

Rapport Financier Semestriel

Au 30 juin 2018



Coheris

4, rue du Port aux Vins
92150 Suresnes
Tél. : +33 (0)1 57 32 60 60
Fax : +33 (0)1 57 32 62 00

I - Rapport d'activité semestriel

Chiffres clés en IFRS

| Compte de résultat | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| En milliers d'euros | 6 mois | 6 mois | 12 mois |
| Chiffre d'affaires | 6 887 | 7 069 | 13 912 |
| Résultat opérationnel courant | 316 | 387 | 735 |
| Résultat opérationnel | 311 | 386 | 692 |
| Résultat net Part du Groupe | 262 | 347 | 643 |

| Bilan | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| En milliers d'euros | | | |
| Capitaux Propres | 13 891 | 13 211 | 13 616 |
| Actif courant | 11 544 | 11 422 | 12 542 |
| Trésorerie nette | 4 622 | 4 116 | 3 450 |
| Passif courant | 8 144 | 8 578 | 9 133 |
| Total Bilan | 23 133 | 23 057 | 23 817 |

Chiffre d'affaires et résultat IFRS

Le premier semestre 2018 s'inscrit dans la continuité de 2017 en matière de rentabilité. La trésorerie continue de progresser confortant ainsi la situation financière de l'entreprise. La forte vitalité du portefeuille clients génère une augmentation du chiffre d'affaires des services associés (représentant 44 % du chiffre d'affaires total) qui vient compenser un repli des licences sur le premier semestre 2018 (représentant 16 % du chiffre d'affaires total). Dans le même temps, la nouvelle version majeure de Coheris CRM reçoit un accueil très positif et les premières mises en production auront lieu à partir de fin septembre. Ce premier semestre confirme l'attractivité de notre solution verticale Coheris Nomad/Merch et des nouvelles références clients ont été engrangées ces derniers mois. Enfin, l'offre RGPD suscite un véritable intérêt même si les délais de décision sont importants sur ce nouveau domaine pour les entreprises.

Le Résultat Opérationnel Courant est positif à + 316 K€ contre + 387 K€ pour la même période de 2017.

Après impact de charges non récurrentes pour 5K€, le résultat opérationnel s'établit à + 311 K€ contre + 386 K€ au 1er semestre 2017.

Le coût de l'endettement financier net de - 49 K€ contre - 43 K€ au titre de la même période de 2017.

Le résultat net ressort à + 262 K€ contre + 347 K€ au 1er semestre 2017.

L'effectif de Coheris au 30 juin 2018 est de 120 collaborateurs contre 122 au 31 décembre 2017 et 128 au 30 juin 2017.

Investissements

Les investissements de la période se sont élevés à 1 165 K€ dont 1 027 K€ ont été investis en développement dans les solutions CRM et Analytics de Coheris (contre 1 161 K€ au premier semestre 2017 dont 1 153 K€ en développement logiciels).

Perspectives

Coheris poursuit sur sa dynamique produit et client avec la première mise en production de la version majeure de Coheris CRM suite lancée début 2018 et la mise sur le marché dans les semaines à venir d'un module venant compléter son offre RGPD : Coheris RGPD Spot, un outil simple et rapide qui permet de vérifier lors de la saisie de commentaires la présence de données sensibles au sens de la réglementation RGPD.

Dans le même temps, Coheris avance sur le déploiement de son plan stratégique 2020 en matière de croissance organique et externe.

Autres informations

Les facteurs de risques et les transactions avec les parties liées tels qu'ils sont décrits dans le rapport financier annuel au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2018.

Les transactions avec les parties liées sont décrites au 2.11 des Notes aux comptes IFRS du 1^{er} semestre 2018.

II - Attestation du responsable du Rapport semestriel d'activité

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes IFRS de Coheris 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 que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, 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.

