

# Rapport Financier Annuel

Exercice clos le 31 décembre 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

**[www.coheris.com](http://www.coheris.com)**

Société Anonyme au capital de 2 274 230 euros - 399 467 927 RCS Nanterre - Siège social : 4, Rue du Port aux Vins 92150 Suresnes

## Préambule

Le présent rapport financier comprend :

- Le rapport de gestion et les comptes sociaux de la société Coheris établis selon les normes comptables françaises pour l'exercice 2018 ainsi que le rapport des Commissaires aux Comptes et le rapport de l'organisme tiers indépendant, sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées y afférent,
- les comptes IFRS de Coheris établis selon les normes IFRS pour l'exercice 2018 ainsi que le rapport des Commissaires aux Comptes y afférent.

Les comptes sociaux et IFRS ont été examinés et arrêtés par Conseil d'Administration de la société Coheris le 30 avril 2019.

## Sommaire

<b>1. Attestation du Responsable du document.....</b>	<b>3</b>
<b>2. Rapport de gestion.....</b>	<b>4</b>
<b>3. Comptes sociaux.....</b>	<b>32</b>
<b>4. Comptes IFRS... ..</b>	<b>47</b>
<b>5. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels.....</b>	<b>63</b>
<b>6. Rapport d'audit des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels établis selon le référentiel IFRS .....</b>	<b>67</b>

## 1. Attestation du Responsable du document

---

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sociaux et les comptes IFRS présentés dans le présent Rapport Financier Annuel 2018 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 le rapport de gestion ci-joint, présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles est confrontée.

Suresnes,  
Le 10 mai 2019

Nathalie Rouvet Lazare  
Président-Directeur Général

## 2. Rapport de gestion

---

Etabli par le Conseil d'Administration et présenté à l'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2019.

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2018 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

### **1<sup>ière</sup> PARTIE : INFORMATIONS SUR LA GESTION DE L'ENTREPRISE**

#### **1.1 Activité du groupe**

##### **1.1.1 Situation de Coheris et évolution de l'activité pendant l'exercice écoulé**

Le chiffre d'affaires est stable avec une évolution significative des ventes de licences vers un mode récurrent Cloud-Abonnement tirées par les offres CRM. Les offres RGPD, lancées fin 2017, suscitent un fort intérêt et représentent près de 7 % du chiffre d'affaires licences de l'année 2018. Ce démarrage prometteur illustre l'intérêt de la stratégie visant à exploiter pleinement les assets de Coheris autour de la data et de l'intelligence artificielle au service notamment des solutions CRM.

La parfaite maîtrise des coûts de l'entreprise permet de dégager un Résultat Opérationnel Courant à 1,06 M€. Le Résultat Opérationnel est de 1,18 M€, et après impact du coût de l'endettement pour -0,1 M€ et de l'impôt pour -0,2 M€, le Résultat Net s'établit à 0,87 M€. Enfin, Coheris dispose d'environ 8 M€ de déficits fiscaux reportables.

La situation financière est solide avec une trésorerie qui s'établit à 3,8 M€ et un endettement faible à 0,7 M€. Par ailleurs, la société a investi 0,4 M€ au cours du second semestre 2018 pour augmenter son niveau d'autocontrôle qui est aujourd'hui de 8,2 %.

##### **1.1.2 Activité des filiales**

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.

### 1.1.3 Évolution récente et perspectives 2019

#### 1.1.3.1 Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun événement pouvant avoir une incidence significative non prise en compte dans les comptes n'est intervenu après la date de clôture.

#### 1.1.3.2 Perspectives

Les deux marchés de Coheris, le CRM et l'Analytics/Intelligence Artificielle, sont durablement porteurs et tirés par les enjeux de relation clients et de transformation numérique des entreprises sous l'impact de l'Intelligence Artificielle, du Big Data, du digital et du social. Son modèle Dual (Licence On Premise ou Cloud avec une possibilité de réversibilité) tout comme sa stratégie de modules à valeur ajoutée et de cross-sell, son catalogue de services associés et sa proximité clients sont pour l'éditeur Coheris des différenciateurs forts. De plus, Coheris a mis en place une stratégie d'écosystème en matière d'interopérabilité, de partenariats, d'OEM et de connecteurs pour s'intégrer notamment à des environnements tiers ou Big Data, ce qui constitue un levier de croissance additionnelle.

La stratégie 2020 de Coheris s'inscrit dans le cadre de son plan stratégique validé par le Conseil d'Administration début 2017 et de son business model d'éditeur de logiciels. Elle doit constituer une nouvelle étape pour l'entreprise, axée sur le développement (croissance organique et croissance externe) et la rentabilité.

Cette stratégie 2020 repose sur :

- L'exploitation des assets de Coheris et des leviers de marché. Le CRM et l'Analytics/Intelligence Artificielle sont des marchés en croissance boostés par les enjeux de transformation numérique des entreprises, et les segments qu'adresse Coheris sont attendus en croissance ; Le portefeuille clients est au cœur de la dynamique de croissance.
- La poursuite de la dynamique d'innovation et de différenciation grâce à :
  - son modèle Dual On Premise et Cloud et réversible
  - son offre modulaire porteuse d'innovation et permettant l'accélération du cross-sell et du Time to market,
  - son offre Analytics/Intelligence Artificielle, Social, Temps réel et Mobile déconnecté notamment
  - sa proximité clients et sa proposition de services associés
- Le renforcement du Go to Market s'appuyant sur une stratégie d'écosystème permettant de démultiplier les opportunités au moyen
  - de packages de solutions orientés usages/métiers/utilisateurs
  - de la complétude de l'offre
  - de l'indirect
  - de l'OEM
  - du Big Data

La société accélère sa stratégie de performance et de différenciation, avec notamment :

- La commercialisation des offres en mode On Premise ou récurrent Cloud-Abonnement,
- Les modules packagés orientés métier à valeur ajoutée « intelligence artificielle et analytics » : RGPD Text-Control, Gouvernance et Classification automatique des messages entrants, Moteur de recommandation en temps réel,
- La Mobilité déconnectée, le RGPD ready, et les Smart Devices pour les solutions CRM.

#### 1.1.3.3 Investissements en R&D

Les activités de Recherche et Développement vont se poursuivre au cours de l'exercice. Ces travaux porteront sur le développement des progiciels commercialisés : notamment les différentes versions de Coheris CRM, Coheris NOMAD/MERCH, Coheris LIBERTY (BI), Coheris SPAD (Datamining et moteur de recommandation

SPAD REALTIME, Machine Learning, Intelligence Artificielle) et les modules (RGPD Text-control, Social notamment).

Ils mettent en œuvre des technologies relatives aux systèmes de gestion de bases de données (relationnelles et vectorielles), aux serveurs d'applications et aux environnements de développement en architecture N-tiers. Les activités de Recherche et Développement de Coheris se déclinent sur différents axes. Il s'agit en phase amont du cycle de vie des progiciels, de travaux qui portent sur l'abstraction des besoins exprimés. Cette phase a pour objectif une mise en œuvre qui permet de conserver l'aspect générique de la solution. La phase amont inclut également la réalisation de prototypes destinés à des validations techniques et technologiques. Une partie de l'activité est également consacrée au développement, activité qui porte à la fois sur des fonctions génériques, pour enrichir les socles de développement, et sur des fonctions métier. Ces travaux font l'objet d'une phase complémentaire d'industrialisation destinée à conférer, en plus d'une compatibilité avec les socles technologiques, des qualités de robustesse et de performance aux progiciels. De manière permanente et transverse, une partie des activités de Recherche et Développement est consacrée à la veille technologique et à l'amélioration des aspects « qualité » des travaux.

Le montant des frais de R&D immobilisés, hors frais de gestion, impact du CIR, frais de supervision et autres frais indirects s'élève à 2 486 K€ en 2018 contre 2 204 K€ en 2017. L'effectif affecté à la recherche et au développement sur les produits est de 44 personnes au 31/12/2018.

Au titre de l'exercice 2018, la société Coheris SA a bénéficié d'un Crédit d'Impôt Recherche et d'un Crédit Impôt Innovation de 702 K€ autour de projets de recherche innovants dans les développements d'applications de CRM, de Business intelligence, de Datamining et leur intégration entre elles.

Le tableau ci-dessous présente les caractéristiques et les contributions comptables des efforts de R&D engagés par Coheris ainsi que l'échéancier d'amortissement sur les 3 prochaines années.

	Valeur nette au 31/12/2018	Amortissement N+1	Amortissement N+2	Amortissement N+3
Frais de recherche et développement	3 798	2 008	1 281	509
Impact CIR	-1 081	-607	-357	-117
<b>Total Frais de Recherche et développement</b>	<b>2 717</b>	<b>1 401</b>	<b>924</b>	<b>392</b>

#### 1.1.4 Faits exceptionnels et litiges

Les autres provisions se rapportent à des risques et des charges d'exploitation, notamment pour litiges en fonction du risque estimé.

A la connaissance de la société, les litiges connus ne nécessitent pas de provisionnement supplémentaire dans les comptes au 31/12/2018.

#### 1.1.5 Principaux facteurs de risques

Les risques auxquels la société peut être confrontée sont présentés ci-dessous (les chiffres sont présentés en K€ sauf indication contraire) :

##### Risque client

Coheris a plus de 1000 clients toutes activités confondues. Les 10 clients les plus importants représentent 40 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2018.

Dans ces conditions, Coheris, n'est pas dépendant d'un client particulier.

En ce qui concerne les risques de défaillance financière, les clients de Coheris sont essentiellement des grandes entreprises qui ne présentent pas de risque de ce type.

### Risque de taux

Le coût de l'endettement financier net s'est élevé à - 104 K€ sur l'exercice 2018. En raison de sa faible exposition au risque de taux, la société n'a pas jugé utile de mettre en place de méthode de gestion de ce risque de taux.

### Risque de change

Compte tenu de la très faible exposition de Coheris au risque de change, (la quasi-totalité des transactions étant réalisée en €) Coheris n'a pas mis en place de méthode de suivi et de gestion de ce risque.

### Risque de liquidités

Échéancier des actifs et des dettes financières.

	à 1 an	1 an à 5 ans	Au-delà
Actifs financiers	3 797		
Passifs financiers	-342	-65	-333
Position nette avant gestion	3 455	-65	-333
Hors bilan			
Position nette après gestion	3 455	-65	-333

Tableau synthétique recensant l'ensemble des dettes financières auprès d'établissements de crédit par catégorie, par devise :

Type d'emprunt	Montant initial en k€	Échéance	Nature du Taux	Existence de couvertures	Capital restant dû au 31/12/2018 en k€
Emprunt bancaire	123	2022	Fixe 0,85 %	NON	98
Avance remboursable BPI	333	2026	0%	NON	333
<b>Total</b>	<b>456</b>				<b>431</b>

La société dispose d'une trésorerie disponible à l'actif de 3 797 K€ au 31/12/2018, par conséquent le risque de liquidités est non significatif.

#### 1.1.6 Situation de trésorerie et d'endettement

La **trésorerie disponible et équivalents de trésorerie (a)** s'élèvent à 3 797 K€ au 31/12/2018 contre 4 187 K€ au 31/12/2017.

Au 31/12/2018, les **dettes financières (b)** à moins d'un an s'élèvent à 342 K€. Les dettes financières à plus d'1 an s'élèvent à 398 K€.

La dette financière totale représente ainsi 740 K€ dont 456 K€ auprès des établissements de crédit. Le solde est essentiellement constitué de réserves de participation. Elle représente 5,2 % des capitaux propres de Coheris. La société est en situation de trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie (a) - dettes financières (b)) de 3 057 K€ au 31/12/2018 contre 3 450 K€ à fin 2017. La diminution de la situation de trésorerie nette s'explique principalement par l'acquisition de titres Coheris dans le cadre du programme de rachat d'actions au cours du second semestre 2018 pour un montant de 380 K€.

Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à + 1 924 K€ sur l'exercice contre + 2 481 K€ en 2017. Cette diminution s'explique principalement par la variation du BFR sur la période liée essentiellement à l'évolution de la structure de chiffre d'affaires. Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements sont de - 1 936 K€ contre - 1 420 K€ en 2017. Il s'agit principalement d'investissements incorporels (production immobilisée principalement). Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement sont de -374 K€. Outre les remboursements des dettes financières, ces opérations intègrent l'acquisition de titres Coheris dans le cadre du programme de rachat d'actions au cours du second semestre 2018 pour un montant de 380 K€. La variation de trésorerie sur l'exercice s'élève ainsi à - 386 K€ alors qu'elle ressortait à + 1 068 K€ en 2017.

### **1.1.7 Politique sociale et environnementale**

L'activité de Coheris n'entraîne pas d'impact spécifique sur l'environnement.

En 2018, les collaborateurs de Coheris bénéficient d'un budget d'œuvres sociales, d'un plan d'épargne d'entreprise, d'un accord de participation des salariés aux bénéfices de l'entreprise dans les sociétés du groupe de plus de 50 salariés et d'un plan d'intéressement.

La société a poursuivi son action en matière d'environnement, pour le protéger, le préserver et le mettre en valeur, en mettant en œuvre les actions suivantes :

- lutte contre le gaspillage, en appliquant au quotidien le tri et le recyclage des déchets,
- utilisation des ampoules basses énergies,
- développement des conférences téléphoniques et des visio-conférences afin de limiter les déplacements des collaborateurs,
- sensibilisation quotidienne des collaborateurs à la responsabilité sociétale et environnementale.

### **1.1.8 Montant de certaines charges non déductibles fiscalement visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts (Coheris SA)**

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous portons à votre connaissance que 9 527 € de charges visées à l'article 39-4 dudit code ont été comptabilisées dans les comptes de Coheris SA au cours de l'exercice 2018.

## **1.2 Présentation des comptes IFRS**

Nous vous présentons ci-après les comptes IFRS de l'exercice écoulé que nous soumettons à votre approbation.

### **1.2.1 Comparabilité des comptes**

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005 les comptes consolidés sont établis conformément aux normes et interprétations IFRS adoptées par l'Union Européenne.

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 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 31 décembre 2018, Coheris publie donc des comptes en normes IFRS et en normes françaises. En application de l'article L.451-162 III du code monétaire et financier, les comptes établis en normes françaises ont fait l'objet d'un audit par les Commissaires aux Comptes. Les comptes établis volontairement par la société en normes IFRS ont fait l'objet d'un audit entrant dans le champ des services autres que la certification des comptes. Toutes 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 30 avril 2019.



## 1.2.2 Examen des comptes IFRS

### Bilan IFRS

Au 31/12/2018, l'actif non courant s'établit à 11 429 K€ contre 11 275 K€ au 31/12/2017. Cette augmentation explique principalement par l'augmentation des actifs incorporels.

L'actif courant est de 12 547 K€ contre 12 542 K€ au 31/12/2017. Cette variation s'explique principalement par la diminution de la trésorerie pour 390 K€, impactée par l'acquisition de titres Coheris dans le cadre du programme de rachat d'actions au cours du second semestre 2018 pour un montant de 380 K€, et de l'augmentation du poste clients.

Les capitaux propres s'élèvent à 14 210 K€ contre 13 616 K€ au 31/12/2017 après prise en compte du résultat de la période de + 872 K€.

Le passif non courant s'établit à 1 148 K€ contre 1 068 K€ en 2017. Il inclut 398 K€ de dettes financières à plus d'un an, des provisions pour risques et charges pour 657 K€ et des passifs d'impôts différés pour 93 K€.

Le passif courant s'élève à 8 618 K€ contre 9 133 K€ au 31/12/2017. Il intègre notamment une dette financière à moins d'1 an de 342 K€, des comptes fournisseurs pour 803 K€ et des autres dettes et comptes de régularisation de 7 473 K€.

### Compte de résultat IFRS

En 2018, le chiffre d'affaires s'établit à 13 816 K€ contre 13 912 K€ pour l'exercice précédent.

Les autres produits de l'activité sont relatifs à la production immobilisée de l'exercice pour un montant de 2 486 K€.

Les achats et services extérieurs s'établissent à 3 263 K€ (contre 2 919 K€ en 2017) et les charges de personnel à 10 045 K€ (contre 10 551 K€ en 2017).

Les impôts et taxes s'établissent à 207 K€. Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 1 666 K€ contre 1 624 K€ l'année précédente.

Le résultat opérationnel courant s'établit à + 1 064 K€ contre + 735 K€ en 2017. Après la prise en compte des autres produits et charges opérationnels pour un montant de + 115 K€, le résultat opérationnel ressort à + 1 179 K€ contre + 692 K€ l'année précédente.

Le coût de l'endettement financier net est de - 104 K€ contre - 103 K€ en 2017.

Après prise en compte d'une charge d'impôts de - 203 K€, le résultat net s'établit à + 872 K€ en 2018 contre + 643 K€ en 2017.

## 1.3 Présentation des comptes sociaux et affectation du résultat

### 1.3.1 Comparabilité des comptes

Nous vous précisons tout d'abord que les comptes qui vous sont présentés ont été établis selon la même présentation et les mêmes méthodes que l'année précédente.

### 1.3.2 Examen des comptes sociaux

#### Bilan

Au 31/12/2018, l'actif immobilisé s'élève à 11 648 K€ contre 11 409 K€ au 31/12/2017. Cette augmentation explique principalement par l'augmentation des actifs incorporels.

L'actif circulant est de 13 283 K€ contre 13 310 K€ en 2017. Cette stabilité s'explique principalement par la diminution de la trésorerie pour 390 K et l'augmentation du poste clients pour + 633 K€.

Les capitaux propres s'élèvent à 15 727 K€ au 31/12/2018 contre 14 961 K€ au 31/12/2017. Ce poste a été impacté par le résultat de la période de + 766 K€.

Les dettes s'élèvent à 9 016 K€ au 31/12/2018 contre 9 465 K€ au 31/12/2017.

L'état des factures fournisseurs reçues et clients émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu est le suivant :

FOURNISSEURS							CLIENTS					
Article D. 441 I. - 1° du Code de commerce : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu							Article D. 441 I. - 2° du Code de commerce : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)		0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranche de retard de paiement</b>												
Nombres de factures concernées	109	20	11	3	13	47	360	33	15	2	21	71
Montant total des factures concernées TTC	341 K€	96 K€	39 K€	5 K€	24 K€	163 K€	4 980 K€	365 K€	142 K€	12 K€	140 K€	659 K€
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice HT	10,4%	2,9%	1,2%	0,1%	0,7%	5,0%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice HT							36,0%	2,6%	1,0%	0,1%	1,0%	4,8%
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre de factures exclues											11	11
Montant total des factures exclues TTC											12 K€	12 K€
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)</b>												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	- Délais contractuels : 60 jours						- Délais contractuels : 60 jours					

## Compte de résultat

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, le chiffre d'affaires s'est élevé à 13 815 K€ contre 13 912 K€ pour l'exercice précédent.

