



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2025

Société européenne au capital de 134 437 977,60 euros
Siège social : 10, rue Marcel Dassault – 78140 Vélizy-Villacoublay
322 306 440 RCS Versailles

Sommaire

1 PERSONNE RESPONSABLE.....	3
1.1 Responsable du Rapport Financier Semestriel	3
1.2 Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel.....	3
2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	4
2.1 Profil de Dassault Systèmes.....	4
2.2 Facteurs de risques.....	4
2.3 Examen des performances financières	4
2.3.1 Résumé du premier semestre 2025	5
2.3.2 Définitions des informations financières	5
2.3.3 Informations consolidées : comparaison entre les premiers semestres 2025 et 2024	8
2.3.4 Réconciliation IFRS non-IFRS.....	11
2.3.5 Variabilité des résultats trimestriels	13
2.3.6 Flux de trésorerie	14
2.4 Parties liées.....	14
2.5 Événements importants survenus au cours du premier semestre 2025	15
2.6 Perspectives financières 2025.....	16
2.7 Objectifs financiers à moyen terme	17
3 COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2025	18
Comptes de résultat consolidés	18
États du résultat global.....	19
Bilans consolidés	20
Tableaux des flux de trésorerie consolidés	21
Tableaux de variations des capitaux propres consolidés.....	22
Note 1 Description des activités du Groupe	24
Note 2 Informations significatives sur les méthodes comptables	24
Note 3 Effet de la saisonnalité	24
Note 4 Données financières analysées par secteur opérationnel	25
Note 5 Chiffre d'affaires logiciel	26
Note 6 Subventions publiques	26
Note 7 Rémunération fondée sur des actions.....	27
Note 8 Autres produits et charges opérationnels, nets.....	29
Note 9 Résultat financier	30
Note 10 Clients et comptes rattachés, nets	30
Note 11 Regroupements d'entreprises	31
Note 12 Immobilisations incorporelles, nettes et goodwill.....	32
Note 13 Emprunts.....	33
Note 14 Autres passifs.....	33
Note 15 Instruments dérivés et gestion des risques de change et de taux d'intérêts	34
Note 16 Capitaux propres.....	35
Note 17 Tableaux des flux de trésorerie consolidés	36
Note 18 Engagements et passifs éventuels.....	37
4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2025	38

1 PERSONNE RESPONSABLE

1.1 Responsable du Rapport Financier Semestriel

Pascal Daloz - Directeur Général.

1.2 Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

Vélizy-Villacoublay, le 24 juillet 2025

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le premier semestre 2025 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 de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le Rapport Semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, 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.

Pascal Daloz
Directeur Général

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Dans le présent Rapport Semestriel d'activité, et sauf lorsqu'il est fait référence à l'action Dassault Systèmes, les mentions « Dassault Systèmes » et le « Groupe » doivent être comprises comme des références à Dassault Systèmes SE et l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation. « Dassault Systèmes SE » ou la « Société » ne vise que la société européenne de droit français, tête de groupe.

2.1 Profil de Dassault Systèmes

Dassault Systèmes, acteur majeur de l'innovation durable, crée des « mondes virtuels pour la vie réelle » pour trois secteurs stratégiques de l'économie - Industries manufacturières, Sciences de la vie et Santé, Infrastructures et Villes. Le Groupe propose aux entreprises et aux particuliers des 3D UNIV+RSES, combinaisons de jumeaux virtuels d'expérience, avec lesquels ils peuvent inventer de nouvelles façons d'innover, d'apprendre et de produire, contribuant ainsi à « l'économie générative » et à un monde plus durable.

Les 3D UNIV+RSES sont des représentations scientifiques du monde, développées sur la plateforme de Dassault Systèmes, qui associent virtuel et réel : combinant modélisation, simulation, données du monde réel et intelligence artificielle (IA), les 3D UNIV+RSES permettent aux clients du Groupe d'imaginer, concevoir et déployer des expériences, des organisations et des modèles d'affaires innovants.

Entreprise scientifique dédiée à l'innovation, Dassault Systèmes est une société européenne portée par un esprit entrepreneurial, qui pense son développement sur le long terme et à l'échelle mondiale – tant pour sa présence géographique que l'extension de ses marchés. Cet esprit anime ses 26 000 collaborateurs, présents dans 184 sites, et se traduit dans la confiance qu'accordent à Dassault Systèmes ses plus de 370 000 clients.

2.2 Facteurs de risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté durant les six mois restants de l'exercice 2025 sont présentés au paragraphe 1.9 « Facteurs de risques » du Document d'enregistrement universel 2024, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 18 mars 2025 et également disponible sur notre site internet www.3ds.com, étant précisé que certaines informations afférentes aux risques de change et de taux d'intérêt figurant dans ledit Document d'enregistrement universel sont mises à jour dans la Note 15 aux Comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2025 « Instruments dérivés et gestion des risques de change et de taux d'intérêts », figurant au chapitre 3 du présent Rapport Semestriel « Comptes Consolidés Résumés Semestriels au 30 juin 2025 ».

2.3 Examen des performances financières

Certains éléments de l'activité du premier semestre 2025 sont présentés dans le paragraphe 2.3.1 « Résumé du premier semestre 2025 ». Les informations financières et définitions doivent être lues conjointement avec les comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2025 du Groupe et leurs annexes, présentés au chapitre 3 du présent Rapport Semestriel « Comptes Consolidés Résumés Semestriels au 30 juin 2025 » préparés selon les normes IFRS. Les différentes définitions et méthodes utilisées par le Groupe sont présentées dans la Note 2 des comptes consolidés.

Les données complémentaires non-IFRS présentées ci-après comportent des limites inhérentes à leur nature. Ces données ne sont fondées sur aucun ensemble de normes ou de principes comptables et ne doivent pas être considérées comme un substitut aux informations comptables en normes IFRS. En outre, les données financières complémentaires non-IFRS de Dassault Systèmes peuvent ne pas être comparables à d'autres données également intitulées « non-IFRS » et utilisées par d'autres sociétés. Les données financières complémentaires non-IFRS ne doivent pas être lues indépendamment, mais toujours associées aux éléments de comptes consolidés préparés selon les normes IFRS. Un certain nombre de limitations spécifiques relatives à ces mesures sont détaillées au paragraphe 2.3.2.2 « Données financières complémentaires non-IFRS ».

Sauf indication contraire, les données chiffrées sont présentées en normes IFRS et les variations de données présentées dans les tableaux ci-après sont exprimées à taux de change courants.

Les définitions des informations financières non-IFRS se trouvent au paragraphe 2.3.2.2 « Données financières complémentaires non-IFRS ». La réconciliation entre ces informations financières et le référentiel IFRS se trouve au paragraphe 2.3.4 « Réconciliation IFRS non-IFRS ».

2.3.1 Résumé du premier semestre 2025

	IFRS				Non-IFRS			
	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation	Variation à taux de change constants	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation	Variation à taux de change constants
<i>(en millions d'euros, à l'exception des données par action et des pourcentages)</i>								
Chiffre d'affaires total	3 094,6	2 995,4	3 %	4 %	3 096,2	2 995,4	3 %	5 %
Chiffre d'affaires logiciel	2 805,4	2 699,4	4 %	5 %	2 807,0	2 699,4	4 %	5 %
Prestations de services	289,2	296,1	(2 %)	(2 %)	289,2	296,1	(2 %)	(2 %)
Marge opérationnelle	17,6%	20,0%	(2,4) pts		30,1 %	30,5 %	(0,4) pt	
Bénéfice net par action ("BNPA") dilué	0,37	0,42	(14 %)		0,61	0,60	2 %	5 %

2.3.2 Définitions des informations financières

2.3.2.1 Définitions des indicateurs clés utilisés

Information à taux de change constants

Dassault Systèmes a suivi, de longue date, une politique consistant à mesurer son chiffre d'affaires et à fixer ses objectifs de chiffre d'affaires à taux de change constants, afin de permettre d'analyser, de manière transparente, l'amélioration sous-jacente de son chiffre d'affaires global et du chiffre d'affaires logiciel par activité, industrie, zone géographique et ligne de produits. Le Groupe estime qu'il est utile d'évaluer la croissance sans tenir compte de l'incidence des taux de change, en particulier pour faciliter la compréhension de l'évolution du chiffre d'affaires de ses activités. Par conséquent, Dassault Systèmes publie des taux de croissance du chiffre d'affaires et des charges retraités des effets de change en normes IFRS et non-IFRS, en particulier ceux du dollar américain et du yen japonais par rapport à l'euro. Les variations à taux de change constants sont obtenues en comparant les indicateurs de la période en cours avec ceux de la période comparable, recalculés en utilisant les taux de change moyens de la période en cours.

Bien que les calculs à taux de change constants ne soient pas une mesure conforme aux normes IFRS, Dassault Systèmes considère que ces mesures sont essentielles à la compréhension de ses résultats et à la comparaison avec de nombreux concurrents qui présentent leurs résultats financiers en dollars américains. Par conséquent, le Groupe inclut ce calcul afin de permettre une comparaison des chiffres d'affaires IFRS et non-IFRS de périodes identiques. Toutes les informations à taux de change constants sont exprimées en arrondis et, par conséquent, les pourcentages peuvent ne pas refléter exactement les valeurs absolues.

Information sur la croissance hors acquisitions (« croissance organique »)

En complément des indicateurs financiers portant sur l'intégralité du périmètre du Groupe, Dassault Systèmes présente des données de croissance excluant l'effet des acquisitions, également nommée croissance organique. À cet effet, les données relatives au périmètre sont retraitées en excluant les acquisitions, à partir de la date de l'opération, sur une période de 12 mois.

Informations sur les secteurs industriels

Dassault Systèmes offre des solutions et services logiciels holistiques : ses 3D UNIV+RSES (composés de jumeaux virtuels d'expérience), créés avec la plateforme **3DEXPERIENCE**, associent modélisation, simulation, sciences des données, intelligence artificielle et innovation collaborative.

Ils sont conçus pour les entreprises des trois secteurs servis par le Groupe : Industries manufacturières, Sciences de la vie et Santé, Infrastructures et Villes.

Ces trois secteurs se décomposent en douze industries :

- **Industries manufacturières** : Transport et Mobilité ; Aérospatial et Défense ; Marine et Offshore ; Équipements industriels ; Hautes technologies ; Maison et Mode ; Produits de grande consommation et distribution. Dassault Systèmes aide les clients de ce secteur à virtualiser leurs opérations, à améliorer le partage de données et la collaboration au sein de leur organisation, à réduire les coûts et les temps de mise sur le marché, et enfin à devenir plus durables ;
- **Sciences de la vie et Santé** : Sciences de la vie et Santé. Dans ce secteur, le Groupe vise à accompagner l'ensemble du cycle du parcours patient dans le but de développer une médecine de précision. Les solutions du Groupe s'adressent à tout l'écosystème de santé, de la recherche à la commercialisation, depuis le développement de molécules jusqu'à la prévention et au soin. Ces solutions couvrent les nouvelles thérapeutiques, les pratiques médicales et la *Medtech*.
- **Infrastructures et Villes** : Infrastructures, Énergie et Matériaux ; Architecture, Ingénierie et Construction ; Services d'affaires ; Villes et Services publics. Dans les Infrastructures et Villes, le Groupe accompagne la virtualisation du secteur pour permettre aux industries d'être plus performantes et plus durables, et pour créer des environnements offrant une meilleure qualité de vie.

Informations sur les lignes de produits

Les lignes de produits du Groupe comprennent l'information financière suivante :

- le chiffre d'affaires des logiciels d'Innovation industrielle, qui comprend les marques CATIA, ENOVIA, SIMULIA, DELMIA, GEOVIA, NETVIBES et 3DEXCITE ;
- le chiffre d'affaires des logiciels des Sciences de la vie, qui comprend les marques MEDIDATA et BIOVIA ;
- le chiffre d'affaires des logiciels d'Innovation pour les PME, qui inclut ses marques CENTRIC PLM et 3DVIA, ainsi que la marque SOLIDWORKS et son portefeuille étendu dans les domaines de la conception, de la simulation, du PLM et de la fabrication.

Par ailleurs, OUTSCALE, qui est une marque du Groupe depuis 2022, vient étendre le portefeuille d'applications logicielles. Premier opérateur souverain et durable de services de confiance sur le *cloud*, OUTSCALE offre une expérience *cloud* et une cybergouvernance de haute qualité qui permettent aux entreprises et organismes publics d'accéder à l'autonomie numérique.

