



**DASSAULT SYSTEMES**  
**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

30 juin 2015

Société européenne au capital de 127 708 193,50 euros

Siège social : 10, rue Marcel Dassault – 78140 Vélizy-Villacoublay

322 306 440 RCS Versailles

## Sommaire

1	PERSONNE RESPONSABLE .....	2
1.1	Responsable du Rapport Financier Semestriel.....	2
1.2	Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel .....	2
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ .....	3
2.1	Présentation résumée de Dassault Systèmes .....	3
2.2	Facteurs de risques .....	7
2.3	Présentation générale.....	8
2.3.1	Principes et présentation de l'information financière.....	8
2.3.2	Résumé du résultat des opérations au 30 juin 2015 .....	9
2.3.3	Information financière complémentaire non-IFRS .....	12
2.4	Examen de la situation financière et du résultat des opérations au 30 juin 2015 .....	14
2.4.1	Chiffre d'affaires .....	14
2.4.1.1	Chiffre d'affaires logiciel .....	14
2.4.1.2	Chiffre d'affaires prestations de services et autres.....	15
2.4.2	Charges opérationnelles .....	16
2.4.3	Résultat opérationnel.....	18
2.4.4	Produits et (charges) financiers, nets.....	19
2.4.5	Impôt sur le résultat.....	19
2.4.6	Résultat net et résultat net dilué par action.....	19
2.4.7	Flux de trésorerie.....	20
2.5	Parties liées.....	20
2.6	Evènements importants survenus au cours du premier semestre 2015 .....	21
2.7	Perspectives 2015.....	22
3	COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2015 .....	23
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015 .....	39

## **1 PERSONNE RESPONSABLE**

### **1.1 Responsable du Rapport Financier Semestriel**

Bernard Charlès, Directeur Général.

### **1.2 Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel**

Vélizy-Villacoublay, le 27 Juillet 2015

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le premier semestre 2015 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 évènements 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 restant de l'exercice. »

Bernard Charlès  
Directeur Général

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Dans le présent rapport semestriel d'activité, les mentions « Dassault Systèmes » et « le Groupe » doivent être comprises comme des références à Dassault Systèmes SE et à l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation. « Dassault Systèmes SE » ne vise que la société française tête de groupe.

### 2.1 Présentation résumée de Dassault Systèmes

#### *Synthèse*

Dassault Systèmes, « The **3DEXPERIENCE** Company », propose des logiciels, des contenus et des services conçus pour accompagner les entreprises dans leurs processus d'innovation. Les applications logicielles et les services du Groupe s'inscrivent dans trois grands ensembles : la « Sphère-Produits », la « Géo-Sphère » et la « Bio-Sphère », qui reflètent l'ambition du Groupe visant à offrir aux entreprises et aux particuliers des univers virtuels de **3DEXPERIENCE**, permettant d'imaginer des innovations susceptibles d'harmoniser produit, nature et vie.



Dassault Systèmes est le leader mondial du marché du PLM, c'est-à-dire de la gestion du cycle de vie des produits, sur la base du chiffre d'affaires logiciel réalisé avec les utilisateurs finaux (source : CIMdata), position qu'il occupe depuis 1999. Le leadership mondial du Groupe reflète sa nature profonde de société scientifique qui conjugue la science, la technologie et l'art pour contribuer à la réussite de ses clients et utilisateurs grâce à son offre *d'Industry Solution Experiences*.

Son offre de logiciels s'adresse aux utilisateurs sur l'ensemble du cycle de développement des produits, ce qui lui permet de proposer aux entreprises une perspective globale, comprenant :

- le concept initial et la spécification du produit ;
- la conception, grâce aux premiers modèles en 3D jusqu'à la réalisation de maquettes numériques complètes ;
- la simulation de l'utilisation des produits ;
- l'industrialisation virtuelle et la gestion des opérations de production ;
- la planification et l'optimisation des opérations ;
- le marketing numérique ;
- et l'expérience d'achat des produits.

À la suite du lancement de la **3DEXPERIENCE** en 2012 et pour refléter la large palette de ses applications logicielles, Dassault Systèmes s'est structuré autour de trois axes : (i) une stratégie de couverture des clients centrée sur des offres, les *Industry Solution Experiences*, fondées sur les besoins de chaque secteur d'activité et qui reposent sur le portefeuille d'applications logicielles, de contenus et de services du Groupe ; (ii) une gamme d'applications logicielles ciblant des domaines précis, structurées par marque afin de s'assurer que les solutions répondent aux attentes des utilisateurs ; et (iii) une organisation de vente et de support destinée à valoriser les atouts mondiaux du Groupe, tout en assurant une parfaite compréhension des besoins locaux et des activités sur le terrain.

Les investissements du Groupe, tant à travers son effort de R&D que dans le cadre d'acquisitions, sont étroitement alignés avec ses objectifs stratégiques. Ses investissements en R&D sont le principal levier de ses innovations et de l'amélioration de ses produits. Par ailleurs, dans le cadre de son objectif élargi et de sa stratégie fondée sur les *Industry Solutions Experiences*, le Groupe cherche à accroître son marché potentiel en suivant deux axes : (i) élargir son offre afin de couvrir les domaines clés de ses clients en intégrant les besoins des utilisateurs dans ses principaux marchés que sont la conception, l'ingénierie, la simulation et la fabrication, ainsi que la planification des activités, les opérations, les points de vente et les expériences produits des consommateurs finaux ; (ii) étendre la couverture de ses marchés aux secteurs d'activité centrés sur les liens entre produit, nature (géosphère), et sciences de la vie (biosphère). Par conséquent, le Groupe envisage des investissements externes potentiels pour compléter et accroître la valeur ajoutée apportée aux secteurs d'activité, aux clients et aux utilisateurs.

### ***Secteurs d'activité***

Les clients de Dassault Systèmes appartiennent à 12 secteurs d'activité, et la répartition des ventes de logiciels aux utilisateurs finaux selon les principaux secteurs était la suivante en 2014 et 2013 : Transport et Mobilité : environ 30 % (29 % en 2013) ; Équipements industriels : environ 19 % (19 % en 2013) ; Aéronautique et Défense : environ 12 % (14 % en 2013) ; Services aux entreprises : environ 11 % (12 % en 2013) ; Marine et Offshore et autres secteurs ciblés : environ 28 % (26 % en 2013).

Afin d'améliorer sa pénétration de chaque secteur d'activité, le Groupe a entrepris le développement de solutions spécifiques à chacun de ceux-ci, par croissance organique et par acquisition. L'amélioration de l'expertise des équipes de Dassault Systèmes dans ces secteurs d'activité se poursuit grâce à l'établissement de partenariats avec les entreprises leaders dans leurs domaines et les intégrateurs systèmes, et à l'apport des équipes de vente directes et des revendeurs spécialisés.

### ***3DEXPERIENCE : une plateforme dédiée aux entreprises***

En février 2014, le Groupe a introduit sa nouvelle plateforme **3DEXPERIENCE** avec des offres sur site client et sur le *cloud*, pour répondre aux besoins d'entreprises de toutes tailles. La disponibilité de la R2015x a été annoncée en mars 2015 ; elle offre une meilleure expérience aux utilisateurs grâce à des améliorations destinées à augmenter la productivité. De plus, la R2015x introduit des regroupements d'applications appelés « rôles » et créés pour répondre aux besoins des utilisateurs finaux dans chaque fonction concernée. La R2015x comprend 219 rôles accessibles sur site client, et 115 rôles sur le *cloud* public ou privé. Fondamentalement, la R2015x poursuit les efforts entrepris par le Groupe vers une plus grande ergonomie, permettant ainsi aux clients de la V5 de bénéficier à la fois des déploiements existants, mais également des avantages offerts par les applications V6, et d'une architecture ouverte, puissante et capable de coexister dans des environnements hétérogènes avec des logiciels venant d'autres éditeurs.

Le portefeuille **3DEXPERIENCE** disponible sur le *cloud* est proposé sous forme de SaaS sur *cloud* public ou privé afin de procurer une flexibilité accrue et un déploiement rapide. Il contient les mêmes applications logicielles que celles disponibles sur site client, et propose un vaste ensemble de processus et de rôles. L'offre cloud comprend, la gestion de l'environnement, le stockage de données, l'assistance et fonctionne 24h/24, 7j/7 et 365j/an, tout en assurant la maintenance, les licences et les mises à niveau. Le coût total de possession est amélioré grâce à une diminution des besoins en matière de puissance de calcul, de stockage, et des coûts de locaux et de personnel.

Une interface unique, le 3D COMPASS, facilite la navigation, la recherche d'informations et la collaboration au sein de l'environnement de la **3DEXPERIENCE** ; elle regroupe toutes les disciplines de l'entreprise : ingénierie, fabrication, simulation, vente, marketing, finance, achats et gestion.

***Le portefeuille d'applications logicielles 3DEXPERIENCE : répondre aux besoins des communautés d'utilisateurs***

Le portefeuille d'applications logicielles 3DEXPERIENCE du Groupe est conçu pour rendre possible les expériences virtuelles réalistes en 3D ; il se compose d'applications de modélisation 3D, de contenu et de simulation, sociales et collaboratives, et de traitement de l'information.

Depuis sa création, le Groupe s'efforce de créer un portefeuille de marques leader, chacune axée sur un groupe spécifique d'utilisateurs. Il continue de développer ses marques et d'en créer de nouvelles pour suivre l'évolution des besoins des utilisateurs existants et des nouveaux utilisateurs de son marché élargi. Il a par ailleurs introduit les « *Industry Solution Experiences* » en 2012. Ces solutions sont conçues pour un secteur d'activité spécifique et ont pour objectif de réaliser et de connecter la valeur créée dans chaque domaine d'un secteur donné afin de garantir une chaîne de valeur ininterrompue pour l'entreprise.

Le Groupe considère que son leadership sur le marché mondial de la gestion du cycle de vie des produits repose sur son portefeuille d'applications logicielles PLM en 3D, le plus important au monde. Ce portefeuille lui confère la position de leader dans les domaines de la conception des produits en 3D, de la simulation, de la fabrication numérique et de la gestion des processus d'entreprise. Grâce à l'apport de l'intelligence de l'information, de l'innovation sociale et de l'expérience virtuelle réaliste en 3D, Dassault Systèmes est en mesure de collaborer avec ses clients depuis le concept initial jusqu'à l'expérience produits en interagissant avec la R&D, l'ingénierie, les essais, la gouvernance, le marketing et les ventes.

Les applications logicielles développées par Dassault Systèmes permettent d'aider ses clients à traiter leurs problématiques les plus importantes :

- l'innovation pour concevoir des expériences nouvelles et à haute valeur ajoutée pour leurs clients finaux ;
- les gains de temps de cycle pour la sortie de nouveaux produits ;
- la réduction des coûts de production ;
- l'amélioration de la qualité et de la conformité des produits ;
- l'accélération de la commercialisation ;
- la mondialisation des marchés des bureaux d'études et des centres de production ;
- la collaboration au sein de la chaîne logistique ;
- la conformité à la réglementation ;
- la protection de la propriété intellectuelle ;
- et l'amélioration de la productivité.

## ***Histoire et Développement***

Dassault Systèmes, « The **3DEXPERIENCE** Company », propose aux entreprises et aux particuliers des univers virtuels où imaginer des innovations durables. Ses solutions leaders sur le marché transforment la manière dont les produits sont conçus, fabriqués et suivis au niveau de la maintenance. Les solutions collaboratives de Dassault Systèmes contribuent à la promotion de l'innovation sociale et offrent de nouvelles possibilités d'améliorer le monde réel grâce aux univers virtuels. Le Groupe crée de la valeur pour plus de 190 000 clients de toutes tailles et tous secteurs, présents dans plus de 140 pays.

Constituée en 1981, Dassault Systèmes est le fruit de l'essaimage d'une petite équipe d'ingénieurs de Dassault Aviation développant des logiciels destinés à la conception de maquettes aérodynamiques pour réduire le temps nécessaire aux essais en soufflerie en utilisant la modélisation en trois dimensions. La même année, le Groupe a conclu un accord de distribution avec IBM et commercialisé ses logiciels sous la marque CATIA. En 1986, le Groupe a introduit sur le marché une nouvelle architecture de conception en 3D, la Version 3 (« V3 »), établissant ainsi les bases de la modélisation en 3D pour la réalisation de produits.

