

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

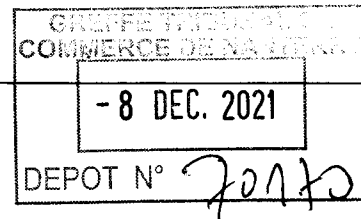
Numéro de gestion : 2000 B 04982

Numéro SIREN : 399 467 927

Nom ou dénomination : COHERIS

Ce dépôt a été enregistré le 08/12/2021 sous le numéro de dépôt 70170

### 3. Comptes sociaux



#### 1.1 Bilan et compte de résultat

##### ACTIF – en milliers d'euros

Note	31/12/2020		31/12/2019	
	Brut	Amort Provis.	Net	Net
Immobilisations incorporelles				
• Frais de recherche et développement	35 714	32 104	3 610	3 788
• Concessions, brevets, licences, marques	688	670	18	33
• Fonds commercial	8 356	3 060	5 296	5 296
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur incorporelles				
Immobilisations corporelles	1 641	1 529	112	185
Participations				
Autres immobilisations financières	294		294	287
<b>1.2.3.1 TOTAL IMMOBILISE</b>	<b>46 692</b>	<b>37 363</b>	<b>9 329</b>	<b>9 589</b>
Stock produits finis	11		11	27
Avances et acomptes versés sur commande	3		3	4
Créances clients et comptes rattachés	6 969	95	6 874	6 425
Autres créances	852		852	1 707
Valeurs mobilières de placement				190
Disponibilités	5 318	26	5 292	2 907
Charges constatées d'avance	269		269	259
<b>1.2.3.2 TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>13 422</b>	<b>121</b>	<b>13 301</b>	<b>11 518</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>60 114</b>	<b>37 484</b>	<b>22 630</b>	<b>21 107</b>

**PASSIF– en milliers d'euros**

Note		31/12/2020	31/12/2019
1.2.4.1	Capital	2 274	2 274
	Prime d'émission, de fusion et d'apport	11 651	11 651
	Réserve légale	227	227
	Autres réserves	425	425
	Report à nouveau	(2 046)	991
	Résultat de l'exercice	(2 029)	(3 037)
	<b>I SITUATION NETTE TOTALE</b>	<b>10 503</b>	<b>12 532</b>
	<b>II AUTRES FONDS PROPRES</b>		
1.2.4.2	Provisions pour risques et charges	459	397
	<b>III PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>459</b>	<b>397</b>
1.2.4.3	<b>DETTES FINANCIERES</b>		
	• Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 389	419
	• Emprunts et dettes financières divers et associés	315	305
1.2.4.4	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
	• Dettes fournisseurs et comptes rattachés	895	1 006
	• Dettes fiscales et sociales	4 996	2 966
	• Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	<b>DETTES DIVERSES</b>		
	• Autres dettes	122	128
1.2.4.5	<b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>	<b>2 953</b>	<b>3 354</b>
	<b>IV DETTES</b>	<b>11 668</b>	<b>8 178</b>
	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>22 630</b>	<b>21 107</b>

**COMPTE DE RESULTAT – en milliers d'euros**

Note	31/12/2020	31/12/2019
1.2.5.1		
Ventes de marchandises		
Production vendue : services	11 401	12 860
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>11 401</b>	<b>12 860</b>
Production stockée		
Production immobilisée	2 149	2 327
Subvention d'exploitation		10
Reprise sur amortissements et provisions, transfert de charges	30	13
Autres produits	2	40
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>13 582</b>	<b>15 250</b>
Achats de marchandises	110	48
1.2.5.2		
Autres achats et charges externes	2 896	3 231
Impôts, taxes et versements assimilés	324	313
1.2.5.3		
Salaires et traitements	6 640	6 731
Charges sociales	3 033	2 836
Dotations d'exploitation :		
- Sur immobilisations : amortissements et provisions	2 480	2 457
- Sur actif circulant : dotation aux provisions	63	38
- Pour risques et charges : dotation aux provisions		
Autres charges	78	61
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>15 624</b>	<b>15 716</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(2 041)</b>	<b>(466)</b>
1.2.5.4		
<b>BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur prov. et transferts de charges.		334
Produits nets sur cessions de valeurs mob. de placement.		
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>		<b>334</b>
Dotations financières sur amortissements et provisions		99
Intérêts et charges assimilées	12	28
Autre charges financières		5
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>	<b>(13)</b>	<b>132</b>
1.2.5.5		
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(13)</b>	<b>202</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>(2 053)</b>	<b>(260)</b>
Produits exceptionnels :		
- Rep. prov. et transfert de charges		
- sur opérations de gestion		31
- sur opérations en capital		
Autres produits exceptionnels	1	
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1</b>	<b>31</b>
Charges exceptionnelles :		
- sur opérations de gestion	374	1 350
- sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	242	2 122
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>616</b>	<b>3 472</b>
1.2.5.6		
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(616)</b>	<b>(3 442)</b>
1.2.5.7		
Impôts sur les bénéfices	640	664
Participation des salariés		
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>(2 029)</b>	<b>(3 037)</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 2020 et de l'exercice précédent : 12 mois.

Total du bilan avant répartition du résultat : 22 630 milliers d'euros.

Résultat (perte) : -2 029 milliers d'euros.

### 1.2.1 Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice arrêtés au 31 décembre 2020 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 5 ans qui repose sur le budget 2021 et une projection sur les 4 années suivantes,
- taux de croissance à l'infini à 1% au-delà,
- taux d'actualisation indexé sur le taux sans risque OAT à 10 ans, la prime de risque du secteur, la prime de risque société et le Béta de la société au 31/12/2020, le taux d'actualisation retenu est de 10,99 % (le taux d'actualisation retenu au 31/12/2019 était de 10,99 %).

Le Business Plan intègre :

- les impacts du changement de modèle de vente des licences (mode licences perpétuelles en licences annuelles / abonnement) sur les gammes CRM Suite et Nomad/Merch. Le taux de croissance moyen des revenus est de 5 % sur la période du Business Plan,
- les coûts liés à la structure nécessaire à la poursuite du développement, de l'innovation et du maintien des logiciels,
- le Crédit Impôt Recherche sur la base d'une valeur de 200 K€ correspondant à une hypothèse de durcissement des critères d'éligibilité des projets de R&D à ce dispositif fiscal,
- un IS normatif à 28 % dans la valeur terminale.

La valeur d'utilité déterminée à partir de ces hypothèses ne fait pas ressortir de valeur des actifs inférieure à celle inscrite dans les comptes sociaux au 31/12/2020.

Des tests de sensibilité ont été réalisés à +/- 0,5% sur le taux d'actualisation et le taux de croissance à l'infini :

En K€		Taux de croissance à l'infini				
		0%	0,5%	1%	1,5%	2%
Taux d'actualisation	9,99%	11 971	12 448	12 978	13 571	14 237
	10,49%	11 439	11 867	12 340	12 865	13 452
	10,99%	10 955	11 341	11 765	12 233	12 753
	11,49%	10 513	10 861	11 243	11 663	12 128
	11,99%	10 107	10 423	10 769	11 147	11 563

Dans ces conditions, aucune dépréciation n'est à constater au 31 décembre 2020.

**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.

Le chiffre d'affaires lié à la mise à disposition de nos licences en mode abonnement (hébergées ou non hébergées) est généralement reconnu linéairement sur la durée du contrat.

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,
- taux de charges sociales : 45 %
- 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 0,80 %.

**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. Ce montant est comptabilisé au compte de résultat sur la ligne Impôt sur les bénéfices.

**1.2.2 Evénements significatifs de l'exercice et post exercice****1.2.2.1 Evénements de l'exercice 2020**

La crise sanitaire de la Covid-19 a contraint Coheris à adapter son organisation afin de garantir la sécurité de l'ensemble de ses collaborateurs. A ce titre, toutes les mesures ont été prises pour préserver leur intégrité et leur santé, notamment avec la limitation des déplacements et la mise en place du télétravail pour l'ensemble de ses employés.

Coheris a mis en place un ensemble d'outils collaboratif et de pilotage à distance permettant de garantir le maintien du meilleur niveau de service pour ses clients.

Coheris n'a pas eu recours au mécanisme de l'activité partielle à son initiative. Seuls quelques collaborateurs ont individuellement choisi de se placer sous ce dispositif pour des raisons de garde d'enfant.

Les projets en cours ont été poursuivis en relation directe avec les équipes des clients et la dynamique commerciale a été maintenue.

Dans ce contexte sanitaire difficile, ces mesures prises par la société ont permis de limiter l'impact de la crise liée à la Covid-19 sur l'activité.

Coheris a souscrit le 15 décembre 2020 auprès du CIC un Prêt Garanti par l'Etat de 2 millions d'euros.

En 2020, COHERIS enregistre un chiffre d'affaires de 11,4 M€ qui intègre 0,4 M€ de refacturation intragroupe. Le chiffre d'affaires « business » ressort donc à 11,0 M€ en repli de -14,5 % par rapport à 2019. Le repli de l'activité s'explique par le changement de business model initié dans les années précédentes et très largement accéléré en 2020.

Cette accélération de changement de business model s'est caractérisé sur 2020 par :

- Une diminution du chiffre d'affaires licences perpétuelles de près de - 70%, qui ne correspond plus au modèle de distribution des logiciels de la société,
- Une contraction des revenus de maintenance de - 9 %, fortement corrélés aux ventes de licences perpétuelles,
- Une croissance significative de plus de 33 % des revenus récurrents en mode annual licences, qui correspond au nouveau modèle de distribution des logiciels Coheris,
- Un stock de revenus récurrents en base annuelle qui ressort à 6 921 K€ à fin 2020 en forte croissance de près de 23% par rapport au 31 décembre 2019.

Dans un contexte sanitaire difficile en 2020, et après une année 2019 particulièrement bonne, les prestations de services sont en diminution de - 15 % pour s'établir à un niveau normatif d'environ 4,3 M€.

Les mesures prises par la société (télétravail pour l'ensemble des équipes et pas de recours à l'activité partielle) ont permis de limiter l'impact de la crise lié à la Covid-19 sur l'activité.

### 1.2.2.2 Evénements postérieurs à l'exercice

La société a maintenu les mesures prises en 2020 afin de conserver un niveau d'activité quasi normal.

## 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
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
- Frais recherche et développement	33 564	2 149		35 713
- Concessions, brevets, etc.	688			688
- Fonds commercial	8 356			8 356
<b>Immobilisations corporelles</b>	1 577	64		1 641
Participations				0
Autres Immobilisations financières	287	7		294
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>44 472</b>	<b>2 220</b>		<b>46 692</b>

Amortissements, provisions	A l'ouverture	Dotation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	33 491	2 343	0	35 834
Immobilisations corporelles	1 392	137		1 529
Immobilisations financières	0			0
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>34 883</b>	<b>2 480</b>		<b>37 363</b>
<b>TOTAL VALEURS NETTES</b>	<b>9 589</b>			<b>9 329</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 est issu de la fusion des sociétés Coheris FDV, Coheris Harry et SPAD.