Le montant des traitements et salaires et cotisations sociales s'élève à 9 701 K€ contre 10 287 K€ en 2017.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 16 175 K€ contre 16 916 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'élève à + 424 K€ contre + 27 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôts s'établit à + 71 K€ contre + 46 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel est de + 115 K€ contre – 43 K€ en 2017.

Après prise en compte notamment du Crédit Impôt Recherche l'exercice 2018 pour + 702 K€ et la prise en compte d'un intéressement des salariés pour – 122 K€, Coheris SA dégage un résultat de 766 K€ contre 738 K€ en 2017.

### 1.3.3 Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 766 529,66 €.

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice de la manière suivante :

Résultat Net comptable	766 529,66 €
Affecté de la manière suivante :	
Dividendes 0,03 € par action	170 567,25 €
Au compte report à nouveau	595 962,41 €

### **1.3.4 Dividendes**

Nous vous proposons de procéder à la distribution d'un dividende de 0,03 €. Cette proposition permet à Coheris de s'inscrire dans une dynamique de retour aux actionnaires après 3 ans de résultats positifs, tout en permettant à l'entreprise de conserver une capacité financière pour soutenir notamment le plan stratégique 2020.

Compte tenu de ces affectations, les capitaux propres de la société seraient donc de 15 556 666,58 €.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

#### **EXERCICE**

31 décembre 2015 : Néant

31 décembre 2016 : Néant

31 décembre 2017 : Néant

### **1.3.5 Délais de prescription**

Les dividendes non réclamés dans un délai de 5 ans à compter de la date de leur mise en paiement sont prescrits au profit de l'État (art 2277 du Code Civil).

### **1.3.6 Tableau des résultats des cinq derniers exercices**

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R.225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

### **1.3.7 Observations du Comité d'entreprise**

En application des dispositions de l'article L.2323-8 du Code du travail, le Comité d'entreprise de la société Coheris SA n'a formulé aucune observation sur la situation économique et sociale de la Société.

## **1.4 Capital de la Société**

A la date du Conseil, le capital social de la société s'élève à 2 274 230 euros, divisé en 5 685 575 actions de 0,40 € de nominal entièrement libérées et toutes de même rang.

### **1.4.1 Évolution du capital de la société au cours des trois derniers exercices**

Le Conseil d'administration du 13 juin 2017, conformément à la délégation consentie aux termes de la quinzième résolution de l'Assemblée Générale des actionnaires de la Société du 20 juin 2012, a constaté que 72 500 actions nouvelles ont été intégralement souscrites résultant de l'exercice de 72 500 BSA. Ces nouvelles actions ont été intégralement libérées et l'augmentation de capital en découlant, d'un montant global (nominal et prime d'émission) de 125 425 euros, se trouvait définitivement réalisée. Le capital social de la Société a été ainsi porté de 2.245.230 euros à 2.274.230 euros, représenté par 5 685 575 actions ordinaires de 0,40 euros de valeur nominale chacune.

Il n'y a pas eu d'autre évolution du capital social de Coheris des 3 derniers exercices.

### **1.4.2 Actions gratuites sous conditions de performance**

A/ Un plan d'Attribution d'Actions Gratuites de performance (AGA) a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration conformément à la 14<sup>ème</sup> résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2016, résolution qui délègue tous pouvoirs au Conseil d'Administration, pour une durée de 24 mois, pour procéder à des attributions d'actions gratuites sous conditions de performance dans la limite de 3,6% du capital social soit 200.000 actions. Cette résolution annule et remplace l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 17 juin 2015 dans sa 12<sup>ème</sup> résolution. Ces attributions d'actions gratuites sous conditions de performance sont réalisées avec des actions émises et détenues par la société, sans dilution pour les actionnaires, au profit des mandataires sociaux et des salariés de la société membres du Comité de Direction.

a/ Dans sa séance du 29 juin 2016, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 29 juin 2016, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2016, un nombre total de 43.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 71.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2016.

Le Conseil d'Administration a constaté le niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2016. Ce sont 64.650 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 29 juin 2017 pour une valeur de 203.001 € (cours du 20 mars 2017 à 3,14 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 29 juin 2017.

Par ailleurs, en date du 1er juillet 2016, une attribution de 44.000 actions gratuites sous conditions de performance a été décidée au profit de certains salariés, membres du Codir, non mandataires, faisant partie des 10 personnes les mieux rémunérées et au titre d'un dispositif de rétention. Compte tenu du niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2016, ce sont 44.000 actions qui ont été attribuées définitivement à ces salariés, membre du Codir, au terme de la période d'acquisition d'une durée d'un an et pour une valeur de 138.160 € (cours du 20 mars 2017 à 3,14 €). Ces actions seront ensuite cessibles au-delà d'un délai de conservation de 1 an à partir de la date d'attribution définitive fixée au 1er juillet 2017.

La juste valeur comptable de ces actions gratuites de performance (ci-après AGA) a été déterminée sur la base du nombre d'actions qui ont été acquises valorisées au cours de l'action au jour de la décision d'attribution. Cette juste valeur étant ensuite étalée comptablement dans les comptes sur la durée d'attribution définitive. Au titre de 2017, une charge de 113 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'un montant de cotisations sociales de 37 K€ ont été comptabilisées.

b/ Dans ses séances des 24 janvier 2017 et 21 mars 2017, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 29 juin 2016, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2017, un nombre total de 43.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 71.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2017.

Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 20 mars 2018, a constaté le niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2017. Ce sont 26.912 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 31 mars 2018 pour une valeur de 71.317 € (cours du 29 mars 2018 à 2,65 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 31 mars 2018.

Par ailleurs, en date du 22 mars 2017, une attribution de 20.000 actions gratuites sous conditions de performance a été décidée au profit de certains salariés, membres du Codir, non mandataires, faisant partie des 10 personnes les mieux rémunérées et au titre d'un dispositif de rétention. Compte tenu du niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2017, ce sont 8.509 actions qui ont été attribuées définitivement à ces salariés, membres du Codir, au terme de la période d'acquisition d'une durée d'un an et pour une valeur de 22.548 € (cours du 29 mars 2018 à 2,65 €). Ces actions seront ensuite cessibles au-delà d'un délai de conservation d'un an à partir de la date d'attribution définitive fixée au 31 mars 2018.

La juste valeur comptable de ces actions gratuites de performance (ci-après AGA) a été déterminée sur la base du nombre d'actions qui seront acquises et valorisées au cours de l'action au jour de la décision d'attribution. Cette juste valeur étant ensuite étalée comptablement dans les comptes sur la durée d'attribution définitive. Au titre de 2017, une charge de 84 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'une provision pour cotisations sociales de 14 K€ ont été comptabilisées. L'engagement total figurant au passif s'élève à 98 K€ dont 84 K€ en provisions pour risques et charges et 14 K€ en dettes sociales.

B/ Un plan d'Attribution d'Actions Gratuites de performance (AGA) a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration conformément à la 13ième résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2017, résolution qui délègue tous pouvoirs au Conseil d'Administration, pour une durée de 24 mois, pour procéder à des attributions d'actions gratuites sous conditions de performance dans la limite de 170.000 actions soit environ 3 % du capital social. Ces attributions d'actions gratuites sous conditions de performance sont réalisées avec des actions émises et détenues par la société, sans dilution pour les actionnaires, au profit des mandataires sociaux et des salariés de la société membres du Comité de Direction.

Dans ses séances des 23 janvier 2018 et 20 mars 2018, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 30 juin 2018, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2018, un nombre total de 43.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 71.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2018.

Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 19 mars 2019, a constaté le niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2018. Ce sont 22.138 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 23 janvier 2019 pour une valeur de 35.199 € (cours du 22 janvier 2019 à 1,59 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 23 janvier 2019.

Par ailleurs, en date du 27 mars 2018, une attribution de 44.000 actions gratuites sous conditions de performance a été décidée au profit de certains salariés, membres du Codir, non mandataires, faisant partie des 10 personnes les mieux rémunérées et au titre d'un dispositif de rétention. Compte tenu du niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2018, ce sont 16.665 actions qui ont été attribuées définitivement à ces salariés, membres du Codir, au terme de la période d'acquisition d'une durée d'un an et pour une valeur de 30.830 € (cours du 26 mars 2019 à 1,85 €). Ces actions seront ensuite cessibles au-delà d'un délai de conservation d'un an à partir de la date d'attribution définitive fixée au 27 mars 2019.

La juste valeur comptable de ces actions gratuites de performance (ci-après AGA) a été déterminée sur le base du nombre d'actions qui seront acquises et valorisées au cours de l'action au jour de la décision d'attribution. Cette juste valeur étant ensuite étalée comptablement dans les comptes sur la durée d'attribution définitive. Au titre de 2018, une charge de 87 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'une provision pour cotisations sociales de 10 K€ ont été comptabilisées. L'engagement total figurant au passif s'élève à 97 K€ dont 87 K€ en provisions pour risques et charges et 10 K€ en dettes sociales.

### 1.4.3 Répartition du capital et des droits de vote

La répartition du capital est la suivante (mise à jour base TPI du 22/06/2018) :

Actionnaires	Nombre d'actions	Dont DV nul	Droits de vote	% du capital	% des droits de vote
PUBLIC	3 111 361		3 220 859	54,8%	50,5%
DEVFACTORY FZ LLC	1 021 647		2 043 294	18%	32%
SOCADIF	603 837		603 837	10,6%	9,5%
ACTIONS PROPRES	489 446	489 446		8,6%	0,0%
ALTO	217 263		217 263	3,8%	3,4%
ROUVET LAZARE	135 965		173 491	2,4%	2,7%
SALARIES	104 856		120 859	1,8%	1,9%
ADMINISTRATEUR	1 200		2 050	Ns	Ns
<b>Total</b>	<b>5 685 575</b>	<b>489 446</b>	<b>6 381 653</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

*sous réserve des mouvements non déclarés par les actionnaires identifiés dans ce tableau*

Les déclarations de franchissement de seuils intervenues au cours de 2018 et jusqu'au jour du présent rapport sont les suivantes :

Franchissements de seuil								
Actionnaire	En capital				En droit de vote			
	Seuils franchis	Sens	Actions	% du capital	Seuils franchis	Sens	Droits de vote	% des droits de vote
<b>ALTO I INVEST</b>								
Seuil franchi le 26/02/18	5%	Hausse	284 556	5,01	Néant	Néant	284 556	4,84
Seuil franchi le 6/04/18	Néant	Néant	294 831	5,19	5%	Hausse	294 831	5,01
Seuil franchi le 5/11/18	5%	Baisse	217 263	3,82	5%	Baisse	217 263	3,71
<b>DEV FACTORY</b>								
Seuil franchi le 18/06/18	20%	Baisse	1 127 684	19,83	20%	Baisse	1 127 684	19,28
Seuil franchi le 18/10/18	Néant	Néant	1 022 119	17,98	20% & 25%	Hausse	2 043 766	29,75

A notre connaissance, il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement ou indirectement seuls ou de concert 5% ou plus du capital ou des droits de vote. Il n'existe pas de pacte d'actionnaires. A notre connaissance, aucune action n'est nantie.

Un droit de vote double est conféré aux actions inscrites nominativement au nom du même actionnaire depuis 2 ans au moins.

A notre connaissance, Coheris n'est ni détenu ni contrôlé, directement ou indirectement, par une autre société.

A la date du présent rapport, il n'existe à notre connaissance aucun accord dont la mise en œuvre pourrait à une date ultérieure, entraîner un changement de son contrôle.

#### **1.4.4 Actions d'auto-détention**

La société a mis en œuvre le programme de rachat d'actions propres autorisé par l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2017 puis celui autorisé par l'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2018, au travers :

- D'un contrat de liquidité conclu avec la société de Bourse Gilbert Dupont. Dans ce cadre, au cours de l'exercice 2018, a acquis 180 215 actions au prix moyen de 2,27 € et a cédé 179 739 actions au prix moyen de 2,26 €. Au 31 décembre 2018, le nombre d'actions détenus par le biais du contrat de liquidité est de 7 836.
- D'achats en autocontrôle, afin de constituer son portefeuille de titres principalement pour rémunérer en titre d'éventuelles opérations de croissance externe, d'actions gratuites de performance à ses salariés et mandataires sociaux. Au cours du second semestre 2018, ce sont 214 613 actions qui ont été achetées pour un prix moyen de 1,78 €. A la date du 31/12/2018, Coheris détient ainsi 429 697 titres sur son compte d'autocontrôle. En complément, Coheris détient 38 803 actions qui seront attribuées dans le cadre des actions gratuites de performance (cf. 1.4.3 B/ b/ du présent document).

#### **1.4.5 Participation des salariés au capital (PEE)**

Le FCPE Coheris qui regroupe les actions des collaborateurs détenues dans le cadre du plan d'épargne d'entreprise selon la définition de l'article L. 225-102 du Code de commerce détient 16 000 actions au 31 décembre 2018, soit 0,35 % du capital.



## 2ième PARTIE : GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

### 1.5 Tableau récapitulatif pour l'exercice 2018 des délégations d'augmentation de capital en cours de validité et de leur utilisation

Établi en application de l'article L.225.100 al.4 du Code de commerce

Date de l'assemblée	Nature de la délégation	Montant nominal autorisé	Montant nominal utilisé	Durée de la délégation	Échéance de la délégation
AGM 27 juin 2018 (9 <sup>ème</sup> résolution)	Annulation ou réduction du capital des actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions	10% du capital au jour de l'opération	0	26 mois	27 août 2020
AGM 27 juin 2018 (10 <sup>ème</sup> résolution)	Emission de valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	1 M€	0	26 mois	27 août 2020
AGM 27 juin 2018 (11 <sup>ème</sup> résolution)	Emission d'actions réservée aux adhérents à un Plan Epargne Entreprise	68.227 €	0	18 mois	27 décembre 2019
AGM 30 juin 2017 (10 <sup>ème</sup> résolution)	Annulation ou réduction du capital des actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions	10% du capital au jour de l'opération	0	26 mois	30 août 2019
AGM 30 juin 2017 (11 <sup>ème</sup> résolution)	Emission de valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	1 M€	0	26 mois	30 août 2019
AGM 30 juin 2017 (13 <sup>ème</sup> résolution)	Emission d'actions réservée aux adhérents à un Plan Epargne Entreprise	68.227 €	0	18 mois	30 décembre 2018
AGM 29 juin 2016 (10 <sup>ème</sup> résolution)	Annulation ou réduction du capital des actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions	10% du capital au jour de l'opération	0	26 mois	29 août 2018
AGM 29 juin 2016 (11 <sup>ème</sup> résolution)	Emission de valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	1 M€	0	26 mois	29 août 2018

### 1.6 Conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce

#### Convention autorisée au cours de l'année 2017 et ayant été poursuivie en 2018

Au cours de l'année 2017, une convention visée à l'article L. 225-38 du Code de commerce a été conclue, et poursuivie au cours de l'exercice 2018. Cette convention concerne des engagements visés à l'article L.225-45-1 du code de Commerce pris au bénéfice de Madame Nathalie Rouvet Lazare, Président-Directeur Général, en cas de cessation de ses fonctions. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration du 21 mars 2017 et l'Assemblée Générale du 30 juin 2017 dans sa 5<sup>ème</sup> résolution.

Les conditions et modalités de versement de cette indemnité de départ sont décrites plus amplement dans un avis publié sur le site internet de la Société, dans la rubrique « informations réglementées » :

[www.coheris.com/societe/portail-investisseurs/informations-reglementees](http://www.coheris.com/societe/portail-investisseurs/informations-reglementees).

### **Convention autorisée au cours de l'année 2018**

Au cours de l'année 2018, une convention visée à l'article L. 225-38 du Code de commerce a été conclue pour permettre à la société de bénéficier d'une expertise dont elle ne dispose pas en interne. Elle concerne un contrat conclu entre la Société et la société Catherine Blanchet Conseil pour une mission d'accompagnement du management sur les « relations investisseurs ». Ce contrat, d'une durée de 3 mois, prévoit une rémunération de 12 000 euros.

Administrateur concerné : Catherine Blanchet. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration du 24 juillet 2018.

Il n'y a pas d'autre convention conclue ou en cours.

## **1.7 Administration et contrôle**

### **1.7.1 Liste des mandats et fonctions**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par chacun des mandataires sociaux est la suivante.

#### **Nathalie Rouvet Lazare**

- Président-Directeur Général de Coheris SA depuis le 5/12/2013
- Administratrice de Coheris S.A depuis l'AGO du 8 septembre 2011

#### **Claudine Metz**

- Administratrice de Coheris SA depuis l'AGM du 18/06/2014. Démission en date du 27 juin 2018 (post AGM).

#### **Jacques Behr**

- Administrateur coopté de Coheris SA depuis le Conseil d'Administration du 30 avril 2019.

#### **Philippe Legorjus**

- Administrateur coopté de Coheris SA depuis le Conseil d'Administration du 8 décembre 2015 puis nommé par l'AGM du 29 juin 2016

#### **Corinne Fernandez**

- Administratrice cooptée de Coheris SA depuis le Conseil d'Administration du 26 janvier 2016 puis nommée par l'AGM du 29 juin 2016

#### **Catherine Blanchet**

- Administratrice cooptée de Coheris SA depuis le Conseil d'Administration du 3 mai 2016 puis nommée par l'AGM du 29 juin 2016

#### **Alexandre Jennaoui**

- Administrateur coopté de Coheris SA, depuis le Conseil d'Administration du 23 janvier 2018, sur proposition de DevFactory en remplacement de Philippe Schulz. Il a été nommé par l'AGM du 27 juin 2018. Démission en date du 29 avril 2019.

#### **John Michael Abolt**

- Administrateur coopté de Coheris SA, depuis le Conseil d'Administration du 30 avril 2019, sur proposition de DevFactory en remplacement d'Alexandre Jennaoui.



## 1.7.2 Rémunérations et avantages reçus par les mandataires sociaux

Les rémunérations des mandataires sociaux sont fixées par le Conseil d'Administration sur proposition du comité des rémunérations.

Le Comité des rémunérations se réunit pour examiner la rémunération des mandataires sociaux et pour proposer la répartition des jetons de présence des administrateurs.

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, nous vous rendons compte de la rémunération totale et des avantages de toute nature versés, durant l'exercice, à chaque mandataire social détenant un mandat dans une société cotée, tant par la Société que par des sociétés contrôlées au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce et par la société contrôlant celle dans laquelle ils exercent leur mandat et des avantages de toute nature reçus de la société Coheris SA, durant l'exercice, par chaque mandataire social.