En collaborant avec de grands clients industriels, Dassault Systèmes a mesuré l'importance pour ces entreprises de disposer de solutions logicielles permettant la création de pièces 3D de types très divers. L'adoption croissante de la conception en 3D pour tous les composants d'ensembles complexes, tels que les avions et les voitures, a conduit à transformer le processus de réalisation de pièces en 3D en une conception intégrée des produits. L'architecture de la Version 4 (« V4 ») fut ainsi créée, ouvrant de nouvelles possibilités pour la réalisation de la maquette numérique complète de tous types de produits. La solution logicielle qu'a constituée l'architecture V4 a permis aux clients du Groupe de réduire le nombre de prototypes physiques et donc la durée du cycle de développement de leurs produits. Elle a rendu également possible la mise en œuvre d'une ingénierie globale en donnant aux ingénieurs la possibilité de partager virtuellement, à travers le monde, leurs travaux en cours.

Afin de proposer une solution éprouvée de gestion en 3D de la totalité du cycle de vie des produits (Product Lifecycle Management, « PLM »), de la conception à la fabrication, Dassault Systèmes a développé et introduit en 1999 une nouvelle architecture logicielle, la Version 5 (« V5 »). Dans le cadre de sa stratégie et du plan de développement de son portefeuille de produits, le Groupe a mené une politique d'acquisitions ciblées destinées à élargir la gamme de ses applications en y ajoutant la fabrication numérique, la simulation réaliste, ainsi que la gestion de données produits et de processus collaboratifs d'entreprise.

Le Groupe a dévoilé en 2012 la **3DEXPERIENCE**, conçue pour accompagner ses clients dans leurs processus d'innovation afin qu'ils puissent inventer le futur à travers le prisme de l'expérience. La **3DEXPERIENCE** s'appuie sur les activités du Groupe dans la 3D, les maquettes numériques complètes et la gestion du cycle de vie des produits, et reflète l'évolution que Dassault Systèmes a commencé à constater chez ses clients opérant dans divers secteurs d'activité. Avec la **3DEXPERIENCE**, le Groupe a présenté sa stratégie d'harmoniser le produit, la nature et la vie ; a évolué vers une stratégie de commercialisation par secteur d'activité. Le Groupe a lancé la plateforme **3DEXPERIENCE** qui peut être utilisée sur site ou en ligne, dans le cadre d'un *cloud* public ou privé en bénéficiant de la technologie développée par le Groupe, l'architecture Version 6 (« V6 »).

## ***Technologie***

L'engagement de Dassault Systèmes vis-à-vis de l'innovation technologique demeure fondamental. Les principaux investissements en R&D comprennent, entre autres, la plateforme **3DEXPERIENCE**, les technologies de modélisation (3D, ingénierie des systèmes, ressources naturelles et biosystèmes), les technologies de simulation réaliste des produits, de leur production et de leur utilisation, les technologies intelligentes de systèmes d'information (indexation et tableau de bord mais aussi gestion de projet et mise en conformité) et de connectivité (pour la collaboration sociale et structurée). Par ailleurs, les travaux de R&D du Groupe sont essentiellement consacrés à procurer des avancées majeures en matière d'expériences utilisateurs et l'élargissement du champ d'application de son offre avec des solutions de *cloud* natif et de mobilité.

## ***Vente et distribution***

Les clients de Dassault Systèmes vont des start-up aux petites et moyennes entreprises et aux plus grands groupes internationaux. Ils comprennent également des institutions d'enseignement et des administrations publiques. Afin d'assurer une couverture de l'ensemble de ses clients, Dassault Systèmes a développé trois réseaux de vente et de distribution, avec environ 58 % des ventes réalisées à travers le réseau de vente directe et 42 % à travers les deux réseaux de vente indirecte du Groupe. Aucun client ni partenaire commercial du Groupe ne représentait plus de 5 % de son chiffre d'affaires en 2014 et en 2013.

- « 3DS Business Transformation » : les ventes aux grandes entreprises et aux agences gouvernementales sont en général réalisées par ce réseau. Les ventes directes ont représenté respectivement 58 % et 56 % du chiffre d'affaires en 2014 et en 2013.
- « 3DS Value Solutions » : les ventes aux petites et moyennes entreprises sont en général réalisées par l'intermédiaire de ce réseau qui dispose d'un vaste ensemble de revendeurs à valeur ajoutée (« VAR ») spécialisés par secteur d'activité. Ce réseau a représenté respectivement 23 % et 24 % du chiffre d'affaires total du Groupe en 2014 et en 2013.
- « 3DS Professional Channel » : ce réseau de vente indirecte est centré sur un marché de volume. Il est constitué d'un réseau mondial de revendeurs et de distributeurs qui procurent aux clients formation, services et support. Les ventes du Groupe par l'intermédiaire de ce réseau représentent respectivement 19 % et 20 % de son chiffre d'affaires total en 2014 et 2013.

En plus de ses trois réseaux de vente, Dassault Systèmes travaille activement à développer ses relations avec des intégrateurs disposant d'une expertise dans certains domaines ou secteurs d'activité.

## ***Concurrence***

Dassault Systèmes s'inscrit dans un environnement hautement concurrentiel, caractérisé par l'élargissement de son marché potentiel, l'expansion de son portefeuille de produits, la diversification de sa base de clientèle dans de nouveaux secteurs d'activité, le développement de nouvelles applications et de nouveaux marchés. Le Groupe est confronté à ses concurrents, ensemble d'entreprises allant de la start-up jusqu'aux plus grandes entreprises technologiques de la planète. Dans ce contexte, les concurrents du Groupe sont en compétition avec certains de ses produits ou sur certains secteurs d'activité dans lequel il opère, mais compte tenu de l'ampleur de ses activités, aucune entreprise n'est en concurrence sur la totalité de l'offre de Dassault Systèmes.

### **2.2 Facteurs de risques**

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté durant les six mois restants de l'exercice 2015 sont présentés au paragraphe 1.6 « Facteurs de risques » du Document de référence pour 2014, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 mars 2015, étant précisé que certaines informations afférentes aux risques de change et de taux d'intérêt figurant dans ledit Document de référence sont mises à jour dans la Note 13 des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2015 figurant au chapitre 3 du présent rapport.

## 2.3 Présentation générale

### 2.3.1 Principes et présentation de l'information financière

Le résumé ci-après présente certains éléments des résultats financiers du Groupe établis conformément au référentiel International Financial Reporting Standards (« IFRS ») pour le premier semestre 2015. Ce résumé, l'information financière complémentaire non-IFRS et les explications plus détaillées qui les accompagnent, doivent être lus conjointement avec les comptes semestriels consolidés résumés et leurs annexes, présentés au chapitre 3 du présent rapport financier semestriel.

Dans le cadre de l'analyse du résultat de ses opérations, le Groupe prend en compte une information financière complémentaire non-IFRS qui exclut les éléments suivants :

- le traitement comptable des produits constatés d'avance liés aux acquisitions ;
- les amortissements des actifs incorporels acquis, y compris l'amortissement des technologies acquises ;
- la charge liée à l'attribution d'actions de performance et de stock-options ;
- les autres produits et charges opérationnels, nets ;
- certains éléments financiers non récurrents ; et
- certains effets fiscaux non récurrents.

Un rapprochement entre l'information financière complémentaire non-IFRS et les informations extraites des comptes consolidés résumés du Groupe et de leurs annexes est présenté ci-dessous au paragraphe 2.3.3 « Information financière complémentaire non-IFRS », et une description de cette information financière complémentaire non-IFRS figure dans le Document de référence du Groupe pour l'exercice 2014.

Lorsque le Groupe estime que cela est utile à la compréhension de l'évolution de son activité, le pourcentage de croissance ou de diminution de certaines données financières est retraité afin d'éliminer l'impact des variations de taux de change, notamment ceux du dollar américain et du yen japonais par rapport à l'euro. Lorsque des éléments d'information sont exprimés ci-après « à taux de change constants », les résultats de l'exercice précédent sont tout d'abord recalculés sur la base des taux de change moyens de l'exercice le plus récent, puis comparés aux résultats de l'exercice le plus récent. Tous les éléments d'information à taux de change constants sont fournis sur une base estimée. Sauf indication contraire, l'impact des variations de taux de change est similaire entre les données financières IFRS et non-IFRS.

Le chiffre d'affaires trimestriel lié aux nouvelles licences peut évoluer de manière significative, en fonction de la saisonnalité de l'activité et des processus de décision des clients. Le chiffre d'affaires du Groupe est cependant moins sujet à des variations significatives trimestrielles grâce à la part importante de chiffre d'affaires logiciel récurrent qui permet de limiter l'effet de l'évolution des nouvelles licences sur le chiffre d'affaires total et sur le résultat net ; il doit donc être appréhendé comme un facteur de stabilisation.

Une part significative des ventes du Groupe est généralement réalisée au cours du dernier mois de chaque trimestre et, ainsi qu'il est généralement observé dans l'industrie du logiciel, l'activité de vente de licences du Groupe atteint son maximum au cours du mois de décembre. 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 de chaque exercice.

Il est néanmoins possible que le chiffre d'affaires trimestriel évolue de façon importante et que, combiné aux impacts des programmes d'investissements du Groupe, cette situation engendre également une variation significative du résultat net trimestriel.

### 2.3.2 Résumé du résultat des opérations au 30 juin 2015

Le tableau ci-dessous présente le résumé des résultats du Groupe pour les premiers semestres clos les 30 juin 2015 et 2014, ainsi que les taux de croissance enregistrés, ces informations étant également présentées à taux de change constants.

(en millions d'euros à l'exception des données par action)	IFRS			Non-IFRS		
		Variation	Variation à taux de change constants		Variation	Variation à taux de change constants
Chiffre d'affaires	1 367,2	29 %	16 %	1 388,6	29 %	17 %
Chiffre d'affaires logiciel	1 206,0	28 %	15 %	1 226,4	28 %	15 %
Chiffre d'affaires services et autres	161,2	42 %	29 %	162,2	41 %	28 %
Marge opérationnelle	19,6 %			27,7 %		
Résultat net dilué par action*	€0,67	43 %		€0,96	22 %	

(en millions d'euros)	IFRS			Non-IFRS		
	Semestres clos les 30 juin		Variation à taux de change constants	Semestres clos les 30 juin		Variation à taux de change constants
	2015	2014		2015	2014	
Europe	587,8	490,7	15 %	595,0	496,3	15 %
Amériques	417,3	295,3	16 %	428,3	301,3	17 %
Asie	362,1	273,0	19 %	365,3	275,3	19 %

\* Données 2014 retraitées pour refléter la division par deux de la valeur nominale de l'action effective depuis le 17 juillet 2014.

### Revue de l'activité du premier semestre 2015

#### Présentation générale

Dassault Systèmes, « The **3DEXPERIENCE** Company », propose des applications logicielles et des services conçus pour accompagner les entreprises dans leurs processus d'innovation. Depuis l'introduction de sa vision **3DEXPERIENCE** et de sa stratégie de *Social Industry Experiences* en 2012, le Groupe a engagé une profonde transformation de sa stratégie de commercialisation, de l'orientation de ses applications logicielles et de sa structure d'organisation régionale afin de mieux se positionner sur un marché dont il estime le potentiel à 32 milliards de dollars.

Le Groupe a dévoilé il y a trois ans ses premières *Industry Solution Experiences* et propose à présent ces expériences à l'ensemble de ses 12 secteurs d'activité. Avec le lancement de la R2015x en mars 2015 le Groupe a introduit des groupes d'applications au sein des *Industry Solution Experiences* permettant d'augmenter la productivité des utilisateurs et d'enrichir leur expérience.

Grâce à son évolution stratégique, le Groupe dispose de nombreux moteurs de croissance comprenant ses secteurs d'activité, ses zones géographiques, ses réseaux de vente et de multiples points d'accès au sein des entreprises avec ses *Industry Solution Experiences* et ses groupes d'applications. Au cours du premier semestre 2015 les principaux secteurs d'activité ont représenté 70 % du chiffre d'affaires total du Groupe, les autres secteurs dans lesquels il se diversifie représentant 30 % conformément aux objectifs intermédiaires. Sur le premier semestre 2015, le Groupe a enregistré de nouveaux contrats dans de multiples secteurs d'activité, principalement dans les secteurs Transport et Mobilité, Aéronautique et Défense, Marine et Offshore, Sciences de la vie, Biens de consommation et Distribution, Energie et Procédés et Ressources Naturelles.

Dassault Systèmes prévoit que l'année 2015 sera marquée par une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires et du résultat par action. Le premier semestre 2015 est en ligne avec ces objectifs. En termes de chiffre d'affaires, Dassault Systèmes a pour objectif de renforcer ses réalisations : dans ses projets de recherche et de développement, dans son organisation géographique, dans ses réseaux de vente et dans

sa stratégie de commercialisation. Le Groupe estime que ses efforts se sont concrétisés et ont permis la progression de ses ventes organiques de logiciels et de son chiffre d'affaires durant le premier semestre 2015. En outre le Groupe poursuit ses efforts pour améliorer son efficacité opérationnelle : ils se traduisent par une progression de la marge organique durant le premier semestre 2015.