Aucune dépréciation n'est à constater au 31 décembre 2020. (Cf. 1.2.1.2 § Tests de dépréciation).

### **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 (152 K€), ainsi que les dépôts de garantie relatifs aux locaux du siège de la société et des différents établissements (142 K€).

## 1.2.3.2 Actif circulant

### **Créances clients**

Clients et comptes rattachés, valeur nette : 6 874 K€.

L'échéancier des créances se présente comme suit :

	Total	Non échues	<3 mois	<12 mois	>12 mois
Créances clients brutes	5 111	3 740	505	753	113
Clients douteux	52				52
FAE	1 806	1 806			
Dépréciations *	(95)				(95)
<b>Créances clients nettes</b>	<b>6 874</b>	<b>5 546</b>	<b>505</b>	<b>753</b>	<b>70</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>	49	63	17	95

Au 31 décembre 2020, 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 (Cf. 1.2.1.2) 1 806 K€

**Autres créances**

Ce poste comprend :

	31/12/20	31/12/19
Personnel	16	5
État, IS et taxes sur le chiffre d'affaires	806	1 687
Fournisseurs débiteurs	26	8
Autres	4	7
<b>TOTAL</b>	<b>852</b>	<b>1 707</b>

La rubrique Etat IS intègre notamment la créance de Crédit Impôt Recherche et Crédit Impôt Innovation de l'exercice 2020 pour un montant de 640 K€ dont le remboursement devrait intervenir au plus tard sur l'exercice 2021.

**Valeurs mobilières de placement**

Néant.

**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 2020, le capital de la société s'élève à 2 274 230 € correspondant à 5 685 575 actions.

Le tableau suivant présente la variation en 2020 des capitaux propres de la société.

	A fin 2019	Augmentation	Diminution	A fin 2020
Capital	2 274			2 274
Prime d'émission, de fusion et d'apport	11 652			11 652
Réserve légale	227			227
Autres réserves	425			425
Report à nouveau	991		(3 037)	(2 046)
Résultat	(3 037)	(2 029)	3 037	(2 029)
<b>Capitaux propres</b>	<b>12 532</b>	<b>(2 029)</b>	<b>0</b>	<b>(10 503)</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	160			160		0
Provision pour litiges	237		242	20		459
<b>Total</b>	<b>397</b>		<b>242</b>	<b>180</b>		<b>459</b>

A la connaissance de la société, les litiges connus ne nécessitent pas de provisionnement supplémentaire dans les comptes au 31/12/2020.

1.2.4.3 Échéance des dettes

	Montant brut	A 1 an au +	+ 1 an – 5 ans	A + de 5 ans
Établissements de crédit	2 389	50	2 339	
Dettes financières diverses	315	315		
Fournisseurs	895	895		
Dettes fiscales et sociales	4 996	4 996		
Autres dettes	122	122		
<b>TOTAL</b>	<b>8 717</b>	<b>6 378</b>	<b>2 339</b>	

En décembre 2020, Coheris a encaissé un Prêt Garanti par l'Etat pour un montant de 2 M€.

Les dettes financières diverses comprennent notamment 305 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 31/12/2020, 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 31/12/2020 : 36 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) : 327 K€ (347 K€ au 31/12/19)

Les dettes fiscales et sociales se décomposent comme suit :

	31/12/20	31/12/19
Congés payés et RTT	767	715
Organismes sociaux	1 705	481
Charges à payer organismes sociaux	633	370
Provisions primes et commissions	508	157
Réserve de Participation	15	15
Autres dettes sociales	22	8
TVA	1 225	1 082
Impôts et taxes divers à payer	120	138
<b>TOTAL</b>	<b>4 996</b>	<b>2 965</b>

**1.2.4.5 Produits constatés d'avance**

Cette rubrique contient notamment les factures émises d'avance en fin d'année 2020 dans le cadre de contrats maintenance 2021 pour 2 953 K€ (cf. 1.2.1.2 § Chiffre d'affaires et produits constatés d'avance).

**1.2.5 Notes sur le compte de résultat**

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

Le compte de résultat distingue :

	31/12/20	31/12/19
Licences internes	1 668	2 299
Maintenance	4 909	5 412
Services associés	4 414	5 149
Refacturations diverses <sup>(1)</sup>	410	0
<b>TOTAL</b>	<b>11 401</b>	<b>12 860</b>

<sup>(1)</sup> Il s'agit des refacturations à la maison mère. Ces refacturations qui comprennent les frais de personnel et les loyers, ont lieu pour la première fois sur l'exercice 2020.

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

	31/12/20	31/12/19
France	11 401	12 860
<b>TOTAL</b>	<b>11 401</b>	<b>12 860</b>

**1.2.5.2 Autres achats et charges externes**

Ce poste s'élève à 2 896 K€ (3 231 K€ en 2019) et comprend pour 1 251 K€ (1 189 K€ en 2019) d'achat de sous-traitance.

Les autres postes d'achats sont :

	31/12/20	31/12/19
Entretien divers	148	124
Locations et charges liées	761	753
Assurances	46	62
Transports et déplacements, véhicules	71	185
Honoraires	299	436
Télécommunications	79	96
Publicité, communication	49	200
Divers	194	186
<b>TOTAL</b>	<b>1 646</b>	<b>2 042</b>

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

Ce poste s'élève à 9 673 K€ (9 567 K€ en 2019).

L'effectif de la société Coheris au 31/12/2020 est de 102 collaborateurs (contre 110 au 31/12/2019), dont 7 directeurs, 87 cadres et 8 agents de maîtrise, employés. Coheris compte également 1 apprenti au 31/12/2020 (contre 0 au 31/12/2019).

Au cours de l'exercice, l'effectif salarié moyen a été de 109 collaborateurs (contre 116 au 31/12/2019).

#### 1.2.5.4 Charges et produits financier

Le résultat financier est négatif à -13 K€ (positif à hauteur de 202 K€ en 2019).

Il comprend :

	31/12/20	31/12/19
Dotation/Reprise nette sur titres autocontrôlés		235
Autres charges financières <sup>(1)</sup>		(5)
Intérêts payés	(13)	(28)
Intérêts reçus		0
Différences de change		0
<b>TOTAL</b>	<b>(13)</b>	<b>202</b>

<sup>(1)</sup> Il s'agit du résultat dégagé sur des titres autocontrôlés cédés au cours de l'exercice 2019.

#### 1.2.5.5 Charges et produits exceptionnels

Le résultat est négatif à -616 K€ contre -3 441 K€ en 2019.

Il comprend notamment :

	31/12/20	31/12/19
VNC		
Dotations et reprises exceptionnelles	(242)	(2 122)
Autres charges exceptionnelles	(374)	(1 350)
Autres produits exceptionnels	1	31
<b>TOTAL</b>	<b>(616)</b>	<b>(3 441)</b>

En 2019, les autres charges exceptionnelles intègrent notamment un montant de 514 K€ de frais liés à l'Offre Publique d'Achat initiée par ChapsVision ainsi qu'un montant 703 K€ (charges comprises) relatif aux indemnités payées à Nathalie Rouvet Lazare en novembre 2019. Les dotations et reprises exceptionnelles sont notamment liés à la dépréciation des fonds de commerce pour un montant de 1 987 K€.

En 2020, les charges exceptionnelles intègrent principalement des coûts en lien avec des opérations de restructuration chez Coheris démarrées au cours du second semestre 2020.

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

	Résultat avant impôt	Impôt (1)	Résultat après impôt
Résultat courant	(2 053)		(2 053)
Résultat exceptionnel + CIR	24		24
<b>Total</b>	<b>(2 029)</b>		<b>(2 029)</b>

(1) Après retraitements fiscaux

La société a enregistré sur l'exercice d'un Crédit d'Impôt Recherche pour un montant de 640 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

	31/12/20	31/12/19
Décalages temporaires	28	29
Déficits fiscaux reportables	14 889	12 226
<b>TOTAL</b>	<b>14 917</b>	<b>12 255</b>
IS A 28 %	4 177	3 431

### 1.2.6 Autres informations

#### 1.2.6.1 Informations relatives aux parties liées

##### Mandataire social dirigeant :

Les montants sont indiqués en brut au titre de 2019 concernant Madame Nathalie Rouvet Lazare pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 6 novembre 2019.

A l'occasion de sa nomination en tant que Président Directeur Général de Coheris le 6 novembre 2019, Monsieur Olivier Dellenbach a renoncé à toute forme de rémunération au titre de ce mandat.

Président-Directeur Général	2020		2019	
	Montants dus au titre de l'exercice En €	Montants versés sur l'année calendaire	Montants dus au titre de l'exercice	Montants versés sur l'année calendaire
Rémunération fixe	0	0	152 857	152 857
Rémunération variable	0	0	20 000 <sup>(2)</sup>	34 680 <sup>(1)</sup>
Indemnité départ	0	0	265 630 <sup>(3)</sup>	265 630
Indemnité transactionnelle	0	0	305 320	305 320
Avantages en nature	0	0	20 609	20 609
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>764 416</b>	<b>779 096</b>

<sup>(1)</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.

<sup>(2)</sup> Au titre de l'exercice 2019, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 13 % du sa rémunération fixe.

<sup>(3)</sup> Conformément (i) aux engagements pris par le Conseil d'administration de la Société dans sa réunion du 21 mars 2017 ayant décidé, sous réserve de l'atteinte de certains critères de performance, d'octroyer à Madame Nathalie Rouvet Lazare une indemnité de départ en cas de révocation de son mandat de Président Directeur Général et (ii) à la constatation par le Conseil d'administration de la Société dans sa réunion du 6 novembre 2019 de l'atteinte desdits critères de performance, Madame Nathalie Rouvet Lazare percevra une indemnité de départ d'un montant de 265.630 euros, correspondant à la rémunération brute totale (fixe et variable et complémentaire) versée par la Société à Madame Nathalie Rouvet Lazare au cours du dernier exercice social révolu précédant la date de cessation de son mandat.

#### Actions Gratuites de performance 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
13 <sup>ème</sup> résolution AGM du 30/06/17	23/01/2018	22 138	63 979 €	19/03/2019	1 an 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
12 <sup>ième</sup> résolution AGM du 27/06/18	29/01/2019	71 000	108 630 €	29/01/2020	1 an à compter de l'attribution définitive

### Mandataires sociaux non dirigeant :

En 2020, les montants bruts des jetons de présence versés aux Administrateurs au titre de l'exercice 2019 (en €) sont les suivants :

Jacques Behr	8 533
Gildas Mathurin	2 133
Beatrice Dellenbach	2 133
Laëtitia Beillard	2 133
Philippe Legorjus	4 876
Corinne Fernandez	10 362
Catherine Blanchet	8 619
Alexandre Jennaoui	2 438
<b>TOTAL</b>	<b>41 227</b>

Nota : A l'occasion de la séance du Conseil d'Administration du 6 novembre 2019, Il a été procédé à la recomposition du Conseil d'Administration. Monsieur Gildas Mathurin, Madame Béatrice Vachonfrance-Dellenbach et Madame Laetitia Beillard ont été cooptés en remplacement des administrateurs démissionnaires (M. Phillippe Legorjus, qui a démissionné le 22 octobre 2019, Madame Catherine Blanchet et Madame Corinne Fernandez qui ont démissionné le 6 novembre 2019). L'assemblée générale du 10 septembre 2020, a ratifié l'ensemble de ces cooptations.

