

# Rapport Financier Semestriel

## Au 30 juin 2025



### **Coheris**

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

## I - Rapport d'activité semestriel

### Chiffres clés en IFRS

Etat du résultat global	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
En milliers d'euros	6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	7 895	14 938	7 363
Résultat opérationnel courant	1 979	3 295	1 436
Résultat opérationnel	1 975	3 234	1 422
Résultat net Part du Groupe	1 862	3 445	1 600

Etat de la situation financière	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
En milliers d'euros			
Capitaux Propres	22 139	20 716	18 902
Actif courant	24 027	20 524	25 640
Trésorerie nette (*)	18 978	15 356	16 936
Passif courant	13 285	11 119	17 703
Total de l'état de la situation financière	39 180	38 145	41 435

(\*) Hors impact de l'application de la norme IFRS 16 qui a pour effet d'augmenter les dettes financières. Prise en compte du compte courant lié au cash pooling avec ChapsVision.

### Chiffre d'affaires et résultat IFRS

Au 1er semestre 2025, COHERIS enregistre un chiffre d'affaires business<sup>1</sup> de 7,1 M€ hors refacturation intragroupe, en augmentation de + 6,5 % par rapport au 1er semestre 2024.

Ce semestre se caractérise par une nouvelle hausse de + 7,2 % des ventes d'abonnement (annual licences), représentant 51 % du chiffre d'affaires hors refacturation intragroupe au 30 juin 2025.

Les revenus liés aux licences perpétuelles et à la maintenance associée ne représentent plus au 30 juin 2025 que 18 % du chiffre d'affaires business, conformément à la transition en cours opérée par la société depuis 2019 vers une distribution de ses logiciels en mode abonnement. Les revenus relatifs aux prestations de services s'établissent à 2,2 M€ en hausse de 16% par rapport au 1er semestre 2024 et représentent 31 % du chiffre d'affaires business au 30 juin 2025.

Enfin, le stock de revenus récurrents en base annuelle (ARR<sup>2</sup>) s'établit à 10,4 M€ au 30 juin 2025, similaire au 31 décembre 2024.

Après impact des produits et charges non récurrents pour -4 K€, le résultat opérationnel s'établit à 1 975 K€ contre 1 422 K€ au 1er semestre 2024.

Le résultat financier net s'établit à +412 K€ contre +318 K€ au titre de la même période de 2024. Cette hausse s'explique principalement par la hausse des intérêts sur compte courant avec ChapsVision.

<sup>1</sup> Le chiffre d'affaires business s'entend hors refacturations intragroupe

<sup>2</sup> Annual Recurring Revenues

Le résultat net ressort à 1 862 K€ contre 1 600 K€ au 1er semestre 2024. Cette hausse s'explique notamment par une augmentation du chiffre d'affaires ainsi qu'à un résultat financier en hausse de + 94k€ par rapport au premier semestre 2024.

L'effectif de Coheris au 30 juin 2025 est de 69 collaborateurs contre 70 au 31 décembre 2024 et 70 au 30 juin 2024.

### **Autres informations**

Les facteurs de risques et les transactions avec les parties liées tels qu'ils sont décrits dans le rapport financier annuel au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 n'ont pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre 2025.

Au titre du premier semestre, Coheris a enregistré un produit lié à la refacturation d'une quote-part de collaborateurs ayant contribué à l'activité du groupe ChapsVision ainsi qu'une refacturation liée à l'occupation d'une partie des locaux ainsi que d'autres refacturations diverses du 4 rue du Port aux Vins pour 0,8 M€.

