

Rapport Financier Semestriel

Au 30 juin 2017



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	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
En milliers d'euros	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	7 069	7 722	14 815
Résultat opérationnel courant	387	711	1 287
Résultat opérationnel	386	538	972
Résultat net Part du Groupe	347	431	847

Bilan	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
En milliers d'euros			
Capitaux Propres	13 211	12 058	12 589
Actif courant	11 422	9 804	11 602
Trésorerie nette	4 116	3 065	2 265
Passif courant	8 578	8 368	9 147
Total Bilan	23 057	21 833	23 060

Chiffre d'affaires et résultat IFRS

Malgré un début d'année caractérisé par un attentisme fort et un report des décisions de signatures, la performance de ce premier semestre 2017 s'inscrit dans le prolongement des performances du second semestre 2016. L'effet de base de la commande de 1 M€, qui a accéléré la croissance au cours du 1^{er} semestre 2016, explique le retrait du chiffre d'affaires sur le premier semestre 2017. En revanche, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 est stable par rapport à la bonne performance réalisée au cours du second semestre 2016.

L'objectif à horizon 2020 est d'atteindre une répartition équilibrée entre les chiffres d'affaires licences, revenus récurrents de maintenance et services associés ; ainsi au 1^{er} semestre 2017 :

- Le chiffre d'affaires licences représente 25 % du chiffre d'affaires total et conforte l'attractivité du positionnement stratégique et des orientations en matière d'innovation et de développement,
- Les revenus récurrents de maintenance sont stables depuis plusieurs semestres et pèsent pour 40 % du chiffre d'affaires total,
- Les services associés quant à eux ressortent à 35 % du chiffre d'affaires total et démontrent le dynamisme en matière d'activité auprès du portefeuille clients.

Dans ce contexte, et compte tenu des actions en matière d'optimisation de l'efficacité opérationnelle et de l'offre, ainsi que des investissements en matière d'innovation et de dynamique commerciale, Coheris est bénéficiaire sur cette période.

Le Résultat Opérationnel Courant est positif à + 387 K€ contre + 711 K€ pour la même période de 2016.

Après impact de charges non récurrentes pour 1K€, le résultat opérationnel s'établit à + 386K€ contre + 538 K€ au 1er semestre 2016.

Le coût de l'endettement financier net de - 43 K€ contre - 52 K€ au titre de la même période de 2016.

Après prise en compte de l'impact de l'impôt sur les sociétés pour 44 K€ et des impôts différés, le résultat net ressort à + 347 K€ contre + 431 K€ au 1^{er} semestre 2016.

L'effectif de Coheris au 30 juin 2017 est de 128 collaborateurs contre 127 au 31 décembre 2016 et 130 au 30 juin 2016.

Investissements

Les investissements de la période se sont élevés à 1 161 K€ dont 1 153 K€ ont été investis en développement dans les solutions CRM et Analytics de Coheris (contre 1 122 K€ au premier semestre 2016 dont 1 119 K€ en développement logiciels).

Perspectives

Coheris poursuit sa dynamique produits et commerciale avec le lancement d'une offre dédiée RGPD dès septembre ; d'une nouvelle version de Coheris Spad logiciel de Datamining prédictif et descriptif en novembre ; d'une version majeure de Coheris CRM Suite début 2018.

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 2016 n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2017.

Les transactions avec les parties liées sont décrites au 2.11 des Notes aux comptes IFRS du 1^{er} semestre 2017.

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 2017

Nathalie Rouvet Lazare
Président-Directeur Général

III - COMPTES IFRS COHERIS SA AU 30 JUIN 2017

A – Bilan IFRS

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Écarts d'acquisition	7 385	7 385	7 385
Immobilisations incorporelles	2 800	2 887	2 463
Immobilisations corporelles	350	457	411
Titres mis en équivalence			
Actifs financiers	295	369	369
Autres placements non équivalents de trésorerie		90	
Actifs d'impôts différés	804	841	830
ACTIF NON COURANT	11 634	12 029	11 458
Stocks et en-cours	31	35	35
Clients et comptes rattachés	5 041	4 152	7 233
Autres créances et comptes de régularisation	1 430	1 610	1 216
Disponibilités	4 920	4 006	3 119
ACTIF COURANT	11 422	9 804	11 602
TOTAL DE L'ACTIF	23 057	21 833	23 060
PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Capital	2 274	2 245	2 245
Réserves liées au capital	830	734	734
Titres auto détenus	-924	-1 099	-1 099
Réserves et résultats IFRS	11 031	10 179	10 709
Écarts de conversion			
Capitaux propres - part du groupe	13 211	12 059	12 589
Intérêts minoritaires			
CAPITAUX PROPRES	13 211	12 059	12 589
Passifs financiers (> 1an)	374	500	436
Passif d'impôts différés	9	86	45
Provisions pour risques et charges	884	820	843
PASSIF NON COURANT	1 267	1 406	1 324
Passifs financiers (< 1an)	430	441	418
Fournisseurs et comptes rattachés	1 241	1 246	959
Autres dettes et comptes de régularisation	6 907	6 681	7 770
PASSIF COURANT	8 578	8 368	9 147
TOTAL DU PASSIF	23 057	21 833	23 060