### 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 13<sup>ième</sup> 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 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.

B/ Un plan d'Attribution d'Actions Gratuites de performance (AGA) a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration conformément à la 12<sup>ème</sup> résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2018, 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 sa séance de 29 janvier 2019, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 27 juin 2019, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2019, un nombre total de 71.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 116.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2019.

Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 22 octobre 2019, a constaté que changement de contrôle constituait une exception à la condition de présence, conformément à l'article 3.2.2 e) du plan, et que dès lors les actions seraient livrées à l'issue des 1 an, que les bénéficiaires soient encore présents dans la société à cette date ou non. Ce sont 71.000 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 29 janvier 2020 pour une valeur de 153.360 € (cours du 29 janvier 2020 à 2,16 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 29 janvier 2020.

Par ailleurs, en date du 27 mars 2019, une attribution de 44.004 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. Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 22 octobre 2019, a constaté que changement de contrôle constituait une exception à la condition de présence, conformément à l'article 3.2.2 e) du plan, et que dès lors les actions seraient livrées à l'issue des 1 an, que les bénéficiaires soient encore présents dans la société à cette date ou non. Ce sont 44.004 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 77.007 € (cours du 29 mars 2020 à 1,75 €). 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 2020.

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 2019, une charge de 160 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'une provision pour cotisations sociales de 37 K€ ont été comptabilisées. L'engagement total figurant au passif s'élève à 197 K€ dont 160 K€ en provisions pour risques et charges et 37 K€ en dettes sociales.

#### 1.2.6.3 Engagements hors bilan

Les engagements relatifs aux départs en retraite ont été estimés à un montant de 940 K€ (998K€ en 2019).

#### 1.2.6.4 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 31/12/20.

**1.2.6.5 Honoraires Commissaires aux Comptes**

En milliers d'€uro	Audit Fiderec				Grant Thornton			
	Montants		%		Montants		%	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Certifications des comptes annuels	27,2	26,5	84%	84%	27,2	26,5	84%	84%
Services autres que la certification des comptes	5	5	16%	16%	5	5	16%	16%
<b>TOTAL</b>	<b>32,2</b>	<b>31,5</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>32,2</b>	<b>31,5</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

## **Coheris**

Société anonyme  
au capital de 2 274 230 €  
4, rue du Port aux Vins  
92150 Suresnes

**Exercice clos le 31 décembre 2020**

## **Grant Thornton**

**Commissaire aux comptes**

29, rue du Pont  
92200 Neuilly-sur-Seine

## **Fiderec Audit**

**Commissaire aux comptes**

160 bis, rue de Paris  
92645 Boulogne-Billancourt

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

## **Coheris**

Exercice clos le 31 décembre 2020

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 2020, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de

commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 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.

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

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les 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>	<b>Notre réponse</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 5,3 M€ en valeur nette au 31 décembre 2020.</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.</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 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>	<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>

### **Vérifications spécifiques**

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

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

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

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

### ***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. 225-37-4, L. 22-10-10 et L. 22-10-9 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 22-10-9 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués 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 entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. 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 aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

### **Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux 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 Grant Thornton et dans les statuts constitutifs de la société en 1994 pour la société Fiderec Audit.

Au 31 décembre 2020, Grant Thornton était dans la 4<sup>ème</sup> année de sa mission sans interruption et le cabinet Fiderec Audit dans la 26<sup>ème</sup> année, dont 19 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.

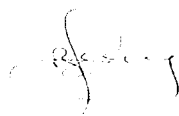
Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans 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 21 mai 2021

Les commissaires aux comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton**  
**International**



Laurent Bouby  
Associé

**Fiderec Audit**



Guillaume Boutin  
Associé

## Comptes sociaux

### 1.1 Bilan et compte de résultat

#### ACTIF – en milliers d’euros

Note			31/12/2020	31/12/2019	
	Brut	Amort Provis.	Net	Net	
	Immobilisations incorporelles				
	• Frais de recherche et développement	35 714	32 104	3 610	3 788
	• Concessions, brevets, licences, marques	688	670	18	33
	• Fonds commercial	8 356	3 060	5 296	5 296
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes sur incorporelles				
	Immobilisations corporelles	1 641	1 529	112	185
	Participations				
	Autres immobilisations financières	294		294	287
1.2.3.1	<b>TOTAL IMMOBILISE</b>	<b>46 692</b>	<b>37 363</b>	<b>9 329</b>	<b>9 589</b>
	Stock produits finis	11		11	27
	Avances et acomptes versés sur commande	3		3	4
	Créances clients et comptes rattachés	6 969	95	6 874	6 425
	Autres créances	852		852	1 707
	Valeurs mobilières de placement				
	Disponibilités	5 318	26	5 292	2 907
	Charges constatées d'avance	269		269	259
1.2.3.2	<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>13 422</b>	<b>121</b>	<b>13 301</b>	<b>11 518</b>
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>60 114</b>	<b>37 484</b>	<b>22 630</b>	<b>21 107</b>

## PASSIF– en milliers d'euros

Note		31/12/2020	31/12/2019
1.2.4.1	Capital	2 274	2 274
	Prime d'émission, de fusion et d'apport	11 651	11 651
	Réserve légale	227	227
	Autres réserves	425	425
	Report à nouveau	(2 046)	991
	Résultat de l'exercice	(2 029)	(3 037)
	<b>I SITUATION NETTE TOTALE</b>	<b>10 503</b>	<b>12 532</b>
	<b>II AUTRES FONDS PROPRES</b>		
1.2.4.2	Provisions pour risques et charges	459	397
	<b>III PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>459</b>	<b>397</b>
1.2.4.3	DETTES FINANCIERES		
	• Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 389	419
	• Emprunts et dettes financières divers et associés	315	305
1.2.4.4	DETTES D'EXPLOITATION		
	• Dettes fournisseurs et comptes rattachés	895	1 006
	• Dettes fiscales et sociales	4 996	2 966
	• Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	DETTES DIVERSES		
	• Autres dettes	122	128
1.2.4.5	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	2 953	3 354
	<b>IV DETTES</b>	<b>11 668</b>	<b>8 178</b>
	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>22 630</b>	<b>21 107</b>

## COMPTES DE RESULTAT – en milliers d'euros

Note	31/12/2020	31/12/2019
1.2.5.1		
Ventes de marchandises		
Production vendue : services	11 401	12 860
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>11 401</b>	<b>12 860</b>
Production stockée		
Production immobilisée	2 149	2 327
Subvention d'exploitation		10
Reprise sur amortissements et provisions, transfert de charges	30	13
Autres produits	2	40
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>13 582</b>	<b>15 250</b>
Achats de marchandises	110	48
1.2.5.2		
Autres achats et charges externes	2 896	3 231
Impôts, taxes et versements assimilés	324	313
1.2.5.3		
Salaires et traitements	6 640	6 731
Charges sociales	3 033	2 836
Dotations d'exploitation :		
- Sur immobilisations : amortissements et provisions	2 480	2 457
- Sur actif circulant : dotation aux provisions	63	38
- Pour risques et charges : dotation aux provisions		
Autres charges	78	61
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>15 624</b>	<b>15 716</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(2 041)</b>	<b>(466)</b>
1.2.5.4		
<b>BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>
Autres intérêts et produits assimilés		
Reprises sur prov. et transferts de charges.		334
Produits nets sur cessions de valeurs mob. de placement.		
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>		<b>334</b>
Dotations financières sur amortissements et provisions		99
Intérêts et charges assimilées	12	28
Autre charges financières		5
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>	<b>(13)</b>	<b>132</b>
1.2.5.5		
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(13)</b>	<b>202</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>(2 053)</b>	<b>(260)</b>
Produits exceptionnels :		
- Rep. prov. et transfert de charges		
- sur opérations de gestion		31
- sur opérations en capital		
Autres produits exceptionnels	1	
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1</b>	<b>31</b>
Charges exceptionnelles :		
- sur opérations de gestion	374	1 350
- sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	242	2 122
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>616</b>	<b>3 472</b>
1.2.5.6		
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(616)</b>	<b>(3 442)</b>
1.2.5.7		
Impôts sur les bénéfices	640	664
Participation des salariés		
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>(2 029)</b>	<b>(3 037)</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 2020 et de l'exercice précédent : 12 mois.

Total du bilan avant répartition du résultat : 22 630 milliers d'euros.

Résultat (perte) : -2 029 milliers d'euros.

### 1.2.1 Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice arrêtés au 31 décembre 2020 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 5 ans qui repose sur le budget 2021 et une projection sur les 4 années suivantes,
- taux de croissance à l'infini à 1% au-delà,
- taux d'actualisation indexé sur le taux sans risque OAT à 10 ans, la prime de risque du secteur, la prime de risque société et le Bêta de la société au 31/12/2020, le taux d'actualisation retenu est de 10,99 % (le taux d'actualisation retenu au 31/12/2019 était de 10,99 %).

Le Business Plan intègre :

- les impacts du changement de modèle de vente des licences (mode licences perpétuelles en licences annuelles / abonnement) sur les gammes CRM Suite et Nomad/Merch. Le taux de croissance moyen des revenus est de 5 % sur la période du Business Plan,
- les coûts liés à la structure nécessaire à la poursuite du développement, de l'innovation et du maintien des logiciels,
- le Crédit Impôt Recherche sur la base d'une valeur de 200 K€ correspondant à une hypothèse de durcissement des critères d'éligibilité des projets de R&D à ce dispositif fiscal,
- un IS normatif à 28 % dans la valeur terminale.

La valeur d'utilité déterminée à partir de ces hypothèses ne fait pas ressortir de valeur des actifs inférieure à celle inscrite dans les comptes sociaux au 31/12/2020.

Des tests de sensibilité ont été réalisés à +/- 0,5% sur le taux d'actualisation et le taux de croissance à l'infini :

En K€	Taux de croissance à l'infini				
	0%	0,5%	1%	1,5%	2%
9,99%	11 971	12 448	12 978	13 571	14 237
10,49%	11 439	11 867	12 340	12 865	13 452
10,99%	10 955	11 341	11 765	12 233	12 753
11,49%	10 513	10 861	11 243	11 663	12 128
11,99%	10 107	10 423	10 769	11 147	11 563

Dans ces conditions, aucune dépréciation n'est à constater au 31 décembre 2020.