Fait à Suresnes, le 28 septembre 2018

Nathalie Rouvet Lazare
Président-Directeur Général

III - COMPTES IFRS COHERIS SA AU 30 JUIN 2018

A – Bilan

| ACTIF (en milliers d'euros) | Note | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Écarts d'acquisition | 2.1 | 7 385 | 7 385 | 7 385 |
| Immobilisations incorporelles | 2.2 | 2 733 | 2 800 | 2 444 |
| Immobilisations corporelles | | 322 | 350 | 309 |
| Actifs financiers | | 283 | 295 | 285 |
| Actifs d'impôts différés | | 866 | 804 | 852 |
| ACTIF NON COURANT | | 11 589 | 11 634 | 11 275 |
| Stocks et en-cours | | 22 | 31 | 19 |
| Clients et comptes rattachés | | 4 688 | 5 041 | 6 972 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 2.4 | 1 438 | 1 430 | 1 364 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 5 396 | 4 920 | 4 187 |
| ACTIF COURANT | | 11 544 | 11 422 | 12 542 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 23 133 | 23 057 | 23 817 |

| PASSIF (en milliers d'euros) | Note | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital | | 2 274 | 2 274 | 2 274 |
| Réserves liées au capital | | 830 | 830 | 830 |
| Titres auto détenus | | -689 | -924 | -785 |
| Réserves et résultats | | 11 476 | 11 031 | 11 297 |
| Capitaux propres - part du groupe | E | 13 891 | 13 211 | 13 616 |
| Intérêts minoritaires | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | 13 891 | 13 211 | 13 616 |
| Passifs financiers (> 1an) | 2.6 | 415 | 374 | 333 |
| Passif d'impôts différés | | 19 | 9 | 5 |
| Provisions pour risques et charges | 2.5 | 664 | 884 | 730 |
| PASSIF NON COURANT | | 1 098 | 1 267 | 1 068 |
| Passifs financiers (< 1an) | 2.6 | 358 | 430 | 404 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 1 144 | 1 241 | 1 123 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | | 6 642 | 6 907 | 7 606 |
| PASSIF COURANT | | 8 144 | 8 578 | 9 133 |
| TOTAL DU PASSIF | | 23 133 | 23 057 | 23 817 |

B – Compte de résultat

| (en milliers d'euros) | Note | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---|------|------------|------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 2.7 | 6 887 | 7 069 | 13 912 |
| Autres produits de l'activité | | 1 043 | 1 156 | 3 032 |
| Achats et services extérieurs | | -1 671 | -1 428 | -2 919 |
| Charges de personnel | | -4 961 | -5 396 | -10 551 |
| Impôts et taxes | | -99 | -107 | -250 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | - 864 | - 883 | -1 624 |
| Autres produits et charges d'exploitation | | -19 | -24 | -864 |
| Résultat opérationnel courant | | 316 | 387 | 735 |
| Autres produits et charges opérationnels | | -5 | -1 | -43 |
| Résultat Opérationnel | | 311 | 386 | 692 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | | | | |
| Autres produits et charges financiers | | -49 | -43 | -103 |
| Coût de l'endettement financier net | | -49 | -43 | -103 |
| Charges d'impôt | | | 4 | 54 |
| Résultat Net | | 262 | 347 | 643 |
| Nombre d'actions retenues pour le calcul | | 5 685 575 | 5 685 575 | 5 685 575 |
| RNPG par action en € | | 0,05 | 0,06 | 0,11 |
| Nombre d'actions diluées retenues pour le calcul | | 5 685 575 | 5 685 575 | 5 685 575 |
| RNPG dilué par action en € | | 0,05 | 0,06 | 0,11 |

C – Etat du résultat global

| | |
|---|------------|
| 1 ^{er} semestre 2017 | Groupe |
| Résultat net IFRS | 347 |
| Ecarts de conversion | |
| Autres | -12 |
| Produits et charges reconnus directement dans les capitaux propres | |
| Total des produits et charges de la période | 335 |
| 1 ^{er} semestre 2018 | Groupe |
| Résultat net IFRS | 262 |
| Ecarts de conversion | 0 |
| Autres | 0 |
| Produits et charges reconnus directement dans les capitaux propres | |
| Total des produits et charges de la période | 262 |