En plus de délivrer une performance financière importante sur le premier semestre, le Groupe fait avancer ses initiatives stratégiques entre autres dans l'urbanisme avec **3DEXPERIENCE**City et dans la fabrication additive.

### Présentation des résultats financiers

En début d'année 2015 le Groupe a dévoilé deux objectifs financiers clé : obtenir une progression à deux chiffres des ventes de nouvelles licences en données non-IFRS et générer une augmentation d'environ 100 points de base de la marge opérationnelle en données non-IFRS : ces deux objectifs étant définis sur une base organique : à taux de change constants et en excluant les effets des acquisitions. Les performances du Groupe sur le premier semestre 2015 sont en ligne avec ces objectifs. Plus précisément, alors que le contexte macroéconomique était identique à celui de 2014 le Groupe a continué à renforcer son activité permettant ainsi une progression de sa croissance organique sur le premier semestre 2015. En excluant l'impact positif des variations des cours de change et sur une base organique, le chiffre d'affaires non-IFRS a progressé de 7 % et les ventes de logiciel de 8 %, grâce à la hausse de 11 % des ventes de nouvelles licences et à l'augmentation importante du chiffre d'affaires logiciel récurrent.

Les résultats financiers du Groupe au cours du premier semestre 2015 reflètent également la contribution significative de plusieurs acquisitions finalisées en 2014 : principalement les acquisitions d'Accelrys en avril 2014 et de Quintiq en septembre 2014. En excluant les effets positifs des variations des cours de change, le chiffre d'affaires non-IFRS a progressé de 17 %, les ventes de logiciels de 15 % et les prestations de services et autres de 28 %.

Enfin, les variations des cours de change ont eu un impact positif matériel sur les taux de croissance du chiffre d'affaires du Groupe et ont contribué de façon importante à la progression du résultat opérationnel et à celle du résultat par action.

### **Synthèse des résultats du Groupe sur le premier semestre 2015** (toutes les données étant à taux de change constants)

Chiffre d'affaires : le chiffre d'affaires a augmenté de 16 %. Le chiffre d'affaires logiciel a représenté 88 % du chiffre d'affaires, en hausse de 15 %, avec une progression des prestations de services et autres de 29 %. Le chiffre d'affaires non-IFRS a quant à lui augmenté de 17 %, avec une croissance de 15 % pour les ventes de logiciels et de 28 % pour les prestations de services et autres. Hors acquisitions, la progression du chiffre d'affaires non-IFRS s'établit à 7 % au cours du premier semestre 2015 contre 4 % pour le premier semestre 2014. Les résultats semestriels ont intégré les acquisitions d'Accelrys (acquis fin avril 2014) et de Quintiq (acquis en septembre 2014).

Zones géographiques : le Groupe continue d'étendre sa présence avec des clients présents dans ses trois principales zones géographiques, en renforçant et en développant ses réseaux de vente et son implantation locale. Au cours du premier semestre 2015, l'Europe a représenté 43 % de l'activité totale, la zone Amériques 31 % et l'Asie 26 %. La plus forte progression a été observée en Asie avec une croissance de 19 %, portée par la Corée du Sud et l'Inde et soutenue par la performance du Japon et de la Chine. En Europe, le chiffre d'affaires non-IFRS est en croissance de 15 %, porté par la France et l'Europe du Sud. Dans la zone Amériques, le chiffre d'affaires non-IFRS est en hausse de 17 %, soutenu par la croissance des chiffres d'affaires logiciel et services en Amérique du Nord. La progression organique du chiffre d'affaires a été la plus importante en Asie avec un taux de croissance à deux chiffres.

Secteurs d'activité : au cours du premier semestre 2015, le Groupe a connu une croissance solide dans la plupart de ses principaux secteurs d'activité, soutenue par la progression d'un certain nombre de secteurs d'activité dans lesquels Dassault Systèmes se diversifie. Plus spécifiquement, le Groupe a bénéficié d'un gain de nouveaux contrats dans de multiples secteurs et notamment dans les secteurs : Transport et Mobilité, Aéronautique et Défense, Equipements industriels, Marine et Offshore, Sciences de la vie, Produits de grande consommation - Distribution et Energie et Procédés.

Chiffre d'affaires logiciel : le chiffre d'affaires logiciel non-IFRS a augmenté de 15 %, suite à la progression des ventes de nouvelles licences et du chiffre d'affaires logiciel récurrent. L'augmentation des ventes de nouvelles licences est de 20 %, grâce à une croissance organique de 11 % et à l'effet des acquisitions. Le chiffre d'affaires logiciel récurrent a augmenté de 13 % en normes IFRS et de 12 % en non-IFRS, augmentation reposant sur une solide performance dans les trois zones géographiques. Hors acquisitions, le taux de croissance du chiffre d'affaires logiciel non-IFRS est passé de 5 % pour le premier semestre 2014 à 8 % pour le premier semestre 2015, porté par les logiciels de simulation (SIMULIA), de fabrication numérique (DELMIA), et de conception (SOLIDWORKS).

Chiffre d'affaires logiciel récurrent : depuis sa création en 1981, le Groupe a fait le choix, comme objectif long terme, d'un modèle économique fondé sur un niveau de chiffre d'affaires logiciel récurrent élevé. Au cours du premier semestre 2014, le chiffre d'affaires logiciel récurrent a représenté 71 % du chiffre d'affaires logiciel. Ce niveau élevé a été conservé au cours du premier semestre 2015. Ce chiffre d'affaires logiciel provient de la maintenance et des licences périodiques.

Marge opérationnelle : la marge opérationnelle IFRS s'est élevée à 19,6 % pour le premier semestre 2015, contre 17,0 % pour le premier semestre 2014. La marge opérationnelle non-IFRS s'est élevée à 27,7 % pour le premier semestre 2015, en léger repli par rapport aux 28,1 % enregistrés pour le premier semestre 2014. Parmi les objectifs financiers 2015 du Groupe, figure l'atteinte d'une marge opérationnelle non-IFRS aux alentours de 30 %, à un niveau stable voire légèrement supérieur par rapport à 2014 et qui repose sur l'hypothèse d'une amélioration d'environ 100 points de base de la marge opérationnelle organique permettant de compenser l'effet dilutif estimé lié aux acquisitions réalisées en 2014. Au cours du premier semestre 2015, la marge organique opérationnelle a progressé d'environ 100 points de base.

Bénéfice par action : le résultat par action est en nette progression sur le premier semestre 2015 grâce à l'augmentation du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel et de l'incidence positive des variations des cours de change. Ces effets ont été partiellement compensés par la reconnaissance au cours du premier semestre 2014 d'un gain net non récurrent comptabilisé en crédits d'impôt recherche. Le résultat net dilué par action IFRS a augmenté de 43 %. Le résultat net dilué par action non-IFRS a progressé de 22 % à 0,96 € par action, contre 0,79 € par action pour le premier semestre 2014 (après division par deux de la valeur nominale de l'action). Le nombre moyen dilué d'actions en circulation s'est élevé pour les premiers semestres 2015 et 2014 à respectivement 255,9 millions et 255,0 millions.

Acquisitions : les résultats financiers 2015 reflètent la prise en compte d'un certain nombre d'acquisitions, dont les plus significatives sont Accelrys en avril 2014 et Quintiq en septembre 2014. Ces deux acquisitions ont eu un impact matériel sur la progression du chiffre d'affaires sur le premier semestre 2015.

Trésorerie et autres éléments financiers significatifs : le montant du flux de trésorerie nette provenant des activités opérationnelles du premier semestre 2015 s'élevait à 417 millions d'euros, en augmentation de 18 % par rapport au premier semestre 2014. Cette forte croissance reflète principalement les effets de l'augmentation du résultat net et de la hausse importante de la variation du besoin en fond de roulement, dont celle des produits constatés d'avance et ce, malgré un paiement de 60 millions d'euros en relation avec un litige fiscal en cours.

Au 30 juin 2015, la position financière nette du Groupe s'établissait à 1,15 milliard d'euros, contre 825 millions d'euros au 31 décembre 2014, reflétant une augmentation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme de 1,50 milliard, comparé à 1,18 milliard à la date du 31 décembre 2014, et tenant compte d'une dette à long terme inchangée de 350 millions d'euros.

## **Perspectives 2015**

Pour en savoir plus sur les perspectives 2015 du Groupe, voir le paragraphe 2.7 « Perspectives 2015 ».

Pour plus d'informations sur les risques auxquels le Groupe pourrait être exposé au cours des six mois restants de l'année 2015, voir le paragraphe 1.6 « Facteurs de risques » du Document de Référence de Dassault Systèmes déposé auprès de l'AMF le 24 mars 2015, étant précisé que certaines informations afférentes aux risques de change et de taux d'intérêt figurant dans ledit Document de référence sont mises à jour dans la Note 13 des états financiers consolidés du 30 juin 2015, au chapitre 3 du présent rapport financier semestriel.

### **2.3.3 Information financière complémentaire non-IFRS**

*Les données complémentaires 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 éléments comptables en normes IFRS. 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. 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. Un certain nombre de limitations spécifiques relatives à ces mesures sont détaillées dans le dernier Document de référence du Groupe.*

Pour l'évaluation et la communication de ses résultats opérationnels, le Groupe ajoute à ses résultats financiers en normes IFRS des données financières complémentaires non-IFRS. Comme présenté dans le paragraphe 2.3.1 « Principes et présentation de l'information financière », les données financières complémentaires non-IFRS excluent les effets suivants : le traitement comptable des produits constatés d'avance liés aux acquisitions, l'amortissement des actifs incorporels acquis, les charges relatives à l'attribution d'actions de performance et de stock-options et des charges sociales afférentes, les autres produits et charges opérationnels, nets, certains éléments financiers non récurrents, l'impact fiscal des retraitements non-IFRS, et certains effets fiscaux non récurrents. Pour cette raison, et en tenant compte des limites d'utilisation décrites dans le Document de référence pour 2014, le Groupe estime que ces données complémentaires non-IFRS fournissent une base pertinente utile à la comparaison entre périodes, et permettent une meilleure compréhension de sa performance financière par les investisseurs.

La direction utilise des données financières complémentaires non-IFRS, associées à son information financière IFRS, pour évaluer sa performance opérationnelle, prendre des décisions opérationnelles, planifier et fixer ses objectifs pour les périodes à venir. En particulier, la rémunération des cadres dirigeants du Groupe est notamment assise sur la performance de son 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.

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.

<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages et des données par action)</i>	Semestres clos les 30 juin						Variation	
	2015 IFRS	Retraitements <sup>(1)</sup>	2015 non-IFRS	2014 IFRS	Retraitements <sup>(1)</sup>	2014 non-IFRS	IFRS	non-IFRS <sup>(2)</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 367,2</b>	<b>21,4</b>	<b>1 388,6</b>	<b>1 059,0</b>	<b>13,9</b>	<b>1 072,9</b>	<b>29 %</b>	<b>29 %</b>
<b>Chiffre d'affaires par activité</b>								
Ventes de logiciels	1 206,0	20,4	1 226,4	945,2	12,9	958,1	28 %	28 %
Prestations de services et autres	161,2	1,0	162,2	113,8	1,0	114,8	42 %	41 %
<b>Chiffre d'affaires par zone géographique</b>								
Europe	587,8	7,2	595,0	490,7	5,6	496,3	20 %	20 %
Amériques	417,3	11,0	428,3	295,3	6,0	301,3	41 %	42 %
Asie	362,1	3,2	365,3	273,0	2,3	275,3	33 %	33 %
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>(1 099,0)</b>	<b>94,5</b>	<b>(1 004,5)</b>	<b>(879,1)</b>	<b>107,9</b>	<b>(771,2)</b>	<b>25 %</b>	<b>30 %</b>
Charge liée à l'attribution d'actions de performance et de stock-options	(10,6)	10,6	-	(28,8)	28,8	-		
Amortissement des actifs incorporels acquis	(77,7)	77,7	-	(57,5)	57,5	-		
Autres produits et charges opérationnels, nets	(6,2)	6,2	-	(21,6)	21,6	-		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>268,2</b>	<b>115,9</b>	<b>384,1</b>	<b>179,9</b>	<b>121,8</b>	<b>301,7</b>	<b>49 %</b>	<b>27 %</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>19,6 %</b>		<b>27,7 %</b>	<b>17,0 %</b>		<b>28,1 %</b>		
Produits et charges financiers, nets	3,8	-	3,8	7,4	-	7,4		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>272,0</b>	<b>115,9</b>	<b>387,9</b>	<b>187,3</b>	<b>121,8</b>	<b>309,1</b>	<b>45 %</b>	<b>25 %</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(99,4)	(39,2)	(138,6)	(66,8)	(40,7)	(107,5)	49 %	29 %
Intérêts minoritaires	(2,4)	-	(2,4)	(0,1)	(0,3)	(0,4)		
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>170,2</b>	<b>76,7</b>	<b>246,9</b>	<b>120,4</b>	<b>80,8</b>	<b>201,2</b>	<b>41 %</b>	<b>23 %</b>
<b>Résultat net dilué par action<sup>(3)</sup></b>	<b>€0,67</b>	<b>€0,29</b>	<b>€0,96</b>	<b>€0,47*</b>	<b>€0,32*</b>	<b>€0,79*</b>	<b>43 %</b>	<b>22 %</b>

(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, des coûts d'attribution d'actions de performance et de stock-options et des charges sociales associées (tel que détaillé ci-dessous), et des autres produits et charges opérationnels, nets, (iii) tous les retraitements aux produits (charges) financiers et autres, nets correspondent à l'exclusion de certains éléments financiers non récurrents, nets et (iv) tous les retraitements aux données de résultat net IFRS correspondent à l'impact combiné de ces différents ajustements, plus, en ce qui concerne le résultat net et le résultat net dilué par action, l'impact fiscal des retraitements ci-dessus et certains effets fiscaux non récurrents.