## **II - Attestation du responsable du Rapport semestriel d'activité**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes IFRS de Coheris pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Suresnes, le 6 octobre 2025

**Olivier Dellenbach**  
*Président-Directeur Général*

### III - COMPTES IFRS COHERIS SA AU 30 JUIN 2025

#### A – Etat de la situation financière

<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Ecart d'acquisition	2.1	5 398	5 398
Actifs incorporels	2.2	3 653	3 383
Actifs corporels		3 681	4 104
Actifs financiers		235	234
Actifs d'impôts différés	2.10	2 186	2 521
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>15 153</b>	<b>15 640</b>
Stocks et en-cours		0	0
Clients et comptes rattachés	2.3	4 829	5 647
Autres créances	2.3	18 387	14 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.4	811	359
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>24 027</b>	<b>20 524</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>39 180</b>	<b>36 164</b>

  

<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Capital		2 274	2 274
Réserves liées au capital		830	830
Titres auto détenus			
Réserves et résultats		19 035	17 612
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	E	<b>22 139</b>	<b>20 716</b>
Intérêts minoritaires			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>22 139</b>	<b>20 716</b>
Passifs financiers (> 1an)	2.6	2 925	3 545
Passif d'impôts différés			
Provisions pour risques et charges	2.5	831	784
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>3 756</b>	<b>4 329</b>
Passifs financiers (< 1an)	2.6	1 669	1 665
Fournisseurs et comptes rattachés		2 268	1 537
Autres dettes	2.7	9 348	7 917
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>13 285</b>	<b>11 119</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>39 180</b>	<b>36 164</b>

## B – Etat du résultat net

(en milliers d'euros)	Note	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	2.8	7 895	7 363
Autres produits de l'activité		1 096	1 198
Achats et services extérieurs		-2 351	-2 415
Charges de personnel		-3 548	-3 656
Impôts et taxes		-93	-90
Dotations aux amortissements et provisions		-986	-933
Autres produits et charges d'exploitation		-34	-31
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 979</b>	<b>1 436</b>
Autres produits et charges opérationnels	2.9	-4	-14
Dépréciation des écarts d'acquisition			
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>1 975</b>	<b>1 422</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie			
Autres produits et charges financiers		412	318
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>412</b>	<b>318</b>
Impôt sur le résultat	2.10	-525	-140
<b>Résultat Net</b>		<b>1 862</b>	<b>1 600</b>
Nombre d'actions retenues pour le calcul		5 685 575	5 685 575
RNPG <sup>3</sup> par action en €		0,33	0,28
Nombre d'actions diluées retenues pour le calcul		5 685 575	5 685 575
RNPG dilué par action en €		0,33	0,28

## C – Etat du résultat global

1 <sup>er</sup> semestre 2024	Groupe
<b>Résultat net IFRS</b>	<b>1 600</b>
Ecarts de conversion	0
Engagements de retraite	0
- Pertes et gains actuariels	6
- Impact de l'impôt différé	0
- <b>Produits et charges reconnus directement dans les capitaux propres</b>	<b>- 6</b>
<b>Total des produits et charges de la période</b>	<b>1 606</b>
1 <sup>er</sup> semestre 2025	Groupe
<b>Résultat net IFRS</b>	<b>1 862</b>
Ecarts de conversion	0
Engagements de retraite	0
Pertes et gains actuariels	16
- Impact de l'impôt différé	0
- <b>Produits et charges reconnus directement dans les capitaux propres</b>	<b>- 16</b>
<b>Total des produits et charges de la période</b>	<b>1 878</b>

<sup>3</sup> Résultat net part du Groupe

## D - Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	Note	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net des sociétés intégrées		1 862	1 600
Dotations nettes aux amortissements et provisions		1 057	966
Dotations dépréciation écart d'acquisition			
Charges et produits liés aux actions gratuites de performance			
Coût de l'endettement financier		-73	-227
<b>MBA après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>2 846</b>	<b>2 339</b>
Impôt sur le résultat (y compris les impôts différés)		525	140
<b>MBA avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>		<b>3 371</b>	<b>2 479</b>
Impôt versé (B)		-195	-100
Variation du BFR lié à l'activité (C)		2 029	2 626
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>		<b>5 205</b>	<b>5 006</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immo. Corp. et incorp.		-820	-866
Encaissements liés aux cessions d'immo. Corp. et incorp.			
Décaissements liés aux acquisitions d'immo. Financières		-2	-2
Encaissements liés aux cessions d'immo. Financières			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements (E)</b>		<b>-822</b>	<b>-868</b>
Rachat et revente d'actions propres			
Intérêts financiers		73	227
Dividendes versés		-455	-455
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		12	12
Variation des comptes courants	2.3	-2 920	-2 263
Remboursement d'emprunts		-250	-267
Remboursement de dettes locatives		-391	-357
<b>Flux nets de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>		<b>-3 931</b>	<b>-3 104</b>
<b>Variation de trésorerie nette (D+E+F)</b>		<b>452</b>	<b>1 034</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>		<b>359</b>	<b>188</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	2.4	<b>811</b>	<b>1 221</b>