**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.

Le chiffre d'affaires lié à la mise à disposition de nos licences en mode abonnement (hébergées ou non hébergées) est généralement reconnu linéairement sur la durée du contrat.

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,
- taux de charges sociales : 45 %
- 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 0,80 %.

**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. Ce montant est comptabilisé au compte de résultat sur la ligne Impôt sur les bénéfices.

**1.2.2 Evénements significatifs de l'exercice et post exercice****1.2.2.1 Evénements de l'exercice 2020**

La crise sanitaire de la Covid-19 a contraint Coheris à adapter son organisation afin de garantir la sécurité de l'ensemble de ses collaborateurs. A ce titre, toutes les mesures ont été prises pour préserver leur intégrité et leur santé, notamment avec la limitation des déplacements et la mise en place du télétravail pour l'ensemble de ses employés.

Coheris a mis en place un ensemble d'outils collaboratif et de pilotage à distance permettant de garantir le maintien du meilleur niveau de service pour ses clients.

Coheris n'a pas eu recours au mécanisme de l'activité partielle à son initiative. Seuls quelques collaborateurs ont individuellement choisi de se placer sous ce dispositif pour des raisons de garde d'enfant.

Les projets en cours ont été poursuivis en relation directe avec les équipes des clients et la dynamique commerciale a été maintenue.

Dans ce contexte sanitaire difficile, ces mesures prises par la société ont permis de limiter l'impact de la crise liée à la Covid-19 sur l'activité.

Coheris a souscrit le 15 décembre 2020 auprès du CIC un Prêt Garanti par l'Etat de 2 millions d'euros.

En 2020, COHERIS enregistre un chiffre d'affaires de 11,4 M€ qui intègre 0,4 M€ de refacturation intragroupe. Le chiffre d'affaires « business » ressort donc à 11,0 M€ en repli de -14,5 % par rapport à 2019. Le repli de l'activité s'explique par le changement de business model initié dans les années précédentes et très largement accéléré en 2020.

Cette accélération de changement de business model s'est caractérisé sur 2020 par :

- Une diminution du chiffre d'affaires licences perpétuelles de près de - 70%, qui ne correspond plus au modèle de distribution des logiciels de la société,
- Une contraction des revenus de maintenance de - 9 %, fortement corrélés aux ventes de licences perpétuelles,
- Une croissance significative de plus de 33 % des revenus récurrents en mode annual licences, qui correspond au nouveau modèle de distribution des logiciels Coheris,
- Un stock de revenus récurrents en base annuelle qui ressort à 6 921 K€ à fin 2020 en forte croissance de près de 23% par rapport au 31 décembre 2019.

Dans un contexte sanitaire difficile en 2020, et après une année 2019 particulièrement bonne, les prestations de services sont en diminution de - 15 % pour s'établir à un niveau normatif d'environ 4,3 M€.

Les mesures prises par la société (télétravail pour l'ensemble des équipes et pas de recours à l'activité partielle) ont permis de limiter l'impact de la crise lié à la Covid-19 sur l'activité.

### 1.2.2.2 Evénements postérieurs à l'exercice

La société a maintenu les mesures prises en 2020 afin de conserver un niveau d'activité quasi normal.

## 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	33 564	2 149		35 713
- Concessions, brevets, etc.	688			688
- Fonds commercial	8 356			8 356
Immobilisations corporelles	1 577	64		1 641
Participations				0
Autres Immobilisations financières	287	7		294
<b>TOTAL BRUT</b>	<b>44 472</b>	<b>2 220</b>		<b>46 692</b>

Amortissements, provisions	A l'ouverture	Dotation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	33 491	2 343	0	35 834
Immobilisations corporelles	1 392	137		1 529
Immobilisations financières	0			0
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>34 883</b>	<b>2 480</b>		<b>37 363</b>
<b>TOTAL VALEURS NETTES</b>	<b>9 589</b>			<b>9 329</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 est issu de la fusion des sociétés Coheris FDV, Coheris Harry et SPAD.

Aucune dépréciation n'est à constater au 31 décembre 2020. (Cf. 1.2.1.2 § Tests de dépréciation).

### 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 (152 K€), ainsi que les dépôts de garantie relatifs aux locaux du siège de la société et des différents établissements (142 K€).

## 1.2.3.2 Actif circulant

### Créances clients

Clients et comptes rattachés, valeur nette : 6 874 K€.

L'échéancier des créances se présente comme suit :

	Total	Non échues	<3 mois	<12 mois	>12 mois
Créances clients brutes	5 111	3 740	505	753	113
Clients douteux	52				52
FAE	1 806	1 806			
Dépréciations *	(95)				(95)
<b>Créances clients nettes</b>	<b>6 874</b>	<b>5 546</b>	<b>505</b>	<b>753</b>	<b>70</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>	49	63	17	95

Au 31 décembre 2020, 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 (Cf. 1.2.1.2) 1 806 K€

**Autres créances**

Ce poste comprend :

	31/12/20	31/12/19
Personnel	16	5
État, IS et taxes sur le chiffre d'affaires	806	1 687
Fournisseurs débiteurs	26	8
Autres	4	7
<b>TOTAL</b>	<b>852</b>	<b>1 707</b>

La rubrique Etat IS intègre notamment la créance de Crédit Impôt Recherche et Crédit Impôt Innovation de l'exercice 2020 pour un montant de 640 K€ dont le remboursement devrait intervenir au plus tard sur l'exercice 2021.

**Valeurs mobilières de placement**

Néant.

**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 2020, le capital de la société s'élève à 2 274 230 € correspondant à 5 685 575 actions.

Le tableau suivant présente la variation en 2020 des capitaux propres de la société.

	A fin 2019	Augmentation	Diminution	A fin 2020
Capital	2 274			2 274
Prime d'émission, de fusion et d'apport	11 652			11 652
Réserve légale	227			227
Autres réserves	425			425
Report à nouveau	991		(3 037)	(2 046)
Résultat	(3 037)	(2 029)	3 037	(2 029)
<b>Capitaux propres</b>	<b>12 532</b>	<b>(2 029)</b>	<b>0</b>	<b>(10 503)</b>

1.2.4.2 Provisions pour risques et charges

	A l'ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Reprise		A la clôture
				Avec utilisation	Sans utilisation	
Provisions pour charges	160			160		0
Provision pour litiges	237		242	20		459
<b>Total</b>	<b>397</b>		<b>242</b>	<b>180</b>		<b>459</b>

A la connaissance de la société, les litiges connus ne nécessitent pas de provisionnement supplémentaire dans les comptes au 31/12/2020.

1.2.4.3 Échéance des dettes

	Montant brut	A 1 an au +	+ 1 an – 5 ans	A + de 5 ans
Établissements de crédit	2 389	50	2 339	
Dettes financières diverses	315	315		
Fournisseurs	895	895		
Dettes fiscales et sociales	4 996	4 996		
Autres dettes	122	122		
<b>TOTAL</b>	<b>8 717</b>	<b>6 378</b>	<b>2 339</b>	

En décembre 2020, Coheris a encaissé un Prêt Garanti par l'Etat pour un montant de 2 M€.

Les dettes financières diverses comprennent notamment 305 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 31/12/2020, 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 31/12/2020 : 36 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) : 327 K€ (347 K€ au 31/12/19)

Les dettes fiscales et sociales se décomposent comme suit :

	31/12/20	31/12/19
Congés payés et RTT	767	715
Organismes sociaux	1 705	481
Charges à payer organismes sociaux	633	370
Provisions primes et commissions	508	157
Réserve de Participation	15	15
Autres dettes sociales	22	8
TVA	1 225	1 082
Impôts et taxes divers à payer	120	138
<b>TOTAL</b>	<b>4 996</b>	<b>2 965</b>

## 1.2.4.5 Produits constatés d'avance

Cette rubrique contient notamment les factures émises d'avance en fin d'année 2020 dans le cadre de contrats maintenance 2021 pour 2 953 K€ (cf. 1.2.1.2 § Chiffre d'affaires et produits constatés d'avance).

## 1.2.5 Notes sur le compte de résultat

## 1.2.5.1 Ventilation du Chiffre d'affaires :

Le compte de résultat distingue :

	31/12/20	31/12/19
Licences internes	1 668	2 299
Maintenance	4 909	5 412
Services associés	4 414	5 149
Refacturations diverses <sup>(1)</sup>	410	0
<b>TOTAL</b>	<b>11 401</b>	<b>12 860</b>

<sup>(1)</sup> Il s'agit des refacturations à la maison mère. Ces refacturations qui comprennent les frais de personnel et les loyers, ont lieu pour la première fois sur l'exercice 2020.

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

	31/12/20	31/12/19
France	11 401	12 860
<b>TOTAL</b>	<b>11 401</b>	<b>12 860</b>

## 1.2.5.2 Autres achats et charges externes

Ce poste s'élève à 2 896 K€ (3 231 K€ en 2019) et comprend pour 1 251 K€ (1 189 K€ en 2019) d'achat de sous-traitance.

Les autres postes d'achats sont :

	31/12/20	31/12/19
Entretien divers	148	124
Locations et charges liées	761	753
Assurances	46	62
Transports et déplacements, véhicules	71	185
Honoraires	299	436
Télécommunications	79	96
Publicité, communication	49	200
Divers	194	186
<b>TOTAL</b>	<b>1 646</b>	<b>2 042</b>

## 1.2.5.3 Salaires et traitements – effectifs de la société

Ce poste s'élève à 9 673 K€ (9 567 K€ en 2019).

L'effectif de la société Coheris au 31/12/2020 est de 102 collaborateurs (contre 110 au 31/12/2019), dont 7 directeurs, 87 cadres et 8 agents de maîtrise, employés. Coheris compte également 1 apprenti au 31/12/2020 (contre 0 au 31/12/2019).

Au cours de l'exercice, l'effectif salarié moyen a été de 109 collaborateurs (contre 116 au 31/12/2019).

## 1.2.5.4 Charges et produits financier

Le résultat financier est négatif à -13 K€ (positif à hauteur de 202 K€ en 2019).

Il comprend :

	31/12/20	31/12/19
Dotation/Reprise nette sur titres autocontrôlés		235
Autres charges financières <sup>(1)</sup>		(5)
Intérêts payés	(13)	(28)
Intérêts reçus		0
Différences de change		0
<b>TOTAL</b>	<b>(13)</b>	<b>202</b>

<sup>(1)</sup> Il s'agit du résultat dégagé sur des titres autocontrôlés cédés au cours de l'exercice 2019.

## 1.2.5.5 Charges et produits exceptionnels

Le résultat est négatif à -616 K€ contre -3 441 K€ en 2019.