### Mandataire social dirigeant :

Les montants sont indiqués en brut :

Président-Directeur Général En €	2017		2018	
	Montants dus au titre de l'exercice	Montants versés sur l'année calendaire	Montants dus au titre de l'exercice	Montants versés sur l'année calendaire
Rémunération fixe	160 000	160 000	160 000	160 000
Rémunération variable	17 018 <sup>(2)</sup>	70 928 <sup>(1)</sup>	34 680 <sup>(3)</sup>	17 018 <sup>(2)</sup>
Jetons de présence	0	0	0	0
Avantages en nature	20 792	20 792	20 918	20 918
<b>TOTAL</b>	<b>197 810</b>	<b>251 720</b>	<b>215 598</b>	<b>197 810</b>

<sup>(1)</sup> Au titre de l'exercice 2016, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 44 % de sa rémunération fixe.

<sup>(2)</sup> Au titre de l'exercice 2017, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 10 % du sa rémunération fixe.

<sup>(3)</sup> Au titre de l'exercice 2018, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 22 % du sa rémunération fixe.

### Actions Gratuites de performance d'attribuées :

Décision d'AGM	Date d'attribution	Nombre d'actions gratuites de performance	Juste valeur (à l'attribution)	Date d'attribution définitive	Délai de conservation
14 <sup>ème</sup> résolution AGM du 29/06/16	29/06/2016	64 650	129 947 €	29/06/2017	1ans à compter de l'attribution définitive
14 <sup>ème</sup> résolution AGM du 29/06/16	21/03/2017	26 912	84 773 €	31/03/2018	1ans à compter de l'attribution définitive

### Actions Gratuites de performance en cours d'attribution :

Décision d'AGM	Date d'attribution	Nombre d'actions gratuites de performance	Juste valeur (à l'attribution)	Date d'attribution définitive	Délai de conservation
13 <sup>ème</sup> résolution AGM du 30/06/17	23/01/2018	22 138	63 979 €	19/03/2019	1ans à compter de l'attribution définitive

**Mandataires sociaux non dirigeants :**

En 2018, les montants bruts des jetons de présence versés aux Administrateurs au titre de l'exercice 2017 (en €) sont les suivants :

Claudine Metz	9 262
Philippe Legorjus	7 277
Corinne Fernandez	9 262
Catherine Blanchet	7 277
Philippe Schulz	3 308
<b>TOTAL</b>	<b>36 386</b>

**Rémunération des parties liées :**

Au cours de l'année 2018, une convention visée à l'article L. 225-38 du Code de commerce a été conclue pour permettre à la société de bénéficier d'une expertise dont elle ne dispose pas en interne. Elle concerne un contrat conclu entre la Société et la société Catherine Blanchet Conseil pour une mission d'accompagnement du management sur les « relations investisseurs ». Ce contrat, d'une durée de 3 mois, prévoit une rémunération de 12 000 euros. Administrateur concerné : Catherine Blanchet. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration du 24 juillet 2018.

## 1.8 GOUVERNANCE

Depuis l'exercice 2011, la société a adopté les recommandations qui ont été publiées par MiddleNext en décembre 2009 puis mises à jour dans la nouvelle édition du code de gouvernance publié en septembre 2016. Les recommandations de ce code de gouvernement sont appliquées par Coheris suivant le principe « Complain or explain ».

Le code de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites peut être téléchargé par internet à l'adresse : [http://www.middlenext.com/IMG/pdf/2016\\_CodeMiddlenext-PDF\\_Version\\_Finale.pdf](http://www.middlenext.com/IMG/pdf/2016_CodeMiddlenext-PDF_Version_Finale.pdf)

### 1.8.1 Conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration

#### 1.8.1.1 Conseil d'Administration

La société Coheris est une société anonyme à Conseil d'Administration, dont la présidence est assurée par Madame Nathalie Rouvet Lazare depuis le 5 décembre 2013.

#### 1.8.1.2 Composition du Conseil d'Administration

A la date du présent rapport, le Conseil d'Administration compte cinq membres nommés ou cooptés (3 femmes et 3 hommes). Statutairement, il est prévu que chacun des membres doit détenir au moins une action de la société. Il n'existe pas de limite statutaire au renouvellement des mandats.

Liste des mandats des mandataires sociaux, à la date du présent rapport :

<b>Président du Conseil d'Administration</b>	
<b>Nathalie Rouvet Lazare</b>	13, rue Henri Rochefort– 75017 Paris
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<u>Formation</u> : diplômée de H.E.C (1984) et de l'I.F.A (Institut français des administrateurs) <u>Carrière</u> : <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1985 à 1988 : Air France,</li> <li>• 1988 à 1996 : Saatchi &amp; Saatchi, directrice Conseil</li> <li>• 1996 à 1999 : Publicis, planner stratégique</li> <li>• 2000 à 2006 : groupe La Poste, Directrice de la Marque puis directrice du développement</li> <li>• De juin 2006 au 31/03/2014 : dirigeante fondatrice de la société In Between,</li> </ul>
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	8/09/2011
Mandat actuel expirant à l'AG statuant sur les comptes de l'exercice clos au :	31/12/2023
Fonction principale exercée dans la société	Président et Directeur Général depuis le 5 décembre 2013.
Fonctions exercées dans les filiales de la société au cours d'année 2018/2019	
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	Administrateur de Middenext depuis mars 2017 (association loi 1901)
Nombre d'actions Coheris détenues au 19 avril 2019	158 103

<b>Jacques Behr</b>	9, rue des gate ceps - 92210 Saint Cloud
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<u>Formation</u> : diplômé de l'EDHEC (1984) <u>Carrière</u> : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nombreuses fonctions de direction commerciales dans l'univers informatique (NCR, 3D Système)</li> <li>• Experian : Directeur du développement et membre du Comité de Direction France</li> <li>• Ingenico : EVP EMEA puis Corporate retail et Membre du Comité Exécutif</li> </ul>
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	30 avril 2018 (cooptation du Conseil d'Administration)
Mandat actuel expirant à l'AG statuant sur les comptes de l'exercice clos au :	31/12/2024
Fonction principale exercée dans la société	-
Fonctions exercées dans les filiales de la société au cours d'année 2018/2019	-
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	-
Nombre d'actions Coheris détenues au 19 avril 2019	-

<b>Philippe Legorjus</b>	Champeaux – 44119 TREILLIERES
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<u>Formation :</u> Licence en Droit et Sciences politiques. Université de CAEN Diplômé Institut de Criminologie de Paris <u>Carrière :</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Officier supérieur de la Gendarmerie Nationale (1979/1990)</li> <li>• Président d'ATLANTIC INTELLIGENCE (1995/2008), IPO en 2001</li> <li>• Actuellement Président de TIPUTA Conseil et REDEO ENERGIES</li> </ul>
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	8/12/2015 (cooptation du Conseil d'Administration)
Mandat actuel expirant à l'AG statuant sur les comptes de l'exercice clos au :	31/12/2021
Fonction principale exercée dans la société	-
Fonctions exercées dans les filiales de la société au cours d'année 2018/2019	-
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	Président de TIPUTA Conseil et REDEO ENERGIES
Nombre d'actions Coheris détenues au 19 avril 2019	50

<b>Corinne Fernandez</b>	3, Square Claude Debussy – 75017 PARIS
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<u>Formation :</u> diplômée de H.E.C (1984) <u>Carrière :</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1984-1986 : Sernam (groupe SNCF), consultante en organisation</li> <li>• 1986 – 1988 : The Boston Consulting Group, consultante en stratégie</li> <li>• 1988 – 1999 : GSI puis ATOS :               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Consultante en systèmes d'information</li> <li>○ Marketing Manager Outsourcing services</li> <li>○ Outsourcing BU Manager</li> <li>○ Global Account Manager</li> </ul> </li> <li>• Depuis 1999 : Progress – IIC Partners, Partner in Executive Search               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Executive search / DSI, CTO</li> <li>○ 2004 : Technology Practice Leader</li> <li>○ 2015 : Industrial &amp; Technology Practice Leader</li> </ul> </li> </ul>
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	26/01/2016 (cooptation du Conseil d'Administration)
Mandat actuel expirant à l'AG statuant sur les comptes de l'exercice clos au :	31/12/2021
Fonction principale exercée dans la société	-
Fonctions exercées dans les filiales de la société au cours d'année 2018/2019	-
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Administrateur d'IIC Partners</li> <li>• Administrateur Ubisoft</li> </ul>
Nombre d'actions Coheris détenues au 19 avril 2019	300

<b>Catherine Blanchet</b>	8, Avenue Aristide Briand – 78400 CHATOU
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<p><u>Formation</u> : Diplômée de Telecom Management (1994) et de l'Université Paris IX Dauphine (1993)</p> <p><u>Carrière</u> :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1994-1996 : Responsable de Projet SI au Crédit Lyonnais à New York</li> <li>• 1996-1998 : Auditeur à l'Inspection générale du Crédit Lyonnais</li> <li>• 1999-mi 2008 : Completel, directeur du business plan puis directeur financier adjoint en charge du planning stratégique, du financement et des relations investisseurs</li> <li>• 2009-mi 2015 : Ingenico Group, directeur Relations Investisseurs puis VP Relations Investisseurs et Communication Externe</li> <li>• Depuis fin 2015, Directeur associé de Catherine Blanchet Conseil</li> </ul>
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	3/05/2016 (cooptation du Conseil d'Administration)
Mandat actuel expirant à l'AG statuant sur les comptes de l'exercice clos au :	31/12/2021
Fonction principale exercée dans la société	-
Fonctions exercées dans les filiales de la société au cours d'année 2018/2019	-
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	Membre du Conseil de Surveillance d'Inside Secure
Nombre d'actions Coheris détenues au 19 avril 2019	750

<b>John Michael Abolt</b>	IV, Triq Gino Muscat Azzopardi, Apartment 1 - Sliema SLM 1782 - Malte
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<p><u>Formation</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• MSc Economics &amp; Philosophy, London School of Economics (2010)</li> <li>• BA Economics, Classics, University of Virginia (2008)</li> </ul> <p><u>Carrière</u> :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Treasurer and Tax Director, Trilogy Enterprises Inc (2014-2018)</li> <li>• Finance Director, Optiva Software Limited (2018-)</li> </ul>
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	Administrateur coopté depuis le Conseil d'Administration du 30 avril 2019, sur proposition de DevFactory en remplacement de d'Alexandre Jennaoui.
Mandat actuel expirant à l'AG statuant sur les comptes de l'exercice clos au :	31/12/2021
Fonction principale exercée dans la société	-
Fonctions exercées dans les filiales de la société au cours d'année 2018/2019	-
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	Président, JM Abolt Consultancy LLC
Nombre d'actions Coheris détenues au 19 avril 2019	Néant

### 1.8.1.3 Administrateurs indépendants

Le Conseil d'Administration dans sa séance du 30 avril 2019 a examiné la situation d'indépendance des Administrateurs. A la date du présent rapport, Monsieur Philippe Legorjus, Madame Corinne Fernandez, Madame Catherine Blanchet et Monsieur Jacques Behr (depuis sa cooptation le 30 avril 2019) sont administrateurs indépendants au sens défini par le code de gouvernement d'entreprise de MiddleNext. Ils peuvent donc participer en toute liberté de jugement aux travaux du Conseil d'Administration.

Les critères permettant de qualifier un administrateur « d'indépendant », sont aux termes du code de gouvernement d'entreprise de MiddleNext précité, les suivants :

- ne pas avoir été salarié ni mandataire social dirigeant de la société ou d'une société de son groupe et ne pas l'avoir été au cours des trois dernières années,
- ne pas avoir été client, fournisseur ou banquier significatif de la société ou de son groupe ou pour lequel la société ou son groupe représente une part significative de l'activité ;
- ne pas être actionnaire de référence de la société ;
- ne pas avoir de lien familial proche avec un mandataire social ou un actionnaire de référence ;
- ne pas avoir été auditeur de l'entreprise au cours des trois dernières années.

#### Complément d'information

Coheris ne compte aucun administrateur élu par les salariés, ni de censeur nommé.

### **1.8.2 Mission**

Le Conseil d'Administration assure le contrôle permanent de la gestion de la société, détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre. Il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

Le Conseil se prononce sur tous les sujets touchant à la stratégie et à l'orientation de l'activité de l'entreprise. Il se prononce notamment sur les plans stratégiques, les projets de croissance externe, de cession et de rapprochement envisagés.

Le Conseil arrête les comptes et examine les projets de communiqués avant chaque publication financière. Il examine et approuve le budget proposé par la Direction Générale.

Il est consulté sur tout projet important relatif à l'organisation de la société.

A chaque séance, le conseil est régulièrement tenu informé de l'évolution de la marche des affaires de la société.

### **1.8.3 Fonctionnement**

#### **1.8.3.1 Principes généraux de fonctionnement**

Le Conseil d'Administration respecte les principes de bonne gouvernance et se réunit régulièrement au moins une fois tous les deux mois. Des réunions exceptionnelles supplémentaires peuvent être organisées selon les besoins.

Afin de permettre à chaque administrateur une disponibilité maximale, le calendrier des réunions est fixé en fin de chaque année pour l'année suivante. Les convocations aux réunions planifiées sont adressées dans un délai moyen de 8 jours avant chaque réunion.

Les Commissaires aux Comptes assistent à l'ensemble des réunions du Conseil d'Administration, notamment celles portant sur l'examen des comptes annuels et semestriels.

Un procès-verbal est établi après chaque séance et approuvé lors de la réunion suivante. Il reprend la synthèse des exposés, des interventions et des décisions prises.

Les sujets généralement traités sont les suivants :

- arrêté des comptes sociaux et des comptes IFRS,
- analyse des documents de gestion prévisionnelle et budgétaire,
- affectation du résultat de l'exercice,
- conventions conclues au titre de l'article L. 225-38 du Code de commerce,
- convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire,
- suivi du plan stratégique de l'entreprise et de son exécution,
- suivi de la stratégie d'offre et commerciale,
- examen du portefeuille et des projets commerciaux (pipe),
- suivi de la stratégie ressources humaines,
- politique de rémunération des mandataires,
- politique de communication financière,
- opérations de croissance externe et de réorganisation,
- risques liés aux litiges,
- perspectives de chiffre d'affaires, du résultat et de trésorerie
- opérations relatives à l'évolution du capital,
- analyse de l'Assemblée Générale et notamment du résultat des votes des résolutions proposées,
- évaluation annuelle des travaux du Conseil d'Administration.

### 1.8.3.2 Activité du Conseil en 2018

Le Conseil d'Administration a tenu huit séances au cours de l'exercice 2018, à concurrence d'une réunion tous les un ou deux mois.

Le taux de participation des administrateurs aux réunions s'est élevé à 93 %.

Le Conseil d'Administration a notamment été informé et consulté sur l'avancement du plan stratégique ainsi que sur l'évolution des affaires au cours de l'exercice.

### 1.8.3.3 Suivi et évaluation des travaux du Conseil

A chaque Conseil d'Administration, il est vérifié par les administrateurs la bonne exécution des décisions prises au cours des réunions précédentes.

Par ailleurs, une évaluation annuelle des travaux du Conseil a été mise en place depuis 2013 (pour les travaux de l'exercice 2012). L'évaluation des travaux de l'exercice 2018 a été inscrite à l'ordre du jour du Conseil du 19 mars 2019, afin que ses membres s'expriment sur le fonctionnement du Conseil et la préparation de ses travaux. Ce dispositif d'évaluation consiste en un questionnaire individuel dont la synthèse des résultats est la base des discussions et échanges lors du Conseil afin de dégager une position commune et des axes d'optimisation. Les conclusions de ce questionnaire et les échanges ont été examinés et approuvés par le Conseil d'Administration du 30 avril 2019.

## 1.8.4 Comité des Nominations et Rémunérations

Au cours de 2018, il a été composé de trois puis deux administrateurs indépendants, Madame Claudine Metz (jusqu'à sa démission en juin 2018), Madame Corinne Fernandez et Monsieur Philippe Legorjus.

Ce comité ne dispose d'aucun pouvoir de décision et ne rend compte au Conseil d'Administration que sous la forme de recommandations ou de propositions. Il se réunit au moins deux fois par an en début et fin d'année.

Le Comité des nominations et rémunérations a pour mission :

- de faire au Conseil des recommandations concernant la politique de rémunération des mandataires sociaux et plus précisément la rémunération, le régime de retraite et de prévoyance, les avantages en nature et les droits pécuniaires divers, y compris le cas échéant les attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions de la Société ainsi que les attributions gratuites d'actions, attribués au Président-Directeur Général et au Directeur Général Délégué, et aux éventuels membres du Conseil titulaires de contrats de travail signés avec la Société ;
- de procéder à des recommandations sur la rémunération des membres du Conseil ;
- déterminer les indicateurs de performance sur lesquels les rémunérations des dirigeants sont fixées ;
- contrôler l'atteinte des objectifs de performance ;
- d'émettre un avis lors du recrutement d'un membre du Comité de Direction de la société ou de tout autre collaborateur dont le montant global de rémunération (fixe + variable + autres avantages) serait supérieur à 140 K€ bruts.

#### Jetons de présence

L'Assemblée Générale fixe le montant annuel maximum des jetons de présence à verser aux Administrateurs. Le Conseil d'Administration sur proposition du Comité des Nominations et Rémunérations décide ensuite de leur répartition entre les administrateurs. Au titre de 2018 (versés en 2019), le Conseil d'Administration du 19 mars 2019, sur proposition du Comité des Nominations et Rémunérations, a décidé de répartir les jetons de présence en intégrant l'assiduité aux travaux du Conseil d'Administration et la participation aux différents comités comme le préconise le code MiddleNext. Pour 2018, aucun jeton de présence n'a été versé au Président-Directeur Général.

#### Rémunérations versées aux mandataires sociaux

Le Comité des Nominations et Rémunérations propose au Conseil d'Administration, la politique de rémunération des mandataires sociaux.

Ces propositions, qui prennent en compte l'ensemble des composantes de rémunération de chaque mandataire, reposent sur la prise en compte du niveau de responsabilité, de la cohérence de ladite rémunération par rapport aux autres salariés de l'entreprise et du respect de l'intérêt général de l'entreprise au regard de sa taille et sa position sur son marché.

Le Conseil d'Administration du 19 mars 2019 a approuvé la proposition du Comité des Nominations et Rémunérations concernant le montant de la rémunération variable au titre de 2018 à Madame Nathalie Rouvet Lazare, en sa qualité de PDG, calculée en fonction du niveau d'atteinte des critères de performance définis dans le cadre du package 2018, conformément aux recommandations du code de gouvernement d'entreprise de MiddleNext.