Territoires géographiques

Les onze territoires géographiques ont pour rôle d'être le moteur du développement de l'activité de Dassault Systèmes et de piloter la mise en œuvre de son modèle d'engagement client. Les équipes tirent parti des relations du Groupe avec ses clients, utilisateurs, partenaires et influenceurs. Ces territoires sont regroupés en trois zones :

- la zone dite « Amériques », composée de deux territoires géographiques ;
- la zone dite « Europe », qui recouvre l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique (EMEA) et se compose de quatre territoires géographiques ;
- la zone dite « Asie », comprenant l'Asie et l'Océanie, qui se compose de cinq territoires géographiques.

Contribution du logiciel 3DEXPERIENCE

Pour mesurer la contribution du logiciel **3DEXPERIENCE** dans le chiffre d'affaires logiciel du Groupe, le Groupe calcule le pourcentage de contribution en comparant le total du chiffre d'affaires logiciel **3DEXPERIENCE** au chiffre d'affaires logiciel pour toutes les lignes de produits hors SOLIDWORKS, MEDIDATA, CENTRIC PLM et les autres acquisitions (défini comme étant « le chiffre d'affaires logiciel Eligible **3DEXPERIENCE** »).

Chiffre d'affaires *cloud*

Le chiffre d'affaires *cloud* provient de contrats d'accès à des solutions basées sur le *cloud* (SaaS), de l'infrastructure en tant que service (IaaS), du développement de solutions *cloud* et des services d'infogérance. Ces offres sont vendues par Dassault Systèmes, via sa propre infrastructure *cloud* hébergée, ou par des tiers fournisseurs de services d'infrastructure de *cloud*, et sont disponibles via différents modes de distribution : *Dedicated cloud*, *Sovereign cloud* et *International cloud*. Ces solutions *cloud* sont généralement accessibles via des modèles économiques de souscription ou de licence perpétuelle avec maintenance et services d'hébergement.

2.3.2.2 Données financières complémentaires non-IFRS

Dans le cadre de l'analyse du résultat des opérations, la direction de Dassault Systèmes prend en considération certaines données financières complémentaires non-IFRS. Les données financières complémentaires non-IFRS excluent les effets des éléments suivants :

- le traitement comptable des passifs sur contrats (produits constatés d'avance) liés aux acquisitions ;
- l'amortissement des actifs incorporels acquis et des réévaluations des actifs corporels ;
- les avantages reçus des bailleurs liés aux acquisitions ;
- la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions et charges sociales associées ;
- certains autres produits et charges opérationnels, nets ;
- certains autres produits et charges financiers non récurrents, nets ;
- certains effets fiscaux non récurrents et les effets fiscaux des retraitements susmentionnés.

Un rapprochement entre l'information financière complémentaire non-IFRS et les informations extraites des comptes consolidés et de leurs annexes est présenté ci-dessous au paragraphe 2.3.4 « Réconciliation IFRS non-IFRS ».

La direction du Groupe utilise les données financières complémentaires non-IFRS aux côtés des données financières IFRS dans le cadre de la planification et de l'analyse financière, de l'évaluation de sa performance opérationnelle, de l'analyse et de la valorisation des fusions et acquisitions, des prises de décisions opérationnelles et de la formulation des objectifs financiers pour les périodes futures. En particulier, la rémunération des principaux dirigeants de Dassault Systèmes est notamment assise sur la performance de l'activité mesurée en fonction des données financières complémentaires non-IFRS. Le Groupe estime que les données complémentaires non-IFRS fournissent également aux investisseurs et aux analystes financiers une information pertinente qu'ils utilisent pour comparer la performance opérationnelle du Groupe à ses performances historiques et aux autres sociétés de son secteur, ainsi que pour des besoins de valorisation.

2.3.3 Informations consolidées : comparaison entre les premiers semestres 2025 et 2024

2.3.3.1 Chiffre d'affaires

(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)	IFRS				Non-IFRS			
	Semestres clos les 30 juin		Variation	Variation à taux de change constants	Semestres clos les 30 juin		Variation	Variation à taux de change constants
	2025	2024			2025	2024		
Chiffre d'affaires total	3 094,6	2 995,4	3 %	4 %	3 096,2	2 995,4	3 %	5 %
Chiffre d'affaires par activité								
Chiffre d'affaires logiciel	2 805,4	2 699,4	4 %	5 %	2 807,0	2 699,4	4 %	5 %
<i>Licences et autres ventes de logiciels</i>	473,7	490,3	(3 %)	(2 %)	473,7	490,3	(3 %)	(2 %)
<i>Souscription et support</i>	2 331,7	2 209,1	6 %	7 %	2 333,2	2 209,1	6 %	7 %
Prestations de services	289,2	296,1	(2 %)	(2 %)	289,2	296,1	(2 %)	(2 %)
Chiffre d'affaires logiciel par ligne de produits								
Innovation industrielle	1 537,7	1 433,2	7 %	8 %	1 537,7	1 433,2	7 %	8 %
Sciences de la vie	560,9	566,4	(1 %)	0 %	560,9	566,4	(1 %)	0 %
Innovation pour les PME	706,8	699,7	1 %	3 %	708,3	699,7	1 %	3 %
Chiffre d'affaires logiciel par zone géographique								
Amériques	1 116,1	1 079,1	3 %	5 %	1 116,2	1 079,1	3 %	5 %
Europe	1 046,6	995,1	5 %	5 %	1 048,0	995,1	5 %	5 %
Asie	642,7	625,2	3 %	5 %	642,8	625,2	3 %	5 %

Dans le présent chapitre, sauf indication contraire, les données financières sont en IFRS et en non-IFRS et toutes les données relatives à la croissance du chiffre d'affaires sont à taux de change constants.

Chiffre d'affaires total

Le chiffre d'affaires total a augmenté de 4 % (5 % en non-IFRS) pour s'établir à 3,09 milliards d'euros (3,10 milliards d'euros en non-IFRS), porté par la croissance de 5 % du chiffre d'affaires logiciel. Les variations des taux de change ont eu un impact négatif d'environ un point de pourcentage.

Le chiffre d'affaires logiciel représente 91 % du chiffre d'affaires total, et celui des prestations de service 9 %. Le chiffre d'affaires des prestations de services a diminué de 2 %.

Chiffre d'affaires logiciel par activité

Le chiffre d'affaires récurrent, issu des souscriptions et du support, a représenté 83 % du chiffre d'affaires logiciel du premier semestre 2025, contre 82 % au premier semestre 2024. Porté par une progression de 12 % de la souscription (13 % en non-IFRS), le chiffre d'affaires récurrent a augmenté de 7 % pour atteindre 2,33 milliards d'euros. Le chiffre d'affaires des licences et autres ventes de logiciels s'est établi à 473,7 millions, en diminution de 2 %.

Chiffre d'affaires logiciel par ligne de produits

- En Innovation industrielle, le chiffre d'affaires (représentant 55 % du chiffre d'affaires logiciel) a progressé de 8 % pour atteindre 1,54 milliard d'euros reflétant la résilience au sein des industries manufacturières. Les chiffres d'affaires logiciel de CATIA, SIMULIA et ENOVIA ont été les principaux contributeurs à la croissance,
- En Sciences de la vie, le chiffre d'affaires (représentant 20 % du chiffre d'affaires logiciel) est resté stable à 560,9 millions d'euros,
- En Innovation pour les PME, le chiffre d'affaires (représentant 25 % du chiffre d'affaires logiciel) a progressé de 3 % pour s'établir à 706,8 millions d'euros (708,3 millions d'euros en non-IFRS).

Chiffre d'affaires logiciel par zone géographique

La zone Amériques (40 % du chiffre d'affaires logiciel du Groupe) a vu son chiffre d'affaires progresser de 5 %, comme en Europe (37 % du chiffre d'affaires logiciel) et en Asie (23 % du chiffre d'affaires logiciel).

Chiffre d'affaires des industries

Les industries Aérospatial et Défense, Hautes technologies, Equipements industriels, et Transport et mobilité ont enregistré les meilleures performances. Dans les Sciences de la vie, les solutions PLM de Dassault Systèmes jouent un rôle de plus en plus essentiel dans la transition vers une production plus intelligente et des chaînes d'approvisionnement agiles. En effet, en excluant la ligne de produit de MEDIDATA, le chiffre d'affaires des Sciences de la vie affiche une croissance d'environ 15%.

Principaux moteurs de croissance

Le chiffre d'affaires logiciel **3DEXPERIENCE** a progressé de 19 % au premier semestre, et a représenté 40 % du chiffre d'affaires logiciel Eligible **3DEXPERIENCE**. Le chiffre d'affaires logiciel *cloud* a augmenté de 7 % en non-IFRS et a représenté 25 % du chiffre d'affaires logiciel. Le chiffre d'affaires **3DEXPERIENCE cloud** progresse de 26% à taux de change constants.

2.3.3.2 Charges opérationnelles

	IFRS			Non-IFRS		
	Semestres clos les 30 juin		Variation	Semestres clos les 30 juin		Variation
	2025	2024		2025	2024	
<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>						
Coût des ventes de logiciels (hors amortissement des actifs incorporels acquis et des réévaluations des actifs corporels)	(249,3)	(236,8)	5 %	(245,8)	(235,1)	5 %
(% du chiffre d'affaires total)	(8 %)	(8 %)		(8 %)	(8 %)	
Coût des prestations de services	(275,7)	(259,8)	6 %	(260,1)	(253,2)	3 %
(% du chiffre d'affaires total)	(9 %)	(9 %)		(8 %)	(8 %)	
Frais de recherche et de développement	(697,3)	(637,5)	9 %	(635,7)	(598,7)	6 %
(% du chiffre d'affaires total)	(23 %)	(21 %)		(21 %)	(20 %)	
Frais commerciaux	(894,5)	(844,1)	6 %	(830,1)	(807,1)	3 %
(% du chiffre d'affaires total)	(29 %)	(28 %)		(27 %)	(27 %)	
Frais généraux et administratifs	(244,2)	(216,7)	13 %	(192,3)	(187,1)	3 %
(% du chiffre d'affaires total)	(8 %)	(7 %)		(6 %)	(6 %)	
Amortissement des actifs incorporels acquis et des réévaluations des actifs corporels	(173,8)	(185,6)	(6 %)	-	-	N/A
Autres produits et (charges) opérationnels, nets	(13,7)	(15,0)	(8 %)	-	-	N/A
Total charges opérationnelles	(2 548,4)	(2 395,4)	6 %	(2 164,0)	(2 081,1)	4 %

À taux de change constants, les charges opérationnelles totales ont progressé de 7 % en IFRS et de 5 % en non-IFRS.

Les variations des taux de change ont diminué les charges opérationnelles de moins d'un point de pourcentage, tant en IFRS qu'en non-IFRS. Les acquisitions réalisées au cours du premier semestre 2025 n'ont pas eu d'impact significatif sur l'évolution des charges opérationnelles totales.

En non-IFRS, la progression des charges opérationnelles témoigne des investissements réalisés par Dassault Systèmes pour accompagner la progression des ventes de logiciels et en particulier de la **3DEXPERIENCE** et du *cloud*. Ces investissements se traduisent notamment par une hausse des dépenses d'infrastructure *cloud* et de capacités complémentaires de stockage, par des recrutements ciblés (principalement dans les équipes de ventes et les fonctions supports) et par une progression des dépenses de personnel et des charges associées.

Dans un environnement concurrentiel, les dépenses en matière de recherche et développement et d'innovation restent une priorité pour le Groupe.

En IFRS, les charges opérationnelles IFRS augmentent également suite au lancement, au cours du premier semestre 2025, d'un nouveau plan d'actionnariat salarié : « TOGETHER 2025 », et à la progression des charges sociales associées aux rémunérations fondées sur des actions (notamment en France dont le taux est passé de 20 à 30 % sur le premier semestre 2025).

2.3.3.3 Résultat opérationnel

	IFRS			Non-IFRS		
	Semestres clos les 30 juin		Variation	Semestres clos les 30 juin		Variation
	2025	2024		2025	2024	
<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>						
Résultat opérationnel	546,1	600,0	(9 %)	932,2	914,3	2 %
Marge opérationnelle (% du chiffre d'affaires total)	17,6 %	20,0 %		30,1 %	30,5 %	

Le résultat opérationnel non-IFRS a progressé de 2 % et de 4 % à taux de change constants. En non-IFRS, la marge opérationnelle s'est établie à 30,1 % au premier semestre 2025 contre 30,5 % au premier semestre 2024, la diminution étant principalement imputable aux effets de change.

En IFRS, la diminution du résultat opérationnel est liée à l'augmentation de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions qui résulte principalement du nouveau plan d'actionnariat salarié : « TOGETHER 2025 » et de la progression des charges sociales associées aux rémunérations fondées sur des actions.

2.3.3.4 Résultat financier

	IFRS			Non-IFRS		
	Semestres clos les 30 juin		Variation	Semestres clos les 30 juin		Variation
	2025	2024		2025	2024	
<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>						
Résultat financier	60,2	63,4	(5 %)	61,3	64,9	(6 %)

La diminution du résultat financier IFRS et non-IFRS est principalement liée à la baisse des taux d'intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, partiellement compensée par la hausse des encours de placements du Groupe (se référer à la Note 9 Résultat Financier).