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin					
	2015 IFRS	Retraitements	2015 non-IFRS	2014 IFRS	Retraitements	2014 non-IFRS
Coût des ventes	(217,0)	0,3	(216,7)	(147,2)	0,8	(146,4)
Frais de recherche et développement	(251,6)	4,4	(247,2)	(194,4)	11,2	(183,2)
Frais commerciaux	(445,7)	4,0	(441,7)	(362,9)	8,0	(354,9)
Frais généraux et administratifs	(100,9)	1,9	(99,0)	(95,5)	8,8	(86,7)
<b>Charge liée à l'attribution d'actions de performance et de stock-options</b>		<b>10,6</b>			<b>28,8</b>	

(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 255,9 millions d'actions diluées au titre du premier semestre 2015 et de 255,0 millions d'actions diluées au titre du premier semestre 2014.

\* Les données 2014 ont été retraitées afin de refléter la division par deux de la valeur nominale de l'action Dassault Systèmes effective depuis le 17 juillet 2014.

## 2.4 Examen de la situation financière et du résultat des opérations au 30 juin 2015

### 2.4.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe provient (i) des redevances de licences de ses logiciels, principale source de chiffre d'affaires, représentant 88 % du chiffre d'affaires total réalisé au cours du premier semestre 2015 ainsi que (ii) des prestations de services et autres qui ont représenté 12 % du chiffre d'affaires total au cours de la même période.

<i>(en millions d'euros à l'exception des pourcentages)</i>	Semestre clos le 30 juin, 2015	Variation	Variation à taux de change constants	Semestre clos le 30 juin, 2014
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 367,2</b>	<b>29 %</b>	<b>16 %</b>	<b>1 059,0</b>
<b>Chiffre d'affaires par activité</b>				
Chiffre d'affaires logiciel	1 206,0	28 %	15 %	945,2
Chiffre d'affaires services et autres	161,2	42 %	29 %	113,8
<b>Chiffre d'affaires par zone géographique *</b>				
Europe	587,8	20 %	15 %	490,7
Amériques	417,3	41 %	16 %	295,3
Asie	362,1	33 %	19 %	273,0

\* Au 31 décembre 2014, les marchés nationaux les plus importants pour le Groupe en termes de chiffre d'affaires étaient les Etats-Unis, l'Allemagne, le Japon et la France.

Au cours du premier semestre 2015, le chiffre d'affaires total a augmenté de 29,1 % à 1,37 milliard d'euros, et de 16 % à taux de change constants. Le chiffre d'affaires total non-IFRS a quant à lui progressé de 29,4 % à 1,39 milliard d'euros, et de 17 % à taux de change constants.

Hors acquisitions et à taux de change constants, la croissance du chiffre d'affaires non-IFRS passe de 4 % pour le premier semestre 2014 à 7 % pour le premier semestre 2015. La progression du chiffre d'affaires logiciel non-IFRS passe de 5 % pour le premier semestre 2014 à 8 % pour le premier semestre 2015.

#### 2.4.1.1 Chiffre d'affaires logiciel

Le chiffre d'affaires logiciel se compose des ventes de nouvelles licences et du chiffre d'affaires lié aux licences périodiques, des revenus de la maintenance et des autres ventes liées aux logiciels. Les licences périodiques et la maintenance constituent le « chiffre d'affaires récurrent ».

Les logiciels du Groupe font essentiellement l'objet de contrats de licence selon une ou deux modalités distinctes de paiement : (i) les nouvelles licences pour lesquelles le client paie une redevance initiale ou unique au titre d'une licence perpétuelle ou (ii) les licences périodiques (locations ou abonnements) où, pour maintenir sa licence active, le client paie des redevances périodiques. L'accès au service de maintenance et aux mises à jour ou améliorations de produits non-spécifiés nécessite le paiement de redevances qui sont comptabilisées dans le chiffre d'affaires maintenance. Les licences périodiques (locations ou abonnements) autorisent le client à bénéficier d'une maintenance corrective et de mises à jour de produits existants, sans redevance supplémentaire. Les mises à jour de produits incluent les améliorations apportées au produit existant, mais ne comprennent pas la fourniture de nouveaux produits. Les autres ventes liées aux logiciels comprennent le chiffre d'affaires lié au développement de produits du Groupe en relation avec le développement de nouvelles fonctionnalités de produits standards demandées par des clients.

(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)

	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<b>Chiffre d'affaires logiciel</b>		
Nouvelles licences	333,9	257,7
Licences périodiques, maintenance et autres ventes de logiciels	872,1	687,5
<b>Total chiffre d'affaires logiciel</b>	<b>1 206,0</b>	<b>945,2</b>
% du chiffre d'affaires	88,2 %	89,3 %

Au premier semestre 2015, le chiffre d'affaires logiciel IFRS est en hausse de 27,6 % et de 15 % à taux de change constants. De même, les ventes de logiciels non-IFRS progressent de 28,0 % et de 15 % à taux de change constants pour s'établir à 1,23 milliard d'euros contre 958,1 millions d'euros sur le premier semestre 2014. En excluant l'effet des acquisitions et des fluctuations des taux de change, les ventes de logiciels non-IFRS ont progressé de 8 %.

Au premier semestre 2015, le chiffre d'affaires lié aux nouvelles licences a augmenté de 29,6 % et de 16 % à taux de change constants. Le chiffre d'affaires non-IFRS lié aux nouvelles licences a augmenté de 34,2 % et de 20 % à taux de change constants, pour s'établir à 346,4 millions d'euros. Cette hausse provient d'une croissance organique évaluée à 11 % à taux de change constants et hors effet des acquisitions réalisées en 2014. La progression des ventes de nouvelles licences a été particulièrement importante au sein de la zone Asie. Le chiffre d'affaires lié aux nouvelles licences représentait 27,7 % du chiffre d'affaires logiciel au 30 juin 2015, contre 27,3 % au 30 juin 2014.

Le chiffre d'affaires logiciel récurrent, comprenant les licences périodiques et la maintenance, a augmenté de 25,7 % et de 13 % à taux de change constants pour s'établir à 858,8 millions d'euros au 30 juin 2015, contre 683,4 millions d'euros au 30 juin 2014. Le chiffre d'affaires logiciel récurrent non-IFRS a progressé de 24,5 % et de 12 % à taux de change constants pour atteindre 866,7 millions d'euros au 30 juin 2015, contre 695,9 millions d'euros au 30 juin 2014. Hors effets de change, la croissance du chiffre d'affaires logiciel récurrent traduit des résultats solides au sein de l'ensemble des zones géographiques du Groupe et continue de refléter un niveau élevé du taux de renouvellement de la maintenance. Le chiffre d'affaires lié aux licences périodiques a augmenté avec cependant des résultats mitigés sur une base organique.

Le chiffre d'affaires logiciel récurrent non-IFRS représente respectivement 71 % et 73 % du chiffre d'affaires logiciel total au 30 juin 2015 ainsi qu'au 30 juin 2014.

Les autres ventes de logiciels s'élèvent à 13,3 millions d'euros pour le premier semestre 2015, contre 4,1 millions d'euros pour le premier semestre 2014, et comprennent principalement le revenu lié au développement de fonctionnalités additionnelles effectué à la demande des clients sur des produits standards et aux retours sous maintenance de certains clients.

#### 2.4.1.2 Chiffre d'affaires prestations de services et autres

Le chiffre d'affaires prestations de services et autres comprend historiquement les activités de conseil en méthodologie pour la conception, le déploiement et le support, ainsi que des services de formation et d'ingénierie. Depuis 2014, les prestations de services et autres comprennent la production numérique relative au contenu destinée à la visualisation en 3D, à la publicité, à la vente et au marketing, notamment grâce à la marque 3DEXCITE.

(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)

	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<b>Chiffre d'affaires prestations de services et autres</b>	<b>161,2</b>	<b>113,8</b>
% du chiffre d'affaires	11,8 %	10,7 %

Le chiffre d'affaires prestations de services et autres a augmenté de 41,7 % et, d'environ 29 % à taux de change constants, reflétant la part plus importante du chiffre d'affaires associé aux services et au contenu générée par les sociétés acquises en 2014.

Le chiffre d'affaires non-IFRS des prestations de services et autres a augmenté de 41,3 % et d'environ 28 % à taux de change constants, pour s'établir à 162,2 millions d'euros. La marge brute non-IFRS des prestations de services a reculé au 30 juin 2015 de 17,3 % à 10,7 %.

## 2.4.2 Charges opérationnelles

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>1 099,0</b>	<b>879,1</b>
Retraitements <sup>(1)</sup>	(94,5)	(107,9)
<b>Charges opérationnelles non-IFRS<sup>(1)</sup></b>	<b>1 004,5</b>	<b>771,2</b>

(1) Les retraitements et les données de charges opérationnelles non-IFRS qui apparaissent sur le tableau ci-dessus correspondent au retraitement des données financières du Groupe préparées conformément aux normes IFRS à l'exclusion (i) de l'amortissement des actifs incorporels acquis à hauteur de 77,7 millions et 57,5 millions respectivement pour les premiers semestres 2015 et 2014, (ii) des coûts d'attribution d'actions de performance et de stock-options à hauteur de 10,6 millions et 28,8 millions respectivement pour les premiers semestres 2015 et 2014, et (iii) des autres produits et (charges) opérationnels, nets à hauteur de (6,2) millions et (21,6) millions respectivement pour les premiers semestres 2015 et 2014. Afin de rapprocher ces informations financières non-IFRS des informations extraites des comptes consolidés et de leurs annexes, voir le paragraphe 2.3.3 « Information financière complémentaire non-IFRS ».

### Coûts des ventes de logiciels

Le coût des ventes de logiciels inclut principalement les coûts de personnel, les redevances de licences logicielles payées pour les composants de tiers intégrés aux produits du Groupe, les charges liées à la préparation des manuels utilisateurs, ainsi que les frais de livraison.

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<b>Coût des ventes de logiciels (hors amortissement des actifs incorporels acquis)</b>	<b>72,0</b>	<b>52,1</b>

Le coût des ventes de logiciels (hors amortissement des actifs incorporels acquis) a augmenté de 38,2 % et reflète principalement l'effet cumulé des acquisitions et des impacts de change négatifs. En excluant l'impact négatif du change d'environ 15 points de pourcentage, la progression du coût des ventes de logiciels est liée à l'effet des acquisitions et dans une moindre mesure à une augmentation des coûts organiques relatifs notamment à une hausse des redevances et des coûts liés au *cloud*. Le coût des ventes de logiciels (hors amortissement des actifs incorporels acquis) représentait 5,3 % et 4,9 % du chiffre d'affaires total, respectivement au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014.

### Coûts des prestations de services

Le coût des prestations de services et autres inclut principalement les frais de personnel et autres coûts liés à l'organisation et à la réalisation des prestations de conseil, aux services de déploiement, à la création de contenu et aux services de formation, moins le support technique fourni aux opérations de vente.

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<b>Coût des prestations de services et autres</b>	<b>145,0</b>	<b>95,1</b>

Le coût des prestations de services et autres a augmenté de 52,5 % et reflète principalement l'effet cumulé des acquisitions et des impacts de change négatifs. En excluant l'impact négatif du change d'environ 12 points de pourcentage, le coût des prestations de services et autres a progressé de 40 %, essentiellement suite à une hausse des coûts de personnel et des coûts relatifs aux acquisitions, et dans une moindre mesure suite à une hausse des dépenses organiques structurelles. Le coût des prestations de

services et autres représentait 10,6 % et 8,9 % du chiffre d'affaires total, respectivement au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014.