Il comprend notamment :

	31/12/20	31/12/19
VNC		
Dotations et reprises exceptionnelles	(242)	(2 122)
Autres charges exceptionnelles	(374)	(1 350)
Autres produits exceptionnels	1	31
<b>TOTAL</b>	<b>(616)</b>	<b>(3 441)</b>

En 2019, les autres charges exceptionnelles intègrent notamment un montant de 514 K€ de frais liés à l'Offre Publique d'Achat initiée par ChapsVision ainsi qu'un montant 703 K€ (charges comprises) relatif aux indemnités payées à Nathalie Rouvet Lazare en novembre 2019. Les dotations et reprises exceptionnelles sont notamment liés à la dépréciation des fonds de commerce pour un montant de 1 987 K€.

En 2020, les charges exceptionnelles intègrent principalement des coûts en lien avec des opérations de restructuration chez Coheris démarrées au cours du second semestre 2020.

## 1.2.5.6 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt (1)	Résultat après impôt
Résultat courant	(2 053)		(2 053)
Résultat exceptionnel + CIR	24		24
Total	(2 029)		(2 029)

(1) Après retraitements fiscaux

La société a enregistré sur l'exercice d'un Crédit d'Impôt Recherche pour un montant de 640 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

	31/12/20	31/12/19
Décalages temporaires	28	29
Déficits fiscaux reportables	14 889	12 226
<b>TOTAL</b>	<b>14 917</b>	<b>12 255</b>
IS A 28 %	4 177	3 431

## 1.2.6 Autres informations

### 1.2.6.1 Informations relatives aux parties liées

#### Mandataire social dirigeant :

Les montants sont indiqués en brut au titre de 2019 concernant Madame Nathalie Rouvet Lazare pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 6 novembre 2019.

A l'occasion de sa nomination en tant que Président Directeur Général de Coheris le 6 novembre 2019, Monsieur Olivier Dellenbach a renoncé à toute forme de rémunération au titre de ce mandat.

Président-Directeur Général	2020		2019		
	En €	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		0	0	152 857	152 857
Rémunération variable		0	0	20 000 <sup>(2)</sup>	34 680 <sup>(1)</sup>
Indemnité départ		0	0	265 630 <sup>(3)</sup>	265 630
Indemnité transactionnelle		0	0	305 320	305 320
Avantages en nature		0	0	20 609	20 609
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>764 416</b>	<b>779 096</b>

<sup>(1)</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.

<sup>(2)</sup> Au titre de l'exercice 2019, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 13 % du sa rémunération fixe.

<sup>(3)</sup> Conformément (i) aux engagements pris par le Conseil d'administration de la Société dans sa réunion du 21 mars 2017 ayant décidé, sous réserve de l'atteinte de certains critères de performance, d'octroyer à Madame Nathalie Rouvet Lazare une indemnité de départ en cas de révocation de son mandat de Président Directeur Général et (ii) à la constatation par le Conseil d'administration de la Société dans sa réunion du 6 novembre 2019 de l'atteinte desdits critères de performance, Madame Nathalie Rouvet Lazare percevra une indemnité de départ d'un montant de 265.630 euros, correspondant à la rémunération brute totale (fixe et variable et complémentaire) versée par la Société à Madame Nathalie Rouvet Lazare au cours du dernier exercice social révolu précédant la date de cessation de son mandat.

#### Actions Gratuites de performance 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
13 <sup>ème</sup> résolution AGM du 30/06/17	23/01/2018	22 138	63 979 €	19/03/2019	1 an 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
12 <sup>ème</sup> résolution AGM du 27/06/18	29/01/2019	71 000	108 630 €	29/01/2020	1 an à compter de l'attribution définitive

**Mandataires sociaux non dirigeant :**

En 2020, les montants bruts des jetons de présence versés aux Administrateurs au titre de l'exercice 2019 (en €) sont les suivants :

Jacques Behr	8 533
Gildas Mathurin	2 133
Beatrice Dellenbach	2 133
Laëtitia Beillard	2 133
Philippe Legorjus	4 876
Corinne Fernandez	10 362
Catherine Blanchet	8 619
Alexandre Jennaoui	2 438
<b>TOTAL</b>	<b>41 227</b>

Nota : A l'occasion de la séance du Conseil d'Administration du 6 novembre 2019, Il a été procédé à la recomposition du Conseil d'Administration. Monsieur Gildas Mathurin, Madame Béatrice Vachonfrance-Dellenbach et Madame Laetitia Beillard ont été cooptés en remplacement des administrateurs démissionnaires (M. Philippe Legorjus, qui a démissionné le 22 octobre 2019, Madame Catherine Blanchet et Madame Corinne Fernandez qui ont démissionné le 6 novembre 2019). L'assemblée générale du 10 septembre 2020, a ratifié l'ensemble de ces cooptations.

## 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 13<sup>ème</sup> 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 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.

B/ Un plan d'Attribution d'Actions Gratuites de performance (AGA) a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration conformément à la 12<sup>ème</sup> résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2018, 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 sa séance de 29 janvier 2019, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 27 juin 2019, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2019, un nombre total de 71.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 116.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2019.

Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 22 octobre 2019, a constaté que changement de contrôle constituait une exception à la condition de présence, conformément à l'article 3.2.2 e) du plan, et que dès lors les actions seraient livrées à l'issue des 1 an, que les bénéficiaires soient encore présents dans la société à cette date ou non. Ce sont 71.000 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 29 janvier 2020 pour une valeur de 153.360 € (cours du 29 janvier 2020 à 2,16 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 29 janvier 2020.

Par ailleurs, en date du 27 mars 2019, une attribution de 44.004 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. Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 22 octobre 2019, a constaté que changement de contrôle constituait une exception à la condition de présence, conformément à l'article 3.2.2 e) du plan, et que dès lors les actions seraient livrées à l'issue des 1 an, que les bénéficiaires soient encore présents dans la société à cette date ou non. Ce sont 44.004 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 77.007 € (cours du 29 mars 2020 à 1,75 €). 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 2020.

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 2019, une charge de 160 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'une provision pour cotisations sociales de 37 K€ ont été comptabilisées. L'engagement total figurant au passif s'élève à 197 K€ dont 160 K€ en provisions pour risques et charges et 37 K€ en dettes sociales.

### 1.2.6.3 Engagements hors bilan

Les engagements relatifs aux départs en retraite ont été estimés à un montant de 940 K€ (998K€ en 2019).

### 1.2.6.4 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 31/12/20.

1.2.6.5 Honoraires Commissaires aux Comptes

En milliers d'€uro	Audit Fiderec				Grant Thornton			
	Montants		%		Montants		%	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Certifications des comptes annuels	27,2	26,5	84%	84%	27,2	26,5	84%	84%
Services autres que la certification des comptes	5	5	16%	16%	5	5	16%	16%
<b>TOTAL</b>	<b>32,2</b>	<b>31,5</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>32,2</b>	<b>31,5</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 2. Rapport de gestion

Etabli par le Conseil d'Administration et présenté à l'Assemblée Générale du 30 juin 2021.

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2020 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>ère</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**

La crise sanitaire de la Covid-19 a contraint Coheris à adapter son organisation afin de garantir la sécurité de l'ensemble de ses collaborateurs. A ce titre, toutes les mesures ont été prises pour préserver leur intégrité et leur santé, notamment avec la limitation des déplacements et la mise en place du télétravail pour l'ensemble de ses employés.

Coheris a mis en place un ensemble d'outils collaboratif et de pilotage à distance permettant de garantir le maintien du meilleur niveau de service pour ses clients.

Coheris n'a pas eu recours au mécanisme de l'activité partielle à son initiative. Seuls quelques collaborateurs ont individuellement choisi de se placer sous ce dispositif pour des raisons de garde d'enfant.

Les projets en cours ont été poursuivis en relation directe avec les équipes des clients et la dynamique commerciale a été maintenue.

Dans ce contexte sanitaire difficile, ces mesures prises par la société ont permis de limiter l'impact de la crise liée à la Covid-19 sur l'activité.

Coheris a souscrit le 15 décembre 2020 auprès du CIC un Prêt Garanti par l'Etat de 2 millions d'euros.

En 2020, COHERIS enregistre un chiffre d'affaires de 11,4 M€ qui intègre 0,4 M€ de refacturation intragroupe.

Le chiffre d'affaires « business » ressort donc à 11,0 M€ en repli de -14,5 % par rapport à 2019. Le repli de l'activité s'explique par le changement de business model initié dans les années précédentes et très largement accéléré en 2020.

Cette accélération de changement de business model s'est caractérisé sur 2020 par :

- Une diminution du chiffre d'affaires licences perpétuelles de près de - 70%, qui ne correspond plus au modèle de distribution des logiciels de la société,
- Une contraction des revenus de maintenance de - 9 %, fortement corrélés aux ventes de licences perpétuelles,
- Une croissance significative de plus de 33 % des revenus récurrents en mode annual licences, qui correspond au nouveau modèle de distribution des logiciels Coheris,
- Un stock de revenus récurrents en base annuelle qui ressort à 6 921 K€ à fin 2020 en forte croissance de près de 23% par rapport au 31 décembre 2019.

Dans un contexte sanitaire difficile en 2020, et après une année 2019 particulièrement bonne, les prestations de services sont en diminution de - 15 % pour s'établir à un niveau normatif d'environ 4,3 M€. Les mesures prises par la société (télétravail pour l'ensemble des équipes et pas de recours à l'activité partielle) ont permis de limiter l'impact de la crise lié à la Covid-19 sur l'activité.

COHERIS enregistre un résultat opérationnel courant en repli à -1,4 M€ correspondant à la diminution du chiffre d'affaires sous l'effet du changement de business model.

Le Résultat Opérationnel (RO) s'établit à - 1 994 K€, contre - 3 188 K€ en 2019. Le Résultat Opérationnel est impacté notamment des coûts non récurrents importants suite au plan d'économie initié sur S2 2020 pour 0,4 M€.

Le coût de l'endettement financier net est de -67 K€ contre -135 K€ en 2019.

Après prise en compte du coût de l'endettement financier et de la charge d'impôt, le résultat net enregistre également une amélioration par rapport à l'année précédente, et s'établit à -2,0 M€.

A la clôture de l'exercice, la trésorerie ressort à 5,29 millions d'euros et les capitaux propres à 8,98 millions d'euros.

## 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 2021

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

La société a maintenu les mesures prises en 2020 afin de conserver un niveau d'activité quasi normal.

### 1.1.3.2 Perspectives

Face à un marché de l'édition en pleine évolution et à la concurrence accrue d'éditeurs américains tels que Salesforce ou Microsoft disposant de moyens commerciaux et de distribution considérables et réalisant des investissements significatifs en recherche et développement, Coheris fait évoluer son modèle vers une stratégie de croissance. Les trois axes de développement stratégiques sont les suivants :

#### **Un premier axe : évolution du business model**

La stratégie pour l'année 2021 sera de poursuivre la transition du modèle de vente des licences et prestations le cas échéant en mode Abonnement. La société avait déjà initié cette démarche au cours des exercices précédents mais la priorité sera donnée pour 2021 d'ancrer ce mode de distribution dans l'ensemble des offres clients. Ce business model a pour effet d'accroître le niveau d'activité récurrente et de visibilité sur son chiffre d'affaires.