2.3.3.5 Impôt sur le résultat

	IFRS			Non-IFRS		
	Semestres clos les 30 juin		Variation	Semestres clos les 30 juin		Variation
	2025	2024		2025	2024	
<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>						
Charge d'impôt sur le résultat	(128,4)	(116,0)	11 %	(182,8)	(184,0)	(1 %)
Taux effectif d'impôt consolidé	21,2 %	17,5 %		18,4 %	18,8 %	

En IFRS, le taux effectif d'impôt a principalement augmenté en raison d'une contribution exceptionnelle à l'IS en France, applicable au titre de l'exercice 2025.

Directive Pilier 2

En décembre 2021, l'organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) a publié des règles globales de lutte contre l'érosion de la base d'imposition (« règles GloBE ») dans le cadre du second pilier de la solution reposant sur deux piliers pour résoudre les défis fiscaux soulevés par la mondialisation et la numérisation de l'économie (« Pilier 2 »).

Dans ce contexte, le Conseil de l'Union européenne a adopté, le 14 décembre 2022, la directive Pilier 2 visant à assurer un niveau minimum d'imposition mondial (15%) pour les groupes d'entreprises multinationales et les groupes nationaux de grande taille dans l'Union. Le Groupe suit avec attention les dates de transposition de cette directive dans les Etats membres de l'Union Européenne ainsi que l'adoption des règles GloBE dans les juridictions en dehors de l'Union. A la suite de la transposition en droit français de la directive européenne le 29 décembre 2023, les règles GloBE sont applicables en France depuis l'exercice 2024.

Au regard des règles GloBE, les calculs de taux d'impôt effectif sont effectués à l'échelle d'un ensemble d'entités plus large que Dassault Systèmes. Pour l'exercice 2024, les règles GloBE n'ont pas eu d'impact significatif sur le taux effectif d'imposition du Groupe. Au 30 juin 2025, le Groupe s'attend à ce que l'application des règles GloBE n'ait pas d'impact significatif sur son taux effectif d'imposition au titre de l'exercice 2025.

2.3.3.6 Résultat net et résultat net dilué par action

(en millions d'euros, à l'exception des données par action et des pourcentages)	IFRS			Non-IFRS		
	Semestres clos les 30 juin		Variation	Semestres clos les 30 juin		Variation
	2025	2024		2025	2024	
Résultat net, part du Groupe	484,0	548,4	(12 %)	811,2	794,3	2 %
Retraitement du résultat net pour le calcul du résultat net dilué par action	-	13,9	(100 %)	-	-	
Résultat net dilué, part du Groupe (1)	484,0	562,3	(14 %)	811,2	794,3	2 %
Résultat net dilué par action	0,37	0,42	(14 %)	0,61	0,60	2 %
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation (en millions)	1 325,7	1 328,7	-	1 325,7	1 328,7	-

- (1) Le résultat net dilué, part du Groupe correspond au résultat net, part du Groupe retraité de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions pour les plans pouvant faire l'objet d'un règlement soit en instruments de capitaux propres, soit en numéraire, au choix du Groupe

En non-IFRS, le résultat net dilué par action pour le premier semestre 2025 s'est établi à 0,61 euro. Il a progressé de 2 % à taux de change courants et de 5 % à taux de change constants.

2.3.4 Réconciliation IFRS non-IFRS

Le tableau ci-après détaille l'information financière complémentaire non-IFRS, les informations financières en normes IFRS correspondantes ainsi qu'un rapprochement entre les données en normes IFRS et les données non-IFRS.

Semestres clos les 30 juin							Variation	
(en millions d'euros, à l'exception des données par action et des pourcentages)	2025 IFRS	Retraitement (1)	2025 Non- IFRS	2024 IFRS	Retraitement (1)	2024 Non- IFRS	IFRS	Non-IFRS(2)
Chiffre d'affaires total	3 094,6	1,6	3 096,2	2 995,4	-	2 995,4	3 %	3 %
Chiffre d'affaires par activité								
Chiffre d'affaires logiciel	2 805,4	1,6	2 807,0	2 699,4	-	2 699,4	4 %	4 %
Licences et autres ventes de logiciels	473,7	-	473,7	490,3	-	490,3	(3 %)	(3 %)
Souscription et support	2 331,7	1,6	2 333,2	2 209,1	-	2 209,1	6 %	6 %
Part du chiffre d'affaires logiciel récurrent	83 %		83 %	82 %		82 %		
Prestations de services	289,2	-	289,2	296,1	-	296,1	(2 %)	(2 %)
Chiffre d'affaires logiciel par ligne de produits								
Innovation industrielle	1 537,7	-	1 537,7	1 433,2	-	1 433,2	7 %	7 %
Sciences de la vie	560,9	-	560,9	566,4	-	566,4	(1 %)	(1 %)
Innovation pour les PME	706,8	1,6	708,3	699,7	-	699,7	1 %	1 %
Chiffre d'affaires logiciel par zone géographique								
Amériques	1 116,1	0,1	1 116,2	1 079,1	-	1 079,1	3 %	3 %
Europe	1 046,6	1,4	1 048,0	995,1	-	995,1	5 %	5 %
Asie	642,7	0,1	642,8	625,2	-	625,2	3 %	3 %
Charges opérationnelles totales	(2 548,4)	384,4	(2 164,0)	(2 395,4)	314,3	(2 081,1)	6 %	4 %
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions et charges sociales associées	(196,2)	196,2	-	(112,6)	112,6	-		
Amortissement des actifs incorporels acquis et des réévaluations des actifs corporels	(173,8)	173,8	-	(185,6)	185,6	-		
Avantages reçus des bailleurs liés aux acquisitions	(0,8)	0,8	-	(1,2)	1,2	-		
Autres produits et charges opérationnels, nets	(13,7)	13,7	-	(15,0)	15,0	-		
Résultat opérationnel	546,1	386,0	932,2	600,0	314,3	914,3	(9 %)	2 %
Marge opérationnelle	17,6 %		30,1 %	20,0 %		30,5 %		
Résultat financier	60,2	1,1	61,3	63,4	1,5	64,9	(5 %)	(6 %)
Résultat avant impôt	606,3	387,1	993,5	663,5	315,8	979,3	(9 %)	1 %
Charge d'impôt sur le résultat	(128,4)	(54,4)	(182,8)	(116,0)	(68,0)	(184,0)	11 %	(1 %)
Intérêts minoritaires	6,1	(5,6)	0,5	1,0	(1,9)	(0,9)	N/A	(152 %)
Résultat net part du Groupe	484,0	327,2	811,2	548,4	245,9	794,3	(12 %)	2 %
Résultat net dilué par action(3)	0,37	0,25	0,61	0,42	0,17	0,60	(14 %)	2 %

(1) Dans le tableau de rapprochement ci-dessus, (i) tous les retraitements des données de chiffre d'affaires IFRS correspondent à l'exclusion du traitement comptable des produits constatés d'avance liés aux acquisitions, (ii) tous les retraitements des données de charges opérationnelles IFRS correspondent à l'exclusion de l'amortissement des actifs incorporels acquis et des réévaluations des actifs corporels, de la charge au titre de la rémunération fondée sur des actions et charges sociales associées, de l'effet du traitement comptable des avantages reçus des bailleurs liés aux acquisitions (tel que détaillé ci-dessous), et des autres produits et charges opérationnels, nets, incluant les charges liées aux acquisitions, les charges d'intégration et de restructuration et les pertes de valeur de goodwill ou d'actifs incorporels acquis, (iii) tous les retraitements du résultat financier correspondent à l'exclusion de certains éléments financiers non récurrents, nets et (iv) tous les retraitements des données de résultat net IFRS correspondent à l'impact combiné de ces différents ajustements, et, en ce qui concerne le résultat net et le résultat net dilué par action, l'impact fiscal des retraitements non-IFRS ci-dessus et certains effets fiscaux non récurrents.

(2) Le pourcentage de variation non-IFRS compare les données non-IFRS pour les deux périodes. Dans le cas où les retraitements relatifs à une donnée ne concernent qu'un des deux semestres, la variation non-IFRS compare la donnée non-IFRS à la donnée IFRS correspondante.

(3) Sur la base d'une moyenne pondérée de 1 325,7 millions d'actions diluées au titre du premier semestre 2025 et de 1 328,7 millions d'actions diluées au titre du premier semestre 2024 et, en IFRS uniquement, sur la base d'un résultat net dilué, part du Groupe de 484,0 millions d'euros au premier semestre 2025 contre 562,3 millions d'euros au 30 juin 2024 (se référer au paragraphe 2.3.3.6 « Résultat net et résultat net dilué par action »).

Semestres clos les 30 juin

	2025 IFRS	Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions et charges sociales associées	Avantages reçus des bailleurs pour les sociétés acquises	2025 Non-IFRS	2024 IFRS	Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions et charges sociales associées	Avantages reçus des bailleurs pour les sociétés acquises	2024 Non-IFRS
<i>(en millions d'euros)</i>								
Coût des ventes	(525,0)	18,8	0,2	(505,9)	(496,5)	8,0	0,3	(488,2)
Frais de recherche et de développement	(697,3)	61,4	0,3	(635,7)	(637,5)	38,3	0,6	(598,7)
Frais commerciaux	(894,5)	64,2	0,2	(830,1)	(844,1)	36,8	0,2	(807,1)
Frais généraux et administratifs	(244,2)	51,8	0,1	(192,3)	(216,7)	29,5	0,1	(187,1)
Total		196,2	0,8			112,6	1,2	

2.3.5 Variabilité des résultats trimestriels

Le chiffre d'affaires trimestriel lié aux licences a pu évoluer de manière significative, et est susceptible d'évoluer de manière significative dans le futur. La croissance du chiffre d'affaires trimestriel des licences reflète la saisonnalité de l'activité, les processus de décision des clients et le mix entre licences et souscriptions. Le chiffre d'affaires des prestations de services affiche également des variations trimestrielles qui traduisent aussi bien les processus de décision des clients que les propres décisions de Dassault Systèmes en matière d'engagements de service à réaliser par le Groupe lui-même ou par des intégrateurs systèmes partenaires.

La croissance du chiffre d'affaires logiciel est généralement moins sujette à des variations significatives trimestrielles grâce à la part importante de chiffre d'affaires logiciel récurrent, qui comprend le chiffre d'affaires souscription et support. Le chiffre d'affaires récurrent a représenté 83 % du chiffre d'affaires logiciel IFRS et non-IFRS au premier semestre 2025 et 82 % au premier semestre 2024 mais il peut néanmoins être soumis à des retards de renouvellement. Avec l'application de la norme IFRS 15, les comparaisons séquentielles de croissance du chiffre d'affaires logiciel récurrent doivent cependant tenir compte de la part importante des contrats de souscription qui est renouvelée au 1^{er} janvier pour une durée d'un an. Ainsi, en norme IFRS 15, le pourcentage de chiffre d'affaires souscription de licences sur site réalisé au cours du premier trimestre est plus élevé. Par ailleurs, les comparaisons d'une année sur l'autre peuvent être impactées par les changements de durée des contrats de souscription lors des renouvellements.

	IFRS						Non-IFRS					
<i>(en millions d'euros à l'exception des pourcentages)</i>	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025
Licences et autres ventes de logiciels	218,5	271,8	229,5	405,4	198,1	275,6	218,5	271,8	229,5	405,4	198,1	275,6
Souscription et support	1 134,3	1 074,8	1 082,9	1 196,1	1 234,6	1 097,1	1 134,3	1 074,8	1 082,9	1 196,1	1 234,6	1 098,6
Chiffre d'affaires logiciel	1 352,8	1 346,6	1 312,4	1 601,5	1 432,7	1 372,7	1 352,8	1 346,6	1 312,4	1 601,5	1 432,7	1 374,2

Le Groupe enregistre normalement ses plus fortes ventes de licences de l'année lors du quatrième trimestre calendaire. Par ailleurs, le chiffre d'affaires des ventes de logiciels, le chiffre d'affaires total, le résultat opérationnel, la marge opérationnelle et le résultat net sont généralement plus élevés au quatrième trimestre.

Les acquisitions et cessions peuvent également entraîner des variations trimestrielles des différents éléments du chiffre d'affaires. De même, des fluctuations rapides des cours de change de devises peuvent également apporter une volatilité entre chaque trimestre sur le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et le résultat net dilué par action, ainsi que sur leurs taux de croissance respectifs.