D - Tableau de flux de trésorerie

| (en milliers d'euros) | Note | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|------|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | | 262 | 347 | 643 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | | | | |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | | 791 | 889 | 688 |
| Charges et produits liés aux actions gratuites de performance | | 12 | 175 | 274 |
| Autres produits et charges calculés | | | | 956 |
| CAF après coût de l'endettement financier net et impôt | | 1 067 | 1 411 | 2 561 |
| Charge d'impôt (y compris les impôts différés) | | | -4 | -54 |
| CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt (A) | | 1 067 | 1 407 | 2 506 |
| Impôt versé (B) | | | | |
| Variation du BFR lié à l'activité (C) | | 1 268 | 1 406 | -26 |
| Flux de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C) | | 2 335 | 2 813 | 2 480 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immo. Corp. et incorp. | | -1 165 | -1 161 | -1 504 |
| Encaissements liés aux cessions d'immo. Corp. et incorp. | | | | |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immo. Financières | | -3 | | |
| Encaissements liés aux cessions d'immo. Financières | | 5 | 76 | 84 |
| Incidence de variation de périmètre | | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements (E) | | -1 163 | -1 086 | -1 420 |
| Somme reçues lors de l'exercice des BSA 2012 | | | 96 | 96 |
| Augmentation de capital | | | 29 | 29 |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | | 132 | 28 | 42 |
| Placements de trésorerie | | | | |
| Remboursement d'emprunts | | -91 | -79 | -159 |
| Flux nets de trésorerie lié aux opérations de financement (F) | | 41 | 74 | 7 |
| Variation de trésorerie nette (D+E+F) | | 1 214 | 1 801 | 1 068 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | | 4 181 | 3 113 | 3 113 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 2.4 | 5 395 | 4 914 | 4 181 |

E - Tableau de variation des capitaux propres

| (en milliers d'euros) | Capital | Réserves liées au capital | Titres auto détenus | Réserves et résultat IFRS | Écart de conversion | Total part du groupe | Minori taires | Total |
|--|--------------|---------------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------|---------------|
| Au 31 décembre 2016 | 2 245 | 734 | -1 099 | 10 709 | | 12 589 | | 12 589 |
| Total des produits et charges de l'exercice directement reconnus en capitaux propres | 29 | 96 | | | | 125 | | 125 |
| Op. sur titres auto détenus | | | 175 | | | 175 | | 175 |
| Autres variations | | | | -25 | | -25 | | -25 |
| Résultat 1er semestre 2017 | | | | 347 | | 347 | | 347 |
| Au 30 juin 2017 | 2 274 | 830 | - 924 | 11 031 | | 13 211 | | 13 211 |
| Total des produits et charges de l'exercice directement reconnus en capitaux propres | | | | | | | | |
| Op. sur titres auto détenus | | | 139 | | | 139 | | 139 |
| Autres variations | | | | -30 | | -30 | | -30 |
| Résultat 2nd semestre 2017 | | | | 296 | | 296 | | 296 |
| Au 31 décembre 2017 | 2 274 | 830 | -785 | 11 297 | | 13 616 | | 13 616 |
| Total des produits et charges de l'exercice directement reconnus en capitaux propres | | | | | | | | |
| Op. sur titres auto détenus | | | 96 | | | 96 | | 96 |
| Autres variations | | | | -83 | | -83 | | -83 |
| Résultat 1er semestre 2018 | | | | 262 | | 262 | | 262 |
| Au 30 juin 2018 | 2 274 | 830 | -689 | 11 476 | | 13 891 | | 13 891 |

F – Notes aux comptes semestriels IFRS

Les notes sont regroupées sous les titres suivants:

| | |
|--|-----------|
| 1 Principes et méthodes comptables utilisés..... | 9 |
| 1.1 Périmètre des comptes IFRS | 9 |
| 1.2 Méthodes d'évaluation – Règles et méthodes comptables | 10 |
| 2 Explication des postes des éléments financiers..... | 12 |
| 2.1 Écarts d'acquisition | 12 |
| 2.2 Immobilisations incorporelles | 12 |
| 2.3 Créances d'exploitation | 13 |
| 2.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie | 13 |
| 2.5 Provisions risques et charges | 13 |
| 2.6 Emprunts et dettes financières | 13 |
| 2.7 Ventilation du chiffre d'affaires | 14 |
| 2.8 Effectif | 14 |
| 2.9 Impôt sur les sociétés | 14 |
| 2.10 Transactions avec les parties liées | 14 |
| 2.11 Engagements hors bilan | 14 |
| 1 Conclusion sur les comptes | 15 |
| 2 Vérification spécifique | 15 |

Les informations sont exprimées en milliers d'euros sauf pour le résultat par action.

1 Principes et méthodes comptables utilisés

Les états financiers IFRS intermédiaires résumés de Coheris pour la période se terminant le 30 juin 2018 sont établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne sur la base des comptes de Coheris SA. Coheris n'a pas anticipé de norme, amendement et interprétation dont la date d'application obligatoire est postérieure au 1^{er} janvier 2018.

Par ailleurs IFRS 15 (Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des client) et IFRS 9 (Créances commerciales) sont applicables à partir du 1^{er} janvier 2018.