### **1.8.5 Comité d'Audit**

Ce Comité a été mis en place en janvier 2012. Au cours de 2018, le Comité d'Audit s'est réuni 2 fois dans le cadre de l'arrêté des comptes au 31 décembre 2017 et de l'arrêté semestriel du 30 juin 2018. Ce comité est composé de l'ensemble des administrateurs en exercice à l'exception du Président-Directeur Général. Il est présidé par Madame Catherine Blanchet depuis sa nomination au sein du Conseil d'Administration en juin 2016. Madame Catherine Blanchet est administrateur indépendant et dispose de fortes compétences en matière financière compte tenu de son profil et son parcours professionnel.



Sont présentés lors de chaque comité tous les éléments permettant aux membres d'assurer leur mission à savoir :

- le suivi du processus d'élaboration de l'information financière,
- le contrôle légal des comptes et de l'indépendance des auditeurs légaux ainsi que de leur mandat,
- l'efficacité des systèmes de contrôle interne,
- la cartographie des risques et des plans d'actions,
- les éléments financiers (comptes, notes, annexes) et plus globalement l'ensemble des éléments permettant au Comité d'Audit d'émettre un avis justifié.

Des procès-verbaux sont rédigés lors de toutes les réunions afin :

- de rendre compte lors des Conseils d'Administration,
- de suivre notamment l'évolution de différents points de vigilance.

### **1.8.6 Comité Stratégique**

Mis en place en septembre 2013, ce Comité, composé d'au moins trois membres a pour missions de proposer et veiller à la mise en œuvre des décisions stratégiques de la société, en particulier son plan stratégique, sa stratégie de développement et de croissance externe. En 2018, ce Comité a été composé de Madame Nathalie Rouvet Lazare (Président), Madame Claudine Metz, Monsieur Philippe Legorjus, Madame Corinne Fernandez et Madame Catherine Blanchet ; Alexandre Jennaoui a été invité à deux réunions du Comité Stratégique en juin et décembre 2018.

A cet effet, le Comité stratégique dispose, en relation avec le Président-Directeur Général, de la collaboration des directions fonctionnelles et opérationnelles de la société.

Il peut également faire appel, sur autorisation du Conseil d'Administration, à tout conseil ou expert extérieur.

Le Comité rend compte au Conseil d'Administration à l'issue de chaque réunion de ses travaux, études et recommandations, charge pour le Conseil d'Administration d'apprécier souverainement les suites qu'il entend y donner.

Le Comité se réunit au moins deux fois par an sur convocation de son Président, lequel a la possibilité d'organiser toute réunion supplémentaire si les circonstances le nécessitent.

Le Comité Stratégique s'est réuni 3 fois au cours de l'année 2018. Le Comité Stratégique s'est concentré sur le suivi et la mise en œuvre du plan stratégique 2017/2020, plan stratégique qui a été validé par le Conseil d'Administration du 24 janvier 2017. Ce travail a donné lieu à de nombreux échanges et partage de dossier entre les membres du Comité Stratégique et le Comité de Direction.

### **1.8.7 Règlement intérieur**

Lors de sa séance du 12 septembre 2012, le Conseil d'Administration a adopté à l'unanimité son règlement intérieur. Il a été amendé lors de la séance du 11 septembre 2013 pour intégrer la mise en place du Comité Stratégique. Il est signé par l'ensemble des Administrateurs.

Il fixe et redéfinit notamment :

- ses missions et pouvoirs,
- sa composition du Conseil,
- ses règles de fonctionnement,
- la déontologie et de devoirs de ses participants,
- les règles de répartition de la rémunération de ses membres,
- le fonctionnement des comités mis en place,
- l'information des membres sur les opérations sur les titres de la société.

Dans sa séance du 20 mars 2018, le règlement intérieur du Conseil d'Administration a été mis à jour notamment en ce qui concerne les missions et attributions du Comité d'Audit afin d'intégrer les évolutions liées à la réforme européenne de l'audit. Il a été signé en séance.

## **1.9 Procédures de contrôle interne et de gestion des risques**

### **1.9.1 Les objectifs du contrôle interne**

Les procédures de contrôle interne en vigueur au sein de la société ont pour objet de s'assurer de :

- la conformité aux lois et règlements,
- l'application des instructions et orientations fixées par la direction générale,
- le bon fonctionnement des processus internes de la société, notamment ceux concourant à la sauvegarde des actifs,
- la fiabilité des informations financières diffusées et utilisées en interne et/ou publiées,

D'une façon générale, le contrôle interne contribue à prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de la société, à améliorer la conduite et le pilotage des opérations de la société et l'utilisation efficiente de ses ressources. Toutefois comme tout système de contrôle il ne peut fournir une garantie absolue que les risques seront totalement éliminés et les objectifs atteints.

### **1.9.2 Environnement de contrôle interne et évaluation des risques**

Le pilotage du processus de contrôle interne en vigueur chez Coheris est une des responsabilités fondamentales de la Direction Générale de chaque entité juridique ou opérationnelle de Coheris. Ce système de contrôle représente un compromis de coût et d'efficacité qui permet de fournir une assurance raisonnable que les objectifs seront atteints sans paralyser l'action, ni fournir une certitude absolue que les risques sont totalement éliminés.

### **1.9.3 Acteurs du contrôle interne**

#### **1.9.3.1 Conseil d'Administration**

Le Conseil d'Administration assure le contrôle permanent de la gestion de la société, détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre.

Dans le cadre de sa mission, le Conseil d'Administration arrête les comptes et examine les projets de communiqués avant chaque publication financière ainsi que l'évolution de la trésorerie. Il examine et approuve également le budget prévisionnel présenté en début d'année par la Direction Générale de la société Coheris. Il valide la stratégie et assure le suivi de son exécution.

En tant que de besoin, le Conseil d'Administration peut faire usage de ses pouvoirs généraux pour faire procéder aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns ou prendre toute autre initiative qu'il estimerait appropriée en la matière.

#### **1.9.3.2 Comité d'audit**

Conformément aux dispositions de l'article L.823.19 du Code de Commerce et des préconisations du Code de gouvernement de MiddleNext un Comité d'Audit a été instauré par Coheris. Depuis le Conseil

d'administration du 4 janvier 2012, le comité d'audit est composé de l'ensemble des Administrateurs, à l'exception du Président-Directeur Général, et présidé par un Administrateur indépendant.

Le Comité d'Audit est notamment chargé d'assurer le suivi dans les différents domaines suivants : processus d'élaboration de l'information financière, contrôle interne et gestion des risques, contrôle légal des comptes annuels et indépendance/mission des commissaires aux comptes.

Dans tous les cas, le Comité doit rendre compte régulièrement au Conseil d'Administration de l'exercice de ses missions et l'informer sans délai de toute difficulté rencontrée.

### 1.9.3.3 Comité de direction

Le Comité de Direction de Coheris se réunit de manière hebdomadaire. Il est responsable du pilotage opérationnel de l'entreprise, et notamment chargé de définir et d'impulser le dispositif de contrôle interne au sein de chaque direction.

A ce titre, ce comité est informé de manière hebdomadaire des éventuels dysfonctionnements et/ou insuffisances et/ou difficultés d'application, veille à mener les actions correctives nécessaires et appropriées et informe si nécessaire le Conseil d'Administration des points importants.

Au cours de l'année 2018, le Comité de Direction a été composé de :

- |                          |   |
|--------------------------|---|
| • Nathalie Rouvet Lazare | Président-Directeur Général               |
| • Thierry Engrand        | Directeur Clients                         |
| • Jean-François Menager  | Directeur Administratif et Financier      |
| • Lucette Gaillard       | Chef Marketing Officer                    |
| • Christophe Debarre     | Chief Technical Officer                   |
| • Jean-Luc Malige        | Directeur Commercial                      |
| • Bruno Chotin           | Directeur Alliances et Product Management |

## 1.9.4 Identification et évaluation des risques

La Direction Générale de Coheris s'exerce par l'intermédiaire du :

### 1.9.4.1 Conseil d'Administration

Le Président Directeur Général représente la société dans ses rapports avec les tiers, avec les pouvoirs les plus étendus, sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires ainsi que des pouvoirs qu'elle réserve de façon spéciale au Conseil d'Administration, et dans la limite de l'objet social. Le Conseil d'Administration peut limiter les pouvoirs du Directeur Général, mais cette limitation est inopposable aux tiers.

#### Pouvoirs du Président Directeur Général

Le Conseil d'Administration n'a pas limité les pouvoirs du Président-Directeur Général.

### 1.9.4.2 Comité de Direction

Ce comité se réunit une fois par semaine et chaque réunion fait l'objet d'un compte-rendu. Il est présidé par le Président-Directeur Général.

Le Comité de Direction pilote l'activité et décide des plans d'actions nécessaires à l'atteinte des objectifs fixés dans le cadre du budget annuel et la mise en œuvre de la stratégie de Coheris.

Son ordre du jour comporte, de manière générale, les points suivants :

- activité commerciale, suivi et animation du portefeuille clients sur chaque segment (stratégiques et à potentiel), dynamique new business, carnets de commandes, carnets de prospects, mesures d'incitation,
- stratégie de mise en marché : direct, indirect, OEM,
- pilotage de la production : besoins, affectations, taux d'activité,
- pilotage de la roadmap produits,
- suivi du chiffre d'affaires,
- construction des budgets,
- analyse et suivi des KPI,
- questions relatives aux ressources humaines et à la politique sociale (formation, congés, absences, évolution des carrières ...),
- projets d'organisation,
- actions de communication, de marketing et de « lead generation »,
- suivi et analyse de la concurrence,
- lancement de nouvelles offres et pricing.
- management des équipes, mise en place des bonnes pratiques et optimisation de l'efficacité opérationnelle.

#### 1.9.4.3 Comité d'audit

Son ordre du jour comporte les points suivants :

- Revue des principaux risques identifiés et plans d'actions,
- Revue des risques et litiges provisionnés,
- Revue des principaux contrats honoraires,
- Revue des comptes sociaux de Coheris,
- Revue des comptes IFRS de Coheris,
- Présentation des Commissaires aux comptes,
- Communication financière.

Un procès-verbal est établi après chaque séance et présenté au Conseil d'Administration suivant. Il reprend une synthèse des exposés, des interventions, des décisions prises et du suivi des actions demandées.

### 1.9.5 Procédures de contrôle interne mises en place

Le contrôle repose sur l'enregistrement, dans différents systèmes, d'informations soit au niveau opérationnel soit dans les services administratifs. Dans les services opérationnels, ces enregistrements servent à s'assurer de la qualité et de la productivité des moyens mis en œuvre. Dans les services administratifs, les objectifs visés sont l'émission des factures, l'établissement des fiches de paie et la comptabilisation des opérations.

#### 1.9.5.1 Procédures relatives à la gestion administrative du personnel et aux éléments juridiques

Le traitement de la paie est centralisé au siège de la société au sein du service des ressources humaines. Des contrôles réguliers sont réalisés par la Direction Administrative et Financière.

Les applications informatiques administratives utilisent des programmes standards et sont gérées par des collaborateurs de Coheris (comptabilité, administration des ventes, paie).

Les services opérationnels ont développé leurs propres outils de suivi. La comparaison systématique des données est effectuée au moins chaque mois et permet de détecter et de corriger les anomalies par le biais de recoupement des informations.

Le respect des législations et des bonnes pratiques commerciales est contrôlé par les services administratifs et juridiques sous l'autorité de la Direction Générale et de la Direction Financière :

- administration des ventes,
- comptabilité,
- contrôle de gestion,
- ressources humaines,
- juridique,
- etc.

Ces différents services ont vocation à intervenir dans divers domaines du droit dans le cadre notamment d'un processus consultatif. Ils ont par ailleurs en gestion, pour certains, un portefeuille de dossiers traités soit en mode préventif, soit en mode contentieux, soit en mode projet.

Le suivi de l'ensemble des dossiers est assuré par un reporting régulier permettant de piloter et de maîtriser au mieux les engagements et les risques juridiques et fiscaux de Coheris.

### 1.9.5.2 Procédures relatives au pilotage de l'organisation comptable et financière

#### 1.9.5.2.1 Principes et points clés de l'analyse

Le traitement de l'information comptable et financière de Coheris est centralisé au niveau du siège de la société par le service comptabilité, l'administration des ventes et le contrôle de gestion.

Les procédures de contrôle sont essentiellement mises en œuvre par la Direction Générale et la Direction Financière.

La Direction Financière prend en charge l'arrêté des comptes sociaux de Coheris et la mise en cohérence des données comptables et financières ainsi que l'établissement des comptes IFRS. Elle s'appuie pour cela sur plusieurs principes :

- le respect des normes comptables et des règles de gestion de Coheris définies par le service Comptabilité et le service Contrôle de gestion.
- le suivi mensuel des informations relatives à la situation financière et comptable de la société.
- le contrôle de gestion s'assure que les informations sont complètes et cohérentes en comparant les résultats des différents systèmes. Il analyse les comptes, prépare et critique les budgets et analyse les écarts entre les budgets et les réalisations.
- le reporting mensuel sur la situation financière et comptable de Coheris.

#### 1.9.5.2.2 Rôle du Comité de Direction, du Comité d'Audit et du Conseil d'Administration

Les principes comptables retenus qui ont un impact significatif sur la présentation des états financiers de la société ainsi que les principales options comptables et les choix effectués sont validés par le comité de direction, revus par les commissaires aux comptes puis expliqués et justifiés au Comité d'Audit ainsi qu'au Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration obtient toutes les informations qu'il juge utiles pour l'arrêté et/ou l'examen des comptes annuels et semestriels.

### 1.9.5.3 Procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

#### 1.9.5.3.1 Critères de qualité

La Direction Financière s'assure de la régularité et de la sincérité de l'information contenue dans les états financiers.

#### 1.9.5.3.2 Système de reporting

La tenue des comptes et la paie est effectuée par les collaborateurs de Coheris SA.

Le contrôle de gestion est tenu de réaliser mensuellement des reportings sur les comptes (résultats opérationnels, résultats analytiques, écarts par rapport au budget), sur l'analyse détaillée de leur production (effectif, taux d'activité, tarif journalier moyen, marges sur coûts directs), sur leurs perspectives commerciales à 3 mois et sur l'évolution de la trésorerie.

#### 1.9.5.3.3 Liaison avec les Commissaires aux Comptes

La liaison avec les Commissaires aux Comptes est assurée conjointement par le Président-Directeur Général et le Directeur Administratif et Financier.

La Direction Financière assure le suivi des travaux d'audit, la coordination des travaux des Commissaires aux Comptes et coordonne les missions accessoires.

Le Comité d'Audit s'assure également du suivi du contrôle légal des comptes et de l'indépendance des auditeurs légaux.

### 1.9.5.4 Communication

L'ensemble des référentiels d'organisation, de conduite et de management est mis à la disposition des unités opérationnelles et administratives via le site intranet de Coheris.

## 1.10 Pouvoirs du Président-Directeur Général

Les pouvoirs du Président Directeur Général ne font l'objet d'aucune limitation : les statuts, l'acte de nomination du Directeur Général, aucune décision d'Assemblée ou du Conseil d'Administration n'ont apporté de limitation aux pouvoirs dévolus par la loi au représentant légal de la société.

## 1.11 Modalités particulières relatives à la participation des actionnaires à l'assemblée générale

Le titre V des statuts de la société Coheris mis à jour au 30 juin 2017 décrit les modalités de participation des actionnaires à l'assemblée générale. Les statuts sont communiqués aux actionnaires conformément aux dispositions légales.

Le Conseil d'administration

## 1.12 Annexe 1 : Résultats des cinq derniers exercices

TABLEAU FINANCIER - Montants en euro	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015 <sup>(2)</sup>	31/12/2014 <sup>(1)</sup>
Capital social	2 274 230	2 274 230	2 245 230	2 245 230	2 245 230
Nombres d'actions ordinaires	5 685 575	5 685 575	5 613 075	5 613 075	5 613 075
Nombre d'actions à dividende prioritaire					
Nombre maximal d'actions futures à créer			72 500	98 500	146 500
- Par exercice des BS-ABSA ainsi que des BSA			72 500	98 500	146 500
- Par conversion d'obligations					
- Par exercice de droits de souscription					
Chiffre d'affaires hors taxes	13 815 969	13 911 966	14 814 559	13 521 300	14 577 403
Résultat avant impôts, participation, dotation, reprises	3 107 333	2 134 689	3 825 302	-412 395	1 175 414
Impôts sur les bénéfices					
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participation et dotations	766 529	738 133	1 113 185	-466 120	-589 825
Résultat distribué			-	-	-
Par action résultat après impôts avant dotations et participation	0,55	0,38	0,68	-0,07	0,21
Par action résultat après impôts et dotations	0,16	0,13	0,20	-0,08	-0,11
Dividende attribué à chaque action					
Effectif moyen des salariés de l'exercice	119	126	127	140	156
Montant de la masse salariale	6 765 564	7 165 494	7 506 354	7 485 388	8 087 104
Cotisations sociales et avantages sociaux	2 935 186	3 121 364	3 338 441	3 321 064	3 652 509

<sup>(1)</sup> Au 1<sup>er</sup> janvier 2014, Quatrax a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à Coheris SA.

<sup>(2)</sup> Avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2015, DataXpresso a fait l'objet d'une fusion simplifiée avec Coheris SA.