Ainsi, il est possible que le chiffre d'affaires trimestriel évolue de façon importante et que, combinée aux impacts des programmes d'investissements du Groupe, cette situation engendre également une variation significative du résultat net trimestriel. Se référer aux paragraphes 1.9.1.1 « Un environnement mondial incertain » et 1.9.1.11 « Fluctuations du résultat opérationnel trimestriel de Dassault Systèmes » sur les facteurs de risques du Document d'enregistrement universel 2024.

2.3.6 Flux de trésorerie

Dassault Systèmes dispose d'une flexibilité financière significative grâce à sa trésorerie disponible, à ses placements à court terme et au niveau élevé des flux de trésorerie générés. La trésorerie est principalement utilisée pour les acquisitions, le remboursement de la dette, les dividendes en numéraire et le rachat d'actions dans le cadre des plans d'actionnariat salarié.

La trésorerie nette du Groupe s'élevait à 1,51 milliard d'euros au 30 juin 2025, contre 1,46 milliard d'euros au 31 décembre 2024. Cette évolution s'explique principalement par l'augmentation des équivalents de trésorerie et des placements à court terme, qui s'établissaient à 4,08 milliards d'euros au 30 juin 2025 contre 3,95 milliards d'euros au 31 décembre 2024.

Le 15 novembre 2024, Standard & Poors Global Ratings a réaffirmé sa note de « A » avec perspective stable pour Dassault Systèmes SE et sa dette à long terme, démontrant la capacité du Groupe à se désendetter rapidement.

Au premier semestre 2025, les principales sources de liquidité ont été la trésorerie générée par l'activité à hauteur de 1,15 milliard d'euros (1,13 milliard d'euros au premier semestre 2024), l'augmentation de capital de 111,3 millions d'euros dans le cadre du plan d'actionnariat salarié « TOGETHER 2025 », l'émission de titres négociables à court terme pour un montant net non encore remboursé de 81,0 millions d'euros, et l'exercice des stock-options pour 29,6 millions d'euros (35,2 millions d'euros au premier semestre 2024).

Au premier semestre 2025, la trésorerie générée par les activités opérationnelles a été principalement utilisée pour :

- le versement du dividende, d'un montant total de 342,6 millions d'euros (302,7 millions d'euros au premier semestre 2024),
- des rachats d'actions propres à hauteur de 224,8 millions d'euros, visant à neutraliser l'effet dilutif de la rémunération fondée sur des actions et du plan d'actionnariat salarié « TOGETHER 2025 » (307,7 millions d'euros au premier semestre 2024),
- des acquisitions de filiales consolidées, nettes de la trésorerie acquise, pour 202,9 millions d'euros (15,7 millions d'euros en 2024), (se référer à la note 11 Regroupements d'entreprises),
- des acquisitions d'immobilisations à hauteur de 95,3 millions d'euros (107,8 millions d'euros au premier semestre 2024),
- et pour le paiement de dettes de loyer pour 45,4 millions d'euros (42,3 millions d'euros au premier semestre 2024).

L'évolution des taux de change, en particulier en dollar américain, a eu une incidence négative de 273,9 millions d'euros sur le solde de trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin 2025, à comparer à un effet positif de 53,6 millions au 30 juin 2024.

Le Groupe adopte, dans le cadre de la gestion de ses excédents de trésorerie, une politique prudente de placement à court terme sur des investissements de qualité avec des banques et institutions financières de premier plan.

Se référer également au tableau des flux de trésorerie consolidés du chapitre 3 « Comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2025 » du présent Rapport Semestriel.

2.4 Parties liées

Des accords conclus avec des parties liées à Dassault Systèmes ont été identifiés dans le Document d'enregistrement universel 2024 au paragraphe 4.1.1 « Comptes consolidés et annexes », Note 25 « Transactions avec les parties liées ». Il n'y a pas eu de nouvel accord au cours du premier semestre 2025.

Les accords conclus avec Dassault Aviation, et dont il est fait mention au Document d'enregistrement universel, se sont poursuivis au cours du premier semestre 2025. Il n'y a pas eu de modification de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de Dassault Systèmes durant le premier semestre 2025.

2.5 Événements importants survenus au cours du premier semestre 2025

Faits marquants

Acquisition de Contentserv par Centric Software

En février 2025, Centric Software a signé un accord en vue d'acquérir Contentserv, un des principaux fournisseurs de solutions de gestion de l'information produit (PIM) et de gestion de l'expérience produit (PXM), pour une valeur d'entreprise de 220 millions d'euros. Centric Software offre à ses clients les solutions d'entreprise les plus innovantes pour planifier, concevoir, développer, sourcer, tarifier et vendre des produits tels que l'habillement, la mode, la maison, les chaussures, les équipements sportifs, l'électronique grand public, les cosmétiques, l'alimentation et les boissons ainsi que le luxe, afin d'atteindre leurs objectifs stratégiques et opérationnels en matière de transformation digitale.

Fondé en Allemagne en 2000, Contentserv permet à l'industrie des biens de grande consommation et à d'autres entreprises de créer et de gérer les contenus des produits de manière intuitive et efficace grâce à l'intelligence artificielle (IA), afin d'optimiser l'expérience client sur l'ensemble des circuits de vente en ligne. Les solutions de Contentserv permettent aux distributeurs, aux marques et aux fabricants de déployer des stratégies telles que la multiplication ou l'optimisation des offres de produits, des régions et des circuits de distribution, afin d'augmenter les ventes.

Investissement dans Click Therapeutics

En mars 2025, Dassault Systèmes a annoncé son investissement dans Click Therapeutics, leader des thérapies numériques sur ordonnance et des thérapies médicamenteuses assistées par logiciel. Cette transaction permet à Dassault Systèmes de continuer à transformer l'expérience patient dans les sciences de la vie et la santé grâce à des solutions technologiques complètes utilisées dans l'ensemble de l'écosystème de la santé. Elle renforce également la relation existante entre la marque MEDIDATA de Dassault Systèmes et Click Therapeutics, contribuant ainsi à améliorer l'engagement des patients, de la phase post-essai à la commercialisation.

Acquisition de Ascon Qube

En mai 2025, Dassault Systèmes a acquis la technologie Ascon Qube auprès d'Ascon Systems Holding GmbH, développeur de systèmes d'automatisation définis par logiciel. Cette acquisition renforce le leadership de Dassault Systèmes dans les solutions industrielles haut de gamme pour la modélisation, la simulation et l'optimisation de jumeaux virtuels d'usines entières. Cette avancée permet aux entreprises des secteurs à forte automatisation de programmer des logiciels spécifiques à leurs machines grâce à une approche de plateforme optimisée par l'IA, et d'optimiser leurs processus de production.

Dassault Systèmes intègre la technologie Ascon Qube à son portefeuille DELMIA, déployé dans le monde entier et optimisé par la plateforme de savoir et de savoir-faire 3DEXPERIENCE. Il s'agit d'une étape concrète dans l'accélération du déploiement des 3D UNIV+RSES, l'environnement de nouvelle génération de Dassault Systèmes, qui combine jumeaux virtuels, moteurs d'IA d'entraînement et protection de la propriété intellectuelle des clients.

Autres informations

Dividende

Réunis en Assemblée générale le 22 mai 2025, les actionnaires de Dassault Systèmes ont approuvé, au titre de l'exercice 2024, un dividende de 0,26 euro par action, exclusivement en numéraire. Ce dividende a été mis en paiement pour un montant global de 342,6 millions d'euros le 28 mai 2025.

Plan d'actionnariat salarié

En 2025, Dassault Systèmes a mis en œuvre un nouveau plan d'actionnariat salarié « TOGETHER 2025 ». Cette opération permet aux salariés de souscrire à un plan d'actions à effet de levier (transactions réglées en instruments de capitaux propres). Dans les pays où une structure à effet de levier n'a pas pu être mise en place, il a été proposé un mécanisme d'attribution de droits aux plus-values d'actions (transactions réglées en numéraire), associé à une souscription d'actions sans effet de levier (transactions réglées en instruments de capitaux propres). Cette opération s'est traduite par une augmentation de capital réservée aux salariés portant sur environ 3,9 millions d'actions Dassault Systèmes, réalisée le 27 juin 2025.

2.6 Perspectives financières 2025

Les objectifs financiers de Dassault Systèmes pour l'ensemble de l'année 2025, présentés ci-dessous, sont donnés sur une base non-IFRS et reflètent les principales hypothèses de taux de change 2025 pour le dollar américain et le yen japonais ainsi que l'impact potentiel de devises supplémentaires non européennes.

	Année 2025
Chiffre d'affaires	6,41 à 6,51 milliards d'euros
Croissance	3 - 5 %
Croissance à taux de change constants	6 - 8 %
Croissance du chiffre d'affaires logiciel *	6 - 8 %
<i>Dont croissance du chiffre d'affaires licences et autres ventes de logiciels*</i>	4 - 7 %
<i>Dont croissance du chiffre d'affaires souscription et support*</i>	7 - 8 %
Croissance du chiffre d'affaires prestations de services *	1 - 3 %
Marge opérationnelle	32,2 % - 32,4 %
BNPA dilué	1,32 - 1,35 euro
Croissance à taux de change courants	3 - 6 %
Croissance à taux de change constants *	7 - 10 %
<i>Dollar américain</i>	<i>\$ 1,13 par euro</i>
<i>Yen japonais (avant couverture)</i>	<i>JPY 166,1 par euro</i>

* Croissance à taux de change constants : se référer à la méthode de calcul au paragraphe 2.3.2.1 « Définitions des indicateurs clés utilisés – Information à taux de change constants

Les objectifs du Groupe sont uniquement établis et communiqués sur une base non-IFRS et font l'objet des précautions détaillées ci-après.

Les objectifs non-IFRS 2025 énoncés ci-dessus ne prennent pas en compte les éléments comptables suivants et sont estimés sur la base des hypothèses de taux de change 2025 indiquées précédemment : le traitement comptable des passifs sur contrats estimés à environ 4 millions d'euros, les charges au titre de la rémunération fondée sur des actions et charges sociales associées, estimées à environ 324 millions d'euros (ces estimations n'incluent pas d'éventuelles nouvelles attributions de stock-options ou d'actions de performance émises après le 30 juin 2025) ainsi que l'amortissement d'actifs incorporels acquis et la réévaluation d'actifs corporels d'environ 336 millions d'euros, principalement liés à l'acquisition de MEDIDATA, et l'impact des avantages reçus des bailleurs liés aux acquisitions estimé à environ 1 million d'euros. En outre, les objectifs ci-dessus ne prennent pas non plus en compte l'impact des autres produits et charges opérationnels nets, essentiellement composés de charges liées aux acquisitions, de charges d'intégration et de restructuration, de perte de valeur du goodwill et d'actifs incorporels acquis, de l'impact de certains effets financiers non-récurrents, de certains effets fiscaux non-récurrents ainsi que de l'impact fiscal de ces retraitements non-IFRS. Enfin, ces estimations n'incluent pas d'éventuelles nouvelles attributions de stock-options ou d'actions de performance, ni de nouvelles acquisitions ou restructurations survenant après le 30 juin 2025.

Les données présentées ci-dessus comprennent les déclarations sur le cadre opérationnel et les objectifs de performance financière à venir de Dassault Systèmes. Ces déclarations de nature prospective se fondent sur les opinions et hypothèses des dirigeants du Groupe à la date du présent Rapport Semestriel et impliquent des risques et des incertitudes connus et inconnus. Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté durant les six mois restants de l'exercice 2025 sont présentés au paragraphe 1.9 « Facteurs de risques » du Document d'enregistrement universel 2024, déposé à l'AMF le 18 mars 2025, à l'exception des risques de change et de taux d'intérêt qui sont mis à jour dans la Note 14 des Comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2025 figurant au chapitre 3 du présent Rapport Semestriel « Comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2025 ».

2.7 Objectifs financiers à moyen terme

Lors de son *Capital Markets Day* qui s'est tenu le 6 juin 2025, la direction de Dassault Systèmes est revenue en détail sur les 3D UNIV+RSES, qui marquent un changement majeur en introduisant la prochaine génération d'environnement virtuel et réel (V+R). Ces technologies permettent aux clients de libérer le potentiel de l'IA générative, d'ouvrir un champ des possibles et de réaliser d'importants gains de productivité, tout en protégeant leur propriété intellectuelle. Avec les 3D UNIV+RSES, Dassault Systèmes augmente la création de valeur et démontre que ces univers sont critiques dans les domaines de l'Innovation industrielle, de l'Innovation pour les PME et des Sciences de la vie.

Ces moteurs constituent une feuille de route cohérente et ambitieuse, qui positionne le Groupe pour tirer pleinement parti des opportunités significatives de croissance à moyen et long terme. Afin d'exploiter le plein potentiel de l'adoption des 3D UNIV+RSES, Dassault Systèmes a actualisé son objectif financier à moyen terme pour doubler le bénéfice net par action dilué non-IFRS d'ici à 2029.