## E - Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto détenus	Réserves et résultat IFRS	Écart de convers ion	Total part du groupe	Mino ritair es	Total
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>2 274</b>	<b>830</b>	<b>0</b>	<b>14 645</b>		<b>17 750</b>		<b>17 750</b>
Total des produits et charges de l'exercice directement reconnus en capitaux propres								
Versement de dividendes				-455		-455		-455
Autres variations				7		7		7
Résultat 1 <sup>er</sup> semestre 2024				1 600		1 600		1 600
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>2 274</b>	<b>830</b>	<b>0</b>	<b>15 797</b>		<b>18 902</b>		<b>18 902</b>
<b>Au 31 décembre 2024</b>	<b>2 274</b>	<b>830</b>	<b>0</b>	<b>17 611</b>		<b>20 716</b>		<b>20 716</b>
Total des produits et charges de l'exercice directement reconnus en capitaux propres								
Versement de dividendes				-455		-455		-455
Autres variations				16		16		16
Résultat 1 <sup>er</sup> semestre 2025				1 862		1 862		1 862
<b>Au 30 juin 2025</b>	<b>2 274</b>	<b>830</b>	<b>0</b>	<b>19 034</b>		<b>22 139</b>		<b>22 139</b>

## F – Notes aux comptes semestriels IFRS

Les notes sont regroupées sous les titres suivants :

<b>1Principes et méthodes comptables utilisés .....</b>	<b>9</b>
1.1Méthodes d'évaluation – Règles et méthodes comptables	9
1.2Faits significatifs	12
<b>2Explication des postes des éléments financiers.....</b>	<b>13</b>
2.1Ecart d'acquisition	13
2.2Immobilisations incorporelles	13
2.3Créances d'exploitation	13
2.4Trésorerie et équivalents de trésorerie	13
2.5Provisions risques et charges	13
2.6Emprunts et dettes financières	14
2.7Autres dettes	14
2.8Ventilation du chiffre d'affaires	14
2.9Autres produits et charges opérationnels	14
2.10Impôt sur les sociétés	15
2.11Transactions avec les parties liées	15
2.12Engagements hors bilan	15
2.13Evénements postérieurs	15

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

---

## Principes et méthodes comptables utilisés

Les états financiers IFRS intermédiaires résumés de Coheris pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2025 sont établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne sur la base des comptes de Coheris SA. Coheris n'a pas anticipé de norme, amendement et interprétation dont la date d'application obligatoire est postérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2025.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

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

L'ensemble de ces informations financières ont fait l'objet d'une revue par le Comité d'Audit et ont été arrêtées par le Conseil d'Administration de la société en date du 29 septembre 2025.

### Méthodes d'évaluation – Règles et méthodes comptables

#### Écarts d'acquisition

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

Les écarts d'acquisition positifs résiduels sont portés à l'actif de l'état de la situation financière sous la rubrique « Écarts d'acquisition ».

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

#### Immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement :

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

**Immobilisations corporelles**

Il s'agit des matériels informatiques et téléphoniques utilisés par la société ainsi que du mobilier et du matériel de bureau comptabilisés à leur coût historique et de droit d'utilisation reconnu sur les actifs corporels conformément à la norme IFRS 16.

Tous les contrats de location sont 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 dont les baux sont de 9 années ainsi que des contrats sur des véhicules de société qui s'étalent sur 4 années.

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.

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

Installations	5 ans linéaires
Matériel de bureau et informatique	3 à 4 ans linéaires
Mobilier de bureau	2 à 7 ans linéaires
Droit d'utilisation	Selon la durée d'engagement du contrat de location

**Actifs financiers non courants**

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

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

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

## Créances clients

Les créances clients sont valorisées au coût amorti conformément à la terminologie de la norme IFRS 9-Instruments financiers.