La mise en œuvre de ces normes au 1^{er} janvier 2018 n'a pas d'impact sur les comptes de Coheris.

Enfin, Coheris est en cours d'analyse des impacts de l'application, à compter du 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

La présentation d'états financiers IFRS intermédiaires, nécessite le recours à des analyses fondées sur des évaluations et des hypothèses qui ont une incidence sur les produits, les charges, actifs, passifs du groupe. Ces évaluations sont basées sur les expériences acquises par le groupe, et d'autres facteurs jugés raisonnables selon les circonstances actuelles. Les résultats réels pourront différer de ces estimations.

Les estimations et hypothèses concernent principalement la reconnaissance du chiffre d'affaires, les impôts différés actifs, les tests de valeurs sur les actifs, et les provisions.

Il convient de noter que la société ne procède pas à l'estimation chiffrée du crédit d'impôt recherche lors de l'arrêté semestriel, par conséquent aucun crédit d'impôt recherche n'est comptabilisé dans les états financiers intermédiaires au titre des premiers semestres 2017 et 2018.

1.1 Périmètre des comptes IFRS

La simplification de l'organigramme juridique, réalisée par des opérations de transmission universelle de patrimoine, de fusion ou de liquidation de filiales étrangères, fait que Coheris SA, depuis juillet 2015, ne détient plus de filiale. Par conséquent, la société n'a plus l'obligation d'établir des comptes consolidés. Coheris établissant des comptes consolidés IFRS depuis 2005, la société a décidé en 2015 de continuer à publier des comptes en normes IFRS, dans la continuité de ses comptes consolidés IFRS antérieurs, afin d'assurer la comparabilité des informations financières diffusées : ces comptes reprennent ainsi les actifs, passifs et la situation nette tels qu'issus des comptes consolidés antérieurs, mais sur la base d'un périmètre de consolidation ne comprenant plus, depuis 2015, qu'une seule entité juridique, à savoir la société Coheris SA.

Au 30 juin 2018, Coheris publie donc des comptes en normes IFRS. L'ensemble de ces informations financières ont fait l'objet d'une revue par le Comité d'Audit et ont été arrêtées par le Conseil d'Administration de la société en date du 18 septembre 2018.

1.2 Méthodes d'évaluation – Règles et méthodes comptables

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition constatés à l'occasion d'une prise de participation, définis comme la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part acquise dans la situation nette retraitée de la société consolidée estimée à la date d'acquisition, sont affectés aux postes appropriés du bilan.

Les écarts d'acquisition positifs résiduels sont portés à l'actif du bilan sous la rubrique « Écarts d'acquisition ».

Lors de chaque arrêté, les indices d'éventuelles pertes de valeur des actifs concernés sont examinés. Si des changements significatifs défavorables apparaissent et au minimum une fois par an, un test de valorisation est effectué et un amortissement exceptionnel est comptabilisé en cas de perte de valeur.

Immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement:

- les frais de recherche et développement :
 - o sont évalués au coût de production sur la base des temps passés par les développeurs à l'exclusion du temps de supervision. Les heures produites sont valorisées à partir des salaires, augmentés des charges sociales par application d'un coefficient de charges,
 - o prennent en compte l'économie d'impôt liée au Crédit Impôt Recherche découlant de la partie éligible des frais de recherche et développement. Cette économie d'impôt est incluse dans la valorisation des actifs ainsi constatés,
 - o sont amortis sur une durée de 3 ans selon le mode linéaire.
- des licences intégrées dans les logiciels produits :
 - o sont évaluées au coût d'acquisition,
 - o sont amorties sur une durée de 3 ans selon le mode linéaire.

Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont principalement composés de titres de prêts et créances évalués au coût amorti.

Les prêts et créances évalués au coût amorti sont initialement comptabilisés à leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables, puis évalués au coût amorti en appliquant la méthode dite du taux d'intérêt effectif.

Les actifs financiers non courants font l'objet d'une dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur. La perte de valeur correspond à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable, estimée d'après l'actualisation des flux de trésorerie attendus (actualisation au taux d'intérêt effectif d'origine pour les prêts et créances évalués au coût amorti).

Créances clients

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque des risques prévisibles de non recouvrement apparaissent.

Chiffre d'affaires et produits constatés d'avance

L'activité d'édition de logiciels faisant généralement l'objet de contrats distincts de licence, de maintenance et de services associés, les droits d'utilisation (licences revendues ou licences de produits Coheris) sont comptabilisés dès leur livraison.