Le webcast du *Capital Markets Day* est disponible en replay sur le site internet de Dassault Systèmes, via la section relations investisseurs : <https://investor.3ds.com/capital-markets-day-2025>.

3 COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2025

Comptes de résultat consolidés

		Semestres clos les 30 juin	
		2025	2024
(en millions d'euros, à l'exception des montants par action)	Note	(non audité)	(non audité)
Licences et autres ventes de logiciels		473,7	490,3
Souscription et support		2 331,7	2 209,1
Chiffre d'affaires logiciel	5	2 805,4	2 699,4
Prestations de services		289,2	296,1
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES		3 094,6	2 995,4
Coût des ventes de logiciels		(249,3)	(236,8)
Coût des prestations de services		(275,7)	(259,8)
Frais de recherche et de développement		(697,3)	(637,5)
Frais commerciaux		(894,5)	(844,1)
Frais généraux et administratifs		(244,2)	(216,7)
Amortissement des actifs incorporels acquis et des réévaluations des actifs corporels		(173,8)	(185,6)
Autres produits et charges opérationnels, nets	8	(13,7)	(15,0)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		546,1	600,0
Résultat financier	9	60,2	63,4
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		606,3	663,5
Charge d'impôt sur le résultat		(128,4)	(116,0)
RÉSULTAT NET		477,9	547,5
Dont :			
Résultat net, part du Groupe		484,0	548,4
Intérêts minoritaires		(6,1)	(1,0)
Résultat par action			
Résultat net de base par action		0,37	0,42
Résultat net dilué par action		0,37	0,42

États du résultat global

		Semestres clos les 30 juin	
		2025 (non audité)	2024 (non audité)
<i>(en millions d'euros)</i>	Note		
RÉSULTAT NET		477,9	547,5
Produits latents sur les réserves de couverture, nets	16	2,0	24,8
Impôts liés aux produits latents sur les réserves de couverture, nets		(0,9)	(6,3)
Écarts de conversion		(1 022,9)	264,3
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net		(1 021,8)	282,8
Réévaluation des régimes de retraite à prestations définies		3,7	5,8
Réévaluation des investissements en titres non consolidés		(6,9)	(2,7)
Impôts liés aux éléments ci-dessus		(1,0)	(1,6)
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		(4,3)	1,5
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NETS D'IMPÔTS		(1 026,1)	284,3
RÉSULTAT GLOBAL		(548,1)	831,8
Dont :			
Part revenant au Groupe		(543,4)	832,7
Part revenant aux minoritaires		(4,8)	(0,9)

Bilans consolidés

(en millions d'euros)	Note	30 juin 2025 (non audité)	31 décembre 2024 (audité)
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 083,7	3 952,6
Clients et comptes rattachés, nets	10	1 575,9	2 120,9
Actifs sur contrats		40,1	30,1
Créances d'impôt		112,1	165,4
Autres actifs courants		294,1	298,6
TOTAL ACTIF COURANT		6 105,9	6 567,6
Immobilisations corporelles, nettes		903,5	945,8
Autres actifs non courants		217,1	205,9
Impôts différés actifs		158,6	139,5
Immobilisations incorporelles, nettes	12	2 321,3	2 641,0
Goodwill	12	4 709,0	5 046,1
TOTAL ACTIF NON COURANT		8 309,4	8 978,3
TOTAL ACTIF		14 415,3	15 545,9

(en millions d'euros)			
Passif			
Dettes fournisseurs		183,2	259,9
Personnel et comptes rattachés		569,4	617,2
Passifs sur contrats		1 559,3	1 663,4
Emprunts courants	13	534,0	450,8
Dettes d'impôt		21,3	25,0
Autres passifs courants	14	472,2	505,1
TOTAL PASSIF COURANT		3 339,5	3 521,5
Impôts différés passifs		33,1	29,2
Emprunts non courants	13	2 043,9	2 042,8
Autres passifs non courants	14	802,9	871,7
TOTAL PASSIF NON COURANT		2 879,9	2 943,7
Capital		134,5	134,0
Primes d'émission		1 353,2	1 216,0
Actions propres		(818,7)	(935,6)
Réserves consolidées et autres réserves		7 904,3	8 013,8
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts		(389,0)	638,4
Total capitaux propres, part du Groupe		8 184,3	9 066,6
Intérêts minoritaires		11,5	14,1
TOTAL CAPITAUX PROPRES	16	8 195,8	9 080,7
TOTAL PASSIF		14 415,3	15 545,9

Tableaux des flux de trésorerie consolidés

		Semestres clos les 30 juin	
		2025	2024
(en millions d'euros)	Note	(non audité)	(non audité)
RÉSULTAT NET		477,9	547,5
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie	17	311,4	356,4
Variation des actifs et passifs d'exploitation	17	358,0	226,3
TRÉSORERIE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		1 147,3	1 130,2
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	12	(95,3)	(107,8)
Acquisitions de filiales consolidées, nettes de la trésorerie acquise	11	(202,9)	(15,7)
Autres		(34,6)	23,1
TRÉSORERIE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(332,8)	(100,4)
Exercice de stock-options		29,6	35,2
Dividendes versés	16	(342,6)	(302,7)
Rachat et vente d'actions propres	16	(224,8)	(307,7)
Augmentation de capital	16	111,3	-
Acquisition d'intérêts minoritaires		(0,2)	(2,6)
Émission d'emprunts		81,0	-
Remboursement d'emprunts		(18,5)	(0,2)
Remboursement des passifs de loyers		(45,4)	(42,3)
TRÉSORERIE NETTE LIÉE AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(409,5)	(620,2)
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(273,9)	53,6
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		131,2	463,2
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE		3 952,6	3 568,3
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		4 083,7	4 031,5
Informations complémentaires			
Impôts payés		(92,8)	(90,0)
Intérêts payés		(17,1)	(18,2)
Total des sorties de trésorerie relatives aux contrats de location		(60,3)	(59,5)

Tableaux de variations des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Note	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées et autres réserves	Autres éléments du résultat global, nets d'impôts	Total capitaux propres, part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2023		133,8	1 173,2	(756,8)	7 170,1	113,8	7 834,1	11,9	7 846,1
Résultat net		-	-	-	548,4	-	548,4	(1,0)	547,5
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts		-	-	-	-	284,3	284,3	0,1	284,3
RÉSULTAT GLOBAL		-	-	-	548,4	284,3	832,7	(0,9)	831,8
Dividendes		-	-	-	(302,7)	-	(302,7)	-	(302,7)
Exercice de stock-options		0,1	29,4	-	-	-	29,5	0,9	30,4
Transactions sur actions propres		-	-	(119,7)	(188,6)	-	(308,3)	-	(308,3)
Rémunération fondée sur des actions	7	-	-	-	95,5	-	95,5	0,5	95,9
Transactions avec les intérêts minoritaires		-	-	-	(27,4)	-	(27,4)	0,2	(27,2)
Autres variations		-	-	-	(17,9)	-	(17,9)	(0,1)	(18,0)
SITUATION AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉE)		133,9	1 202,6	(876,5)	7 277,4	398,1	8 135,5	12,5	8 148,0
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2024		134,0	1 216,0	(935,6)	8 013,8	638,4	9 066,6	14,1	9 080,7
Résultat net		-	-	-	484,0	-	484,0	(6,1)	477,9
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts		-	-	-	-	(1 027,4)	(1 027,4)	1,3	(1 026,1)
RÉSULTAT GLOBAL		-	-	-	484,0	(1 027,4)	(543,4)	(4,8)	(548,1)
Dividendes	16	-	-	-	(342,6)	-	(342,6)	-	(342,6)
Augmentation de capital	16	0,4	110,9	-	-	-	111,3	-	111,3
Exercice de stock-options		0,1	26,4	-	-	-	26,5	0,5	27,0
Transactions sur actions propres		-	-	116,9	(342,5)	-	(225,6)	-	(225,6)
Rémunération fondée sur des actions	7	-	-	-	103,7	-	103,7	0,6	104,4
Transactions avec les intérêts minoritaires		-	-	-	(20,3)	-	(20,3)	0,3	(20,0)
Autres variations		-	-	-	8,0	-	8,0	0,7	8,7
SITUATION AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉE)		134,5	1 353,2	(818,7)	7 904,3	(389,0)	8 184,3	11,5	8 195,8

Détail des variations des capitaux propres liées aux autres éléments du résultat global

(en millions d'euros)	Investissements en titres non consolidés	Réserves de couverture	Écarts de conversion	Gains et pertes actuariels	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Autres éléments du résultat global, nets d'impôts
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2023	(28,6)	13,1	181,5	(52,2)	113,8	0,2	113,9
Variations	(2,6)	18,5	264,2	4,1	284,3	0,1	284,3
SITUATION AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉE)	(31,2)	31,6	445,8	(48,1)	398,1	0,2	398,3
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2024	(30,8)	19,6	704,3	(54,7)	638,4	0,3	638,7
Variations	(6,9)	1,1	(1 024,2)	2,6	(1 027,4)	1,3	(1 026,1)
SITUATION AU 30 JUIN 2025 (NON AUDITÉE)	(37,7)	20,7	(319,9)	(52,1)	(389,0)	1,6	(387,4)

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2025

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés résumés semestriels.

Note 1	Description des activités du Groupe	Note 10	Clients et comptes rattachés, nets
Note 2	Informations significatives sur les méthodes comptables	Note 11	Regroupements d'entreprises
Note 3	Effet de la saisonnalité	Note 12	Immobilisations incorporelles, nettes et goodwill
Note 4	Données financières analysées par secteur opérationnel	Note 13	Emprunts
Note 5	Chiffre d'affaires logiciel	Note 14	Autres passifs
Note 6	Subventions publiques	Note 15	Instruments dérivés et gestion des risques de change et de taux d'intérêts
Note 7	Rémunération fondée sur des actions	Note 16	Capitaux propres
Note 8	Autres produits et charges opérationnels, nets	Note 17	Tableaux des flux de trésorerie consolidés
Note 9	Résultat financier	Note 18	Engagements et passifs éventuels

Note 1 Description des activités du Groupe

Dassault Systèmes offre des solutions et services logiciels holistiques : ses 3D UNIV+RSES (composés de jumeaux virtuels d'expérience), créés avec la plateforme 3DEXPERIENCE, associent modélisation, simulation, sciences des données, intelligence artificielle et innovation collaborative.

Ils sont conçus pour les entreprises des trois secteurs servis par le Groupe : Industries manufacturières, Sciences de la vie et Santé, Infrastructures et Villes.

Ces trois secteurs se composent de douze industries :

- Industries manufacturières : Transport et Mobilité ; Aérospatial et Défense ; Marine et Offshore ; Équipements industriels ; Hautes technologies ; Maison et Mode ; Produits de grande consommation et distribution. Dassault Systèmes aide les clients de ce secteur à virtualiser leurs opérations, à améliorer le partage de données et la collaboration au sein de leur organisation, à réduire les coûts et les temps de mise sur le marché, et enfin à devenir plus durables ;
- Sciences de la vie et Santé : Sciences de la vie et Santé. Dans ce secteur, le Groupe vise à accompagner l'ensemble du cycle du parcours patient dans le but de développer une médecine de précision. Les solutions du Groupe s'adressent à tout l'écosystème de santé, de la recherche à la commercialisation, depuis le développement de molécules jusqu'à la prévention et au soin. Ces solutions couvrent les nouvelles thérapeutiques, les pratiques médicales et la *Medtech*.
- Infrastructures et Villes : Infrastructures, Énergie et Matériaux ; Architecture, Ingénierie et Construction ; Services d'affaires ; Villes et Services publics. Dans les Infrastructures et Villes, le Groupe accompagne la virtualisation du secteur pour permettre aux industries d'être plus performantes et plus durables, et pour créer des environnements offrant une meilleure qualité de vie.

Dassault Systèmes SE (code LEI : 96950065LBWY0APQIM86) est une société européenne (Societas Europaea) de droit français, constituée le 9 juin 1981, pour une durée de quatre-vingt-dix-neuf années à compter de son immatriculation, soit jusqu'au 4 août 2080. Son siège social est situé au 10, rue Marcel Dassault, 78140 Vélizy-Villacoublay, en France.

Les actions Dassault Systèmes sont cotées sur Euronext Paris. Groupe Industriel Marcel Dassault SAS (GIMD), qui appartient à la famille Dassault, en est le principal actionnaire.

Note 2 Informations significatives sur les méthodes comptables

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2025 sont établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne (UE) et publiée par l'International Accounting Standard Board (IASB). Ces comptes consolidés résumés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 23 juillet 2025.

