
C17 engineering	FRA	120	-262	-142	51%	295	295	-	1 747	-165	-
HDS	FRA	0	-12	-12	51%	2	2	-	53	21	-
Ishikawa Consulting	FRA	0	-126	-126	51%	33	33	-	734	-17	-
Bigo USA inc	USA	4	1 182	1 186	51%	1 096	1 096	-	328	193	-
IT performa SAS	COL	199	140	339	51%	797	797	-	1 404	296	-
IT performa SAC	PER	2	123	125	51%	443	443	-	128	-50	-
Bigo Consulting SA de CV	MEX	2	55	57	51%	726	726	-	446	51	-
Azuneed	FRA	40	-933	-893	100%	-	-	-	174	-491	-
Les Editions compagnons	FRA	30	470	500	100%	-	-	-	1 197	322	-
Idoowa	FRA	10	197	207	100%	-	-	-	701	206	-

La société **Keyrus** SA est la société consolidante du Groupe.

Les titres de participation détenus par la société sont enregistrés à leur coût historique d'acquisition et de souscription. Les titres sont évalués à la clôture de l'exercice à leur valeur vénale sur la base de la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés (cf. § 2.2). Lorsque cette valeur vénale est inférieure à la valeur historique, des approches alternatives de valorisation, telle que les comparables du secteur, sont analysées avant de décider s'il y a lieu de déprécier tout ou partie de la valeur comptable des titres.

**KEYRUS**  
**Société Anonyme au capital de 4.319.467,50 €.**  
**Siège Social : 155, rue Anatole France – 92300 Levallois Perret**  
**400 149 647 RCS Nanterre**

**EXTRAIT DU PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE**  
**DU 8 JUN 2022**

[.../...]

**À TITRE ORDINAIRE**

**Première résolution**

*(Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2021)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir écouté la lecture des rapports du conseil d'administration et des rapports des commissaires aux comptes, approuve l'inventaire, les comptes et le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils lui ont été présentés et qui font apparaître un résultat déficitaire de **3.588.654,31 euros**.

L'assemblée générale approuve de ce fait toutes les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies de Code général des impôts, l'assemblée générale prend acte du montant nul des dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit code, ainsi que l'impôt correspondant.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix présentes et représentées**

**Deuxième résolution**

*(Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2021)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir écouté la lecture du rapport du conseil d'administration sur la gestion du groupe et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils lui ont été présentés et qui font apparaître un résultat net part du groupe bénéficiaire de **7.042.820 euros**.

L'assemblée générale approuve de ce fait toutes les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix présentes et représentées**

**Troisième résolution**

*(Affectation du résultat)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit la somme de **-3.588.654,31 euros**, de la façon suivante :

A hauteur d'une somme de	0€
A la réserve légale qui est ainsi dotée à son maximum légal de 10 % du capital social	431.946,75€
Le solde soit	-3.588.654,31€
Au compte de "Report à nouveau", qui de	16.649.464,75€
Sera porté à	13.060.810,44€

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires prend acte, en application de l'article 243 bis du Code général des impôts, qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices sociaux.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix présentes et représentées**

[.../...]

Pour extrait certifié conforme Le Président

Représenté par Monsieur Karim Benjelloun

DocuSigned by:

**Karim BENJELLOUN**

BEA1CE58312149B...