Les prestations faisant l'objet d'un contrat au forfait sont enregistrées selon la méthode à l'avancement. L'avancement est mesuré au prorata des coûts dépensés rapportés aux coûts à terminaison des contrats ; en conséquence, lorsque l'avancement est supérieur au montant des factures émises, une facture à établir est comptabilisée ; a contrario, lorsque les factures émises sont d'un montant supérieur au stade d'avancement, un produit constaté d'avance est enregistré.

Dans le cas exceptionnel où les services associés seraient considérés comme essentiels au fonctionnement du progiciel (modifications essentielles des caractéristiques techniques et/ou fonctionnelles intrinsèques du produit), le projet serait considéré dans son ensemble et serait comptabilisé suivant la méthode à l'avancement.

Information sectorielle

La norme IFRS 8 relative à l'information sectorielle impose d'analyser la performance de l'entreprise en fonction de secteurs opérationnels. Compte tenu de la nature de ses produits, des procédés de fabrication et de la typologie de ses clients, l'activité d'Editeur de Logiciels présente un caractère très intégré. De ce fait, Coheris est mono secteur. Néanmoins, et à titre d'information, Coheris présente une ventilation de son chiffre d'affaires par principales natures et par zones géographiques qui ne s'inscrit pas dans le cadre de l'application de la norme IFRS 8.

Provisions pour risques et charges

Les risques et charges identifiés à la clôture de l'exercice, mais dont la réalisation est incertaine font l'objet de provisions ; il s'agit plus particulièrement :

- des litiges,
- des pertes et pénalités probables sur les contrats,
- des indemnités de fin de carrière. Elles sont calculées selon la méthode de répartition des droits au prorata de l'ancienneté.

Les principales hypothèses qui ont été retenues pour l'évaluation des indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

- calcul des droits selon la convention collective Syntec,
- versement d'une indemnité de licenciement à l'occasion du départ,
- taux de sortie variable selon l'âge,
- taux d'augmentation annuel moyen des salaires : 5% jusqu'à 40 ans, 2% au-delà,
- taux d'actualisation de 1,40 %

Impôts

Les impôts différés résultent des différences temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs au bilan IFRS et des déficits fiscaux dont la recouvrabilité est probable. Ils sont calculés selon la méthode du report variable en appliquant les derniers taux d'impôts votés à la date de la clôture.

Calcul du résultat par action

Le résultat net IFRS par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant la période.

Le résultat net IFRS par action après dilution est calculé comme décrit ci-dessus, y compris le nombre moyen pondéré d'actions qui résulterait de la levée des options existantes. Ce calcul est effectué selon la méthode du rachat d'actions.

Passifs financiers

Les passifs financiers sont principalement composés d'emprunts et de dettes auprès des établissements de crédit. Ils sont initialement comptabilisés à leur juste valeur (prenant en compte les éventuels coûts de transaction directement rattachables) puis évalués au coût amorti en appliquant la méthode dite du taux d'intérêt effectif.

Actions gratuites sous conditions de performance attribuées aux mandataires sociaux et salariés membres du Codir

Coheris a une politique d'attribution d'actions gratuites à ses mandataires, dans le cadre du package de rémunération, et salariés membre du Codir, dans le cadre d'un dispositif de rétention. Les actions gratuites attribuées deviennent définitivement propriété des bénéficiaires à l'issue d'une durée minimale fixée par la loi ou par dérogation par l'Assemblée Générale ou le Conseil d'Administration en cas de délégation.

Le coût de ces transactions est comptabilisé conformément à la norme IFRS 2 en valorisant les actions gratuites à la date d'attribution à la juste valeur. Cette juste valeur est comptabilisée en charges sur la durée d'acquisition des droits en contrepartie des réserves dans les capitaux propres.

Le coût des services rendus est comptabilisé en charge sur la période d'acquisition des droits. La charge s'est élevée à 31 K€ au premier semestre 2018. Cette charge correspond au coût sur le 1^{er} semestre 2018 de :

- 26 912 actions qui ont été attribuées définitivement à Mme Nathalie Rouvet Lazare le 31 mars 2018 au titre du package de rémunération de 2017,
- 8 509 actions qui ont été attribuées définitivement aux membres du Codir le 31 mars 2018 au titre du plan de rétention de 2017.