Les méthodes comptables appliquées pour l'établissement de ces comptes consolidés résumés semestriels sont identiques à celles utilisées pour la préparation des comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, à l'exception des dispositions spécifiques à l'établissement des comptes intermédiaires prévues par la norme IAS 34.

Les nouvelles normes, interprétations, et amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025, n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés résumés du Groupe au 30 juin 2025.

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés par l'IASB, dont l'application est prévue pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025, et non encore approuvés par l'UE, n'auraient pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés résumés du Groupe au 30 juin 2025.

Le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune norme, interprétation ou amendement. L'impact de l'application de la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » sur la structure et la présentation des comptes consolidés du Groupe est en cours d'analyse. La norme IFRS 18 est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027.

Les informations significatives sur les méthodes comptables du Groupe sont présentées dans les notes aux états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Les comptes consolidés résumés semestriels sont présentés en millions d'euros, sauf mention contraire. Certains totaux peuvent présenter des écarts d'arrondis.

Note 3 Effet de la saisonnalité

L'activité du Groupe est soumise à des fluctuations saisonnières. Historiquement, le niveau des ventes, le résultat opérationnel et le résultat net du Groupe sont généralement plus élevés au quatrième trimestre.

Note 4 Données financières analysées par secteur opérationnel

Les secteurs opérationnels sont définis comme étant des composantes d'un groupe pour lesquelles des informations financières isolées sont disponibles, et dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par la direction du Groupe, en vue d'évaluer leurs performances et de décider de l'affectation des ressources. Dassault Systèmes opère sur un secteur opérationnel unique, la vente de solutions logicielles et services, dont l'objectif est d'offrir aux clients la capacité d'intégrer leurs processus d'innovation depuis la mise au point d'un nouveau concept jusqu'à l'expérimentation réaliste du produit qui en est issu, en passant par toutes les étapes de conception détaillée, de simulation scientifique et de production grâce à la plateforme **3DEXPERIENCE**.

La mesure de la performance du secteur opérationnel est fondée sur les données financières complémentaires non-IFRS du Groupe, dont les principes comptables appliqués diffèrent de ceux décrits dans la Note 2 Informations significatives sur les méthodes comptables, sur les aspects suivants :

- o les indicateurs de chiffre d'affaires et de résultat du secteur opérationnel incluent la totalité du chiffre d'affaires qui aurait été comptabilisé par les sociétés acquises si elles étaient restées indépendantes, mais dont une partie est exclue du chiffre d'affaires du Groupe afin de refléter la juste valeur des obligations assumées ;
- o l'indicateur de résultat du secteur opérationnel exclut :
 - l'amortissement des actifs incorporels acquis et des réévaluations des actifs corporels,
 - les charges comptabilisées au titre de la rémunération fondée sur des actions et les charges sociales associées (se référer à la Note 7 Rémunération fondée sur des actions),
 - et les autres produits et charges opérationnels, nets (se référer à la Note 8 Autres produits et charges opérationnels, nets) ;
- o l'indicateur de résultat du secteur opérationnel comprend l'impact des avantages reçus du bailleur, incluant les franchises de loyer, non intégrés dans le droit d'utilisation comptabilisé lors d'un regroupement d'entreprises.

	Semestres clos les 30 juin	
(en millions d'euros)	2025	2024
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES DU SECTEUR OPÉRATIONNEL	3 096,2	2 995,4
Ajustement des produits constatés d'avance liés aux acquisitions	(1,6)	-
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLIÉ	3 094,6	2 995,4

	Semestres clos les 30 juin	
(en millions d'euros)	2025	2024
RÉSULTAT DU SECTEUR OPÉRATIONNEL	932,2	914,3
Ajustement des produits constatés d'avance liés aux acquisitions	(1,6)	-
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions et charges sociales associées	(196,2)	(112,6)
Amortissement des actifs incorporels acquis et des réévaluations des actifs corporels	(173,8)	(185,6)
Autres produits et charges opérationnels, nets	(13,7)	(15,0)
Avantages reçus des bailleurs liés aux acquisitions	(0,8)	(1,2)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL PUBLIÉ	546,1	600,0

Note 5 Chiffre d'affaires logiciel

Le chiffre d'affaires logiciel se décompose de la façon suivante :

	Semestres clos les 30 juin	
<i>(en millions d'euros)</i>	2025	2024
Licences et autres ventes de logiciels	473,7	490,3
Souscription et support*	2 331,7	2 209,1
CHIFFRE D'AFFAIRES LOGICIEL	2 805,4	2 699,4

* En 2025, obligations de prestations remplies à un moment précis pour 305,7 millions d'euros et obligations de prestations délivrées progressivement pour 2 026,0 millions d'euros, comparés à 262,9 millions d'euros et 1 946,1 millions d'euros respectivement en 2024.

La répartition du chiffre d'affaires logiciel par principale ligne de produits est la suivante :

	Semestres clos les 30 juin	
<i>(en millions d'euros)</i>	2025	2024
Innovation industrielle	1 537,7	1 433,2
Sciences de la vie	560,9	566,4
Innovation pour les PME*	706,8	699,7
CHIFFRES D'AFFAIRES LOGICIEL	2 805,4	2 699,4

* PME : Petites et Moyennes Entreprises

La répartition des principales lignes de produits du Groupe par marque se présente comme suit :

- Innovation industrielle comprend les marques CATIA, ENOVIA, SIMULIA, DELMIA, GEOVIA, NETVIBES et 3DEXCITE ;
- Sciences de la vie comprend les marques MEDIDATA et BIOVIA ;
- Innovation pour les PME comprend les marques SOLIDWORKS, CENTRIC PLM et 3DVIA.

Note 6 Subventions publiques

Les subventions reçues des organismes publics sont présentées au compte de résultat consolidé en déduction des frais de recherche et de développement et des autres coûts, comme suit :

	Semestres clos les 30 juin	
<i>(en millions d'euros)</i>	2025	2024
Frais de recherche et de développement	16,5	29,2
Autres coûts	4,7	2,3
TOTAL SUBVENTIONS PUBLIQUES	21,2	31,5

Note 7 Rémunération fondée sur des actions

La charge comptabilisée au titre de la rémunération fondée sur des actions de performance et des stock-options est présentée au compte de résultat consolidé, charges sociales comprises, comme suit :

(en millions d'euros)	Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024
Frais commerciaux	(64,2)	(36,8)
Frais de recherche et de développement	(61,4)	(38,3)
Frais généraux et administratifs	(51,8)	(29,5)
Coût des ventes	(18,8)	(8,0)
CHARGE COMPTABILISÉE AU TITRE DE LA RÉMUNERATION FONDÉE SUR DES ACTIONS	(196,2)	(112,6)

Plans d'actions de performance et d'options de souscription d'actions Dassault Systèmes

Les mouvements relatifs aux actions et options de souscription d'actions Dassault Systèmes en cours d'acquisition durant le semestre clos le 30 juin 2025 sont les suivants :

	Nombre d'actions		
	Actions de performance	Stock-options	Total
EN COURS D'ACQUISITION AU 31 DECEMBRE 2024	18 936 047	2 451 947	21 387 994
Attribuées	5 082 627	-	5 082 627
Acquises	(8 279 285)	(1 762 027)	(10 041 312)
Annulées	(314 112)	(4 516)	(318 628)
EN COURS D'ACQUISITION AU 30 JUIN 2025	15 425 277	685 404	16 110 681

Plans d'actions de performance attribués en 2025

Plan 2025-A

Dans le cadre de l'autorisation qui lui a été conférée par l'Assemblée générale des actionnaires de Dassault Systèmes SE du 22 mai 2025, le Conseil d'administration a attribué, le même jour, 4 159 881 actions de performance (Plan 2025-A) à certains salariés et dirigeants du Groupe.

Les actions de ce plan 2025-A ne seront acquises qu'à l'expiration d'une période de trois ans. Elles seront livrées, en tout ou partie, à condition que certains critères de performance aient été atteints, et que le bénéficiaire soit encore salarié, dirigeant ou mandataire social du Groupe à l'issue d'une période de présence se terminant le 22 novembre 2027.

Les conditions de performance, accessoires à l'acquisition des actions, seront mesurées en fonction de :

- à hauteur de 80% : la croissance du bénéfice net dilué par action du Groupe (« BNPA ») non-IFRS pour l'exercice 2027, hors effets de la variation des taux de change, par rapport à celui réalisé pour l'exercice 2024 ;
- à hauteur de 20% : la satisfaction de trois critères environnementaux, sociaux et de gouvernance du Groupe : i) la part du chiffre d'affaires total IFRS considérée comme éligible, et celle considérée comme alignée au sens de la Taxonomie Européenne (« Handprint »), ii) la réduction des émissions de gaz à effet de serre en ligne avec les objectifs soumis à l'initiative Science-Based Targets (deux sous-critères) et iii) la diversité (trois sous-critères)¹.

A la date d'attribution, la juste valeur moyenne pondérée des actions de performance 2025-A était de 24,54 euros. Elle a été déterminée par rapport au cours de l'action Dassault Systèmes à la date d'attribution, en prenant en compte un taux de rendement

¹ Ces différents critères ESG sont applicables à l'ensemble des Bénéficiaires, quel que soit leur lieu de résidence, sous réserve des réglementations locales et nationales applicables. Compte tenu de l'évolution de la réglementation américaine, le Conseil d'administration a décidé d'appliquer exclusivement le critère i) (« Handprint ») et le critère ii) (Objectifs SBTi) pour les bénéficiaires employés par une entité américaine du Groupe.

du dividende de 0,52%, et ajusté des conditions accessoires à l'acquisition des actions. La condition relative au BNPA non-IFRS a été valorisée au moyen d'un modèle de simulation de type Monte Carlo. Ce modèle simule la performance du BNPA non-IFRS hors effets de la variation des taux de change de Dassault Systèmes, en prenant en compte un taux de volatilité anticipée de 5,87%. La condition relative aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance a été valorisée au moyen d'estimés d'atteinte future des objectifs élaborés par la direction.

Plan 2025-M1

Le Conseil d'administration du 22 mai 2025 a attribué 922 746 actions de performance (Plan 2025-M1) à certains salariés et dirigeants du Groupe.

A la date d'attribution, la juste valeur moyenne pondérée des actions de performance 2025-M1 était de 33,13 euros.

Ces actions ne seront acquises qu'à l'expiration d'une période d'un an (tranche 1), deux ans et deux jours (tranche 2) et trois ans (tranche 3) à compter de leur date d'attribution. Elles seront livrées, en tout ou partie, à condition que le bénéficiaire soit encore salarié ou dirigeant du Groupe à ces dates d'acquisition et que certains critères de performance aient été atteints. Ces critères de performance seront mesurés en fonction des niveaux d'atteinte des trois conditions suivantes :

- à hauteur de 50% : la croissance du chiffre d'affaires non-IFRS et de la marge opérationnelle non-IFRS de la marque MEDIDATA (double critère) pour les exercices 2025 (tranche 1), 2026 (tranche 2) et 2027 (tranche 3), hors effets de la variation des taux de change, par rapport à ceux réalisés pour l'exercice de référence (condition d'acquisition non liée au marché) ;
- à hauteur de 30% : la croissance du BNPA non-IFRS pour les exercices 2025 (tranche 1), 2026 (tranche 2) et 2027 (tranche 3), hors effets de la variation des taux de change, par rapport à celui réalisé pour l'exercice 2024 (condition d'acquisition non liée au marché) ;
- à hauteur de 20% : la satisfaction de trois critères environnementaux, sociaux et de gouvernance du Groupe (principalement conditions d'acquisition non liées au marché) : i) la part du chiffre d'affaires total IFRS considérée comme éligible et celle considérée comme alignée au sens de la Taxonomie Européenne (« *Handprint* »), et ii) la réduction des émissions de gaz à effet de serre en ligne avec les objectifs soumis à l'initiative Science-Based Targets (deux sous-critères)) et iii) la diversité (trois sous-critères)².

Modification des plans d'actions de performance attribués en 2024 et 2023

Le 22 mai 2025, le Conseil d'administration a modifié le règlement des plans d'actions de performance 2024-A, 2024-M1, 2024-M2, 2023-A, 2023-M1, 2023-M2 et le plan d'options de souscription d'actions 2023-01. Compte tenu de l'évolution de la réglementation américaine, le Conseil d'administration a décidé d'appliquer exclusivement le critère i) (« *Handprint* ») et le critère ii) (Objectifs SBTi) pour les bénéficiaires employés par une entité américaine du Groupe à tout moment durant la période d'acquisition (plans 2024-A, 2023-A et 2023-01) et pour les bénéficiaires employés par Medidata Solutions, Inc. ou ses filiales (plans 2024-M1, 2024-M2, 2023-M1 et 2023-M2) avec faculté de rétablissement en cas d'évolution future de la réglementation applicable.