### Frais de recherche et développement

Le Groupe estime que ses investissements importants et réguliers en R&D constituent l'un de ses principaux facteurs de succès. Ses laboratoires de recherche sont principalement basés en France, aux Etats-Unis, et en Allemagne, ainsi qu'en Inde, au Royaume-Uni, en Malaisie, en Pologne, aux Pays-Bas, en Australie et au Canada.

Les frais de R&D comprennent essentiellement les frais de personnel ainsi que les frais de location, d'amortissement et de maintenance du matériel informatique utilisé pour l'activité de R&D, le coût des outils de développement des logiciels et les frais liés aux réseaux informatiques et aux moyens de communication.

Les frais de R&D sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus. Le Groupe n'immobilise en général pas ces coûts de R&D. Une petite partie des collaborateurs de R&D fournit aux clients des services de maintenance de logiciels et leur coût est inclus dans le coût des ventes de logiciels.

Les frais de R&D sont comptabilisés nets des subventions reçues de divers organismes publics visant à financer certaines activités de R&D (essentiellement les crédits d'impôt recherche en France).

	<b>Semestres clos les 30 juin</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>		
<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>251,6</b>	<b>194,4</b>
<b>(% du chiffre d'affaires total)</b>	<b>18,4 %</b>	<b>18,4 %</b>

Le Groupe continue de profiter de sa politique orientée vers l'investissement en recherche et développement, avec des investissements organiques structurels et à travers les acquisitions réalisées en avril 2014 d'Accelrys, éditeur de solutions logicielles de gestion du cycle de vie de l'innovation scientifique dans les domaines de la chimie, de la biologie et des sciences des matériaux (marque BIOVIA), et de Quintiq qui permet d'étendre la plateforme 3DEXPERIENCE du Groupe à la planification des opérations industrielles mondiales. Au 30 juin 2015, le personnel de R&D représentait 42 % de l'effectif total du Groupe.

Au cours du premier semestre 2015, les dépenses de R&D ont augmenté de 29,4 %. En excluant l'impact négatif du change d'environ 11 points de pourcentage ainsi que l'impact d'environ 7 points de pourcentage provenant de la reconnaissance au cours du premier semestre 2014 d'un gain net non récurrent comptabilisé en crédit d'impôt recherche, l'augmentation des dépenses de R&D résulte à la fois des investissements organiques et des acquisitions réalisées en 2014.

### Frais commerciaux

Les frais commerciaux du Groupe comprennent principalement les frais de personnel, composés des commissions sur ventes et du personnel d'administration des ventes, les dépenses de marketing et de communication incluant les frais de publicité, les frais de déplacement et les coûts de structure du marketing tels que les ressources informatiques utilisées par les équipes commerciales.

	<b>Semestres clos les 30 juin</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>		
<b>Frais commerciaux</b>	<b>445,7</b>	<b>362,9</b>
<b>(% du chiffre d'affaires total)</b>	<b>32,6 %</b>	<b>34,3 %</b>

Les frais commerciaux ont augmenté de 22,8 % en normes IFRS et de 24,4 % en non-IFRS suite notamment à un effet négatif de change d'environ 10 points de pourcentage. En excluant cet effet de change, les dépenses commerciales ont progressé compte tenu de l'effet combiné de l'incidence des acquisitions et d'une hausse structurelle, à la différence des coûts de marketing dont la progression n'est liée qu'au seul changement de périmètre suite aux acquisitions réalisées en 2014.

### Frais généraux et administratifs

Les frais généraux et administratifs comprennent principalement les frais de personnel des départements Finance, Ressources Humaines et autres, y compris le département juridique ; les frais professionnels et autres frais externes ; les frais de déplacement ; les coûts d'infrastructure connexes, y compris les ressources informatiques, ainsi que d'autres frais.

	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>		
<b>Frais généraux et administratifs</b>	<b>100,9</b>	<b>95,5</b>
(% du chiffre d'affaires total)	7,4 %	9,0 %

Les frais généraux et administratifs ont augmenté de 5,7 % en normes IFRS et de 14,2 % en non-IFRS. En excluant l'impact négatif du change estimé à environ 7 points de pourcentage, la progression des frais généraux et administratifs en données non-IFRS est liée à l'effet des acquisitions. Sur une base organique, les frais généraux et administratifs en données non-IFRS ont diminué.

### Amortissements des actifs incorporels acquis

Ce poste comprend principalement l'amortissement de technologies acquises et des relations clients acquises.

	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<i>(en millions d'euros)</i>		
<b>Amortissements des actifs incorporels acquis</b>	<b>77,7</b>	<b>57,5</b>

Les amortissements d'actifs incorporels acquis ont augmenté de 20,2 millions d'euros, reflétant principalement les acquisitions de Quintiq en septembre 2014 et d'Accelrys en avril 2014.

### Autres produits et charges opérationnels, nets

Les autres produits et charges opérationnels, nets comprennent l'impact d'événements de nature inhabituelle, non fréquente ou de manière générale non récurrente.

	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<i>(en millions d'euros)</i>		
<b>Autres produits et (charges) opérationnels, nets</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(21,6)</b>

Au cours du premier semestre 2015, les autres produits et (charges) opérationnels, nets, se sont élevés à (6,2) millions d'euros contre (21,6) millions d'euros sur le premier semestre 2014 suite à une diminution de 8,9 millions d'euros des coûts d'acquisition et de 6,8 millions d'euros des coûts de restructuration. Voir la Note 8 aux comptes semestriels consolidés.

## **2.4.3 Résultat opérationnel**

	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<i>(en millions d'euros)</i>		
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>268,2</b>	<b>179,9</b>

Le résultat opérationnel en normes IFRS a augmenté de 49,1 %, grâce à une augmentation du chiffre d'affaires de 29,1 % ainsi qu'à une amélioration de la marge opérationnelle de 2,6 points de pourcentage.

Le résultat opérationnel non-IFRS a augmenté de 27,3 %, soit 82,4 millions d'euros pour s'établir à 384,1 millions d'euros au 30 juin 2015, contre 301,7 millions d'euros au 30 juin 2014, notamment grâce à une progression du chiffre d'affaires. Le taux de marge opérationnel non-IFRS est en léger repli à

27,7 %, contre 28,1 % au 30 juin 2014, conséquence d'un gain net non récurrent comptabilisé en crédit d'impôt recherche au cours du premier semestre 2014 et de l'effet dilutif des acquisitions réalisées en 2014. Ces variations sont partiellement compensées par les effets positifs de change et par une amélioration structurelle du taux de marge organique non-IFRS.

#### 2.4.4 Produits et (charges) financiers, nets

Les produits (charges) financiers et autres, nets, incluent (i) les produits et charges d'intérêts, nets ; (ii) les pertes ou gains de change, nets, qui incluent principalement les pertes ou gains de change réalisés et non réalisés sur les prêts et créances libellés en devises étrangères et (iii) les éléments non récurrents, nets, qui comprennent essentiellement les pertes ou gains nets sur les cessions de participations.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Semestres clos les 30 juin</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Produits et (charges) financiers, nets</b>	<b>3,8</b>	<b>7,4</b>

Les produits et charges financiers, nets du premier semestre 2015 se composent essentiellement de produits d'intérêts nets pour 9,4 millions d'euros (au premier semestre 2014 : 10,4 millions), de pertes de change pour (5,5) millions d'euros (au premier semestre 2014 : (2,7) millions), ainsi que d'autres produits et (charges) pour (0,1) million (au premier semestre 2014 : (0,3) million). Voir la Note 9 aux comptes semestriels consolidés.

Au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014, les produits et (charges) financiers, nets étaient identiques en normes IFRS et en non-IFRS.

#### 2.4.5 Impôt sur le résultat

<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>	<b>Semestres clos les 30 juin</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>99,4</b>	<b>66,8</b>
Taux effectif d'impôt consolidé	36,5 %	35,6 %

La charge d'impôt sur le résultat du premier semestre 2015 a progressé de 48,8 % par rapport au 30 juin 2014. Cette hausse provient essentiellement d'une amélioration de 45,2 % du résultat avant impôt. Le taux effectif d'impôt estimé au 30 juin 2015 a légèrement augmenté pour atteindre 36,5 %, contre 35,6 % au 30 juin 2014.

En non-IFRS, la charge d'impôt sur le résultat au 30 juin 2015 a augmenté de 28,9 % pour atteindre 138,6 millions d'euros, contre 107,5 millions d'euros au 30 juin 2014. Cette hausse résulte principalement d'une amélioration du résultat avant impôt. Le taux effectif d'impôt estimé au 30 juin 2015 a augmenté pour atteindre 35,7 %, contre 34,8 % au 30 juin 2014.

#### 2.4.6 Résultat net et résultat net dilué par action

<i>(en millions d'euros, à l'exception des données par action)</i>	<b>Semestres clos les 30 juin</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>170,2</b>	<b>120,4</b>
<b>Résultat net dilué par action</b>	<b>0,67</b>	<b>0,47</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions diluées en circulation <i>(en millions)</i></b>	<b>255,9</b>	<b>255,0</b>

En normes IFRS, le résultat net dilué par action a augmenté de 42,6 %. En non-IFRS, le résultat net dilué par action a augmenté de 22,7 % pour s'établir à 0,96 euro par action contre 0,79 euro par action au 30 juin 2014. En normes IFRS ou en non-IFRS, la progression du résultat net et du résultat net dilué par action résulte d'une forte augmentation du résultat avant impôt, partiellement compensée par une hausse d'environ 100 points de base des taux d'impôt effectifs respectifs.

## **2.4.7 Flux de trésorerie**

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme s'élèvent à 1,50 milliard d'euros au 30 juin 2015, contre 1,18 milliard d'euros au 31 décembre 2014. La trésorerie nette du Groupe a augmenté pour s'établir à 1,15 milliard d'euros au 30 juin 2015, contre 825,5 millions d'euros au 31 décembre 2014, et inclut la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme, moins la dette à long terme.

Au premier semestre 2015, les principales sources de liquidité du Groupe provenaient de la trésorerie générée par l'activité, à hauteur de 416,8 millions d'euros et étaient constituées à hauteur de 255,0 millions d'euros du résultat net retraité des éléments sans incidence sur la trésorerie, et de 161,8 millions d'euros de variation positive du besoin en fond de roulement. Pendant cette période, la trésorerie générée par les activités opérationnelles a été principalement utilisée pour le versement de dividendes d'un montant total de 95,6 millions d'euros. Voir également le Tableau des flux de trésorerie consolidés au §3 « Comptes Semestriels Consolidés Résumés au 30 juin 2015 ».

Au premier semestre 2014, les principales sources de liquidités du Groupe provenaient de la trésorerie dégagée par les activités opérationnelles pour un montant de 354,6 millions d'euros et étaient constituées à hauteur de 210,9 millions d'euros du résultat net retraité des éléments sans incidence sur la trésorerie, et de 143,7 millions d'euros de variation positive du besoin en fond de roulement. La trésorerie générée par les activités opérationnelles a été principalement utilisée pour le financement d'acquisitions à hauteur de 657,3 millions d'euros, des rachats d'actions propres d'un montant de 130,0 millions d'euros ainsi que pour le versement de dividendes d'un montant global de 32,3 millions d'euros.

L'évolution des taux de change a eu une incidence positive de 38,5 millions d'euros sur le solde de trésorerie et équivalents de trésorerie du Groupe au 30 juin 2015, à comparer avec un effet positif de 3,8 millions d'euros au 30 juin 2014.

Le Groupe adopte, dans le cadre de la gestion de ses excédents de trésorerie, une politique prudente de placement à court terme. Les règles d'investissement sont définies par la direction financière du Groupe et contrôlées par le service trésorerie de Dassault Systèmes.

## **2.5 Parties liées**

Des accords conclus avec des parties liées à Dassault Systèmes ont été identifiés dans le Document de référence de Dassault Systèmes pour 2014, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 mars 2015, au paragraphe 4.1.1 « Comptes consolidés et annexes », Note 26. Il n'y a pas eu de nouveaux accords au cours du premier semestre 2015.

Les accords conclus avec Dassault Aviation, et dont il est fait mention dans ledit Document de référence, se sont poursuivis au cours du premier semestre 2015, sans modification de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de Dassault Systèmes durant le premier semestre 2015.