## 3. Comptes sociaux

### 1.1 Bilan et compte de résultat

#### ACTIF – en milliers d’euros

Note	31/12/2018    31/12/2017			
	Brut	Amort, Pro- vis.	Net	Net
Immobilisations incorporelles				
• Frais de recherche et développement	31 237	27 474	3 764	3 527
• Concessions, brevets, licences, marques	688	640	48	5
• Fonds commercial	8 356	1 073	7 283	7 283
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur incorporelles				
Immobilisations corporelles	1 524	1 254	270	309
Participations	0		0	0
Autres immobilisations financières	283		283	285
<b>1.2.3.1 TOTAL IMMOBILISE</b>	<b>42 088</b>	<b>30 441</b>	<b>11 647</b>	<b>11 409</b>
Stock produits finis	2		2	18
Avances et acomptes versés sur commande				
Créances clients et comptes rattachés	7 616	11	7 605	6 972
Autres créances	994		994	1 095
Valeurs mobilières de placement	1 070	334	736	769
Disponibilités	3 797		3 797	4 187
Charges constatées d'avance	151		151	269
<b>1.2.3.2 TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>13 630</b>	<b>345</b>	<b>13 285</b>	<b>13 310</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>55 718</b>	<b>30 786</b>	<b>24 932</b>	<b>24 719</b>



## PASSIF– en milliers d'euros

Note	31/12/2018	31/12/2017
1.2.4.1 Capital	2 274	2 274
Prime d'émission, de fusion et d'apport	11 651	11 651
BSA primes liée à capital		
Réserve légale	227	225
Autres réserves	425	425
Report à nouveau	383	-352
Résultat de l'exercice	766	738
Amortissements dérogatoires		
<b>I SITUATION NETTE TOTALE</b>	<b>15 727</b>	<b>14 961</b>
<b>II AUTRES FONDS PROPRES</b>		
1.2.4.2 Provisions pour risques et charges	189	293
<b>III PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>189</b>	<b>293</b>
1.2.4.3 DETTES FINANCIERES		
• Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	452	465
• Emprunts et dettes financières divers et associés	288	272
1.2.4.4 DETTES D'EXPLOITATION		
• Dettes fournisseurs et comptes rattachés	803	1 123
• Dettes fiscales et sociales	3 695	3 489
• Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
DETTES DIVERSES		
• Autres dettes	128	143
1.2.4.5 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	3 649	3 973
<b>IV DETTES</b>	<b>9 016</b>	<b>9 465</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>24 932</b>	<b>24 719</b>

## COMPTE DE RESULTAT – en milliers d’euros

Note	31/12/2018	31/12/2017
1.2.5.1 Ventes de marchandises		
Production vendue : services	13 815	13 912
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>13 815</b>	<b>13 912</b>
Production stockée		
Production immobilisée	2 486	2 204
Subvention d'exploitation	14	5
Reprise sur amortissements et provisions, transfert de charges	280	811
Autres produits	3	11
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>16 599</b>	<b>16 943</b>
Achats de marchandises	101	125
1.2.5.2 Autres achats et charges externes	3 231	2 869
Impôts, taxes et versements assimilés	380	392
1.2.5.3 Salaires et traitements	6 766	7 166
Charges sociales	2 935	3 121
Dotations d'exploitation :		
- Sur immobilisations : amortissements et provisions	2 398	2 379
- Sur actif circulant : dotation aux provisions	10	
- Pour risques et charges : dotation aux provisions		
Autres charges	354	864
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>16 175</b>	<b>16 916</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>424</b>	<b>27</b>
<b>1.2.5.4 BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE</b>		
Produits de participations		
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur prov. et transferts de charges.		62
Différences de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mob. de placement.		
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>0</b>	<b>62</b>
Dotations financières sur amortissements et provisions	318	16
Intérêts et charges assimilées	25	27
Autre charges financières	10	
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>	<b>353</b>	<b>43</b>
<b>1.2.5.5 RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 353</b>	<b>19</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>71</b>	<b>46</b>
Produits exceptionnels :		
- Rep. prov. et transfert de charges	107	202
- sur opérations de gestion	190	3
- sur opérations en capital	2	
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>300</b>	<b>205</b>
Charges exceptionnelles :		
- sur opérations de gestion	185	227
- sur opérations en capital		1
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		20
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>185</b>	<b>248</b>
<b>1.2.5.6 RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>115</b>	<b>-43</b>
1.2.5.7 Impôts sur les bénéfices	702	740
Participation des salariés	-122	-5
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>766</b>	<b>738</b>

## 1.2 Annexe aux comptes sociaux

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels. Elle comporte des éléments complémentaires au bilan et au compte de résultat, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise. Les éléments d'information qui ne présentent pas un caractère significatif ne sont pas mentionnés.

Sauf indication contraire, tous les tableaux sont en milliers d'euros.

Durée de l'exercice 2018 et de l'exercice précédent : 12 mois.

Total du bilan avant répartition du résultat : 24 932 milliers d'euros.

Résultat (bénéfice) : 767 milliers d'euros.

### 1.2.1 Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice arrêtés au 31 décembre 2018 ont été établis conformément aux dispositions du Règlement de l'Autorité des Normes comptables n°2018-07 du 10 décembre 2018, modifiant le règlement n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général.

#### 1.2.1.1 Principes

Les principes suivants ont notamment été appliqués :

- prudence,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- continuité de l'exploitation,

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

#### 1.2.1.2 Règles et méthodes comptables

##### **Immobilisations incorporelles**

Elles comprennent essentiellement :

- les frais de recherche et développement : ils 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.

Ils sont amortis sur une durée de 3 ans selon le mode linéaire.

- des licences intégrées dans les logiciels produits par Coheris. Elles sont évaluées au coût d'acquisition. Elles sont amorties sur une durée de 3 ans selon le mode linéaire.

- des fonds de commerce constitués de clientèle, de contrats d'exploitation et de droit au bail. Ces éléments sont revus tous les ans pour s'assurer qu'aucune dépréciation ne doit être constatée (cf. Test de dépréciation).

##### **Immobilisations corporelles**

Il s'agit des matériels informatiques et téléphoniques utilisés par la société ainsi que du mobilier et du matériel de bureau comptabilisés à leur coût historique.

Les durées et les modes d'amortissement sont les suivants :

Logiciels	1 à 3 ans linéaire
Installations	5 ans linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 4 ans linéaire
Mobilier de bureau	2 à 7 ans linéaire

### **Immobilisations financières**

Les participations figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire de la participation, déterminée d'après plusieurs critères (capitaux propres, plus-values latentes, rentabilité, perspectives, ...) est inférieure à la valeur comptable.

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 (cf. Test de dépréciation).

La société a décidé, conformément aux règles applicables sur les actifs, d'activer les frais d'acquisitions sur titres et de les amortir sur une durée de 5 ans au moyen d'un amortissement dérogatoire.

### **Test de dépréciation**

L'ensemble des départements R&D, avant-vente, commerce, intégration et expertise étant communs et uniques à tous les produits, la valeur d'usage des actifs incorporels et notamment des fonds de commerce figurant au bilan est estimée de manière globale dans le cadre d'un test de dépréciation unique portant sur l'actif économique de Coheris.

Le test de valorisation est mis en œuvre selon la méthode de l'actualisation des cash flows futurs (DCF) dont les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- élaboration d'un Business Plan à 3 ans
- taux de croissance moyen du chiffre d'affaires sur les 3 prochaines années supérieur à 2%
- taux de croissance à l'infini à 2% au-delà
- taux d'actualisation indexé sur le taux sans risque OAT à 10 ans, la prime de risque du secteur et le Bêta de la société au 31/12/2018, le taux d'actualisation retenu est de 9,90 % identique à celui retenu au 31/12/2017.

Les hypothèses fiscales liées à l'imputation des déficits fiscaux ont été intégrées sur le BP et un IS normatif à 28 % a été pris en compte dans le calcul de la valeur terminale. De la même manière, le Crédit Impôt Recherche a été considéré comme stable sur la période du Business Plan.

La valeur d'utilité déterminée à partir de ces hypothèses fait ressortir une valeur des actifs supérieure à celle inscrite dans les comptes sociaux au 31/12/2018. Des tests de sensibilité ont été réalisés à +/- 1% sur le taux d'actualisation et le taux de croissance à l'infini. Ces tests ne remettraient pas en cause les conclusions du test initial. Par ailleurs, et même si le taux de croissance annuel moyen du chiffre d'affaires sur la durée du business plan de 3 ans est une hypothèse particulièrement structurante, l'absence de croissance du chiffre d'affaires sur la période, sans modification du point mort et sans variation des autres hypothèses, conduirait à une valeur recouvrable des actifs supérieure à la valeur comptable.

### **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.

### **Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition. A la clôture de chaque exercice, elles sont évaluées sur la base du cours du dernier jour de cotation de l'exercice et le cas échéant, une provision pour dépréciation peut être constatée.

### **Provisions pour risques et charges**

Les risques et charges probables identifiés à la clôture de l'exercice, principalement les litiges, font l'objet de provisions. Leur évaluation repose sur la meilleure estimation de la société.

## 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.

## Indemnités de départ en retraite

Les indemnités de départ en retraite sont mentionnées en engagements hors bilan. Elles sont calculées selon la méthode de répartition des droits au prorata de l'ancienneté.

Les principales hypothèses qui ont été retenues sont les suivantes :

- calcul des droits selon la convention collective Syntec,
- âge de départ à la retraite 65 ans,
- table de mortalité : INSEE F 2008-2010
- 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 1,60 %.

## Crédit d'impôt recherche (CIR)

Les travaux de recherche et développement mis en œuvre dans le cadre de la conception des produits peuvent être éligibles au Crédit Impôt Recherche. Chaque année, une étude est menée sur l'ensemble des travaux réalisés pour identifier ceux qui sont éligibles au dispositif. Ce travail de recensement est mis en œuvre avec l'appui d'un cabinet externe spécialisé.

## 1.2.2 Faits significatifs de l'exercice

Néant.

## 1.2.3 Notes sur le bilan actif

### 1.2.3.1 Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont les suivants.

Valeurs Brutes	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles				
- Frais recherche et développement	28 751	2 486		31 237
- Concessions, brevets, etc.	628	60		688
- Fonds commercial	8 356			8 356
Immobilisations corporelles	1 461	93	30	1 524
Participations				0
Autres Immobilisations financières	285	3	5	283

<b>TOTAL BRUT</b>	<b>39 480</b>	<b>2 642</b>	<b>35</b>	<b>42 088</b>
Amortissements, provisions	A l'ouverture	Dotation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	26 921	2 266	0	29 187
Immobilisations corporelles	1 151	133	30	1 254
Immobilisations financières	0			0
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>28 072</b>	<b>2 399</b>	<b>30</b>	<b>30 441</b>
<b>TOTAL VALEURS NETTES</b>	<b>11 409</b>			<b>11 647</b>

### **Frais de recherche et de développement**

Ces frais sont constitués des salaires et charges sur salaires imputés sur les logiciels développés par la société.

Les frais de recherche et développement sont liés aux investissements sur les produits des gammes :

- Coheris CRM (gamme de logiciels dans le domaine du CRM orientés service client et Marketing),
- Coheris Nomad (gamme de logiciels de gestion de forces de vente et merchandising),
- Coheris Liberty (gamme de logiciels de Business Intelligence)
- Coheris SPAD (gamme de logiciels de Datamining et Data Quality Management).

### **Concessions, brevets, licences, marques**

Il s'agit des droits d'utilisation des licences utilisées par la société.

### **Fonds commercial :**

Il comprend est issu de la fusion des sociétés Coheris FDV, Coheris Harry et SPAD.

### **Immobilisations corporelles**

Il s'agit du mobilier, du matériel de bureau et des ordinateurs, du réseau et des aménagements.

### **Autres immobilisations financières**

Il s'agit de dépôts de garantie dans le cadre d'un contrat de tenue de marché géré par la société de bourse Gilbert Dupont (153 K€), ainsi que les dépôts de garantie relatifs aux locaux du siège de la société et des différents établissements (130 K€).

#### 1.2.3.2 Actif circulant

### **Créances clients**

Clients et comptes rattachés, valeur nette : 7 605 K€.

L'échéancier des créances se présente comme suit :

	Total	Non échues	<3 mois	<12 mois	>12 mois
Créances clients brutes	7 617	7 298	143	136	39
Dépréciations *	- 12				- 12
<b>Créances clients nettes</b>	<b>7 605</b>	<b>7 298</b>	<b>143</b>	<b>136</b>	<b>28</b>

Les provisions ont évolué de la manière suivante au cours de l'exercice :

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
<b>Provisions pour dépréciation des comptes clients</b>	279	10	278 <sup>(1)</sup>	11

<sup>(1)</sup> Reprise de provisions sur des créances irrécouvrables datant de plus de 5 ans et totalement provisionnées. Au 31 décembre 2018, il n'existe pas d'effet escompté non échu.

### **Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan**

Clients factures à établir, selon la méthode à l'avancement (§ 1.2.1.2) 1 954 K€

### **Autres créances**

Ce poste comprend :

	31/12/18	31/12/17
Personnel	2	2
État, IS et taxes sur le chiffre d'affaires	992	1 089
Fournisseurs débiteurs	0	3
Autres	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>995</b>	<b>1 095</b>

La rubrique Etat IS intègre notamment la créance de Crédit Impôt Recherche et Crédit Impôt Innovation de l'exercice 2018 pour un montant de 702 K€, dont le remboursement devrait intervenir au plus tard au second semestre 2019, ainsi qu'une créance de carry-back dont le remboursement interviendra au plus tard en 2020.

### **Valeurs mobilières de placement**

Il s'agit principalement des titres autocontrôlés détenus directement par Coheris SA dans le cadre du programme de rachat d'actions.

La valeur comptable des titres autocontrôlés par détention directe représente un montant net de 647 K€.

La société détient ainsi 429 697 de ses propres titres au 31/12/2018.

Cette valorisation tient compte d'une provision de 344 K€ calculée sur un cours retenu à la clôture de 1,64 € par action.

En complément, Coheris détient 38 803 actions qui seront attribuées dans le cadre des actions gratuites de performance (cf. 1.2.6.2.2. du présent document) et représentent une valeur nette de 89 K€.

### **Charges constatées d'avance**

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

## **1.2.4 Notes sur le bilan passif**

### **1.2.4.1 Capital social et prime d'émission de fusion et d'apport**

Au 31 décembre 2018, le capital de la société s'élève à 2 274 230 € correspondant à 5 685 575 actions. Une augmentation de capital a été décidée par le Conseil d'Administration du 13 juin 2017, en application de la délégation qui lui a été consentie par l'Assemblée Générale du 20 juin 2012, suite à l'exercice de 72 500 bons de souscription d'actions émis en 2012. Ainsi, le capital social a été augmenté d'un montant nominal de 29 000 euros, pour le porter de 2.245.230 € à 2.274.230 €, correspondant à la valeur nominale de 72 500 actions nouvelles émises au prix de 1,73 euros.

Le tableau suivant présente la variation en 2018 des capitaux propres de la société.

	A fin 2017	Augmentation	Diminution	A fin 2018
Capital	2 274			2 274
Prime d'émission, de fusion et d'apport	11 505			11 505
BSA Primes/Capital	147			147
Réserve légale	224		- 3	227
Autres réserves	425			425
Report à nouveau	-353		- 735	383
Résultat	738	767	738	767
Provision réglementée				
<b>Capitaux propres</b>	<b>14 961</b>	<b>767</b>	<b>0</b>	<b>15 727</b>

#### 1.2.4.2 Provisions pour risques et charges

	A l'ouverture	Variation de périmètre	Dotation	Reprise		A la clôture
				Avec utilisation	Sans utilisation	
Provisions pour charges	84		87	84		87
Provision pour litiges	209			107		102
<b>Total</b>	<b>293</b>		<b>87</b>	<b>191</b>	<b>0</b>	<b>189</b>

A la connaissance de la société, les litiges connus ne nécessitent pas de provisionnement supplémentaire dans les comptes au 31/12/2018.

#### 1.2.4.3 Échéance des dettes

	Montant brut	A 1 an au +	+ 1 an – 5 ans	A + de 5 ans
Établissements de crédit	452	54	65	333
Dettes financières diverses	288	288		
Fournisseurs	803	803		
Dettes fiscales et sociales	3 695	3 695		
Autres dettes	128	128		
<b>TOTAL</b>	<b>5 367</b>	<b>5 033</b>	<b>65</b>	<b>333</b>

Les dettes financières diverses comprennent notamment 288 K€ de comptes bloqués de participation rémunérés au taux de 6%.

Par ailleurs, dans le cadre de sa participation au projet OFS (Open Food System), Coheris bénéficie d'avances remboursables sous conditions de revenus futurs. Compte tenu des éléments à la connaissance de la société, le remboursement ne devrait pas intervenir avant 2022. Au 31/12/2018, le montant reçu de Bpifrance au titre de ces avances est de 333 K€. En 2018, Coheris a contracté un emprunt pour financer des matériels informatiques pour un montant de 123 K€ (capital restant dû au 31/12/2018 : 98 K€) au taux fixe de 0,85 % sur une durée de 48 mois de remboursement.



#### 1.2.4.4 Charges à payer incluses dans les dettes d'exploitation

Fournisseurs (Factures non parvenues) : 299 K€ (439K€ au 31/12/17)

Les dettes fiscales et sociales se décomposent comme suit :

	31/12/18	31/12/17
Congés payés et RTT	788	782
Organismes sociaux	470	478
Charges à payer organismes sociaux	474	488
Provisions primes et commissions	252	245
Réserve de Participation	137	19
Autres dettes sociales	18	18
TVA	1 348	1 241
Impôts et taxes divers à payer	208	218
<b>TOTAL</b>	<b>3 695</b>	<b>3 489</b>

#### 1.2.4.5 Produits constatés d'avance

Cette rubrique contient notamment les factures émises d'avance en fin d'année 2018 dans le cadre de contrats maintenance 2019 pour 3 649 K€ (cf. commentaires 1.2.1.2).

### 1.2.5 Notes sur le compte de résultat

#### 1.2.5.1 Ventilation du Chiffre d'affaires :

Le compte de résultat distingue :

	31/12/18	31/12/17
Licences internes	2 477	3 093
Maintenance	5 591	5 792
Services associés	5 748	5 027
<b>TOTAL</b>	<b>13 816</b>	<b>13 912</b>

Sur le total, le chiffre d'affaires à l'exportation s'élève à 810 K€.

#### 1.2.5.2 Autres achats et charges externes

Ce poste s'élève à 3 232 K€ (2 869 K€ en 2017) et comprend pour 1 339 K€ (1 019 K€ en 2017) d'achat de sous-traitance.

Les autres postes d'achats sont :

	31/12/18	31/12/17
Entretien divers	101	106
Locations et charges liées	747	729
Assurances	62	61
Transports et déplacements, véhicules	200	182
Honoraires	286	255
Télécommunications	90	96
Publicité, communication	225	202
Divers	182	219
<b>TOTAL</b>	<b>1 893</b>	<b>1 850</b>

### 1.2.5.3 Salaires et traitements – effectifs de la société

Ce poste s'élève à 9 701 K€ (10 287 K€ en 2017).

L'effectif de la société Coheris au 31/12/2018 est de 121 personnes, dont 6 directeurs, 106 cadres et 9 agents de maîtrise, employés et apprentis.

Au cours de l'exercice, l'effectif salarié moyen a été de 119 personnes.

### 1.2.5.4 Charges et produits financiers

Le résultat financier est négatif à – 353 K€ contre un résultat de + 19 K€ en 2017.

Il comprend :

	31/12/18	31/12/17
Dotation/Reprise nette sur titres autocontrôlés	-318	46
Charge supportée <sup>(1)</sup>	-9	
Intérêts payés	-25	-27
Intérêts reçus	0	0
Différences de change	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-353</b>	<b>19</b>

<sup>(1)</sup> Il s'agit du résultat dégagé sur des titres autocontrôlés dans le cadre du contrat de tenue de marché géré par la société de bourse Gilbert Dupont.