Plans d'actions de performance et d'options de souscription d'actions Centric Software Inc. (« Centric Software »)

Au cours du premier semestre de l'année 2025, aucune option de souscription d'actions Centric Software n'a été attribuée, le nombre total d'options exercées et d'actions de performance acquises est de 339 141 et le nombre total d'options annulées est de 136 267.

Au 30 juin 2025, le nombre total d'options en circulation est de 26 539 550, dont 16 931 574 sont exerçables. Le nombre d'actions de performance en cours d'acquisition et non livrées est de 175 000.

Le 1^{er} juillet 2025, 604 000 options de souscription d'actions Centric Software ont été attribuées.

Plan d'actionnariat salarié

Le Groupe a lancé au premier semestre 2025 un plan d'actionnariat salarié « TOGETHER 2025 ».

² Ces différents critères ESG sont applicables à l'ensemble des Bénéficiaires, quel que soit leur lieu de résidence, sous réserve des réglementations locales et nationales applicables. Compte tenu de l'évolution de la réglementation américaine, le Conseil d'administration a décidé d'appliquer exclusivement le critère i) (« *Handprint* ») et le critère ii) (Objectifs SBTi) pour les bénéficiaires employés par Medidata Solutions, Inc. ou ses filiales.

Ce nouveau plan permet aux salariés de souscrire à un plan d'actions à effet de levier (transactions réglées en instruments de capitaux propres) avec une décote de 15% par rapport à la moyenne arithmétique des cours de l'action Dassault Systèmes pondérés par les volumes échangés sur le marché Euronext lors des 20 séances précédant la date de fixation du prix de souscription. Le prix de souscription a ainsi été fixé, le 15 mai 2025, à 28,20 euros.

Dans les pays où une structure à effet de levier n'a pas pu être mise en place, il est proposé un mécanisme d'attribution de droits aux plus-values d'actions (transactions réglées en numéraire), associé à une souscription d'actions sans effet de levier (transactions réglées en instruments de capitaux propres).

Une fois les souscriptions réalisées, aucune période de service n'est requise. Les actions doivent être conservées pendant une durée de trois ans (cinq ans en France), à l'exception des cas de déblocage anticipé prévus par le règlement du plan.

3 007 873 instruments réglés en capitaux propres ont été attribués. Leur juste valeur unitaire moyenne pondérée a été estimée à 5,80 euros.

156 463 instruments réglés en numéraire ont été attribués. Leur juste valeur unitaire moyenne pondérée a été estimée à 20,05 euros. Le Groupe s'est couvert des variations de juste valeur des droits aux plus-values d'actions.

Le plan a été mis en œuvre le 27 juin 2025 lors de l'augmentation de capital de Dassault Systèmes SE (se référer à la Note 16 Capitaux propres). À noter qu'aux fins de neutraliser l'effet dilutif de ce plan, le Groupe a conclu avec Crédit Agricole Corporate and Investment Bank un contrat d'achat à terme d'actions couvrant la période allant du 15 avril ou 15 mai 2025. Ces actions ont été livrées le 27 juin 2025 et seront annulées en quasi-totalité (se référer à la Note 16 Capitaux propres).

Note 8 Autres produits et charges opérationnels, nets

Le détail des autres produits et charges opérationnels, nets, est présenté ci-dessous :

(en millions d'euros)	Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024
Charges liées aux déménagements et réorganisations de sites ⁽¹⁾	(7,2)	(5,8)
Charges de restructuration ⁽²⁾	(4,1)	(11,0)
Autres	(2,5)	1,8
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS, NETS	(13,7)	(15,0)

⁽¹⁾ En 2025 et 2024, comprend principalement i) l'impact relatif à la gestion des différents locaux du Groupe aux États-Unis, et ii) des amortissements du droit d'utilisation d'un immeuble de bureaux non occupé sur le campus de Vélizy-Villacoublay.

⁽²⁾ En 2025 et 2024, comprend principalement les charges de restructuration de MEDIDATA.

Note 9 Résultat financier

Le détail du résultat financier pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 est présenté ci-dessous :

	Semestres clos les 30 juin	
(en millions d'euros)	2025	2024
Produits d'intérêts ⁽¹⁾	80,7	91,1
Charges d'intérêts ⁽²⁾	(21,1)	(22,4)
PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS, NETS	59,6	68,7
Gains/(Pertes) de change, nets	1,2	(4,4)
Autres, nets	(0,6)	(0,8)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS, NETS	0,6	(5,2)
RESULTAT FINANCIER	60,2	63,4

(1) Les produits d'intérêts correspondent essentiellement aux intérêts sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

(2) Comprend principalement :

- (i) des charges d'intérêts relatives aux passifs de loyers pour un montant de 10,7 millions d'euros en 2025 (12,3 millions d'euros en 2024) ;
- (ii) des charges d'intérêts de 5,8 millions d'euros en 2025 relatives aux titres négociables à court terme (5,5 millions d'euros en 2024), de 3,8 millions d'euros en 2025 relatives aux emprunts obligataires (4,1 millions d'euros en 2024) et de 0,4 million d'euros en 2025 relatives aux emprunts auprès des établissements bancaires (0,4 million d'euros en 2024) (se référer à la Note 13 Emprunts).

Note 10 Clients et comptes rattachés, nets

Les clients et comptes rattachés sont évalués au coût amorti.

	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en millions d'euros)		
Clients et comptes rattachés	1 627,7	2 180,0
Dépréciation des comptes clients	(51,8)	(59,1)
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS, NETS	1 575,9	2 120,9

L'échéancier des comptes clients et comptes rattachés, nets, est présenté ci-dessous :

	30 juin 2025	31 décembre 2024
(en millions d'euros)		
Créances échues à la date de clôture :		
À moins de 3 mois	154,4	122,2
Entre 3 et 6 mois	28,6	30,0
Au-delà de 6 mois	47,8	31,2
CRÉANCES ÉCHUES	230,8	183,4
Créances non échues	1 345,1	1 937,6
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS, NETS	1 575,9	2 120,9

Note 11 Regroupements d'entreprises

Acquisitions 2025

Principale acquisition du semestre : Contentserv

Le 28 mars 2025, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100 % du capital de Contentserv, un des principaux fournisseurs de solutions de gestion de l'information produit et de gestion de l'expérience produit.

Cette plateforme permet à l'industrie des biens de grande consommation et à d'autres entreprises de créer et de gérer les contenus des produits de manière intuitive et efficace grâce à l'intelligence artificielle, afin d'optimiser l'expérience client sur l'ensemble des circuits de vente en ligne. Les solutions de Contentserv permettent aux distributeurs, aux marques et aux fabricants de déployer des stratégies telles que la multiplication ou l'optimisation des offres de produits, des régions et des circuits de distribution, afin d'augmenter les ventes.

Allocation du prix des acquisitions du semestre

La valeur estimée des actifs acquis et des passifs repris dans le cadre des acquisitions du semestre présentées ci-dessous est provisoire. Le Groupe attend des compléments d'information nécessaires pour finaliser la détermination de ces justes valeurs et les montants provisoires présentés sont susceptibles de changer. Le Groupe prévoit de finaliser l'évaluation et de terminer l'allocation des prix d'acquisition dès que possible et, en tout état de cause, dans un délai maximum d'un an après la date d'acquisition.

Le prix des acquisitions du semestre a été alloué aux actifs et passifs identifiables sur la base des justes valeurs estimées, de la manière suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,0
Clients et comptes rattachés	4,1
Autres actifs	8,0
Actifs incorporels acquis ⁽¹⁾	127,4
Passifs sur contrats ⁽²⁾	(7,3)
Autres passifs	(35,7)
Impôts différés, nets	(41,7)
Total actif net acquis à la juste valeur	67,8
Goodwill	144,6
Total prix d'acquisition	212,4

⁽¹⁾ Le détail des actifs incorporels amortissables inclus dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables est le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	Total
Logiciels	47,4
Relations clients	72,3
Autres actifs incorporels	7,8
ACTIFS INCORPORELS ACQUIS	127,4

⁽²⁾ La valeur nette comptable des passifs sur contrats a été diminuée pour refléter la juste valeur des obligations assumées. Par conséquent, environ 4,1 millions d'euros de chiffre d'affaires, qui auraient été comptabilisés par ces entités si elles n'avaient pas été acquises par le Groupe, ne seront pas reconnus dans les résultats consolidés des opérations du Groupe.

Les données financières non auditées présentées dans le tableau ci-dessous récapitulent les résultats consolidés des opérations du Groupe pour le premier semestre 2025 comme si les acquisitions avaient eu lieu au début de l'exercice. Ces données ont un caractère informatif et ne prétendent pas être indicatives des résultats qui pourraient être réalisés dans le futur. Elles reflètent l'impact des ajustements pour réduire les produits constatés d'avance liés aux acquisitions à la juste valeur des obligations associées, ainsi que la charge additionnelle d'amortissement des actifs incorporels acquis, et les effets fiscaux associés, en supposant que les ajustements de juste valeur ont été appliqués dès le début de l'exercice.

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)
Chiffre d'affaires	3 101,8
Résultat net	475,5

Par ailleurs, la contribution des activités acquises au chiffre d'affaires et au résultat net consolidé du Groupe depuis la date d'acquisition, jusqu'au 30 juin 2025, est présentée dans le tableau ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin 2025 (non audité)
Chiffre d'affaires	7,8
Résultat net	(4,5)

Note 12 Immobilisations incorporelles, nettes et goodwill

Les immobilisations incorporelles sont constituées des éléments suivants :

	Semestre clos le 30 juin 2025			Exercice clos le 31 décembre 2024		
(en millions d'euros)	Valeur brute	Amortissements et pertes de valeur cumulés	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et pertes de valeur cumulés	Valeur nette
Logiciels	3 457,6	(2 226,1)	1 231,6	3 726,7	(2 293,7)	1 433,0
Relations clients	2 342,1	(1 360,6)	981,5	2 522,1	(1 432,4)	1 089,7
Autres actifs incorporels	181,3	(73,0)	108,3	193,8	(75,5)	118,3
TOTAL	5 981,0	(3 659,7)	2 321,3	6 442,6	(3 801,6)	2 641,0

L'évolution de la valeur nette des immobilisations incorporelles s'analyse de la façon suivante au 30 juin 2025 :

(en millions d'euros)	Logiciels	Relations clients	Autres actifs incorporels	Total
VALEURS NETTES AU 31 DECEMBRE 2024	1 433,0	1 089,7	118,3	2 641,0
Regroupements d'entreprises	47,4	72,3	7,8	127,4
Autres acquisitions	0,6	-	-	0,6
Dotations aux amortissements	(113,5)	(56,9)	(5,4)	(175,9)
Effet de la conversion et autres mouvements	(135,9)	(123,7)	(12,3)	(271,8)
VALEURS NETTES AU 30 JUIN 2025	1 231,6	981,5	108,3	2 321,3

L'évolution du goodwill s'analyse de la façon suivante au 30 juin 2025 :

(en millions d'euros)	
GOODWILL AU 31 DECEMBRE 2024	5 046,1
Regroupements d'entreprises *	144,6
Effet de la conversion	(481,7)
GOODWILL AU 30 JUIN 2025	4 709,0

* Correspond principalement à l'acquisition de Contentserv (se référer à la Note 11 Regroupements d'entreprises).

Note 13 Emprunts

Le tableau ci-dessous présente l'échéancier des paiements contractuels des emprunts au 30 juin 2025 :

(en millions d'euros)	Paiements dus par période			
	Total	Moins d'un an	1-5 ans	5-10 ans
Emprunts obligataires	2 043,9	-	2 043,9	-
Emprunts auprès d'établissements bancaires	0,1	0,1	-	-
Titres négociables à court terme	529,6	529,6	-	-
Intérêts courus non échus	4,4	4,4	-	-
TOTAL	2 577,9	534,0	2 043,9	-

Emprunts obligataires

Le 15 novembre 2024, Standard & Poors Global Ratings a réaffirmé sa note de « A » avec perspective stable pour Dassault Systèmes SE et sa dette à long terme.

Le Groupe a procédé, le 16 septembre 2019, à une émission obligataire en quatre tranches d'un montant total de 3 650,0 millions d'euros à taux fixe. Cette opération est intervenue dans le cadre du financement de l'acquisition de Medidata Solutions, Inc. réalisée en octobre 2019. Les 16 septembre 2022 et 2024, le Groupe a remboursé les deux premières tranches de ses emprunts obligataires pour 900,0 et 700,0 millions d'euros respectivement.

Les conditions et modalités de ces emprunts sont détaillées dans la note d'opération ayant obtenu le visa de l'AMF n° 19-434 en date du 12 septembre 2019.