#### **Un second axe centré sur le positionnement des produits Coheris sur des marchés de niche porteurs en complément de ses marchés actuels**

Cet axe de développement repose sur les savoir-faire existants de la Société et vise à positionner les produits Coheris sur des marchés de niche porteurs en complément de ses marchés actuels.

En effet, les marchés visés reposent sur une spécialisation forte, nécessitant une expertise métier, permettant de faire face à un nombre limité de concurrents. Ces niches se trouvent par exemple dans le secteur du retail ou de la finance.

Des investissements significatifs en R&D pourront permettre de créer une offre logicielle additionnelle adaptée aux besoins de ces métiers concurrentiels par rapport à des offres plus génériques.

Les compétences de Coheris dans les domaines de la Business Intelligence et de l'intelligence artificielle permettront à cette offre logicielle additionnelle de correspondre à la transformation attendue dans les produits CRM dans les années à venir sur ces secteurs de niche.

A ce titre, les offres de Coheris telles que Coheris CRM Nomad ou Coheris CRM Merch entrent dans cette logique.

Des réflexions sont engagées sur l'approche commerciale et le positionnement des offres par rapport à des concurrents potentiellement déjà présents sur ces marchés mais généralement de taille équivalente ou plus petite que Coheris.

### Un troisième axe lié au développement à l'international

Compte tenu du contexte sanitaire, cet axe de développement n'est pas prioritaire. En revanche, la société reste en capacité de pouvoir accompagner ses clients dans un déploiement de ses applications à l'international grâce aux équipes basées sur le territoire français ou d'éventuels partenaires locaux.

#### 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.

Au titre de l'exercice 2020, la société Coheris SA a bénéficié d'un Crédit d'Impôt Recherche de 640 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 31/12/2020	Amortissement N+1	Amortissement N+2	Amortissement N+3
Frais de recherche et développement	3 645	2 001	1 198	446
Impact CIR	-983	-552	-324	-107
<b>Total Frais de Recherche et développement</b>	<b>2 662</b>	<b>1 449</b>	<b>874</b>	<b>339</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 31/12/2020.

### 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 42 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2020.

Dans ces conditions, Coheris, n'est pas dépendante 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 liquidités

La trésorerie au 31 décembre 2020 reste très excédentaire malgré les résultats de l'exercice.

Échéancier des actifs et des dettes financières.

	à 1 an	1 an à 5 ans	Au-delà
Actifs financiers	5 292		
Passifs financiers	-365	-2 339	
Position nette avant gestion	4 927	-2 339	
Hors bilan			
Position nette après gestion	4 927	-2 339	

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 31/12/2020 en k€
Emprunt BPI	333	2026	0%	NON	333
Emprunt bancaire	123	2022	fixe 0,85%	NON	36
	2 000	2022	0%	OUI, garantie BPI à hauteur de 90% du montant total	2 000
Emprunt bancaire PGE					
Total	2 456				2 369

### 1.1.6 Norme IFRS 16

La norme IFRS 16 « Contrats de location » est entrée en vigueur au 1er janvier 2019.

Tous les contrats de location sont désormais reconnus à l'actif par la constatation d'un droit d'utilisation et au passif par une dette correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs.

Les contrats de location de Coheris entrant dans le champ d'application d'IFRS 16 sont des contrats de locations immobilières ainsi que des véhicules.

La durée du contrat retenue pour le calcul du passif est celle du contrat initialement négocié (durée exécutoire) sans prise en compte des options de résiliation anticipée ou d'extension.

Coheris a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée au 1er janvier 2019. Les mesures de simplification suivantes ont été appliquées à la transition :

- Coheris n'a pas pratiqué de retraitement sur l'historique (depuis la date d'entrée en vigueur de chaque contrat) et retient donc une valeur du droit d'utilisation (à l'actif) égale à la dette de paiements de loyers (au passif) ;
- Les contrats inférieurs à 5 K€ ou d'une durée inférieure à 12 mois n'ont pas été pris en compte ;
- Les taux d'actualisation appliqués à la date de transition sont basés sur le taux d'emprunt marginal auquel la société pourrait se financer.

Le tableau suivant présente les impacts d'IFRS 16 sur le compte de résultat consolidé au 31/12/2020 :

	En K€	31/12/2020
Loyers		589
Amortissements		(583)
Résultat Opérationnel Courant		6
Coût de l'endettement financier		(8)
<b>Résultat Net</b>		<b>(2)</b>

Les sorties de trésorerie du semestre correspondant à des paiements de loyers s'élèvent à – 589 K€. Suite à l'application d'IFRS 16, ils apparaissent dans le tableau des flux de trésorerie en diminution de la dette de loyer pour – 583 K€ et en intérêts financiers pour – 8 K€.

### 1.1.7 Situation de trésorerie et d'endettement

La **trésorerie disponible et équivalents de trésorerie (a)** s'élèvent à 5 292 K€ au 31/12/2020 contre 2 907 K€ au 31/12/2019.

Au 31/12/2020, les **dettes financières (b)**, intégrant l'impact de l'application de la norme IFRS 16, à moins d'un an s'élèvent à 906 K€. Les dettes financières à plus d'1 an s'élèvent à 3 383 K€.

La dette financière totale représente ainsi 4 289 K€ dont 2 389 K€ auprès des établissements de crédit et 1585 K€ au titre de l'application de la norme IFRS 16. Le solde est essentiellement constitué de réserves de participation. La société est en situation de trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie (a) - dettes financières (b)) positive +1 003 K€ au 31/12/2020 contre +99 K€ à fin 2019. Cette hausse de la situation de trésorerie nette s'explique principalement par le décalage de paiement des cotisations sociales dans le cadre des politiques d'aides aux entreprises liées à la crise de la Covid-19 pour 1,5 M€.

Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à + 2 610 K€ sur l'exercice contre + 1 028 K€ en 2019. Cette augmentation s'explique principalement par la variation du BFR sur la période +1 817 K€. Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements sont de – 1 580 K€ contre – 1 720 K€ en 2019. Il s'agit principalement d'investissements incorporels (production immobilisée principalement). Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement sont de +1 330 K€. Outre les remboursements des dettes financières, ces opérations intègrent le Prêt garanti par l'Etat souscrit en décembre 2020 pour 2 M€ ainsi que remboursement des dettes locatives découlant de l'application de la norme IFRS 16 (cf 1.1.6). La variation de trésorerie sur l'exercice s'élève ainsi à + 2 359 K€ contre - 862 K€ en 2019.

### **1.1.8 Politique sociale et environnementale**

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

En 2020, 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.

### **1.1.9 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 9 000 € de charges visées à l'article 39-4 dudit code ont été comptabilisées dans les comptes de Coheris SA au cours de l'exercice 2020.

## **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. Néanmoins, Coheris établissait 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 2020, 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 par le Conseil d'Administration de la société en date du 30 mars 2021 et arrêté par le Conseil d'Administration du 19 mai 2021.

## 1.2.2 Examen des comptes IFRS

### Bilan IFRS

Au 31/12/2020, l'actif non courant s'établit à 10 333 K€ contre 11 064 K€ au 31/12/2019. Cette diminution s'explique principalement par la baisse des actifs corporels correspondant à l'application de la norme IFRS 16 (cf. 1.1.6).

L'actif courant est de 13 298 K€ contre 11 322 K€ au 31/12/2019. Cette variation s'explique principalement par l'augmentation de la trésorerie pour 2 385 K€ compensée par la diminution du poste autres créances pour -803 K€ correspondant à l'encaissement de la créance de report en arrière des déficits (Carry-back) pour 108 K€ et à l'encaissement du crédit impôt recherche 2018 sur l'exercice 2020 pour 702 K€.

Les capitaux propres s'élèvent à 8 982 K€ contre 10 876 K€ au 31/12/2019 après prise en compte du résultat de la période de - 2 020 K€.

Le passif non courant s'établit à 4 782 K€ contre 3 119 K€ en 2019. Il inclut 3 383 K€ de dettes financières à plus d'un an et des provisions pour risques et charges pour 1 399 K€.

Le passif courant s'élève à 9 868 K€ contre 8 391 K€ au 31/12/2019. Il intègre notamment une dette financière à moins d'1 an de 905 K€, des comptes fournisseurs pour 896 K€ et des autres dettes et comptes de régularisation de 8 067 K€.

### Compte de résultat IFRS

En 2020, le chiffre d'affaires s'établit à 11 401 K€ contre 12 860 K€ pour l'exercice précédent.

Les autres produits de l'activité sont relatifs à la production immobilisée de l'exercice pour un montant de 2 149 K€.

Les achats et services extérieurs s'établissent à 2 371 K€ (contre 2 617 K€ en 2019) et les charges de personnel à 9 909 K€ (contre 9 764 K€ en 2019).

Les impôts et taxes s'établissent à 163 K€. Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 2 386 K€ contre 2 363 K€ l'année précédente.

Le résultat opérationnel courant s'établit à - 1 379 K€ contre + 254 K€ en 2019. Après la prise en compte des autres produits et charges opérationnels, en raison notamment des coûts non récurrents importants suite au plan d'économie initié sur S2 2020 pour 0,4 M€ le résultat opérationnel ressort à - 1 994 K€ contre - 3 188 K€ l'année précédente.

Le coût de l'endettement financier net est de - 67 K€ contre - 135 K€ en 2019.

Après prise en compte d'un produit d'impôts de 41 K€, le résultat net s'établit à - 2 020 K€ en 2020 contre - 3791 K€ en 2019.

## 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 31/12/2020, l'actif immobilisé reste plutôt stable et s'élève à 9 329 K€ contre 9 589 K€ au 31/12/2019.

L'actif circulant est de 13 301 K€ contre 11 518 K€ en 2019. Cette variation s'explique principalement par la hausse de la trésorerie pour 2 195 K€ compensée par la diminution du poste autres créances pour -855 K€ correspondant à l'encaissement de la créance de report en arrière des déficits (Carry-back) pour 108 K€ et à l'encaissement du crédit impôt recherche 2018 sur l'exercice 2020 pour 702 K€.

Les capitaux propres s'élèvent à 10 503 K€ au 31/12/2020 contre 12 532 K€ au 31/12/2019. Ce poste a été impacté par le résultat de la période de - 2 029 K€.

Les dettes s'élèvent à 11 668 K€ au 31/12/2020 contre 8 178 K€ au 31/12/2019.