### 1.2.5.5 Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel s'élève à + 115 K€ (- 43 K€ en 2017).

Il comprend notamment :

	31/12/18	31/12/17
VNC	2	-1
Dotations et reprises exceptionnelles	107	182
Autres charges exceptionnelles	-185	-227
Autres produits exceptionnels	191	3
<b>TOTAL</b>	<b>115</b>	<b>- 43</b>

### 1.2.5.6 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt (1)	Résultat après impôt
Résultat courant	72		72
Résultat exceptionnel – intéressement + CIR	694		694
<b>Total</b>	<b>766</b>		<b>766</b>

(1) Après retraitements fiscaux

La société a enregistré sur l'exercice d'un Crédit d'Impôt Recherche et Crédit d'Impôt Innovation pour un montant de 702 K€ correspondant à ses travaux de recherche sur les développements éligibles au dispositif pour ses gammes de produits CRM, BI et Datamining.

### 1.2.5.7 Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

	31/12/18	31/12/17
Décalages temporaires	29	31
Déficits fiscaux reportables	8 542	8 545
<b>TOTAL</b>	<b>8 571</b>	<b>8 576</b>
IS A 28 %	2 400	2 401

Compte tenu des hypothèses retenues pour l'établissement du budget pour les années 1 à 3 (cf. 1.2.1.2) mais également des règles fiscales en vigueur à la clôture des comptes, les déficits fiscaux de l'exercice 2012, qui s'élevaient à 2 333 K€, devraient être imputés d'ici 2 à 3 exercices. Les déficits fiscaux générés au titre des années suivantes commenceront à être imputés à l'issue de cette période.

## 1.2.6 Autres informations

### 1.2.6.1 Informations relatives aux dirigeants et mandataires sociaux

#### Mandataire social dirigeant :

Les montants sont indiqués en brut :

Président-Directeur Général	2017		2018	
	Montants dus au titre de l'exercice	Montants versés sur l'année calendaire	Montants dus au titre de l'exercice	Montants versés sur l'année calendaire
En €				
Rémunération fixe	160 000	160 000	160 000	160 000
Rémunération variable	17 018 <sup>(2)</sup>	70 928 <sup>(1)</sup>	34 680 <sup>(3)</sup>	17 018 <sup>(2)</sup>
Jetons de présence	0	0	0	0
Avantages en nature	20 792	20 792	20 918	20 918
<b>TOTAL</b>	<b>197 810</b>	<b>251 720</b>	<b>215 598</b>	<b>197 810</b>

<sup>(1)</sup> Au titre de l'exercice 2016, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 44 % de sa rémunération fixe.

<sup>(2)</sup> Au titre de l'exercice 2017, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 10 % de sa rémunération fixe.

<sup>(3)</sup> Au titre de l'exercice 2018, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 22 % de sa rémunération fixe.

#### Actions Gratuites de performance d'attribuées

Décision d'AGM	Date d'attribution	Nombre d'actions gratuites de performance	Juste valeur (à l'attribution)	Date d'attribution définitive	Délai de conservation
14 <sup>ème</sup> résolution AGM du 29/06/16	29/06/2016	64 650	129 947 €	29/06/2017	1ans à compter de l'attribution définitive
14 <sup>ème</sup> résolution AGM du 29/06/16	21/03/2017	26 912	84 773 €	31/03/2018	1ans à compter de l'attribution définitive

#### Actions Gratuites de performance en cours d'attribution

Décision d'AGM	Date d'attribution	Nombre d'actions gratuites de performance	Juste valeur (à l'attribution)	Date d'attribution définitive	Délai de conservation
13 <sup>ème</sup> résolution AGM du 30/06/17	23/01/2018	22 138	63 979 €	19/03/2019	1ans à compter de l'attribution définitive

#### Mandataires sociaux non dirigeant :

En 2018, les montants bruts des jetons de présence versés aux Administrateurs au titre de l'exercice 2017 (en €) sont les suivants :

Claudine Metz	9 262
Philippe Legorjus	7 277
Corinne Fernandez	9 262
Catherine Blanchet	7 277
Philippe Schulz	3 308
<b>TOTAL</b>	<b>36 386</b>

#### Rémunération des parties liées :

Au cours de l'année 2018, une convention visée à l'article L. 225-38 du Code de commerce a été conclue pour permettre à la société de bénéficier d'une expertise dont elle ne dispose pas en interne. Elle concerne un contrat conclu entre la Société et la société Catherine Blanchet Conseil pour une mission d'accompagnement du management sur les « relations investisseurs ». Ce contrat, d'une durée de 3 mois, prévoit une rémunération de 12 000 euros. Administrateur concerné : Catherine Blanchet. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration du 24 juillet 2018.

#### 1.2.6.2 Actions gratuites sous conditions de performance

A/ Un plan d'Attribution d'Actions Gratuites de performance (AGA) a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration conformément à la 14<sup>ème</sup> résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2016, résolution qui délègue tous pouvoirs au Conseil d'Administration, pour une durée de 24 mois, pour procéder à des attributions d'actions gratuites sous conditions de performance dans la limite de 3,6% du capital social soit 200.000 actions. Cette résolution annule et remplace l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 17 juin 2015 dans sa 12<sup>ème</sup> résolution. Ces attributions d'actions gratuites sous conditions de performance sont réalisées avec des actions émises et détenues par la société, sans dilution pour les actionnaires, au profit des mandataires sociaux et des salariés de la société membres du Comité de Direction.

a/ Dans sa séance du 29 juin 2016, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 29 juin 2016, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2016, un nombre total de 43.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 71.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2016.

Le Conseil d'Administration a constaté le niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2016. Ce sont 64.650 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 29 juin 2017 pour une valeur de 203.001 € (cours du 20 mars 2017 à 3,14 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 29 juin 2017.

Par ailleurs, en date du 1<sup>er</sup> juillet 2016, une attribution de 44.000 actions gratuites sous conditions de performance a été décidée au profit de certains salariés, membres du Codir, non mandataires, faisant partie des 10 personnes les mieux rémunérées et au titre d'un dispositif de rétention. Compte tenu du niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2016, ce sont 44.000 actions qui ont été attribuées définitivement à ces salariés, membre du Codir, au terme de la période d'acquisition d'une durée d'un an et pour une valeur de 138.160 € (cours du 20 mars 2017 à 3,14 €). Ces actions seront ensuite cessibles au-delà d'un délai de conservation de 1 an à partir de la date d'attribution définitive fixée au 1<sup>er</sup> juillet 2017.

La juste valeur comptable de ces actions gratuites de performance (ci-après AGA) a été déterminée sur le base du nombre d'actions qui ont été acquises valorisées au cours de l'action au jour de la décision d'attribution. Cette juste valeur étant ensuite étalée comptablement dans les comptes sur la durée d'attribution définitive. Au titre de 2017, une charge de 113 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'un montant de cotisations sociales de 37 K€ ont été comptabilisées.

b/ Dans ses séances des 24 janvier 2017 et 21 mars 2017, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 29 juin 2016, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2017, un nombre total de 43.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 71.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2017. Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 20 mars 2018, a constaté le niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2017. Ce sont 26.912 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 31 mars 2018 pour une valeur de 71.317 € (cours du 29 mars 2018 à 2,65 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 31 mars 2018.

Par ailleurs, en date du 22 mars 2017, une attribution de 20.000 actions gratuites sous conditions de performance a été décidée au profit de certains salariés, membres du Codir, non mandataires, faisant partie des 10 personnes les mieux rémunérées et au titre d'un dispositif de rétention. Compte tenu du niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2017, ce sont 8.509 actions qui ont été attribuées définitivement à ces salariés, membres du Codir, au terme de la période d'acquisition d'une durée d'un an et pour une valeur de 22.548 € (cours du 29 mars 2018 à 2,65 €). Ces actions seront ensuite cessibles au-delà d'un délai de conservation d'un an à partir de la date d'attribution définitive fixée au 31 mars 2018.

La juste valeur comptable de ces actions gratuites de performance (ci-après AGA) a été déterminée sur le base du nombre d'actions qui seront acquises et valorisées au cours de l'action au jour de la décision d'attribution. Cette juste valeur étant ensuite étalée comptablement dans les comptes sur la durée d'attribution définitive. Au titre de 2017, une charge de 84 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'une provision pour cotisations sociales de 14 K€ ont été comptabilisées. L'engagement total figurant au passif s'élève à 98 K€ dont 84 K€ en provisions pour risques et charges et 14 K€ en dettes sociales.

B/ Un plan d'Attribution d'Actions Gratuites de performance (AGA) a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration conformément à la 13ième résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2017, résolution qui délègue tous pouvoirs au Conseil d'Administration, pour une durée de 24 mois, pour procéder à des attributions d'actions gratuites sous conditions de performance dans la limite de 170.000 actions soit environ 3 % du capital social. Ces attributions d'actions gratuites sous conditions de performance sont réalisées avec des actions émises et détenues par la société, sans dilution pour les actionnaires, au profit des mandataires sociaux et des salariés de la société membres du Comité de Direction.

Dans ses séances des 23 janvier 2018 et 20 mars 2018, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 30 juin 2018, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2018, un nombre total de 43.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 71.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2018.

Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 19 mars 2019, a constaté le niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2018. Ce sont 22.138 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 23 janvier 2019 pour une valeur de 35.199 € (cours du 22 janvier 2019 à 1,59 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 23 janvier 2019.

Par ailleurs, en date du 27 mars 2018, une attribution de 44.000 actions gratuites sous conditions de performance a été décidée au profit de certains salariés, membres du Codir, non mandataires, faisant partie des 10 personnes les mieux rémunérées et au titre d'un dispositif de rétention. Compte tenu du niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2018, ce sont 16.665 actions qui ont été attribuées définitivement à ces salariés, membres du Codir, au terme de la période d'acquisition d'une durée d'un an et pour une valeur de 30.830 € (cours du 26 mars 2019 à 1,85 €). Ces actions seront ensuite cessibles au-delà d'un délai de conservation d'un an à partir de la date d'attribution définitive fixée au 27 mars 2019.

La juste valeur comptable de ces actions gratuites de performance (ci-après AGA) a été déterminée sur le base du nombre d'actions qui seront acquises et valorisées au cours de l'action au jour de la décision d'attribution. Cette juste valeur étant ensuite étalée comptablement dans les comptes sur la durée d'attribution définitive. Au titre de 2018, une charge de 87 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'une provision pour cotisations sociales de 10 K€ ont été comptabilisées. L'engagement total figurant au passif s'élève à 97 K€ dont 87 K€ en provisions pour risques et charges et 10 K€ en dettes sociales.

### 1.2.6.3 CICE

Conformément aux dispositions de l'article 294 quater du Code Général des Impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre société l'utilise pour améliorer ses efforts en matière d'investissements d'innovation. Son montant au titre de 2018 s'élève à 76 K€ (87K€ en 2017).

### 1.2.6.4 Engagements hors bilan

Les engagements relatifs aux départs en retraite ont été estimés à un montant de 554 K€ (521 K€ en 2017).

### 1.2.6.5 Litiges

Les litiges ont fait l'objet de provisions en fonction du risque estimé.

A la connaissance de la société, il n'existe pas de litige dont le risque envisagé nécessiterait un provisionnement supplémentaire dans les comptes au 31/12/18.

### 1.2.6.6 Honoraires Commissaires aux Comptes

<i>en milliers d'euros</i>	Audit Fiderec				Grant Thornton			
	Montants		%		Montants		%	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Certification des comptes annuels								
Emetteur	25,6	25	84%	83%	25,6	27	84%	75%
Filiales	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>25,6</b>	<b>25</b>	<b>84%</b>	<b>83%</b>	<b>25,6</b>	<b>27</b>	<b>84%</b>	<b>75%</b>
Services autres que la certification des comptes								
Emetteur	5	5	16%	17%	5	9	16%	25%
Filiales	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>16%</b>	<b>25%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>30,6</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>30,6</b>	<b>36</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 1.2.6.7 Autres événements postérieurs à l'exercice

Néant.

## 4. Comptes en normes IFRS

Les Etats Financiers sont présentés en milliers d'Euros à l'exception du résultat par action en Euro.

### 1 Comptes en normes IFRS

#### 1.1 Bilan et Compte de Résultat IFRS

##### 1.1.1 Bilan

Note		31/12/2018	31/12/2017
1.4.3.1	Écarts d'acquisition	7 385	7 385
	Immobilisation incorporelles	2 765	2 444
1.4.3.2	Immobilisations corporelles	271	309
1.4.3.3	Actifs financiers	283	285
	Autres placements non équivalents de trésorerie		
1.4.3.4	Actifs d'impôts différés	725	852
	<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>11 429</b>	<b>11 275</b>
	Stocks et en cours	2	19
1.4.3.5.1	Clients et comptes rattachés	7 605	6 972
1.4.3.5.2	Autres créances et comptes de régularisation	1 143	1 364
1.4.3.6	Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 797	4 187
	<b>ACTIF COURANT</b>	<b>12 547</b>	<b>12 542</b>
	<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>23 976</b>	<b>23 817</b>
		<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
	Capital	2 274	2 274
	Réserves liées au capital	830	830
	Titres auto détenus	-1 070	-785
	Réserves et résultat	12 176	11 297
	Ecarts de conversion		
	<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>14 210</b>	<b>13 616</b>
	Intérêts minoritaires		
	<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>14 210</b>	<b>13 616</b>
1.4.3.8	Passifs financiers > 1 an	398	333
1.4.3.9	Passifs d'impôts différés	93	5
1.4.3.7	Provisions pour risques et charges	657	730
	<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>1 148</b>	<b>1 068</b>
1.4.3.8	Passifs financiers < 1 an	342	404
	Fournisseurs et comptes rattachés	803	1 123
1.4.3.10	Autres dettes et comptes de régularisation	7 473	7 606
	<b>PASSIF COURANT</b>	<b>8 618</b>	<b>9 133</b>
	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>23 976</b>	<b>23 817</b>

## 1.1.2 Compte de Résultat IFRS

Note		31/12/2018	31/12/2017
1.4.3.11	Chiffre d'affaires	13 816	13 912
	Autres produits de l'activité	2 486	2 205
	Achats et services extérieurs	-3 263	-2 919
1.4.3.12	Charges de personnel	-10 045	-10 551
	Impôts et taxes	-207	-250
	Dotations aux amortissements	-1 666	-1 624
	Dotations aux provisions		
	Autres produits et charges d'exploitation	-57	-37
	<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 064</b>	<b>735</b>
	Autres produits et charges opérationnels	115	-43
	Dépréciation des écarts d'acquisition		
	<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>1 179</b>	<b>692</b>
	Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		
	Autres produits et charges financiers	-104	-103
	<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-104</b>	<b>-103</b>
1.4.3.13	Charges d'impôt	-203	54
	<b>Résultat Net</b>	<b>872</b>	<b>643</b>
	Part du groupe	872	643
	Intérêts minoritaires		
	Nombre d'actions retenues pour le calcul	5 685 575	5 685 575
	RNPG par action	0,15	0,11
	Nombre d'actions diluées retenues pour le calcul	5 685 575	5 685 575
	RNPG dilué par action	0,15	0,11



## 1.2 Tableau IFRS de variation des capitaux propres

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto détenus	Réserves et résultat	Écart de conversion	Total part du groupe	Minorit aires	Total
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>2 245</b>	<b>734</b>	<b>-1 099</b>	<b>10 709</b>		<b>12 589</b>		<b>12 589</b>
Écart de change								
<b>Total des produits et charges de l'exercice reconnus directement en capitaux propres</b>								
Résultat 2017				643		643		643
Opération sur titres auto détenus /AGA			314			274		274
Paielements fondés sur des actions								
Affectation du résultat								
Augmentation de capital (1)	29	96				125		125
Autres variations				-55		-15		-15
<b>Total des opérations revenant aux actionnaires</b>				<b>588</b>		<b>588</b>		<b>588</b>
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>2 274</b>	<b>830</b>	<b>-785</b>	<b>11 297</b>		<b>13 616</b>		<b>13 616</b>
Écart de change								
<b>Total des produits et charges de l'exercice reconnus directement en capitaux propres</b>								
Résultat 2018				872		872		872
Opération sur titres auto détenus /AGA			-285			-285		-285
Paielements fondés sur des actions								
Affectation du résultat								
Augmentation de capital								
Autres variations				7		7		7
<b>Total des opérations revenant aux actionnaires</b>				<b>879</b>		<b>879</b>		<b>879</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>2 274</b>	<b>830</b>	<b>-1 070</b>	<b>12 176</b>		<b>14 210</b>		<b>14 210</b>

- (1) Au 31 décembre 2017, le capital de la société s'élève à 2 274 230 € correspondant à 5 685 575 actions. Une augmentation de capital a été décidée par le Conseil d'Administration du 13 juin 2017, en application de la délégation qui lui a été consentie par l'Assemblée Générale du 20 juin 2012, suite à l'exercice de 72 500 bons de souscription d'actions émis en 2012. Ainsi, le capital social a été augmenté d'un montant nominal de 29 000 euros, pour le porter de 2.245.230 € à 2 274 230 €, correspondant à la valeur nominale de 72 500 actions nouvelles émises au prix de 1,73 euros.

## Etat du résultat global

	2017	Groupe	Minoritaires	Total
<b>Résultat net IFRS</b>		<b>643</b>		<b>643</b>
Ecart de conversion				
Engagements de retraite				
- Pertes et gains actuariels		- 23		- 23
- Impact de l'impôt différé		8		8
Produits et charges reconnus directement dans les capitaux propres		<b>-15</b>		<b>-15</b>
<b>Total des produits et charges de la période</b>		<b>628</b>		<b>628</b>
	2018	Groupe	Minoritaires	Total
<b>Résultat net IFRS</b>		<b>872</b>		<b>872</b>
Ecart de conversion				
Engagements de retraite				
- Pertes et gains actuariels		16		16
- Impact de l'impôt différé		- 11		- 11
Produits et charges reconnus directement dans les capitaux propres		<b>5</b>		<b>5</b>
<b>Total des produits et charges de la période</b>		<b>877</b>		<b>877</b>

## 1.3 Tableau IFRS des flux de trésorerie

	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net IFRS (hors MEE)	872	643
Elimination des charges et produits sans incidences sur la trésorerie		
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 611	1 448
Charges et produits liés aux actions gratuites de performance	96	314
OAutres produits et charges calculés	68	156
<b>CAF après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>2 647</b>	<b>2 561</b>
Coût de l'endettement financier net		
Charge d'impôt (y compris les impôts différés)	203	-54
<b>CAF avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>2 850</b>	<b>2 507</b>
Impôt (B)		
Variation du BFR lié à l'activité (C)	-926	-27
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>1 924</b>	<b>2 480</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immo. Corp. et incorp.	-1 938	-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	84
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements (E)</b>	<b>-1 936</b>	<b>-1 420</b>
Sommes reçues lors de l'exercice des BSA 2012		96
Rachats et vente d'actions propres	-381	
Augmentation de capital		29
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	140	42
Placements de trésorerie		
Remboursement d'emprunts	-133	-159
Intérêts financiers nets versés		
<b>Flux nets de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>-374</b>	<b>7</b>
<b>Variation de trésorerie (D+E+F)</b>	<b>-386</b>	<b>1 068</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	<b>4 181</b>	<b>3 113</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre (cf. 1.4.3.7)	<b>3 795</b>	<b>4 181</b>

## **1.4 Notes aux états financiers IFRS**

### **1.4.1 Informations générales relatives au groupe et faits marquants**

#### **1.4.1.1 Informations générales**

Éditeur de Solutions CRM (Customer Relationship Management) et de Solutions Analytiques (Business Intelligence, Datamining), Coheris propose une gamme complète de logiciels et services (automatisation du marketing, des ventes et du service client, mobilité, Intranet, Business Intelligence, Datamining), des équipes de consulting pluridisciplinaires ainsi qu'un réseau de partenaires technologiques et d'intégrateurs.