## 2.6 Evènements importants survenus au cours du premier semestre 2015

### Acquisition

Le 23 avril 2015, Dassault Systèmes a annoncé l'acquisition de Modelon GmbH, marquant ainsi une étape importante pour concevoir des systèmes mécatroniques « prêt à l'expérience ». Avec cette acquisition, le Groupe accroît son portefeuille de contenus, applications et services à la pointe de la technologie. Les contenus multiphysiques, modulaires et réutilisables spécifiques à Modelon GmbH, fondés sur le langage standard ouvert Modelica, donnent aux différents secteurs industriels la possibilité de créer non seulement des maquettes numériques, mais également de véritables maquettes fonctionnelles, qui transforment l'ingénierie et l'expérimentation des véhicules connectés. Son portefeuille permet de disposer d'une image unifiée des interactions et des performances de sous-systèmes complexes dans les domaines du stockage et de l'utilisation de l'énergie, tout au long du processus de conception et pendant l'exploitation optimale des systèmes. Ces possibilités participent à l'accélération du développement de produits virtuels et garantissent la pertinence et la qualité des projets dans le secteur Transports et Mobilité.

### Informations sur les produits et technologies

Le Groupe a annoncé le 3 mars 2015 la disponibilité de la Release 2015x, nouvelle mise à jour de sa plateforme 3DEXPERIENCE, offrant une expérience utilisateur simplifiée et améliorée ; elle propose en outre une meilleure expérience aux utilisateurs grâce à des améliorations destinées à augmenter la productivité sur site, mais aussi sur le *cloud*, qu'il soit public ou privé. De plus, la R2015x présente des regroupements d'applications appelées « rôles » créés pour couvrir des fonctionnalités auxquelles les utilisateurs finaux pourraient avoir recours sur des projets spécifiques à leur secteur d'activité. La R2015x comprend 219 rôles accessibles sur le site, et 115 rôles sur le *cloud* public ou privé. Afin d'améliorer l'interface permettant aux clients V5 d'utiliser leurs travaux de développement tout en bénéficiant des applications V6, la R2015x offre également une architecture ouverte puissante, ainsi que des capacités de coexistence d'environnements hétérogènes entre les fournisseurs d'un client et d'autres logiciels.

### Autres informations

Le 15 juin 2015, Dassault Systèmes a finalisé le changement du statut juridique du Groupe, évoluant d'une société anonyme à celui d'une société européenne. La décision d'adopter le statut de société européenne (Societas Europaea, SE) reflète la dimension internationale du Groupe et sa présence croissante en Europe.

Le 28 mai 2015, les actionnaires de Dassault Systèmes, réunis en Assemblée générale, ont approuvé, au titre de l'exercice 2014, un dividende de 0,43 euro par action, en augmentation de 4 % par rapport à l'exercice précédent. L'Assemblée a accordé aux actionnaires la faculté d'opter pour le paiement de leur dividende au titre de l'exercice 2014 en actions nouvelles de Dassault Systèmes SE ou en numéraire comme les années précédentes. Les actionnaires ayant choisi de recevoir leur dividende sous la forme d'actions nouvelles ont représenté environ 12 % des actions Dassault Systèmes. En conséquence, 185 709 actions nouvelles ordinaires de Dassault Systèmes ont été créées, ce qui représente 0,07 % du capital social avant prise en compte de l'émission des actions nouvelles et 0,05 % des droits de vote (bruts) calculés sur la base du capital social et des droits de vote au 31 mai 2015. Les nouvelles actions ont été livrées le 25 juin 2015 et admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris le même jour. Le dividende en numéraire a été mis en paiement à compter du 25 juin 2015 pour un montant global de 95,6 millions d'euros.

Le Conseil d'administration du 22 juillet 2015 a décidé de convoquer une assemblée générale extraordinaire le 4 septembre 2015, à 14 h 30, au siège social, pour lui proposer de renouveler l'autorisation d'attribution d'actions votée le 28 mai 2015 et de mettre à jour l'objet social de Dassault Systèmes pour tenir compte du succès de sa stratégie de diversification, notamment par ses récentes acquisitions.

## 2.7 Perspectives 2015

Les objectifs actualisés du Groupe en données non-IFRS pour 2015 sont les suivants :

- Objectif de croissance du chiffre d'affaires total non-IFRS d'environ 12 % à taux de change constants (soit 2,80 à 2,82 milliards d'euros sur la base des hypothèses de taux de change 2015 présentées ci-dessous) ;
- Objectif de marge opérationnelle non-IFRS 2015 d'environ 30 %, soit une amélioration avant effets de change sur la marge opérationnelle organique d'environ 100 points de base par rapport à 2014 ;
- Objectif de résultat net dilué par action non-IFRS d'environ 2,15 euros par action, correspondant à une variation d'environ 18 %.
- Ces objectifs sont fondés sur des hypothèses de taux de change de 1,13 dollar US pour 1,00 euro et de 134,6 JPY pour 1,00 euro pour l'année 2015.

Les objectifs du Groupe sont préparés et communiqués uniquement sur la base de données non-IFRS et font l'objet des précautions détaillées ci-après. Les objectifs non-IFRS décrits ci-dessus ne prennent pas en compte les éléments comptables suivants et sont fondés sur les hypothèses de taux de change pour 2015 présentées ci-dessus : le traitement comptable des produits constatés d'avance estimé à environ 38 millions d'euros, la charge liée à l'attribution d'actions de performance et de stock-options estimée à environ 18 millions d'euros pour 2015, et l'amortissement des actifs incorporels acquis à environ 155 millions d'euros pour 2015. Les objectifs ci-dessus ne prennent pas en compte l'impact des autres produits et charges opérationnels, nets, essentiellement composés de charges liées aux acquisitions et de charges d'intégration et de restructuration. 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 23 juillet 2015.

Les données figurant ci-dessus comprennent des déclarations sur les objectifs de performances financières 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 23 juillet 2015 et impliquent des risques et des incertitudes connus et inconnus.

Les taux de change mentionnés ci-dessus sont des hypothèses de travail : les cours des devises varient et peuvent affecter significativement les résultats de Dassault Systèmes s'ils diffèrent de cette hypothèse.

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté durant les six mois restants de l'exercice 2015 sont présentés au paragraphe 1.6 « Facteurs de risques » du Document de référence pour 2014, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 mars 2015, à l'exception des risques de change et de taux d'intérêt qui sont mis à jour dans la Note 13 des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2015 figurant au chapitre 3 du présent rapport.

### 3 COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

#### COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros, à l'exception des montants par action)</i>	Note	Semestres clos les 30 juin	
		2015 (non audité)	2014 (non audité)
Nouvelles licences		333 813	257 724
Licences périodiques, maintenance et autres ventes de logiciels		872 147	687 486
<b>Ventes de logiciels</b>	<b>5</b>	<b>1 205 960</b>	<b>945 210</b>
Prestations de services et autres		161 266	113 811
<b>Total chiffre d'affaires</b>		<b>1 367 226</b>	<b>1 059 021</b>
Coût des ventes de logiciels		(71 980)	(52 125)
Coût des prestations de services et autres		(144 988)	(95 058)
Frais de recherche et de développement		(251 575)	(194 353)
Frais commerciaux		(445 662)	(362 932)
Frais généraux et administratifs		(100 891)	(95 452)
Amortissement des actifs incorporels acquis		(77 652)	(57 580)
Autres produits et charges opérationnels, nets	8	(6 228)	(21 635)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>268 250</b>	<b>179 886</b>
Produits et charges d'intérêts, nets	9	9 345	10 363
Autres produits et charges financiers, nets	9	(5 585)	(2 917)
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>		<b>272 010</b>	<b>187 332</b>
Charge d'impôt sur le résultat		(99 372)	(66 777)
<b>Résultat net</b>		<b>172 638</b>	<b>120 555</b>
<b>Dont :</b>			
Résultat net, part du Groupe		170 200	120 430
Intérêts minoritaires		2 438	125
<b>Résultat par action*</b>			
Résultat net de base par action		0,68	0,48
Résultat net dilué par action		0,67	0,47

\* Les données 2014 ont été retraitées afin de refléter la division par deux de la valeur nominale de l'action Dassault Systèmes effective depuis le 17 juillet 2014.

*L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.*

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	Semestres clos les 30 juin	
		2015 (non audité)	2014 (non audité)
<b>Résultat net</b>		<b>172 638</b>	<b>120 555</b>
Gains (Pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie	14	4 635	(4 552)
Ecart de conversion		138 447	14 277
(Charges) Produits d'impôt sur les éléments recyclables		(1 635)	1 759
<b>Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net, nets d'impôt</b>		<b>141 447</b>	<b>11 484</b>
Réévaluations des régimes de retraite à prestations définies		9 209	(10 897)
(Charges) Produits d'impôt sur les éléments non recyclables		(3 163)	3 696
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net, nets d'impôt</b>		<b>6 046</b>	<b>(7 201)</b>
<b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôt</b>		<b>147 493</b>	<b>4 283</b>
<b>Total résultat global, net</b>		<b>320 131</b>	<b>124 838</b>
<b>Dont :</b>			
Part revenant au Groupe		315 885	122 375
Part revenant aux minoritaires		4 246	2 463

*L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.*

## BILANS CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2015 (non audité)	31 décembre 2014* (audité)
<b>Actif</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 444 058	1 104 206
Placements à court terme		59 535	71 286
Clients et comptes rattachés, nets	10	541 680	627 662
Créances d'impôt sur le résultat		93 566	78 160
Autres actifs courants		103 749	99 198
<b>Total actif courant</b>		<b>2 242 588</b>	<b>1 980 512</b>
Immobilisations corporelles, nettes		136 401	136 737
Actifs financiers non courants		133 577	69 526
Impôts différés actifs		84 641	84 687
Immobilisations incorporelles, nettes	11	1 074 612	1 101 101
Goodwill	11	1 668 848	1 584 974
<b>Total actif non courant</b>		<b>3 098 079</b>	<b>2 977 025</b>
<b>Total actif</b>		<b>5 340 667</b>	<b>4 957 537</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>			
Dettes fournisseurs		118 589	130 327
Personnel et comptes rattachés		234 054	246 623
Produits constatés d'avance		811 870	636 750
Impôt sur le résultat à payer		53 664	16 870
Autres passifs courants		74 617	103 112
<b>Total passif courant</b>		<b>1 292 794</b>	<b>1 133 682</b>
Impôts différés passifs		205 798	218 178
Emprunts non courants	12	350 000	350 000
Autres passifs non courants		281 521	296 173
<b>Total passif non courant</b>		<b>837 319</b>	<b>864 351</b>
Capital		127 993	128 182
Primes d'émission		440 618	484 208
Actions propres		(114 486)	(187 085)
Réserves consolidées et autres réserves		2 568 284	2 489 667
Autres éléments		168 127	28 488
<b>Total capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>3 190 536</b>	<b>2 943 460</b>
Intérêts minoritaires		20 018	16 044
<b>Total capitaux propres</b>	14	<b>3 210 554</b>	<b>2 959 504</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>		<b>5 340 667</b>	<b>4 957 537</b>

\* Le bilan au 31 décembre 2014 a été retraité afin de refléter les effets de la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition des regroupements d'entreprises réalisés sur l'exercice clos au 31 décembre 2014.