2 Explication des postes des éléments financiers

2.1 Écarts d'acquisition

Le montant net total des écarts d'acquisition ressort à 7 385 K€ identique au 31 décembre 2017.

Les hypothèses de cash-flows prises lors de l'établissement des impairments test au 31/12/2017 ne sont pas remises en cause par les résultats obtenus au titre du 1^{er} semestre 2018.

2.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes passent de 2 444 K€ au 31 décembre 2017 à 2 733 K€ au 30 juin 2018.

Les investissements en recherche et développement ont été de 1 027 K€ et les amortissements correspondants de 790 K€.

2.3 Créances d'exploitation

Elles sont présentées nettes de provision. Les provisions clients comptabilisées au 30 juin 2018 s'élèvent à 275 K€.

Les créances clients brutes s'élèvent à 4 964 K€.

2.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| | 30/06/18 | 31/12/17 | 30/06/17 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Comptes bancaires | 5 396 | 4 187 | 4 920 |
| Trésorerie et équivalents trésorerie | 5 396 | 4 187 | 4 920 |
| Découverts bancaires | 1 | 6 | 6 |
| Trésorerie nette de clôture | 5 395 | 4 181 | 4 914 |

2.5 Provisions risques et charges

Elles évoluent comme suit par rapport au 31 décembre 2017.

| | A l'ouverture | Dotation | Reprise | | A la clôture |
|------------------------------------|---------------|----------|------------------|------------------|--------------|
| | | | Avec utilisation | Sans utilisation | |
| Indemnités de départ à la retraite | 521 | 25 | | | 546 |
| Autres | 209 | 16 | 107 | | 118 |
| Total | 730 | | | | 664 |

Les autres provisions se rapportent à des risques, des litiges et des charges d'exploitation. A la connaissance de la société, les litiges connus ne nécessitent pas de provisionnement supplémentaire dans les comptes au 30/06/2018.

2.6 Emprunts et dettes financières

| En K€ | Total | - 1 an | 1 à 5 ans | + 5 ans |
|--|------------|------------|-----------|--------------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 493 | 78 | 82 | 333 ⁽¹⁾ |
| Emprunts et dettes financières divers | 280 | 280 | | |
| Total | 773 | 358 | 82 | 333 |

Les emprunts et dettes financières divers sont constitués principalement des comptes de participation des salariés.

⁽¹⁾ Correspond à une avance remboursable sous conditions de revenus futurs octroyée par BPIFrance dans le cadre de la participation de Coheris au projet OFS (Open Food System). Compte tenu des éléments à la connaissance de la société, le remboursement ne devrait pas intervenir avant 2022.

2.7 Ventilation du chiffre d'affaires

| En K€ | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Licences | 1 123 | 1 770 |
| Revenus récurrents de maintenance | 2 733 | 2 856 |
| Services associés | 3 031 | 2 443 |
| Total | 6 887 | 7 069 |

L'ensemble de la facturation est réalisé à partir de la France.

2.8 Effectif

L'effectif du groupe au 30 juin 2018 est de 120 collaborateurs contre 122 au 31 décembre 2017 et 128 au 30 juin 2017.

2.9 Impôt sur les sociétés

Il se décompose comme suit en K€ :

| | |
|---------------|-----------|
| Impôt dû | 0 |
| Impôt différé | -0 |
| Total | <u>-0</u> |

L'écart entre l'impôt théorique et l'impôt effectif s'explique comme suit (en K€) :

| | |
|---|----------|
| Résultat IFRS avant impôt | 262 |
| Charge d'impôt théorique (taux d'impôt : 33,33 %) | 88 |
| Impact des charges définitivement non déductibles | 3 |
| Déficits fiscaux de l'exercice non activés | 33 |
| Amortissement du CIR non fiscalisé | -104 |
| Impact CICE | -14 |
| Divers | -6 |
| Charge d'impôt effectif | <u>0</u> |

2.10 Transactions avec les parties liées

Au titre du premier semestre 2018, les rémunérations brutes versées à Nathalie Rouvet Lazare sont de 80 K€ au titre de la rémunération fixe, de 17 K€ au titre de la rémunération variable 2017 et de 1 K€ d'avantages en nature.

2.11 Engagements hors bilan

Néant.

G - Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels résumés de la société COHERIS, relatifs à la période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels résumés.

Neuilly-sur-Seine et Boulogne-Billancourt, le 28 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant
Thornton International

Fiderec Audit

Laurent Bouby Associé

Guillaume Boutin Associé