Coheris est cotée sur le marché d'Euronext Paris compartiment C depuis le 30 juin 1999.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 avril 2019.

#### **1.4.1.2 Faits significatifs de l'exercice**

##### **Activité**

Le chiffre d'affaires est stable avec une évolution significative des ventes de licences vers un mode récurrent Cloud-Abonnement tirées par les offres CRM. Les offres RGPD, lancées fin 2017, suscitent un fort intérêt et représentent près de 7 % du chiffre d'affaires licences de l'année 2018. Ce démarrage prometteur illustre l'intérêt de la stratégie visant à exploiter pleinement les assets de Coheris autour de la data et de l'intelligence artificielle au service notamment des solutions CRM.

La parfaite maîtrise des coûts de l'entreprise permet de dégager un Résultat Opérationnel Courant à 1 064 K€.

Le Résultat Opérationnel (RO) s'établit à + 1 179 K€, contre + 692 K€ en 2017.

Le coût de l'endettement financier net est de -104 K€ contre -103 K€ en 2017.

Le résultat net est + 872 K€ contre + 643 K€ au 31 décembre 2017.

A la clôture de l'exercice, la trésorerie ressort à 3,80 millions d'euros et les capitaux propres à 14,21 millions d'euros.

### **1.4.2 Principes de préparation des états financiers**

#### **1.4.2.1 Conformité aux normes comptables**

Depuis 2005, Coheris établit ses rapports financiers conformément au règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 modifié par le Règlement n° 297/2008 du 11 mars 2008, qui prévoit qu'à compter du 1er janvier 2005, les entreprises européennes faisant appel public à l'épargne, doivent appliquer les normes comptables internationales prescrites par l'IASB (International Accounting Standards Board).

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les comptes annuels présentés en normes IFRS au titre des exercices clos en 2017 et 2018 ont été préparés en conformité avec l'ensemble des normes et interprétations IFRS adoptées par l'Union Européenne, dont l'application est obligatoire pour la période de clôture du 31 décembre 2018.

#### **Normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2018**

IFRS 15 (Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients) et IFRS 9 (Instruments financiers) sont applicables à partir du 1er janvier 2018. 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 appliquées par Coheris. Ces travaux ont conduit la société à ne pas modifier la méthode de reconnaissance des revenus.

IFRS 9 : Les travaux menés dans le cadre de l'application de la norme n'ont pas révélé d'impact significatif sur les comptes de la société.

Les autres amendements ou interprétations publiées et applicables au 1er janvier 2018 sont sans incidence sur les comptes de Coheris.

### **Normes, amendements et interprétations dont l'application est obligatoire à compter du 1er janvier 2019**

Norme IFRS 16 – Locations, publiée en novembre 2017, établit le modèle de comptabilisation des contrats de location et viendra remplacer la norme IAS 17 – Contrats de location et les interprétations IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019.

Des travaux ont été menés sur les impacts potentiels de l'application d'IFRS 16 et les informations ont été collectées sur les caractéristiques des différents contrats de locations en cours. Coheris a l'intention d'appliquer cette norme au 1er janvier 2019 en utilisant une approche rétrospective simplifiée (sans retraitement de la période comparative). Sur la base de cette étude, le principal impact identifié porte sur le bail commercial des locaux du siège social. Le retraitement impactera le Résultat Opérationnel Courant, le coût de l'endettement et la dette financière de la société.

### **Utilisation d'estimations et hypothèses**

La préparation des états financiers implique que la direction du groupe ou des filiales procède à des estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence significative sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les informations relatives à ces actifs et passifs, les montants de charges et produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents. Ces hypothèses concernent notamment le test de dépréciation, les provisions pour risques et charges dont notamment les provisions pour litiges et les provisions pour avantages au personnel, et enfin les impôts différés.

### **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. Depuis 2005, Coheris établissant des comptes consolidés IFRS, la société a décidé 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 31 décembre 2018, Coheris publie donc des comptes en normes IFRS et en normes françaises. En application de l'article L.451-162 III du code monétaire et financier, les comptes établis en normes françaises ont fait l'objet d'un rapport par les commissaires aux comptes. Et les comptes établis volontairement par la société en normes IFRS ont fait l'objet d'un rapport d'audit entrant dans le champ des services autres que la certification des comptes. 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 30 avril 2019.

## **1.4.2.2 Principes**

Les principes suivants ont notamment été appliqués :

- prudence,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- continuité de l'exploitation.

## **1.4.2.3 Méthodes comptables**

### **Écarts d'acquisition**

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur à la date d'acquisition des actifs et passifs identifiables et des passifs éventuels. Ils sont testés au niveau de l'unité génératrice de trésorerie. Le Groupe dispose d'un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser la valorisation de ces actifs et passifs. Au-delà de ce délai, les effets sont constatés en résultat.

Conformément à IFRS 3 révisée :

- Tout ajustement du prix d'acquisition est comptabilisé à la juste valeur dès la date d'acquisition ;
- Les coûts directs liés à l'acquisition sont constatés en charge sur la période.

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 :
  - ils 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,
  - l'économie d'impôt liée au Crédit Impôt Recherche, découlant de la partie éligible des frais de recherche et développement, est incluse dans la valorisation des actifs ainsi constatés.
  - Ils sont amortis sur une durée de 3 ans selon le mode linéaire.
- des licences intégrées dans les logiciels produits :
  - sont évaluées au coût d'acquisition,
  - sont amorties sur une durée de 3 ans selon le mode linéaire.

### **Immobilisations corporelles**

Il s'agit des matériels informatiques et téléphoniques utilisés par la société ainsi que du mobilier et du matériel de bureau comptabilisés à leur coût historique

*Les durées et les modes d'amortissement sont les suivants :*

Installations	5 ans linéaires
Matériel de bureau et informatique	3 à 4 ans linéaires
Mobilier de bureau	2 à 7 ans linéaires

### **Actifs financiers non courants**

Les actifs financiers non courants sont principalement composés de la part à plus d'un an des 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 courant du marché pour un actif financier similaire pour les titres de participation non consolidés évalués au coût, 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 en fonction d'une approche « pertes attendues ».

### **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 ; à 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.

### Trésorerie et équivalent

La ligne « Trésorerie et équivalents » inclut les liquidités ainsi que les placements monétaires immédiatement disponibles soumis à un risque négligeable de variation de valeur. Les placements monétaires sont évalués à leur valeur de marché à la date de clôture, les variations de valeur étant enregistrées en « produits de trésorerie ». La trésorerie nette retenue pour le tableau des flux financiers inclut également les découverts bancaires et les lignes de trésorerie court terme.

### 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. Conformément à la norme IAS 19 révisée, les écarts actuariels sont enregistrés nets d'impôt en capitaux propres,

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,
- âge de départ à la retraite 65 ans,
- table de mortalité : INSEE F 2008-2010
- 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 1,60 %.

### Impôts

Les impôts différés résultent des différences temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs au bilan consolidé 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 par action est déterminé en divisant le résultat net (part du groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est déterminé en divisant le résultat net (part du groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation majoré de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

### Crédit-Bail

Les investissements financés sous forme de crédit-bail sont placés à l'actif du bilan et amortis linéairement. En contrepartie, une dette égale au montant de l'engagement est comptabilisée au passif du bilan.

### Passifs financiers

Les passifs financiers sont principalement composés d'emprunts et de dettes auprès des établissements de crédit (cf. note 1.4.3.10). 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 de performance 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 IFRS2 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.

### 1.4.3 Explications des postes des éléments financiers

#### 1.4.3.1 Actifs incorporels

##### Écarts d'acquisition

Compte tenu de la transversalité des offres du groupe, l'ensemble des départements R&D, avant-vente, commerce, intégration et expertise sont communs et uniques à tous les produits. En conséquence, sur son métier Coheris a identifié une UGT cohérente et identifiable dans le temps :

	2018	2017
<b>Montant net</b>	<b>7 385</b>	<b>7 385</b>

Le test de valorisation est mis en œuvre selon la méthode de l'actualisation des cash flows futurs (DCF) dont les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- élaboration d'un Business Plan à 3 ans
- taux de croissance moyen du chiffre d'affaires sur les 3 prochaines années supérieur à 3%
- taux de croissance à l'infini à 2% au-delà
- taux d'actualisation est de 9,90 % identique à celui retenu au 31/12/2017.

Les hypothèses fiscales liées à l'imputation des déficits fiscaux ont été intégrées sur le BP et un IS normatif à 28 % a été pris en compte dans le calcul de la valeur terminale. De la même manière, le Crédit Impôt Recherche a été considéré comme stable sur la période du Business Plan.

La valeur d'utilité déterminée à partir de ces hypothèses fait ressortir une valeur des actifs supérieure à celle inscrite dans les comptes IFRS au 31/12/2018. Des tests de sensibilité ont été réalisés à +/- 1% sur le taux d'actualisation et le taux de croissance à l'infini. Ces tests ne remettraient pas en cause les conclusions du test initial. Par ailleurs, et même si le taux de croissance annuel moyen du chiffre d'affaires sur la durée du business plan de 3 ans est une hypothèse particulièrement structurante, l'absence de croissance du chiffre d'affaires sur la période, sans modification du point mort et sans variation des autres hypothèses, conduirait à une valeur recouvrable des actifs supérieure à la valeur comptable.

##### Immobilisations incorporelles

a) Valeurs brutes :

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Frais de recherche et de développement	29 948	1 785		31 733
Concessions, brevets	628	60		688
Autres				
<b>Total</b>	<b>30 576</b>	<b>1 845</b>		<b>32 421</b>

Les frais de recherche et développement sont liés aux investissements sur les produits des gammes :

- Coheris CRM (gamme de logiciels dans le domaine du CRM orientés service client et Marketing),
- Coheris Nomad (gamme de logiciels de gestion de forces de vente et merchandising),
- Coheris Liberty (gamme de logiciels de Business Intelligence)
- Coheris SPAD (gamme de logiciels de Datamining et Data Quality Management).

b) Amortissements :

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Frais de recherche et développement	27 509	1 507		29 016
Concessions, brevets	623	17		640
Autres				
<b>Total</b>	<b>28 132</b>	<b>1 524</b>		<b>29 656</b>

c) Valeurs nettes :

	31/12/2017	31/12/2018
Frais de recherche et développement	2 440	2 717
Concessions, brevets		
Autres	5	48
<b>Total</b>	<b>2 445</b>	<b>2 765</b>

Les échéanciers d'amortissements des frais de recherche et développement sont les suivants :

	Valeur nette au 31/12/2018	Amortissement N+1	Amortissement N+2	Amortissement N+3
Frais de recherche et développement	3 798	2 008	1 281	509
Impact CIR	-1 081	-607	-357	-117
<b>Total Frais de Recherche et développement</b>	<b>2 717</b>	<b>1 401</b>	<b>924</b>	<b>392</b>

### 1.4.3.2 Immobilisations corporelles

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2017
Valeur brute	1 461	93	(30)	1 524
Amortissements	(1 151)	(131)	30	(1 252)
<b>Valeur nette</b>	<b>309</b>	<b>(38)</b>	<b>0</b>	<b>271</b>

### 1.4.3.3 Actifs financiers

a) Valeurs brutes :

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Titres	0			0
Autres actifs	285	3	5	283
<b>Total</b>	<b>285</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>283</b>

Les autres actifs financiers correspondent essentiellement à des dépôts de garantie sur locations immobilières.

b) Provisions :

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Titres non consolidés	0			0
Autres immobilisations	0			0
<b>Total</b>	<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>285</b>			<b>283</b>



#### 1.4.3.4 Actifs d'impôts différés

	31/12/2018	31/12/2017
Sur Indemnités de fin de carrière (IFC)	155	174
Sur autres décalages temporaires	8	10
Sur déficits fiscaux activés	562	668
<b>TOTAL</b>	<b>725</b>	<b>852</b>

Les déficits fiscaux activés correspondent uniquement à ceux constatés au titre de l'exercice 2012. Compte tenu des hypothèses retenues pour l'établissement du business plan pour les années 1 à 3 (cf 1.4.3.1) mais également des règles fiscales en vigueur à la clôture des comptes, les déficits fiscaux 2012 devraient être imputés d'ici à 3 exercices. La diminution du poste « déficits fiscaux activés » en 2018 correspond à l'application du taux d'impôt à 28 % alors qu'il était de 33, 1/3 au 31 décembre 2017.

Au 31/12/2018, la somme des déficits fiscaux reportables s'élève à 8 542 K€.

#### 1.4.3.5 Créances d'exploitation

##### 1.4.3.5.1 Créances clients et comptes rattachés

Elles sont présentées nettes de provisions qui sont de 12 K€ sur les créances clients (279 K€ en 2017).

Les créances clients se décomposent comme suit par date d'échéance :

	Total	Non échues	< 3 mois	3 -12 mois	> 1 an
Créances clients brutes	7 617	7 299	142	136	40
Dépréciation	-12				-12
Créances clients nettes	7 605	7 299	142	136	28

##### 1.4.3.5.2 Autres créances

	31/12/18	31/12/17
Avances fournisseurs		3
Impôt sur les bénéfices	864	914
Taxe sur la valeur ajoutée	127	175
Charges constatées d'avance	149	269
Divers	3	3
<b>TOTAL</b>	<b>1 143</b>	<b>1 364</b>

Le poste impôt sur les bénéfices correspond principalement aux crédits d'impôts recherche et à la créance de report en arrière des déficits (Carry-back).

#### 1.4.3.6 Trésorerie et équivalents trésorerie – Trésorerie de clôture

	31/12/18	31/12/17
VMP (Sicav monétaires en euro)		
Comptes à terme (- 3 mois)		
Comptes à terme (+ 3 mois)		
Disponibilités	3 797	4 187
<b>Trésorerie et équivalents trésorerie</b>	<b>3 797</b>	<b>4 187</b>
Découverts bancaires	2	6
<b>Trésorerie nette de clôture</b>	<b>3 795</b>	<b>4 181</b>

### 1.4.3.7 Provisions pour risques et charges

	A l'ouverture	Variation de périmètre	Dotation	Reprise		A la clôture
				Avec utilisation	Sans utilisation	
Indemnités de départ à la retraite	521		33			554
Autres	209			107		102
<b>Total</b>	<b>730</b>		<b>33</b>	<b>107</b>		<b>657</b>

Les provisions se rapportent à des risques et des charges d'exploitation, notamment pour litiges.

Concernant les indemnités de départ à la retraite, Coheris a comptabilisé au titre de l'exercice 2018 l'intégralité des écarts actuariels en capitaux propres pour un montant de 11 K€ nets d'impôts. L'impact de la variation de l'engagement au niveau du résultat opérationnel courant s'élève à 49 K€. Etant donné l'impact peu significatif de la variation de cet engagement post-emploi dans le résultat, Coheris n'a pas procédé à des calculs de sensibilité à une variation des hypothèses.

A la connaissance de la société, les litiges connus ne nécessitent pas de provisionnement supplémentaire dans les comptes au 31/12/2018.

### 1.4.3.8 Passifs financiers

	Total	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	452	54	65	333
Autres dettes financières	288	288		-
<b>Total</b>	<b>740</b>	<b>342</b>	<b>65</b>	<b>333</b>

Les autres dettes financières comprennent 288 K€ de comptes bloqués de participation rémunérés au taux de 6%.

Dans le cadre de sa participation au projet OFS (Open Food System), Coheris bénéficie d'avances remboursables sous conditions de revenus futurs. Compte tenu des éléments à la connaissance de la société, le remboursement ne devrait pas intervenir avant 2022. Au 31/12/2018, le montant reçu de Bpifrance au titre de ces avances est de 333 K€. En 2018, Coheris a contracté un emprunt pour financer des matériels informatiques pour un montant de 123 K€ (capital restant dû au 31/12/2018 : 98 K€) au taux fixe de 0,85 % sur une durée de 48 mois de remboursement.

### 1.4.3.9 Passifs d'impôts différés

	31/12/18	31/12/17
Retraitements de consolidation	94	5
<b>TOTAL</b>	<b>94</b>	<b>5</b>

### 1.4.3.10 Autres dettes

Les principaux postes sont les suivants :

	31/12/18	31/12/17
Personnel	1 196	1 064
Organismes sociaux	957	966
Taxes sur le chiffre d'affaires	1 349	1 241
Autres impôts et taxes	194	218
Produits constatés d'avance	3 649	3 973
Autres	128	143
<b>Total</b>	<b>7 473</b>	<b>7 606</b>

### 1.4.3.11 Chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires par nature est la suivante :

	31/12/2018	31/12/2017
Licences internes	2 477	3 093
Maintenance	5 591	5 792
Prestations associées	5 748	5 027
<b>Total</b>	<b>13 816</b>	<b>13 912</b>

La ventilation du chiffre d'affaires s'établit comme suit par pays d'origine de facturation :

	31/12/18	31/12/17
France	13 816	13 912
<b>TOTAL</b>	<b>13 816</b>	<b>13 912</b>

### 1.4.3.12 Effectif

Au 31 décembre 2018 l'effectif est de 121 collaborateurs. En moyenne sur l'année 2018, l'effectif a été de 119 collaborateurs.

La répartition de l'effectif au 31 décembre 2018 par qualification est :

	31/12/2018	31/12/2017
Directeurs	6	6
Cadres	106	108
AM et employés	9	8
<b>Total</b>	<b>121</b>	<b>122</b>

Il a été calculé un intéressement des salariés sur l'exercice pour un montant brut de 122 K€.