*L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.*

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	Semestres clos les 30 juin 2015 (non audité)	2014 (non audité)
<b>Résultat net</b>		<b>172 638</b>	<b>120 555</b>
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie	15	82 356	90 388
Variation des actifs et passifs d'exploitation	15	161 760	143 705
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>		<b>416 754</b>	<b>354 648</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(18 038)	(14 077)
Acquisitions de placements à court terme		(29 684)	(62 269)
Cessions de placements à court terme		45 939	35 710
Acquisitions de filiales consolidées, nettes de la trésorerie acquise		(18 055)	(657 347)
Autres		(3 535)	(6 779)
<b>Trésorerie nette absorbée par les activités d'investissement</b>		<b>(23 373)</b>	<b>(704 762)</b>
Exercice de stock-options		19 548	34 588
Dividendes versés	14	(95 641)	(32 299)
Rachat d'actions propres	14	(5 104)	(129 968)
Remboursement d'emprunts	12	(10 804)	(10 335)
<b>Trésorerie nette absorbée par les activités de financement</b>		<b>(92 001)</b>	<b>(138 014)</b>
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		38 472	3 777
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>339 852</b>	<b>(484 351)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>		<b>1 104 206</b>	<b>1 737 860</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>1 444 058</b>	<b>1 253 509</b>
<b>Informations complémentaires</b>			
Impôts payés		134 812	68 471
Intérêts payés		2 738	2 064

*L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.*

## TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Autres éléments								
	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées et autres réserves	Couvertures de flux de trésorerie	Ecart de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>126 933</b>	<b>425 972</b>	<b>(105 732)</b>	<b>2 316 293</b>	<b>(2 953)</b>	<b>(149 986)</b>	<b>2 610 527</b>	<b>13 624</b>	<b>2 624 151</b>
Résultat net	–	–	–	120 430	–	–	120 430	125	120 555
Autres éléments du résultat global, net	–	–	–	(7 201)	(4 520)	13 666	1 945	2 338	4 283
<b>Résultat global, net</b>	–	–	–	<b>113 229</b>	<b>(4 520)</b>	<b>13 666</b>	<b>122 375</b>	<b>2 463</b>	<b>124 838</b>
Dividendes	802	70 330	–	(103 431)	–	–	(32 299)	–	(32 299)
Exercice de stock-options	838	35 282	–	–	–	–	36 120	–	36 120
Transactions sur actions propres	(741)	(61 551)	(67 676)	–	–	–	(129 968)	–	(129 968)
Paiements fondés sur des actions	–	–	–	15 485	–	–	15 485	–	15 485
Variations des intérêts minoritaires	–	–	–	–	–	–	–	12 831	12 831
Autres variations	–	–	–	(1 218)	–	–	(1 218)	–	(1 218)
<b>Situation au 30 juin 2014 (non audité)</b>	<b>127 832</b>	<b>470 033</b>	<b>(173 408)</b>	<b>2 340 358</b>	<b>(7 473)</b>	<b>(136 320)</b>	<b>2 621 022</b>	<b>28 918</b>	<b>2 649 940</b>
Résultat net	–	–	–	170 811	–	–	170 811	1 084	171 895
Autres éléments du résultat global, net	–	–	–	(13 957)	1,045	171 236	158 324	2 338	160 662
<b>Résultat global, net</b>	–	–	–	<b>156 854</b>	<b>1 045</b>	<b>171 236</b>	<b>329 135</b>	<b>3 422</b>	<b>332 557</b>
Dividendes	–	–	–	–	–	–	–	(3 465)	(3 465)
Exercice de stock-options	350	14 175	–	–	–	–	14 525	–	14 525
Transactions sur actions propres	–	–	(13 677)	(28 015)	–	–	(41 692)	–	(41 692)
Paiements fondés sur des actions	–	–	–	14 465	–	–	14 465	–	14 465
Variation des intérêts minoritaires	–	–	–	–	–	–	–	(12 831)	(12 831)
Autres variations	–	–	–	6 005	–	–	6 005	–	6 005
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>128 182</b>	<b>484 208</b>	<b>(187 085)</b>	<b>2 489 667</b>	<b>(6 428)</b>	<b>34 916</b>	<b>2 943 460</b>	<b>16 044</b>	<b>2 959 504</b>
Résultat net	–	–	–	170 200	–	–	170 200	2 438	172 638
Autres éléments du résultat global, net	–	–	–	6 046	2 701	136 938	145 685	1 808	147 493
<b>Résultat global, net</b>	–	–	–	<b>176 246</b>	<b>2 701</b>	<b>136 938</b>	<b>315 885</b>	<b>4 246</b>	<b>320 131</b>
Dividendes	93	12 801	–	(108 535)	–	–	(95 641)	–	(95 641)
Exercice de stock-options	520	20 510	–	–	–	–	21 030	–	21 030
Transactions sur actions propres	(802)	(76 901)	72 599	–	–	–	(5 104)	–	(5 104)
Paiements fondés sur des actions	–	–	–	10 596	–	–	10 596	–	10 596
Autres variations	–	–	–	310	–	–	310	(272)	38
<b>Situation au 30 juin 2015 (non audité)</b>	<b>127 993</b>	<b>440 618</b>	<b>(114 486)</b>	<b>2 568 284</b>	<b>(3 727)</b>	<b>171 854</b>	<b>3 190 536</b>	<b>20 018</b>	<b>3 210 554</b>

*L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.*

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2015**

Note 1	Description des activités du Groupe	Note 10	Clients et comptes rattachés, nets
Note 2	Résumé des principales méthodes comptables	Note 11	Immobilisations incorporelles et goodwill
Note 3	Effet de la saisonnalité	Note 12	Emprunts
Note 4	Données financières analysées par secteur opérationnel	Note 13	Instruments dérivés
Note 5	Ventes de logiciels	Note 14	Capitaux propres
Note 6	Subventions publiques	Note 15	Tableau des flux de trésorerie consolidés
Note 7	Paievements fondés sur des actions	Note 16	Passifs éventuels
Note 8	Autres produits et charges opérationnels, nets	Note 17	Événements postérieurs à la clôture
Note 9	Produits et charges d'intérêts, nets et autres produits et charges financiers, nets		

## Note 1. Description des activités du Groupe

Le « Groupe » fait référence à Dassault Systèmes SE et ses filiales. Le Groupe propose des applications logicielles et des services conçus pour accompagner les entreprises dans leurs processus d'innovation, de la spécification et la conception d'un nouveau produit, jusqu'à sa fabrication, sa fourniture et sa vente, en passant par son maquetage, sa simulation, et la représentation réaliste de son expérience d'utilisation.

Les clients du Groupe appartiennent aux 12 secteurs d'activité suivants : Aéronautique et Défense ; Transport et Mobilité ; Marine et Offshore ; Equipements industriels ; Hautes technologies ; Architecture, Ingénierie et Construction ; Biens de consommation et Distribution ; Produits de grande consommation – Distribution ; Sciences de la vie ; Energie et Procédés ; Finance et Services ; et Ressources naturelles. Afin de répondre aux besoins de ses clients, le Groupe a développé, grâce à la plateforme **3DEXPERIENCE**, un vaste portefeuille d'applications logicielles composé d'applications sociales et collaboratives, de modélisation 3D, de contenu et de simulation et de traitement de l'information.

Dassault Systèmes SE est une société européenne (*Societas Europaea*) de droit français, dont le siège social est situé au 10, rue Marcel Dassault à Vélizy-Villacoublay, en France. Les titres de Dassault Systèmes SE sont cotés sur Euronext Paris. Ces comptes consolidés résumés ont été approuvés par le Conseil d'administration qui s'est réuni le 22 juillet 2015.

## Note 2. Résumé des principales méthodes comptables

### ***Bases de préparation des comptes consolidés semestriels***

Ces comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2015 ont été préparés conformément à la norme International Accounting Standard (« IAS ») 34 « Information financière intermédiaire » et, à ce titre, ne comprennent pas toutes les informations requises pour des comptes consolidés annuels. Ils doivent donc être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 qui sont établis conformément au référentiel International Financial Reporting Standards (« IFRS ») tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Ces comptes consolidés résumés semestriels sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

### ***Résumé des principales méthodes comptables***

Les méthodes comptables appliquées dans ces comptes consolidés résumés semestriels sont identiques à celles utilisées pour la préparation des comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, à l'exception des dispositions spécifiques à l'établissement des comptes intermédiaires :

- La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice retraité des éléments ponctuels du semestre, lesquels sont enregistrés dans la période où ils se sont produits ;
- Les engagements de retraite du semestre ont été estimés à partir des études actuarielles réalisées pour l'exercice 2014.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés du Groupe. Les nouvelles normes, interprétations et amendements qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 n'ont pas été adoptés par anticipation par le Groupe.

Les principales méthodes comptables du Groupe sont décrites dans les notes aux états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

### 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, ainsi qu'il est généralement observé dans le secteur du logiciel.

### Note 4. Données financières analysées par secteur opérationnel

Les secteurs opérationnels sont des composantes du 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. Le Groupe opère sur un secteur opérationnel unique, la vente de solutions logicielles, 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 (voir paragraphe 2.3.3 « Information financière complémentaire Non-IFRS »). Les principes comptables appliqués diffèrent de ceux décrits dans la Note 2. Résumé des principales méthodes comptables sur les aspects suivants :

- 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 ;
- L'indicateur de résultat du secteur opérationnel exclut les charges comptabilisées au titre des paiements fondés sur des actions et les charges sociales associées (voir Note 7. Paiements fondés sur des actions), l'amortissement des actifs incorporels acquis et les autres produits et charges opérationnels, nets (voir Note 8. Autres produits et charges opérationnels, nets).

<i>(en milliers d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<b>Total chiffre d'affaires du secteur opérationnel</b>	<b>1 388 593</b>	<b>1 072 863</b>
Ajustement des produits constatés d'avance liés aux acquisitions	(21 367)	(13 842)
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>1 367 226</b>	<b>1 059 021</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
<b>Résultat du secteur opérationnel</b>	<b>384 093</b>	<b>301 747</b>
Ajustement des produits constatés d'avance liés aux acquisitions	(21 367)	(13 842)
Charge au titre des paiements fondés sur des actions et charges sociales associées	(10 596)	(28 804)
Amortissement des actifs incorporels acquis	(77 652)	(57 580)
Autres produits et charges opérationnels, nets	(6 228)	(21 635)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>268 250</b>	<b>179 886</b>

## Note 5. Ventes de logiciels

Les ventes de logiciels se décomposent de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
Nouvelles licences	333 813	257 724
Licences périodiques et maintenance	858 822	683 417
Autres ventes de logiciels	13 325	4 069
<b>Ventes de logiciels</b>	<b>1 205 960</b>	<b>945 210</b>

La répartition des ventes de logiciels par principale ligne de produit se décompose de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
Logiciel CATIA	454 579	404 283
Logiciel SOLIDWORKS	282 930	211 323
Logiciel ENOVIA	136 876	125 011
Autres logiciels	331 575	204 593
<b>Ventes de logiciels</b>	<b>1 205 960</b>	<b>945 210</b>

## 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 du coût des prestations de services et autres, comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
Frais de recherche et de développement	12 261	24 540
Coût des prestations de services et autres	709	281
<b>Total subventions publiques</b>	<b>12 970</b>	<b>24 821</b>

Ces subventions incluent notamment les crédits d'impôt recherche reçus en France. Le Groupe a comptabilisé en 2014 environ 12,8 millions d'euros au titre de subventions supplémentaires liées au crédit d'impôt recherche en France et relatives à des exercices antérieurs, devenues certaines en 2014.

## Note 7. Paiements fondés sur des actions

La charge comptabilisée au titre des paiements fondés sur des actions est présentée au compte de résultat consolidé comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
Frais de recherche et de développement	(4 385)	(6 737)
Frais commerciaux	(4 039)	(5 379)
Frais généraux et administratifs	(1 906)	(3 189)
Coût des ventes	(266)	(462)
<b>Charge comptabilisée au titre des paiements fondés sur des actions</b>	<b>(10 596)</b>	<b>(15 767)</b>

Les mouvements relatifs à l'acquisition d'options et d'actions de performance au cours du semestre clos le 30 juin 2015, pour lesquels IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » est applicable, sont les suivants :

	Nombre d'actions		
	Actions de performance	Stock-options	Total
<b>En cours d'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>2 488 840</b>	<b>609 850</b>	<b>3 098 690</b>
Attribuées	-	-	-
Acquises	-	-	-
Annulées	(60 400)	(60 200)	(120 600)
<b>En cours d'acquisition au 30 juin 2015</b>	<b>2 428 440</b>	<b>549 650</b>	<b>2 978 090</b>

Au 30 juin 2015, la charge non encore comptabilisée sur les options et actions de performance en cours d'acquisition est de 27,8 millions d'euros et le Groupe anticipe de comptabiliser cette charge sur une période moyenne de 2 ans, au plus tard le 21 février 2018.

## Note 8. Autres produits et charges opérationnels, nets

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Semestres clos les 30 juin	
	2015	2014
Coûts d'acquisition <sup>(1)</sup>	(3 269)	(12 186)
Coûts liés aux déménagements et réorganisations de sites	(2 149)	(1 144)
Coûts de restructuration <sup>(2)</sup>	(552)	(7 387)
Autres	(258)	(918)
<b>Autres produits et charges opérationnels, nets</b>	<b>(6 228)</b>	<b>(21 635)</b>

(1) En 2015 et 2014, comprend principalement les coûts directs d'acquisition de Realtime Technology AG (renommée « Dassault Systèmes 3DExcite GmbH ») et Accelrys.

(2) En 2014, concerne principalement des coûts liés au licenciement de salariés suite à une décision du Groupe de rationaliser ses activités de ventes en Europe.