B – Compte de résultat IFRS

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Chiffre d'affaires	7 069	7 722	14 815
Autres produits de l'activité	1 156	1 128	2 198
Achats et services extérieurs	-1 428	-1 240	-2 499
Charges de personnel	-5 396	-5 808	-11 171
Impôts et taxes	-107	-111	-224
Dotations aux amortissements et provisions	- 883	- 960	-1 787
Autres produits et charges d'exploitation	-24	-19	-45
Résultat opérationnel courant	387	711	1 287
Autres produits et charges opérationnels	-1	-173	-315
Résultat Opérationnel	386	538	972
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		1	4
Autres produits et charges financiers	-43	-53	-102
Coût de l'endettement financier net	-43	-52	-98
Charges d'impôt	4	-55	-27
Résultat Net	347	431	847
Nombre d'actions retenues pour le calcul	5 685 575	5 613 075	5 613 075
RNPG par action en €	0,06	0,08	0,15
Nombre d'actions diluées retenues pour le calcul	5 685 575	5 613 075	5 613 075
RNPG dilué par action en €	0,06	0,08	0,15

C – Etat du résultat global IFRS

1 ^{er} semestre 2016	Groupe
Résultat net IFRS	431
Ecarts de conversion	
Autres	-32
Produits et charges reconnus directement dans les capitaux propres	
Total des produits et charges de la période	399
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

D - Tableau IFRS de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat net des sociétés intégrées	347	431	847
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotations nettes aux amortissements et provisions	889	1 121	2 115
Charges et produits liés aux actions gratuites de performance	175		
Plus et moins-values de cession			
CAF après coût de l'endettement financier net et impôt	1 411	1 552	2 962
Charge d'impôt (y compris les impôts différés)	-4	55	27
CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	1 407	1 607	2 989
Impôt versé (B)			
Variation du BFR lié à l'activité (C)	1 406	1 205	-751
Flux de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	2 813	2 812	2 238
Décaissements liés aux acquisitions d'immo. Corp. et incorp.	-1 161	-1 122	-1 438
Encaissements liés aux cessions d'immo. Corp. et incorp.			
Décaissements liés aux acquisitions d'immo. Financières			
Encaissements liés aux cessions d'immo. Financières	76	57	57
Incidence de variation de périmètre			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements (E)	-1 086	-1 065	-1 381
Somme reçues lors de l'exercice des BSA 2012	96		
Augmentation de capital	29		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	28		
Placements de trésorerie			90
Remboursement d'emprunts	-79	-78	-145
Flux nets de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	74	-78	-55
Variation de trésorerie nette (D+E+F)	1 801	1 669	802
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3 113	2 311	2 311
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (cf. 2.4)	4 914	3 981	3 113

E - Tableau IFRS de variation des capitaux propres

Ils évoluent comme suit par rapport au 31 décembre 2015 et 2016 et 30 juin 2016 :

(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 2015	2 245	734	-1 099	9 772		11 652		11 652
Total des produits et charges de l'exercice directement reconnus en capitaux propres				-25		-25		-25
Résultat 1er semestre 2016				431		431		431
Total des opérations revenant aux actionnaires								
Au 30 juin 2016	2 245	734	-1 099	10 178		12 058		12 058
Total des produits et charges de l'exercice directement reconnus en capitaux propres				115		115		115
Résultat 2nd semestre 2016				416		416		416
Total des opérations revenant aux actionnaires				531		531		531
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
Opération sur titres auto détenus ⁽¹⁾			175			175		175
Autres variations				-25		-25		-25
Résultat 1er semestre 2017				347		347		347
Total des opérations revenant aux actionnaires				322		322		322
Au 30 juin 2017	2 274	830	-924	11 031		13 211		13 211

⁽¹⁾ L'augmentation des réserves consolidées correspond à la juste valeur des actions gratuites attribuées et comptabilisées à chaque exercice dans le résultat opérationnel.