### 1.4.3.13 Impôt sur les sociétés

Il se décompose comme suit :

	31/12/2018	31/12/2017
Impôt dû		
Impôt différé	203	-54
<b>Total</b>	<b>203</b>	<b>-54</b>

L'écart entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt effective s'explique comme suit (en k€) :

	31/12/18	31/12/17
Charge d'impôt théorique	301	196
Impact des charges définitivement non déductibles	5	8
Déficits fiscaux de l'exercice non activés	-1	23
Amortissement du CIR non fiscalisé	-208	-251
Impact CICE	-21	-30
Impact report variable taux IS (IFC + déficits reportables)	127	
Divers		
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>203</b>	<b>-54</b>

Les crédits d'impôt recherche et innovation pour 702 K€ en 2018 et 740 K€ en 2017 ont été enregistrés en diminution des frais de recherche et développement à l'actif du bilan.

#### 1.4.3.14 Engagements hors bilan

Contrat de locations simples (hors effets de l'indexation annuelle) :

	Redevance 2018	Redevance à - 1 an	Redevance à + 1 an
Bail commercial Locaux Suresnes	498	498	1 950
Bail commercial Locaux Aix en Provence	30	30	30
<b>Total</b>	<b>528</b>	<b>528</b>	<b>1 980</b>

Il n'y a pas au 31 décembre 2018 d'autre engagement hors bilan (idem au 31/12/2017).

#### 1.4.3.15 Politique et gestion des risques financiers

Les risques auxquels la société peut être confrontée sont présentés ci-dessous.

##### Risque client

Coheris a plus de 1000 clients toutes activités confondues. Les 10 clients les plus importants représentent 40 % du chiffre d'affaires du Groupe.

Dans ces conditions, Coheris, n'est pas dépendant d'un client particulier.

En ce qui concerne les risques de défaillance financière, les clients de Coheris sont essentiellement des grandes entreprises qui ne présentent pas de risque de ce type.

##### Risque de taux

En raison de sa faible exposition au risque de taux, la société n'a pas jugé utile de mettre en place de méthode de gestion de ce risque de taux.

##### Risque de change

Compte tenu de la très faible exposition de Coheris au risque de change, (la quasi-totalité des transactions étant réalisée en €) Coheris n'a pas mis en place de méthode de suivi et de gestion de ce risque.

##### Risque de liquidité

Échéancier des actifs et des dettes financières.

	A 1 an	1 an à 5 ans	Au-delà
Actifs financiers	3 797		
Passifs financiers	-342	-65	-333
Position nette avant gestion	3 455	-65	-333
Hors bilan			
Position nette après gestion	3 455	-65	-333

Tableau synthétique recensant l'ensemble des dettes financières auprès d'établissement de crédit par catégorie, par devise :

Type d'emprunt	Montant initial en k€	Échéance	Nature du Taux	Existence de couvertures	Capital restant dû au 31/12/2018 en k€
Emprunt BPI	333	2026	0%	NON	333
Emprunt bancaire	123	2022	fixe 0,85%	NON	98
<b>Total</b>	<b>456</b>				<b>431</b>

#### 1.4.3.16 Informations relatives aux dirigeants et mandataires sociaux

### Mandataire social dirigeant :

Les montants sont indiqués en brut :

Président-Directeur Général En €	2017		2018	
	Montants dus au titre de l'exercice	Montants versés sur l'année calendaire	Montants dus au titre de l'exercice	Montants versés sur l'année calendaire
Rémunération fixe	160 000	160 000	160 000	160 000
Rémunération variable	17 018 <sup>(2)</sup>	70 928 <sup>(1)</sup>	34 680 <sup>(3)</sup>	17 018 <sup>(2)</sup>
Jetons de présence	0	0	0	0
Avantages en nature	20 792	20 792	20 918	20 918
<b>TOTAL</b>	<b>197 810</b>	<b>251 720</b>	<b>215 598</b>	<b>197 810</b>

<sup>(1)</sup> Au titre de l'exercice 2016, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 44 % de sa rémunération fixe.

<sup>(2)</sup> Au titre de l'exercice 2017, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 10 % du sa rémunération fixe.

<sup>(3)</sup> Au titre de l'exercice 2018, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 22 % du sa rémunération fixe.

### Actions Gratuites de performance d'attribuées :

Décision d'AGM	Date d'attribution	Nombre d'actions gratuites de performance	Juste valeur (à l'attribution)	Date d'attribution définitive	Délai de conservation
14 <sup>ème</sup> résolution AGM du 29/06/16	29/06/2016	64 650	129 947 €	29/06/2017	1ans à compter de l'attribution définitive
14 <sup>ème</sup> résolution AGM du 29/06/16	21/03/2017	26 912	84 773 €	31/03/2018	1ans à compter de l'attribution définitive

### Actions Gratuites de performance en cours d'attribution :

Décision d'AGM	Date d'attribution	Nombre d'actions gratuites de performance	Juste valeur (à l'attribution)	Date d'attribution définitive	Délai de conservation
13 <sup>ème</sup> résolution AGM du 30/06/17	23/01/2018	22 138	63 979 €	19/03/2019	1ans à compter de l'attribution définitive

### Mandataires sociaux non dirigeants :

En 2018, les montants bruts des jetons de présence versés aux Administrateurs au titre de l'exercice 2017 (en €) sont les suivants :

Claudine Metz	9 262
Philippe Legorjus	7 277
Corinne Fernandez	9 262
Catherine Blanchet	7 277
Philippe Schulz	3 308
<b>TOTAL</b>	<b>36 386</b>

### Rémunération des parties liées :

Au cours de l'année 2018, une convention visée à l'article L. 225-38 du Code de commerce a été conclue pour permettre à la société de bénéficier d'une expertise dont elle ne dispose pas en interne. Elle concerne un contrat conclu entre la Société et la société Catherine Blanchet Conseil pour une mission d'accompagnement du management sur les « relations investisseurs ». Ce contrat, d'une durée de 3 mois, prévoit une rémunération de 12 000 euros. Administrateur concerné : Catherine Blanchet. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration du 24 juillet 2018.

### 1.4.3.17 Actions gratuites sous conditions de performance

A/ Un plan d'Attribution d'Actions Gratuites de performance (AGA) a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration conformément à la 14<sup>ème</sup> résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2016, résolution qui délègue tous pouvoirs au Conseil d'Administration, pour une durée de 24 mois, pour procéder à des attributions d'actions gratuites sous conditions de performance dans la limite de 3,6% du capital social soit 200.000 actions. Cette résolution annule et remplace l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 17 juin 2015 dans sa 12<sup>ème</sup> résolution. Ces attributions d'actions gratuites sous conditions de performance sont réalisées avec des actions émises et détenues par la société, sans dilution pour les actionnaires, au profit des mandataires sociaux et des salariés de la société membres du Comité de Direction.

a/ Dans sa séance du 29 juin 2016, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 29 juin 2016, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de

rémunération pour l'année 2016, un nombre total de 43.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 71.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2016.

Le Conseil d'Administration a constaté le niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2016. Ce sont 64.650 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 29 juin 2017 pour une valeur de 203.001 € (cours du 20 mars 2017 à 3,14 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 29 juin 2017.

Par ailleurs, en date du 1er juillet 2016, une attribution de 44.000 actions gratuites sous conditions de performance a été décidée au profit de certains salariés, membres du Codir, non mandataires, faisant partie des 10 personnes les mieux rémunérées. Compte tenu du niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2016, ce sont 44.000 actions qui ont été attribuées définitivement à ces salariés au terme de la période d'acquisition d'une durée d'un an à ces salariés, membres du Codir, au titre d'un dispositif de rétention, et pour une valeur de 138.160 € (cours du 20 mars 2017 à 3,14 €). Ces actions seront ensuite cessibles au-delà d'un délai de conservation de 1 an à partir de la date d'attribution définitive fixée au 1er juillet 2017.

La juste valeur comptable de ces actions gratuites de performance (ci-après AGA) a été déterminée sur la base du nombre d'actions qui ont été acquises valorisées au cours de l'action au jour de la décision d'attribution. Cette juste valeur étant ensuite étalée comptablement dans les comptes sur la durée d'attribution définitive. Au titre de 2017, une charge de 113 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'un montant de cotisations sociales de 37 K€ ont été comptabilisées.

b/ Dans ses séances des 24 janvier 2017 et 21 mars 2017, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 29 juin 2016, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2017, un nombre total de 43.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 71.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2017. Le Conseil d'Administration a constaté le niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2017. Ce sont 26.912 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 31 mars 2018 pour une valeur de 71.317 € (cours du 29 mars 2018 à 2,65 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 31 mars 2018.

Par ailleurs, en date du 22 mars 2017, une attribution de 20.000 actions gratuites sous conditions de performance a été décidée au profit de certains salariés, membres du Codir, non mandataires, faisant partie des 10 personnes les mieux rémunérées. Compte tenu du niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2017, ce sont 8.509 actions qui ont été attribuées définitivement à ces salariés au terme de la période d'acquisition d'une durée d'un an à ces salariés, membres du Codir, au titre d'un dispositif de rétention, et pour une valeur de 22.548 € (cours du 29 mars 2018 à 2,65 €). Ces actions seront ensuite cessibles au-delà d'un délai de conservation d'un an à partir de la date d'attribution définitive fixée au 31 mars 2018.

La juste valeur comptable de ces actions gratuites de performance (ci-après AGA) a été déterminée sur la base du nombre d'actions qui seront acquises valorisées au cours de l'action au jour de la décision d'attribution. Cette juste valeur étant ensuite étalée comptablement dans les comptes sur la durée d'attribution définitive. Au titre de 2017, une charge de 84 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'une provision pour cotisations sociales de 14 K€ ont été comptabilisées. L'engagement total figurant au passif s'élève à 98 K€.

B/ Un plan d'Attribution d'Actions Gratuites de performance (AGA) a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration conformément à la 13ième résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2017, résolution qui délègue tous pouvoirs au Conseil d'Administration, pour une durée de 24 mois, pour procéder à des attributions d'actions gratuites sous conditions de performance dans la limite de 170.000 actions soit environ 3 % du capital social. Ces attributions d'actions gratuites sous conditions de performance sont réalisées avec des actions émises et détenues par la société, sans dilution pour les actionnaires, au profit des mandataires sociaux et des salariés de la société membres du Comité de Direction.

Dans ses séances des 23 janvier 2018 et 20 mars 2018, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 30 juin 2017, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2018, un nombre total de 43.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 71.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2018.

Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 19 mars 2019, a constaté le niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2018. Ce sont 22.138 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 23 janvier 2019 pour une valeur de 35.199 € (cours du 22 janvier 2019 à 1,59 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 23 janvier 2019.

Par ailleurs, en date du 27 mars 2018, une attribution de 44.000 actions gratuites sous conditions de performance a été décidée au profit de certains salariés, membres du Codir, non mandataires, faisant partie des 10 personnes les mieux rémunérées et au titre d'un dispositif de rétention. Compte tenu du niveau d'atteinte des conditions de performance sur l'exercice 2018, ce sont 16.665 actions qui ont été attribuées définitivement à ces salariés, membres du Codir, au terme de la période d'acquisition d'une durée d'un an et pour une valeur de 30.830 € (cours du 26 mars 2019 à 1,85 €). Ces actions seront ensuite cessibles au-delà d'un délai de conservation d'un an à partir de la date d'attribution définitive fixée au 27 mars 2019.

La juste valeur comptable de ces actions gratuites de performance (ci-après AGA) a été déterminée sur la base du nombre d'actions qui seront acquises et valorisées au cours de l'action au jour de la décision d'attribution. Cette juste valeur étant ensuite étalée comptablement dans les comptes sur la durée d'attribution définitive. Au titre de 2018, une charge de 87 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'une provision pour cotisations sociales de 10 K€ ont été comptabilisées. L'engagement total figurant au passif s'élève à 97 K€ dont 87 K€ en provisions pour risques et charges et 10 K€ en dettes sociales.

## 5. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

---

Aux actionnaires de la société Coheris,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Coheris relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

### **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 qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

### **Justification des appréciations – Points clés de l'audit**

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 points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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.



<b>Evaluation des fonds de commerce</b> <i>Notes « Immobilisations incorporelles » et « Test de dépréciation » du § 1.2.1.2 « Règles et méthodes comptables » de l'annexe</i>	
<b>Risque identifié</b>  <p>Les fonds de commerce de la société Coheris, constitués de clientèle, de droits d'exploitation et de droits au bail, s'établissent à 7,3 M€ en valeur nette au 31 décembre 2018.</p> <p>L'ensemble des départements R&amp;D, avant-vente, commerce, intégration et expertise étant commun et unique à tous les produits, la valeur d'usage des actifs incorporels et notamment des fonds de commerce est estimée de manière globale dans le cadre d'un test de dépréciation unique portant sur l'actif économique de Coheris. Ce test de dépréciation effectué par la direction intègre une part importante de jugements et d'hypothèses, portant notamment sur :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ les flux de trésorerie futurs,</li> <li>▪ le taux d'actualisation (WACC) et les taux de croissance moyen et à long terme utilisés pour la projection de ces flux.</li> </ul> <p>En conséquence, une variation dans ces hypothèses est susceptible de modifier la valeur recouvrable des fonds de commerce.</p> <p>Nous avons donc considéré que la valorisation des fonds de commerce constituait un point clé de l'audit.</p>	<b>Notre réponse</b>  <p>Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre du test de perte de valeur réalisé par la Société.</p> <p>Nous avons obtenu le dernier business plan de la Direction ainsi que le test de dépréciation et sur la base de ces informations, nous avons réalisé les procédures suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Nous avons apprécié le caractère raisonnable des principales données et hypothèses clés, notamment par entretien avec le responsable financier, pour : <ul style="list-style-type: none"> <li>- les perspectives d'activité établies par la direction et validées par le conseil d'administration, afin d'en évaluer la correcte traduction dans les prévisions de flux de trésorerie ;</li> <li>- les performances réalisées par rapport aux résultats prévus dans les précédentes prévisions de flux de trésorerie ;</li> <li>- le taux de croissance à long terme.</li> </ul> </li> <li>▪ Nous avons vérifié l'exactitude arithmétique de l'évaluation retenue par la Société.</li> <li>▪ Nous avons apprécié, avec l'appui de nos spécialistes en évaluation, le taux d'actualisation retenu (WACC).</li> <li>▪ Nous avons obtenu et examiné les analyses de sensibilité effectuées par la direction. Nous avons également effectué nos propres calculs de sensibilité, pour corroborer les analyses de la Société.</li> </ul>

### **Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires**

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. 441-4 du code de commerce.



### Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L. 225-37-3 et L. 225-37-4 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-37-3 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

### Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

### **Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires**

#### Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Coheris par l'assemblée générale du 30 juin 2017 pour le cabinet Grant Thornton et dans les statuts constitutifs de la société en 1994 pour le cabinet Fiderec Audit.

Au 31 décembre 2018, Grant Thornton était dans la 2ème année de sa mission sans interruption et Fiderec Audit dans la 24ème année de sa mission sans interruption dont 18 années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

### **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.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

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

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

#### Objectif et démarche d'audit

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.

#### Rapport au comité d'audit

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Neuilly-sur-Seine et Boulogne-Billancourt, le 10 mai 2019

Les Commissaires aux Comptes

#### **GRANT THORNTON**

Membre français de Grant Thornton  
International

Laurent BOUBY

Associé

#### **FIDEREC AUDIT**

Guillaume BOUTIN

Associé

## **6. Rapport d'audit des commissaires aux comptes sur les comptes annuels établis selon le référentiel IFRS**

---

Aux actionnaires de la société Coheris,

En notre qualité de commissaires aux comptes de Coheris et en réponse à la demande de votre Président, nous avons effectué un audit des comptes annuels établis selon le référentiel IFRS de Coheris relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes annuels établis selon le référentiel IFRS ont été établis sous la responsabilité de la direction et ont fait l'objet d'un arrêté par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels établis selon le référentiel IFRS ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant les montants et informations figurant dans les comptes annuels établis selon le référentiel IFRS. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes annuels établis selon le référentiel IFRS. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels établis selon le référentiel IFRS présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs et au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, le patrimoine et la situation financière de la société au 31 décembre 2018 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice écoulé.

Nous portons par ailleurs à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels établis selon le référentiel IFRS de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels établis selon le référentiel IFRS 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 établis selon le référentiel IFRS pris isolément.

<b>Evaluation des écarts d'acquisition</b> <i>Note « Ecarts d'acquisition » du § 1.4.2.3 « Méthodes comptables » et note « Ecarts d'acquisition » du § 1.4.3.1 « Actifs incorporels »</i>	
<p>Risque identifié</p> <p>Les écarts d'acquisition de la société Coheris s'établissent à 7,4 M€ en valeur nette au 31 décembre 2018.</p> <p>L'ensemble des départements R&amp;D, avant vente, commerce, intégration et expertise étant commun et unique à tous les produits, la valeur d'usage des écarts d'acquisition est estimée de manière globale dans le cadre d'un test de dépréciation unique portant sur l'actif économique de Coheris.</p> <p>Ce test de dépréciation effectué par la direction intègre une part importante de jugements et d'hypothèses, portant notamment sur :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ les flux de trésorerie futurs,</li> <li>▪ le taux d'actualisation (WACC) et les taux de croissance moyen et à long terme utilisés pour la projection de ces flux.</li> </ul> <p>En conséquence, une variation dans ces hypothèses est susceptible de modifier la valeur recouvrable de ces écarts d'acquisition.</p> <p>Nous avons donc considéré que la valorisation des écarts d'acquisition constituait un point clé de l'audit.</p>	<p><b>Notre réponse</b></p> <p>Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre du test de perte de valeur réalisé par la Société.</p> <p>Nous avons obtenu le dernier business plan de la Direction ainsi que le test de dépréciation et sur la base de ces informations, nous avons réalisé les procédures suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Nous avons apprécié le caractère raisonnable des principales données et hypothèses clés, notamment par entretien, pour : <ul style="list-style-type: none"> <li>- les perspectives d'activité établies par la direction et validées par le Conseil d'administration, afin d'en évaluer la correcte traduction dans les prévisions de flux de trésorerie ;</li> <li>- les performances réalisées par rapport aux résultats prévus dans les précédentes prévisions de flux de trésorerie ;</li> <li>- le taux de croissance à long terme.</li> </ul> </li> <li>▪ Nous avons vérifié l'exactitude arithmétique de l'évaluation retenue par la Société.</li> <li>▪ Nous avons apprécié, avec l'appui de nos spécialistes en évaluation, le taux d'actualisation retenu (WACC).</li> <li>▪ Nous avons obtenu et examiné les analyses de sensibilité effectuées par la direction. Nous avons également effectué nos propres calculs de sensibilité, pour corroborer les analyses de la Société.</li> </ul>

Neuilly-sur-Seine et Boulogne-Billancourt, le 10 mai 2019

Les Commissaires aux Comptes

**GRANT THORNTON**  
**Membre français de Grant Thornton International**  
Laurent BOUBY  
Associé

**FIDEREK ASSOCIES**  
  
Guillaume BOUTIN  
Associé