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 <b>reçues</b> 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 <b>émises</b> 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	93				70	312					269	
Montant total des factures concernées TTC	518 K€	24 K€	23 K€	1 K€	-21 K€	27 K€	3 793 K€	229 K€	107 K€	12 K€	970 K€	1 319 K€
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice HT	17,9%	0,8%	0,8%	0,0%	-0,7%	0,9%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice HT							33,3%	2,0%	0,9%	0,1%	8,5%	11,6%
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre de factures exclues											22	22
Montant total des factures exclues TTC											-43 K€	-43 K€
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou décal 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 2020, le chiffre d'affaires s'est élevé à 11 401 K€ contre 12 860 K€ pour l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires est en diminution de 1 459 K€ par rapport à 2019 sous l'effet biseau attendu sur le changement de business model démarré en 2019 (annual licence).

Le montant des traitements et salaires et cotisations sociales s'élève à 9 673 K€ contre 9 567 K€ en 2019.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 15 624 K€ contre 15 716 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'élève à - 2 041 K€ contre - 466 K€ pour l'exercice précédent. Cette baisse s'explique principalement par la baisse du chiffre d'affaires.

Le résultat courant avant impôts s'établit à - 2 053 K€ contre - 260 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel est de - 616 K€ contre - 3 442 K€ en 2019. Ce résultat exceptionnel est composé principalement de coûts non récurrents importants notamment suite au plan d'économie initié sur S2 2020 pour 400 K€.

Après prise en compte notamment du Crédit Impôt Recherche l'exercice 2020 pour + 640 K€ Coheris SA dégage un résultat de - 2 029 K€ contre - 3 037 K€ en 2019.

### **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 une perte de 2 029 173,53 €.

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

Résultat Net comptable	- 2 029 173,53 €
Affecté de la manière suivante :	
Au compte report à nouveau	- 2 029 173,53 €

### **1.3.4 Dividendes**

Compte tenu du résultat de l'exercice, il n'est pas envisagé de distribution de dividende.

Compte tenu de ces affectations, les capitaux propres de la société seraient donc de 10 502 846,01 €.

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 2017 : Néant

31 décembre 2018 : 0,03 € par action

31 décembre 2019 : 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 13<sup>ième</sup> 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 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.

B/ Un plan d'Attribution d'Actions Gratuites de performance (AGA) a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration conformément à la 12<sup>ième</sup> résolution approuvée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 27 juin 2018, 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 sa séance de 29 janvier 2019, le Conseil d'Administration, faisant usage de la délégation donnée par l'AGM du 27 juin 2019, a attribué à Mme Nathalie Rouvet Lazare, dans le cadre de son package de rémunération pour l'année 2019, un nombre total de 71.000 actions gratuites sous conditions de performance pouvant aller jusqu'à 116.000 actions gratuites en cas de surperformance sur l'exercice 2019.

Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 22 octobre 2019, a constaté que changement de contrôle constituait une exception à la condition de présence, conformément à l'article 3.2.2 e) du plan, et que dès lors les actions seraient livrées à l'issue des 1 an, que les bénéficiaires soient encore présents dans la société à cette date ou non. Ce sont 71.000 actions qui ont été attribuées définitivement au terme de la période d'acquisition à Mme Nathalie Rouvet Lazare, soit le 29 janvier 2020 pour une valeur de 153.360 € (cours du 29 janvier 2020 à 2,16 €). La période de conservation est d'une durée d'un an à compter du 29 janvier 2020.

Par ailleurs, en date du 27 mars 2019, une attribution de 44.004 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. Le Conseil d'Administration, lors de sa séance du 22 octobre 2019, a constaté que changement de contrôle constituait une exception à la condition de présence, conformément à l'article 3.2.2 e) du plan, et que dès lors les actions seraient livrées à l'issue des 1 an, que les bénéficiaires soient encore présents dans la société à cette date ou non. Ce sont 44.004 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 77.007 € (cours du 29 mars 2020 à 1,75 €). 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 2020.

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 2019, une charge de 160 K€ de juste valeur des AGA ainsi qu'une provision pour cotisations sociales de 37 K€ ont été comptabilisées. L'engagement total figurant au passif s'élève à 197 K€ dont 160 K€ en provisions pour risques et charges et 37 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 8/11/2019) :

Actionnaires	Nombre d'actions	Dont DV nul	Droits de vote	% du capital	% des droits de vote
CHAPSVISION	3 892 982		3 892 982	68,5%	67,26%
PUBLIC	1 725 085		1 824 449	30,3%	31,52%
MANAGERS	57 337		70 670	1,0%	1,22%
ACTIONS PROPRES	10 171	10 171		0,2%	0,0%
<b>Total</b>	<b>5 685 575</b>	<b>10 171</b>	<b>5 788 101</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 2019 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>CHAPSVISION</b>								
Seuil franchi le 21/05/19	5%,10%,15%	Hausse	1 022 119	17,98	5%,10%,15%	Hausse	1 022 119	17,47
Seuil franchi le 26/07/19	20%	Hausse	1 143 753	20,12				19,24
Seuil franchi le 5/08/19			1 191 272	20,95	20%	Hausse	1 191 272	20,04
Seuil franchi le 10/10/19	25%,30%,33%,50%	Hausse	3 657 576	64,52	25%,30%,33%,50%	Hausse	3 657 576	61,52
Seuil franchi 29/10/19	66,67%	Hausse	3 828 085	67,33				64,39
Seuil franchi 18/11/19			3 848 085	67,68	66,67%	Hausse	3 848 085	66,77
<b>DEV FACTORY</b>								
Seuil franchi le 24/05/19	5%,10%,15%	Baisse	1 022 119	Néant	5%,10%,15% 20%,25%	Baisse	2 043 766	Néant

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. Un pacte d'actionnaires a été signé par ChapsVision et les managers. 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 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

Coheris détient depuis 2019 dans le cadre du contrat de liquidité 10 171 actions. Le contrat de liquidité au cours de 2020 a été suspendu et aucun mouvement à l'achat ou à la vente n'ont été réalisés.

#### 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 a été apporté dans le cadre de l'OPA ChapsVision. Au 31 décembre 2019, il n'existe plus d'action détenue par le biais du FCPE Coheris.

## **2ième PARTIE : GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

### **1.5 Tableau récapitulatif pour l'exercice 2020 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

<b>Date de l'assemblée</b>	<b>Nature de la délégation</b>	<b>Montant nominal autorisé</b>	<b>Montant nominal utilisé</b>	<b>Durée de la délégation</b>	<b>Échéance de la délégation</b>
AGM 26 juin 2019 (13 <sup>ième</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	26 août 2021
AGM 26 juin 2019 (14 <sup>ième</sup> résolution)	Emission de valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires	1 M€	0	26 mois	26 août 2021
AGM 26 juin 2019 (15 <sup>ième</sup> résolution)	Emission d'actions réservée aux adhérents à un Plan Epargne Entreprise	68.227 €	0	18 mois	26 décembre 2020
AGM 27 juin 2018 (9 <sup>ième</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>ième</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

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

**Convention autorisée au cours de l'année 2020**

Néant.

### **1.7 Conventions courantes conclue avec ChapsVision**

Dans le cadre de son activité, Coheris a conclu une convention en date du 06/01/2020 de mise à disposition de personnel ainsi qu'une convention en date du 01/07/2020 de mise à disposition des locaux.

Pour l'exercice 2020, Coheris a refacturé à ChapsVision un montant de 365 K€ correspondant à la mise à disposition de personnel et un montant de 45 K€ correspondant à la mise à disposition des locaux.

## **1.8 Administration et contrôle**

### **1.8.1 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.

#### **Olivier Dellenbach**

- Président-Directeur Général de Coheris SA à compter du 6 novembre 2019.
- Administrateur coopté de Coheris SA, depuis le Conseil d'Administration du 17 juin 2019.

#### **Béatrice Dellenbach**

- Administratrice cooptée de Coheris SA, depuis le Conseil d'Administration du 6 novembre 2019.

#### **Jacques Behr**

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

#### **Laëtitia Beillard**

- Administratrice cooptée de Coheris SA, depuis le Conseil d'Administration du 6 novembre 2019.

#### **Gildas Mathurin**

- Administrateur coopté de Coheris SA, depuis le Conseil d'Administration du 6 novembre 2019.

### **1.8.2 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 au titre de 2019 concernant Madame Nathalie Rouvet Lazare pour la période du 1<sup>er</sup> janvier au 6 novembre 2019.

A l'occasion de sa nomination en tant que Président Directeur Général de Coheris le 6 novembre 2019, Monsieur Olivier Dellenbach a renoncé à toute forme de rémunération au titre de ce mandat.

Président-Directeur Général	2020		2019	
	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	0	0	152 857	152 857
Rémunération variable	0	0	20 000 <sup>(2)</sup>	34 680 <sup>(1)</sup>
Indemnité départ	0	0	265 630 <sup>(3)</sup>	265 630
Indemnité transactionnelle	0	0	305 320	305 320
Avantages en nature	0	0	20 609	20 609
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>764 716</b>	<b>779 096</b>

<sup>(1)</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.

<sup>(2)</sup> Au titre de l'exercice 2019, et compte tenu du niveau d'atteinte des objectifs quantitatifs, la rémunération variable pécuniaire de Madame Nathalie Rouvet Lazare s'établit à 13 % du sa rémunération fixe.

<sup>(3)</sup> Conformément (i) aux engagements pris par le Conseil d'administration de la Société dans sa réunion du 21 mars 2017 ayant décidé, sous réserve de l'atteinte de certains critères de performance, d'octroyer à Madame Nathalie Rouvet Lazare une indemnité de départ en cas de révocation de son mandat de Président Directeur Général et (ii) à la constatation par le Conseil d'administration de la Société dans sa réunion du 6 novembre 2019 de l'atteinte desdits critères de performance, Madame Nathalie Rouvet Lazare percevra une indemnité de départ d'un montant de 265.630 euros, correspondant à la rémunération brute totale (fixe et variable et complémentaire) versée par la Société à Madame Nathalie Rouvet Lazare au cours du dernier exercice social révolu précédant la date de cessation de son mandat.

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
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

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
12 <sup>ème</sup> résolution AGM du 27/06/18	29/01/2019	71000	108 630 €	29/01/2020	1ans à compter de l'attribution définitive

Mandataires sociaux non dirigeants :

En 2020, les montants bruts des jetons de présence versés aux Administrateurs au titre de l'exercice 2019 (en €) sont les suivants :

Jacques Behr	8 533
Gildas Mathurin	2 133
Beatrice Dellenbach	2 133
Laëtitia Beillard	2 133
Philippe Legorjus	4 876
Corinne Fernandez	10 362
Catherine Blanchet	8 619
Alexandre Jennaoui	2 438
<b>TOTAL</b>	<b>41 227</b>

## 1.9 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)

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

#### 1.9.1.1 Conseil d'Administration

La société Coheris est une société anonyme à Conseil d'Administration, dont la présidence est assurée par Olivier Dellenbach depuis le 6 novembre 2019 en tant que Président du Conseil d'Administration de Coheris.