Titres négociables à court terme

En juillet 2022, le Groupe a lancé un programme de titres négociables à court terme (Negotiable EUropean Commercial Paper – NEU CP) dont la limite maximale, autorisée par le Conseil d'administration, est fixée à 750,0 millions d'euros. Au cours du premier semestre 2025, le Groupe a émis 1 182,0 millions d'euros avec une échéance maximale de trois mois et remboursé 1 101,0 millions d'euros dans le cadre de ce programme. Au 30 juin 2025, les titres négociables à court terme s'élèvent à 529,6 millions d'euros.

Ligne de crédit

Le Groupe a reçu un engagement de financement sous forme d'une ligne de crédit renouvelable de 750,0 millions d'euros d'une durée de 5 ans à compter du 28 octobre 2019. En mai 2020 et mai 2021, le Groupe a exercé ses options pour proroger sa maturité d'une année supplémentaire respectivement, portant la nouvelle date d'échéance en octobre 2026. Au 30 juin 2025, la ligne de crédit n'a pas été tirée.

Les contrats de financement bancaires du Groupe ne comportent pas d'engagements de type « covenant ratios » liés à l'évolution de la notation du Groupe. L'abaissement de la notation se traduirait par un renchérissement (plafonné) des marges applicables à la ligne de crédit ; symétriquement, ces marges seraient améliorées (avec un seuil minimum) en cas de rehaussement de la notation.

Note 14 Autres passifs

Mécanismes d'options de vente (*Puts*) et d'achat (*Calls*) sur les actions Centric Software Inc. (« Centric Software »), les options de souscription d'actions Centric Software et les actions de performance attribuées par Centric Software aux administrateurs, dirigeants et salariés de Centric Software et de ses filiales

En 2020 et 2024, le Groupe a conclu des accords avec les salariés et dirigeants de Centric Software et de ses filiales sur les actions qu'ils détiennent ou pourraient être amenés à détenir dans Centric Software, y compris suite à l'exercice d'options de souscription ou à l'octroi d'actions de performance. Ceux-ci prévoient des options de vente (*Puts*) exerçables chaque année, aux second et troisième trimestres, à compter de 2025 et jusqu'en 2028 (ou 2030 pour les actions de Centric Software émises suite à l'exercice d'options de souscription d'actions accordées à compter de mai 2024), et des options d'achat (*Calls*) exerçables chaque année, au troisième trimestre, à compter de 2029 (ou 2030 pour les actions de Centric Software émises suite à l'exercice d'options de souscription d'actions accordées à compter de mai 2024).

Les options de souscription d'actions, accordées aux salariés et dirigeants de Centric Software et de ses filiales, sont également assorties d'options de vente en faveur de ces bénéficiaires, et d'options d'achat exerçables par le Groupe, dès lors que les options de souscription d'actions sont acquises. Les options de vente sont exerçables chaque année aux second et troisième trimestres entre 2025 et 2028, ou entre 2026 et 2030 pour les plans postérieurs à avril 2024, et les options d'achat sont exerçables chaque année au troisième trimestre à compter de 2029 (2030 pour les plans postérieurs à avril 2024).

En cas d'exercice des options de vente ou d'achat, le Groupe a la possibilité de régler le prix d'acquisition résultant de l'exercice des options de vente ou d'achat soit en numéraire, soit en actions Dassault Systèmes. Le règlement des options de vente doit intervenir au plus tard dans les soixante jours suivant le 15 août de l'année concernée. Celui des options d'achat doit intervenir au plus tard dans les soixante jours suivant l'expiration de la fenêtre d'exercice de chaque option d'achat, ou la délivrance de l'avis d'exercice de l'option d'achat, selon le cas qui est applicable.

Au 30 juin 2025, la dette liée aux options de vente sur les actions minoritaires et options de souscription de Centric Software, dont le règlement est prévu en numéraire, s'élève à un montant total de 238 millions d'euros, essentiellement comptabilisés en Autres Passifs Courants.

Note 15 Instruments dérivés et gestion des risques de change et de taux d'intérêts

La juste valeur des instruments dérivés est déterminée par des institutions financières sur la base de modèles d'évaluation d'options.

Ces instruments ont été souscrits dans le cadre de la stratégie de couverture du Groupe et ont généralement une maturité inférieure à 2 ans pour les instruments de couverture de change. La direction du Groupe estime que le risque de contrepartie relatif à ces instruments est minime car les contreparties sont des institutions financières de premier plan.

Une description des risques de marché auxquels est soumis le Groupe est présentée au paragraphe 1.9.2 « Risques financiers et de marché » du Document d'enregistrement universel 2024.

Risque de change

Dassault Systèmes exerce ses activités à l'international et effectue des opérations dans diverses devises étrangères, principalement le dollar américain et le yen japonais.

Le Groupe couvre généralement les risques de change liés aux produits et charges générés par son activité courante et prévisible. Il peut également couvrir des risques de change ponctuels liés à des opérations réalisées, par exemple, dans le cadre des acquisitions en devises. Les activités de couverture du Groupe sont en général effectuées par Dassault Systèmes SE pour son propre compte et pour le compte de ses filiales.

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, la juste valeur des instruments de couverture du risque de change s'analyse de la façon suivante :

(en millions d'euros)	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
Vente à terme CNH/EUR ⁽¹⁾	130,8	9,1	164,5	(2,0)
Vente à terme JPY/USD ⁽¹⁾	195,7	(0,5)	148,6	12,2
Vente à terme JPY/EUR ⁽¹⁾	126,6	9,4	131,4	2,8
Vente à terme GBP/EUR ⁽¹⁾	79,6	-	115,5	(2,9)
Vente à terme EUR/INR ⁽¹⁾	91,3	(6,2)	79,1	1,9
Vente à terme USD/INR ⁽¹⁾	68,6	0,2	77,3	(1,2)
Vente à terme KRW/EUR ⁽¹⁾	43,9	2,1	38,8	1,1
Vente à terme SEK/EUR ⁽¹⁾	25,6	-	-	-
Autres instruments ⁽²⁾	39,9	-	0,8	-

(1) Instruments financiers destinés à couvrir le risque de change sur des flux de redevances futures et majoritairement qualifiés de couverture comptable.

(2) Instruments financiers essentiellement non documentés comme instruments de couverture. Les changements de juste valeur ont été comptabilisés en autres produits et charges financiers, nets dans le compte de résultat consolidé.

Risque de taux d'intérêts

Le Groupe estime que son activité et son résultat opérationnel n'ont pas été affectés de manière significative par les évolutions des taux d'intérêts au cours du premier semestre 2025. Malgré l'augmentation des encours de placements du Groupe, les baisses des taux d'intérêts se traduisent par une baisse des produits d'intérêts sur la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme, et donc par une diminution du résultat financier, compte tenu de la structure actuelle de financement du Groupe à taux fixes.

Note 16 Capitaux propres

Capitaux propres

Au 30 juin 2025, le capital social de Dassault Systèmes SE est composé de 1 344 885 108 actions d'une valeur nominale de 0,10 euro chacune, entièrement libérées.

Dans le cadre du plan d'actionnariat salarié « TOGETHER 2025 », Dassault Systèmes SE a procédé à une augmentation de capital de 3,9 millions d'actions le 27 juin 2025, pour un total de 111,3 millions d'euros, prime d'émission incluse. Aux fins de neutraliser l'effet dilutif pour les actionnaires, une réduction de capital par une annulation d'actions propres d'un montant comparable est envisagée au second semestre 2025.

Le tableau suivant présente l'évolution du nombre d'actions en circulation :

(en nombre d'actions)

ACTIONS ÉMISES AU 31 DECEMBRE 2024	1 339 674 751
Augmentation de capital liée à TOGETHER	3 946 651
Exercice de stock-options	1 263 706
ACTIONS ÉMISES AU 30 JUIN 2025	1 344 885 108
Actions propres au 30 juin	(24 985 290)
ACTIONS EN CIRCULATION AU 30 JUIN 2025	1 319 899 818

Programme de rachat d'actions

Les Assemblées générales des actionnaires du 22 mai 2024 et du 22 mai 2025 ont autorisé le Conseil d'administration à mettre en œuvre un programme de rachat d'actions propres, dans la limite de 25 millions d'actions Dassault Systèmes, le montant maximal annuel des fonds destinés au rachat d'actions ne pouvant dépasser 1 milliard d'euros.

Au cours du premier semestre 2025, dans le cadre du plan d'actionnariat salarié « TOGETHER 2025 » (voir la Note 7 Rémunération fondée sur des actions), le Groupe a conclu avec Crédit Agricole Corporate and Investment Bank un contrat d'achat à terme d'actions couvrant la période allant du 15 avril 2025 au 15 mai 2025. Le contrat a donné lieu à l'acquisition de 4 154 012 actions pour un montant total de 137,4 millions d'euros. La livraison de ces actions à Dassault Systèmes a été effectuée le 27 juin 2025, jour de réalisation de l'augmentation de capital réservée au plan « TOGETHER 2025 » (voir paragraphe Capitaux propres ci-avant).

Au cours du premier semestre 2025, dans le cadre des plans d'actionnariat salarié autres que le plan « TOGETHER 2025 », 2 058 245 actions ont été acquises par le Groupe au cours moyen de 39,99 euros pour un montant total de 82,3 millions d'euros.

Enfin, depuis 2015, le Groupe a un contrat de liquidité en vigueur avec le prestataire Oddo BHF SCA. Au cours du premier semestre 2025, 3 643 224 actions ont été acquises à un cours moyen de 34,63 euros, et 3 456 479 actions ont été vendues à un cours moyen de 35,01 euros, soit pour un montant net de (5,1) million d'euros.

Dividendes

Le montant total du dividende distribué au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024, en vertu de la troisième résolution de l'Assemblée générale des actionnaires du 22 mai 2025, s'élève à 342,6 millions d'euros.

Composition des produits et charges comptabilisés en capitaux propres

	Semestres clos les 30 juin	
(en millions d'euros)	2025	2024
RÉSERVES DE COUVERTURE :		
Gains de l'exercice	5,3	36,1
Moins : Gains reclassés dans le compte de résultat de l'exercice	3,3	11,3
	2,0	24,8

Note 17 Tableaux des flux de trésorerie consolidés

L'élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie comprend les éléments suivants :

		Semestres clos les 30 juin	
(en millions d'euros)	Note	2025	2024
Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles		98,9	92,7
Amortissement et perte de valeur des immobilisations incorporelles	12	175,9	189,4
Rémunération fondée sur des actions sans contrepartie de trésorerie		104,4	95,9
Impôts différés		(58,4)	(31,8)
Autres		(9,4)	10,2
ÉLIMINATION DES ÉLÉMENTS SANS INCIDENCE SUR LA TRÉSORERIE		311,4	356,4

La variation des actifs et passifs d'exploitation comprend les éléments suivants :

	Semestres clos les 30 juin	
(en millions d'euros)	2025	2024
Diminution des comptes clients et comptes rattachés et actifs sur contrats	418,9	231,4
(Diminution) des dettes fournisseurs	(48,9)	(30,9)
Augmentation (diminution) des dettes liées au personnel et comptes rattachés	5,3	(97,8)
Augmentation de la dette d'impôt sur le résultat à payer	47,3	0,6
(Diminution) augmentation des passifs sur contrats	(8,9)	131,2
Variation des autres actifs et passifs	(55,6)	(8,2)
VARIATION DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	358,0	226,3

Autres informations :

Les acquisitions de filiales consolidées, nettes de la trésorerie acquise concernent principalement Contentserv en 2025 (se référer à la Note 11 Regroupements d'entreprises).

Note 18 Engagements et passifs éventuels

Litiges et autres procédures

Le Groupe est impliqué dans un certain nombre de litiges et autres procédures, telles que des procédures civiles, commerciales et fiscales, qui sont généralement liés à ses activités courantes. Il n'est pas possible d'évaluer de façon certaine l'issue de ces litiges et notamment, le cas échéant, la charge du Groupe qui en résultera. Cependant, la direction du Groupe, après consultation de ses avocats et conseils, estime que le règlement de ces litiges et autres procédures n'aura pas d'incidence significative sur la situation financière et le résultat des opérations du Groupe.

Garanties bancaires

Le Groupe a recours à la gestion centralisée de sa trésorerie par l'intermédiaire d'un établissement bancaire. Dans ce cadre, le Groupe lui a donné une garantie de 500 millions de dollars américains. Tous les engagements de cet établissement sont garantis par sa maison mère.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2025

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales, 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 consolidés résumés semestriels de la société Dassault Systèmes SE, relatifs à la période du 1^{er} 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 consolidés résumés semestriels 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 consolidés résumés semestriels 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 consolidés résumés semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 24 juillet 2025

KPMG SA

Jacques PIERRE
Associé

Xavier NIFFLE
Associé

Neuilly-sur-Seine, le 24 juillet 2025

PricewaterhouseCoopers Audit

Richard BEJOT
Associé