## 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.

Dans le cadre de son activité, Coheris a conclu une convention avec ChapsVision 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. Coheris a refacturé aux différentes sociétés du groupe ChapsVision des frais correspondants à la mise à disposition de personnel et à la mise à disposition des locaux.

## Information sectorielle

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

## Provisions pour risques et charges

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

- des litiges,
- des pertes et pénalités probables sur les contrats,
- des indemnités de fin de carrière. Elles sont calculées selon la méthode de répartition des droits au prorata de l'ancienneté. Conformément à la norme IAS 19 révisée, les écarts actuariels sont enregistrés nets d'impôt en capitaux propres.

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

- calcul des droits selon la convention collective Syntec,
- âge de départ à la retraite 65 ans,
- taux de charges sociales : 48 %,
- table de mortalité : INSEE F 2019-2021,
- 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 3,70 %.

## Impôts

Les impôts différés résultent des différences temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs de l'état de la situation financière IFRS et des déficits fiscaux dont la consommation est estimée sur un horizon raisonnable (5ans maximum). Ils sont calculés selon la méthode du report variable en appliquant les derniers taux d'impôts votés à la date de la clôture.

Coheris bénéficie de crédits d'impôt qui sont présentés en diminution des frais de développement financés.

## Calcul du résultat par action

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

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

## Passifs financiers

Les passifs financiers sont principalement composés d'emprunts, de dettes auprès des établissements de crédit ainsi que des dettes locatives (IFRS 16). Ils sont initialement comptabilisés à leur juste valeur (prenant en compte les éventuels coûts de transaction directement rattachables) puis évalués au coût amorti en appliquant la méthode dite du taux d'intérêt effectif.

## Faits significatifs

Au 1er semestre 2025, COHERIS enregistre un chiffre d'affaires business de 7,1 M€ hors refacturation intragroupe, en augmentation de +6,5% par rapport au 1er semestre 2024.

Ce semestre se caractérise par une nouvelle hausse de +7,2% des ventes d'abonnement (annual licences), représentant 51 % du chiffre d'affaires hors refacturation intragroupe au 30 juin 2025.

Les revenus liés aux licences perpétuelles et à la maintenance associée ne représentent plus au 30 juin 2025 que 18 % du chiffre d'affaires business, conformément à la transition en cours opérée par la société depuis 2019 vers une distribution de ses logiciels en mode abonnement.

Les revenus relatifs aux prestations de services s'établissent à 2,2 M€ en hausse de 16% par rapport au 1er semestre 2024 et représentent 31 % du chiffre d'affaires business au 30 juin 2025.

## Explication des postes des éléments financiers

### Ecarts d'acquisition

Le montant net total des écarts d'acquisition ressort à 5 398 K€ identique au 31 décembre 2024.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2025 est en augmentation accompagné d'un résultat opérationnel qui est également en hausse. Les hypothèses de cash-flows prises lors de l'établissement des impairment test au 31/12/2024 ne sont pas remises en cause par les résultats obtenus au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2025. En l'absence d'indice de perte de valeurs, le management n'a pas réalisé d'impairment test au 30 juin 2025.

### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes passent de 3 383 K€ au 31 décembre 2024 à 3 653 K€ au 30 juin 2025.

Les investissements en frais de développement ont été de 1 093 K€ et les amortissements correspondants de 867 K€ avant retraitement du crédit impôt recherche.

### Créances d'exploitation

Les créances clients brutes s'élèvent à 4 892 K€ au 30/06/2024 (contre 5 647k€ au 31/12/2024). Les provisions clients comptabilisées au 30 juin 2025 s'élèvent à 64 K€.

Le poste Autres créances augmente principalement sous l'effet du cash pooling avec Chapsvision pour 20 M€ au 30/06/2025 contre 17 M€ au 31/12/2024.