F – Notes aux comptes 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.....	13
2.1 Écarts d'acquisition	13
2.2 Immobilisations incorporelles	13
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	14
2.7 Ventilation du chiffre d'affaires	14
2.8 Autres produits et charges opérationnels	14
2.9 Effectif	14
2.10 Impôt sur les sociétés	14
2.11 Transactions avec les parties liées	15
2.12 Engagements hors bilan	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 2017 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 2017.

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

Les impacts de la mise en œuvre de ces normes sont en cours d'analyse et devraient être non significatifs.

Les travaux menés dans le cadre de l'application de la norme IFRS 15 ont notamment consisté à analyser les méthodes de reconnaissance de revenus appliqués par Coheris.

Les états financiers intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 septembre 2017.

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 2016.

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 2016 et 2017.

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 2017, Coheris publie donc des comptes en normes IFRS. Les comptes IFRS établis par la société ont fait l'objet d'un rapport d'examen limité. 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 19 septembre 2017.

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 IFRS.

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.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur valeur liquidative en fin de période, les plus-values latentes étant directement imputées sur les capitaux propres.

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 117 K€ au premier semestre 2017. Cette charge correspond au coût sur le 1er semestre 2017 de :

- 64 650 actions qui ont été attribuées définitivement à Mme Nathalie Rouvet Lazare le 29 juin 2017 au titre du package de rémunération de 2016,
- 6 877 actions qui seront attribuées définitivement à Mme Nathalie Rouvet Lazare au cours du second semestre 2017 au titre du package de rémunération de 2015,
- 44 000 actions qui seront attribuées définitivement au cours du second semestre 2017 aux membres du Codir au titre du plan de rétention 2016.

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 2016.

Les hypothèses de cash-flows prises lors de l'établissement des impairments test au 31/12/2016 ne sont pas remises en cause par les résultats obtenus au titre du 1^{er} semestre 2017.

2.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes passent de 2 463 K€ au 31 décembre 2016 à 2 800 K€ au 30 juin 2017.

Les investissements en recherche et développement ont été de 1 153 K€ et les amortissements correspondants de 815 K€.

2.3 Créances d'exploitation

Elles sont présentées nettes de provision. Les provisions clients comptabilisées au 30 juin 2017 s'élèvent à 1 079 K€.

Les créances clients brutes s'élèvent à 6 120 K€.

2.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Comptes bancaires	4 920	3 119	4 006
Trésorerie et équivalents trésorerie	4 920	3 119	4 006
Découverts bancaires	6	6	25
Trésorerie nette de clôture	4 914	3 113	3 981

2.5 Provisions risques et charges

Elles évoluent comme suit par rapport au 31 décembre 2016.

	A l'ouverture	Dotation	Reprise		A la clôture
			Avec utilisation	Sans utilisation	
Indemnités de départ à la retraite	453	41			494
Autres	390				390
Total	843				884

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 30/06/2017.

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	540	166	28	346 ⁽¹⁾
Emprunts et dettes financières divers	264	264		
Total	804	430	28	346

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€	30/06/2017	30/06/2016
Licences	1 770	2 483
Revenus récurrents de maintenance	2 856	2 892
Services associés	2 443	2 347
Total	7 069	7 722

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

2.8 Autres produits et charges opérationnels

La ligne « autres produits et charges opérationnels » correspond notamment à des coûts engagés dans le cadre de l'optimisation de l'efficacité opérationnelle.

2.9 Effectif

L'effectif du groupe au 30 juin 2017 est de 128 collaborateurs contre 127 au 31 décembre 2016 et 130 au 30 juin 2016.

2.10 Impôt sur les sociétés

Il se décompose comme suit en K€ :

Impôt dû	45
Impôt différé	-49
Total	-4

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

Résultat IFRS avant impôt	342
Charge d'impôt théorique (taux d'impôt : 33,33 %)	114
Impact amortissement du CIR non fiscalisé	-105
Différences permanentes	6
Impact CICE	-13
Divers	-6
Charge d'impôt effectif	-4

2.11 Transactions avec les parties liées

Au titre du premier semestre 2017, les rémunérations brutes versées à Nathalie Rouvet Lazare sont de 80 K€ au titre de la rémunération fixe, de 71 K€ au titre de la rémunération variable 2016 et de 1 K€ d'avantages en nature.

2.12 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 2017 au 30 juin 2017, 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 2017

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français
de Grant Thornton International

Laurent Bouby Associé

Fiderec Audit

Adrien Lechevalier Président
Guillaume Boutin Associé