#### 1.9.1.2 Composition du Conseil d'Administration

A la date du présent rapport, le Conseil d'Administration compte cinq membres nommés (2 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>Olivier Dellenbach</b>	18, Rue Mozart – 75016 Paris
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<u>Formation</u> : Ecole Polytechnique (promotion 81) <u>Carrière</u> : <input type="checkbox"/> Co-fondateur de NAT Systèmes <input type="checkbox"/> Fondateur et PDG d'eFront
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	17/06/2019 (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	Président et Directeur Général depuis le 6 novembre 2019.
Fonctions exercées dans les filiales de la société au cours d'année 2019/2020	
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	Président de ChapsHolding
Nombre d'actions Coheris détenues au 30 avril 2021	Détention via ChapsVision

<b>Jacques Behr</b>	7, Boulevard Anatole France – 92100 Boulogne-Billancourt
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<u>Formation</u> : diplômé de l'EDHEC (1984) <u>Carrière</u> : <input type="checkbox"/> Nombreuses fonctions de direction commerciales dans l'univers informatique (NCR, 3D Système) <input type="checkbox"/> Experian : Directeur du développement et membre du Comité de Direction France <input type="checkbox"/> Ingenico : EVP EMEA puis Corporate retail et Membre du Comité Exécutif
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	30 avril 2019 (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 2019/2020	-
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	-
Nombre d'actions Coheris détenues au 30 avril 2021	-

<b>Gildas Mathurin</b>	9 impasse de la petite hupée 35400 Saint-Malo
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<u>Formation :</u> <input type="checkbox"/> 1992 DESS ( Master 2) administration des entreprise <input type="checkbox"/> 1986 Maîtrise de Sciences Politiques <u>Carrière :</u> <input type="checkbox"/> 2011- 2019 eFront Directeur Général eFront ERM <input type="checkbox"/> 2006-2010 Astek Directeur Général Conseil et Finance <input type="checkbox"/> 2002-2006 Sopra Group Directeur de la Division Finance <input type="checkbox"/> 1996-2002 Président groupe EUVOXA <input type="checkbox"/> 1989-1996 ingénieur d'affaires Génie Logiciel IBM
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	6 novembre 2019 (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 2019/2020	-
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	Président du groupe Mobilect Président du groupe Ingena
Nombre d'actions Coheris détenues au 30 avril 2021	2 750

<b>Béatrice Dellenbach</b>	18, Rue Mozart – 75016 Paris
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<u>Formation :</u> ESCP <u>Carrière :</u> <input type="checkbox"/> 1992 – 1995 : Bernard Krief : Consultante <input type="checkbox"/> 1995 – 1998 : Expartria Management Search : Consultante Sénior <input type="checkbox"/> 1998 – 2000 : Directorship : Directrice Associée <input type="checkbox"/> 2000- 2017 : E-Front Directrice Commerciale Europe
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	6 novembre 2019 (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 2019/2020	-
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	Directeur Général de ChapsVision Présidente de Happycap Foundation
Nombre d'actions Coheris détenues au 30 avril 2021	Détention via ChapsVision

<b>Laëtitia Beillard</b>	6 rue Benouville, 75116 Paris
Formation/Diplôme(s) et expériences professionnelles	<u>Formation</u> : 1998 Institut Supérieur de Gestion (ISG) <u>Carrière</u> : <input type="checkbox"/> 1998-2005 Triago (Partner) <input type="checkbox"/> 2005-2011 Natixis Private Equity (Investment Director) <input type="checkbox"/> 2011-actuel Rothschild & Co (Head of Origination)
Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	6 novembre 2019 (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 2019/2020	-
Autres mandats et fonctions exercées dans toute société	-
Nombre d'actions Coheris détenues au 30 avril 2021	-

### 1.9.1.3 Administrateurs indépendants

A la date du présent rapport, Madame Laëtitia Beillard, Monsieur Gildas Mathurin et Monsieur Jacques Behr 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.

### 1.9.1.4 Complément d'information

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

## 1.9.2 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.

### **1.9.3 Fonctionnement**

#### **1.9.3.1 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.

#### **1.9.3.2 Activité du Conseil en 2020**

Le Conseil d'Administration a tenu sept séances au cours de l'exercice 2020.

Le taux de participation des administrateurs aux réunions s'est élevé à 94 %.

#### **1.9.3.3 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.

## 1.9.4 Comité des Nominations et Rémunérations

Au cours de 2020, le Comité a été composé de deux administrateurs indépendants : Monsieur Jacques Behr (Président) et Monsieur Gildas Mathurin.

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 2020 (versés en 2021), le Conseil d'Administration du 30 avril 2021, 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 2020, 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.

### **1.9.5 Comité d'Audit**

Ce Comité a été mis en place en janvier 2012. Au cours de 2020, le Comité d'Audit s'est réuni 2 fois dans le cadre de l'arrêté des comptes au 31 décembre 2019 et de l'arrêté semestriel du 30 juin 2020. Ce comité est composé de l'ensemble des administrateurs en exercice à l'exception du Président-Directeur Général. Il est présidé par Madame Laëtitia Beillard depuis le 7 novembre 2019. Madame Laëtitia Beillard, administrateur indépendant, 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.

### **1.9.6 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 2020, ce Comité a été composé de l'ensemble des administrateurs. Monsieur Olivier Dellenbach est Président du Comité Stratégique.

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 2 fois au cours de l'année 2020.

## • 1.9.7 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.

## 1.10 Procédures de contrôle interne et de gestion des risques

### 1.10.1 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 publiés,

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.

### 1.10.2 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.

### 1.10.3 Acteurs du contrôle interne

#### 1.10.3.1 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.

### 1.10.3.2 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.

### 1.10.3.3 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 2020, le Comité de Direction a été composé principalement de :

- Olivier Dellenbach                      Président-Directeur Général
- Jean-François Menager                Directeur Général Adjoint
- Thierry Engrand                        Directeur Clients
- Christophe Debarre                    Chief Technical Officer
- Bruno Chotin                            Directeur Alliances et Product Management
- Alain Dalmau                            Directeur Commercial
- Stéphanie Levoye                      Directrice Marketing

## 1.10.4 Identification et évaluation des risques

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

### 1.10.4.1 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.

#### 1.10.4.2 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.

#### 1.10.4.3 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.

### **1.10.5 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.

### 1.10.5.1 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.

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

#### 1.10.5.2.1 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.

#### 1.10.5.2 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.

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

##### 1.10.5.3.1 Critères de qualité

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

##### 1.10.5.3.2 Système de reporting

La tenue des comptes est effectuée par les collaborateurs de Coheris.

La paie a été confiée à un prestataire spécialisé sous le contrôle des collaborateurs de Coheris.

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.

##### 1.10.5.3.3 Liaison avec les Commissaires aux Comptes

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

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.

#### 1.10.5.4 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.

## **1.11 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 pas apporté de limitation aux pouvoirs dévolus par la loi au représentant légal de la société.

## **1.12 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

## 1.13 Annexe 1 : Résultats des cinq derniers exercices

TABLEAU FINANCIER - Montants en euro	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Capital social	2 274 230	2 274 230	2 274 230	2 274 230	2 245 230
Nombres d'actions ordinaires	5 685 575	5 685 575	5 685 575	5 685 575	5 613 075
Nombre d'actions à dividende prioritaire					
Nombre maximal d'actions futures à créer					72 500
- Par exercice des BS-ABSA ainsi que des BSA					72 500
- Par conversion d'obligations					
- Par exercice de droits de souscription					
Chiffre d'affaires hors taxes	11 400 827	12 859 917	13 815 969	13 911 966	14 814 559
Résultat avant impôts, participation, dotation, reprises	737 973	1 344 962	3 107 333	2 134 689	3 825 302
Impôts sur les bénéficiaires					
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participation et dotations	- 2 029 174	- 3 037 392	766 529	738 133	1 113 185
Résultat distribué					-
Par action résultat après impôts avant dotations et participation	0,13	0,24	0,55	0,38	0,68
Par action résultat après impôts et dotations	- 0,36	- 0,53	0,16	0,13	0,20
Dividende attribué à chaque action					
Effectif moyen des salariés de l'exercice	109	109	119	126	127
Montant de la masse salariale	6 640 445	6 731 267	6 765 564	7 165 494	7 506 354
Cotisations sociales et avantages sociaux	3 032 506	2 836 161	2 935 186	3 121 364	3 338 441

# COHERIS

**Société Anonyme au capital de 2 274 230 euros**  
**Siège social : 4 rue du port aux Vins - 92150 SURESNES**  
**399 467 927 RCS NANTERRE**

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE**  
**L'ASSEMBLEE GENERALE**  
**DU 30 JUIN 2021**

**DEUXIEME RESOLUTION**

(AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2020)

L'Assemblée Générale,

statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires,

approuve la proposition d'affectation du bénéfice de l'exercice 2020 faite par le Conseil d'Administration et décide d'affecter la perte de 2 029 173,53 € de la manière suivante :

Résultat Net comptable	- 2 029 173,53 €
Affecté de la manière suivante :	
Au compte report à nouveau	- 2 029 173,53 €

Le montant du compte « Report à nouveau » est ainsi porté à - 4 075 326,98 €.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des 3 derniers exercices sont les suivants :

31 décembre 2017 : Néant  
31 décembre 2018 : 0,03 € par action  
31 décembre 2019 : Néant

Cette résolution est adoptée à 100 % de voix.

**Extrait certifié conforme à l'original.**  
**Olivier Dellenbach, Président**



**Monsieur Le Président  
Greffe du Tribunal de Commerce de  
Nanterre (Ser)vice Comptes annuels  
4 rue Pablo Neruda  
92000 Nanterre**

A Suresnes, le 18 novembre 2021

**Lettre recommandée avec AR  
Nos réf COHERIS, RCS NANTERRE 399 467 927  
Exercice clos le : 31/12/2020**

**Objet : Dépôt des comptes annuels (Exercice 2020) de la société COHERIS S.A**

Monsieur Le Président,

Suite à l'assemblée générale de la société COHERIS S.A, du 30 juin 2021, nous vous prions de bien vouloir trouver ci-joint pour les comptes sociaux.

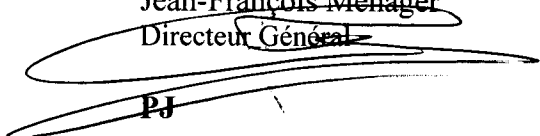
- Le bilan, compte de résultat et annexes
- le rapport de gestion ;
- le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels ;
- la proposition d'affectation du résultat soumise à l'Assemblée Générale et la résolution votée.

Nous vous joignons

- Un chèque d'un montant de 47,90 €

Vous en souhaitant une bonne réception, nous vous prions d'agréer, Monsieur Le Président, l'expression de notre considération distinguée.

Jean-François Ménager  
Directeur Général



PJ