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30/06/25	31/12/24	30/06/24
Comptes bancaires	837	385	1 247
Provision pour dépréciation	- 26	- 26	- 26
<b>Trésorerie et équivalents trésorerie</b>	<b>811</b>	<b>359</b>	<b>1 221</b>

### Provisions risques et charges

Elles évoluent comme suit par rapport au 31 décembre 2024.

	31/12/2024	Dotation	Reprise		30/06/2025
			Avec utilisation	Sans utilisation	
Indemnités de départ à la retraite	784	47			831
Autres	0				0
<b>Total</b>	<b>784</b>	<b>47</b>			<b>831</b>

A la connaissance de la société, il n'y a plus de litige en cours au 30/06/2025.

La provision liée aux indemnités de départ à la retraite augmente de 47 K€. Cette hausse s'explique principalement par le coût du service rendu. Au cours du premier semestre, Coheris n'a pas versé d'indemnité pour départ à la retraite.

## Emprunts et dettes financières

En K€	Total	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	757	503	254	
Autres dettes financières	418	418		
<b>Sous Total</b>	<b>1 175</b>	<b>921</b>	<b>254</b>	
Dettes financières IFRS 16	3 418	747	2 671	
<b>Total dettes financières</b>	<b>4 593</b>	<b>1 668</b>	<b>2 925</b>	

En décembre 2020, Coheris a encaissé un Prêt Garanti par l'Etat pour un montant de 2 M€, dont le remboursement sur une durée de 4 ans a démarré en janvier 2023.

Les autres dettes financières comprennent 418 K€ de comptes bloqués de participation rémunérés au taux de 6%.

Les dettes financières liées à IFRS 16 s'élèvent à 3 418 K€ (contre 3 796 K€ au 31/12/2024).

## Autres dettes

Les autres dettes s'élèvent à 9 348 K€ et se compose principalement :

- i) Des produits constatés d'avance pour 4 796 K€ ;
- ii) Des dettes fiscales et sociales pour un montant de 2 907 K€.
- iii) Des dettes en comptes courants avec les autres filiales du groupe concernant la refacturation de certains collaborateurs ChapsVision (fonctions transverses) à Coheris pour un montant de 1 180 K€ au 30 juin 2025.

## Ventilation du chiffre d'affaires

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Licences	3 606	3 635
Refacturation au Groupe	833	858
Revenus récurrents de maintenance	1 241	1 574
Services associés	2 215	1 296
<b>Total</b>	<b>7 895</b>	<b>7 363</b>

## Autres produits et charges opérationnels

Ce poste s'élève à -4 K€ au 30 juin 2025 et n'appelle pas de commentaire particulier.

## Impôt sur les sociétés

Il se décompose comme suit en K€ :

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Impôt dû	195	100
Impôt différé	330	40
<b>Total</b>	<b>525</b>	<b>140</b>

Le montant de l'impôt différé comprend notamment une charge d'IS à hauteur de 320 K€. Cette charge résulte de la consommation des déficits fiscaux antérieurs pour un montant de 1 280 K€.

La base de stock de déficits reportables activés au titre du premier semestre 2025 est de 7 578 K€ au taux de 25%.

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

	30/06/2025	30/06/2024
Résultat IFRS avant impôt	2 387	1 600
Charge d'impôt théorique (taux d'impôt : 25%)	597	435
Déficits activés		-225
Impact des charges définitivement non déductibles	9	9
Déficits fiscaux de l'exercice non activés	0	0
Amortissement du CIR non fiscalisé	-80	-78
Divers	-1	-1
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>525</b>	<b>140</b>

## Transactions avec les parties liées

Au titre du premier semestre, Coheris a enregistré un produit lié à la refacturation de certains collaborateurs à la société ChapsVision ainsi qu'à l'occupation d'une partie des locaux ainsi que d'autres refacturations diverses du 4 rue du Port aux Vins pour un montant total de 0,8 M€.

## Engagements hors bilan

Néant.

## Evénements postérieurs

Néant.

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

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels résumés de la société Coheris, relatifs à la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### 1 Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

### 2 Vérification spécifique

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

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

Neuilly-sur-Seine, le 30 septembre 2025

Le commissaire aux comptes

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

**Ludivine Mallet**  
**Associée**