## Note 9. Produits et charges d'intérêts, nets et autres produits et charges financiers, nets

Le détail des produits et charges d'intérêts, nets et autres produits et charges financiers, nets pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 est présenté ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Semestres clos les 30 juin</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Produits d'intérêts <sup>(1)</sup>	12 066	12 883
Charges d'intérêts <sup>(2)</sup>	(2 721)	(2 520)
<b>Produits et charges d'intérêts, nets</b>	<b>9 345</b>	<b>10 363</b>
Pertes de change, nettes <sup>(3)</sup>	(5 500)	(2 652)
Autres, nets	(85)	(265)
<b>Autres produits et charges financiers, nets</b>	<b>(5 585)</b>	<b>(2 917)</b>

- (1) Les produits d'intérêts correspondent essentiellement aux intérêts sur les équivalents de trésorerie et les placements à court terme.
- (2) En 2015 et 2014, comprend principalement une charge d'intérêts financiers de 2,7 et 2,0 millions d'euros, respectivement, sur la ligne de crédit de 350 millions d'euros mise en place en juin 2013 (voir Note 12 Emprunts).
- (3) En 2015, la perte nette des opérations en devises provient essentiellement des gains et pertes de change réalisés ou latents sur les créances libellées en dollars américains.

## Note 10. Clients et comptes rattachés, nets

Les clients et comptes rattachés sont évalués au coût amorti.

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30 juin 2015</b>	<b>31 décembre 2014</b>
Clients et comptes rattachés	564 082	648 732
Dépréciation des comptes clients	(22 402)	(21 070)
<b>Clients et comptes rattachés, nets</b>	<b>541 680</b>	<b>627 662</b>

L'échéancier des comptes clients et comptes rattachés, nets, est le suivant aux 30 juin 2015 et 31 décembre 2014 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>30 juin 2015</b>	<b>31 décembre 2014</b>
Créances échues à la date de clôture :		
Moins de 3 mois	90 880	96 694
Entre 3 et 6 mois	16 568	11 756
Au-delà de 6 mois	6 072	9 593
<b>Créances échues</b>	<b>113 520</b>	<b>118 043</b>
Créances non échues	428 160	509 619
<b>Total clients et comptes rattachés, nets</b>	<b>541 680</b>	<b>627 662</b>

## Note 11. Immobilisations incorporelles et goodwill

Les immobilisations incorporelles sont constituées des éléments suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin 2015			Exercice clos le 31 décembre 2014*		
	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette
Logiciels	974 799	(452 557)	522 242	935 257	(399 873)	535 384
Relations clients	978 213	(433 152)	545 061	924 833	(366 521)	558 312
Autres actifs incorporels	28 055	(20 746)	7 309	26 781	(19 376)	7 405
<b>Total</b>	<b>1 981 067</b>	<b>(906 455)</b>	<b>1 074 612</b>	<b>1 886 871</b>	<b>(785 770)</b>	<b>1 101 101</b>

\* Retraité afin de refléter les effets de la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition des regroupements d'entreprises réalisés sur l'exercice clos au 31 décembre 2014.

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 décembre 2014	Retraitements	31 décembre 2014 retraité
Logiciels	621 647	(86 263)	535 384
Relations clients	541 574	16 738	558 312
Autres actifs incorporels	7 405	-	7 405
<b>Total</b>	<b>1 170 626</b>	<b>(69 525)</b>	<b>1 101 101</b>

L'évolution de la valeur nette des immobilisations incorporelles s'analyse de la façon suivante au 30 juin 2015 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Logiciels	Relations clients	Autres actifs incorporels	Total
<b>Valeurs nettes au 1<sup>er</sup> janvier 2015*</b>	<b>535 384</b>	<b>558 312</b>	<b>7 405</b>	<b>1 101 101</b>
Regroupements d'entreprises	4 661	-	-	4 661
Autres acquisitions	3 466	-	27	3 493
Dotations aux amortissements	(36 782)	(44 260)	(664)	(81 706)
Effet de la conversion	15 513	31 009	541	47 063
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2015</b>	<b>522 242</b>	<b>545 061</b>	<b>7 309</b>	<b>1 074 612</b>

\* Retraité afin de refléter les effets de la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition des regroupements d'entreprises réalisés sur l'exercice clos au 31 décembre 2014.

L'évolution du goodwill s'analyse de la façon suivante au 30 juin 2015 :

*(en milliers d'euros)*

<b>Goodwill au 1<sup>er</sup> janvier 2015*</b>	<b>1 584 974</b>
Regroupements d'entreprises	4 506
Effet de la conversion et autres mouvements	79 368
<b>Goodwill au 30 juin 2015</b>	<b>1 668 848</b>

\* Retraité pour un montant total de 53,0 millions d'euros afin de refléter les effets de la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition des regroupements d'entreprises réalisés sur l'exercice clos au 31 décembre 2014.

## Note 12. Emprunts

En avril 2010, le Groupe a contracté un prêt au Japon pour 14 500 millions de yens japonais (l'équivalent de 115,0 millions d'euros à la date de souscription) afin de financer une partie de l'acquisition d'IBM PLM. Ce prêt portait intérêts au taux Libor 1 mois sur yen japonais plus 0,60 % par an. L'échéancier de remboursement prévoyait dix paiements semi-annuels égaux et le Groupe a effectué le dernier remboursement en juin 2015.

En juin 2013, le Groupe a mis en place une ligne de crédit de 350 millions d'euros, qui a été immédiatement tirée. La ligne de crédit a une maturité de 6 ans et porte intérêts à Euribor plus 0,55 % par an.

## Note 13. Instruments dérivés

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

Tous ces instruments ont été contractés dans le cadre de la stratégie de couverture du Groupe et ont une maturité inférieure à 2 ans pour les instruments de couverture de change et une maturité inférieure à 5 ans pour les swaps de taux d'intérêts. 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 1.6.2 « Risques financiers et de marché » de son Document de référence pour 2014.

### ***Risque de change***

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

Pour gérer son risque de change, le Groupe utilise généralement des contrats de change à terme. A l'exception de certains instruments identifiés ci-dessous, les instruments dérivés détenus par le Groupe sont désignés comptablement comme des instruments de couverture de flux de trésorerie, sont fortement corrélés à l'élément couvert sous-jacent et sont hautement efficaces pour compenser les variations des flux de trésorerie des éléments couverts.

Les tests d'efficacité des contrats de change à terme et des options de change sont réalisés à partir des cours de change à terme et de la valeur à terme de l'élément couvert sous-jacent. Au premier semestre 2015 et en 2014, la part inefficace des instruments de couverture de risque de change exclue des tests d'efficacité était nulle.

Aux 30 juin 2015 et 31 décembre 2014, la juste valeur des instruments de couverture du risque de change inclut les dérivés suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
Ventes à terme yens japonais / euros <sup>(1)</sup>	111 020	3 678	38 163	2 438
Ventes à terme euros / roupies indiennes <sup>(1)</sup>	26 056	3 242	28 901	2 320
Ventes à terme dollars américains / roupies indiennes <sup>(1)</sup>	25 924	723	27 977	472
Ventes à terme yens japonais / dollars américains <sup>(1)</sup>	3 626	735	5 507	946
Swaps de devises dollars canadiens / euros <sup>(2)</sup>	67 374	525	73 412	1 863
Swaps de devises dollars australiens / euros <sup>(2)</sup>	73 445	187	72 064	1 548
Autres instruments <sup>(2)</sup>	66 168	(299)	37 861	(294)

- (1) Instruments financiers destinés à couvrir le risque de change sur les ventes futures budgétées.
- (2) Instruments ne qualifiant pas à la comptabilité de couverture. Les changements de juste valeur ont été comptabilisés en Autres produits et charges financiers, nets dans le compte de résultat consolidé. Ces instruments sont principalement liés à l'acquisition de Gemcom.

### ***Risque de taux d'intérêts***

En juin 2010, le Groupe a conclu des swaps de taux d'intérêts pour un montant nominal de 14 500 millions de yens japonais rendant fixes les flux prévisionnels d'intérêts associés à l'emprunt au Japon (voir Note 12. Emprunts) au taux de 0,41 %. En juin 2015, le Groupe a effectué le dernier remboursement de l'emprunt et les instruments de couverture de taux associés à cet emprunt sont également arrivés à échéance.

En juillet 2013 et octobre 2014, le groupe a conclu des swaps de taux d'intérêts pour un montant nominal de 350 millions d'euros rendant fixes les flux prévisionnels d'intérêts associés à l'emprunt en France (voir Note 12. Emprunts) au taux de 0,93 % de juin 2014 à juin 2018 et au taux de 0,49 % de juin 2018 à juillet 2019.

Aux 30 juin 2015 et 31 décembre 2014, la juste valeur des instruments de couverture du risque de taux inclut les dérivés suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2015		31 décembre 2014	
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
Swaps de taux d'intérêts en euros	350 000	(9 253)	350 000	(12 145)
Swaps de taux d'intérêts en yens japonais	-	-	9 984	(15)

## Note 14. Capitaux propres

### *Capitaux propres*

Au 30 juin 2015, le capital social de Dassault Systèmes SE est composé de 255 985 342 actions d'une valeur nominale de 0,50 euro chacune, entièrement libérées.

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

*(en nombre d'actions)*

<b>Actions émises au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>256 364 077</b>
Dividende payé en actions	185 709
Exercice de stock-options	1 040 176
Annulation d'actions propres	(1 604 620)
<b>Actions émises au 30 juin 2015</b>	<b>255 985 342</b>
Actions propres au 30 juin 2015	(3 262 661)
<b>Actions en circulation au 30 juin 2015</b>	<b>252 722 681</b>

Le Groupe gère son capital avec pour objectif d'assurer le maintien d'une qualité de crédit solide et de ratios de capitaux propres sains, permettant un accès aux marchés de capitaux, et un accroissement de la rentabilité des fonds propres et du résultat par action. Cette politique conduit le Groupe à adapter la structure de ses capitaux propres en fonction des changements d'environnement économique en modifiant, le cas échéant, le taux de distribution ou en émettant ou rachetant des actions du Groupe.

### *Dividendes*

En 2015, l'Assemblée générale a décidé de distribuer un montant de dividendes de 108,5 millions d'euros au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014, et d'offrir aux actionnaires la faculté d'opter pour le paiement de leur dividende en actions nouvelles de Dassault Systèmes SE. Les actionnaires ayant choisi de recevoir leur dividende sous la forme d'actions nouvelles ont représenté environ 12 % des actions Dassault Systèmes. En conséquence, 185 709 actions nouvelles ordinaires ont été créées. Le dividende en numéraire a été payé pour un montant total de 95,6 millions d'euros.

### *Programme de rachat d'actions*

L'Assemblée générale des actionnaires a autorisé le Conseil d'administration à mettre en œuvre un programme de rachat d'actions propres, plafonné à 10 % du capital social de Dassault Systèmes SE. Le prix maximum d'achat autorisé dans le cadre du programme est de 90 euros par action, le montant maximal annuel des fonds destinés au rachat d'actions ne pouvant dépasser 500 millions d'euros.

Par ailleurs, le Groupe a conclu un contrat de liquidité pour une période initiale allant jusqu'au 31 décembre 2015, renouvelable par tacite reconduction par périodes de douze mois. Au 30 juin 2015, 1 547 704 actions ont été achetées, à un cours moyen de 62,38 euros, et 1 451 047 actions ont été vendues, à un cours moyen de 62,99 euros.

### *Composition des produits et charges comptabilisés en capitaux propres*

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Semestres clos les 30 juin</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Instrument de couverture de flux de trésorerie :		
Gains (Pertes) de l'exercice	4 724	(4 459)
Moins : Gains et pertes recyclés dans le compte de résultat de l'exercice	89	93
	<b>4 635</b>	<b>(4 552)</b>

## Note 15. Tableau des flux de trésorerie consolidés

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	Semestres clos les 30 juin	
		2015	2014
Amortissement des immobilisations corporelles		21 033	17 078
Amortissement des immobilisations incorporelles	11	81 706	62 911
Impôts différés		(25 939)	(14 990)
Paiements fondés sur des actions sans contrepartie de trésorerie	7	10 596	15 485
Autres		(5 040)	9 904
<b>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie</b>		<b>82 356</b>	<b>90 388</b>

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Semestres clos le 30 juin	
	2015	2014
Diminution des comptes clients et comptes rattachés	118 370	69 829
(Diminution) Augmentation des dettes fournisseurs	(17 699)	2 234
Diminution des dettes liées au personnel et comptes rattachés	(24 772)	(38 216)
Diminution de l'impôt sur le résultat à payer	(39 652)	(23 566)
Augmentation des produits constatés d'avance	135 382	117 438
Variation des autres actifs et passifs	(9 869)	15 986
<b>Variation des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>161 760</b>	<b>143 705</b>

## Note 16. Passifs éventuels

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. Ainsi, le Groupe fait l'objet de contrôles et de redressements fiscaux par les autorités fiscales des pays dans lesquels le Groupe exerce ou a exercé une activité. Certains redressements, notamment ceux liés à des financements d'acquisitions, sont contestés par le Groupe qui est convaincu du caractère techniquement justifié des positions qu'il a prises, et continuera à les défendre auprès des administrations fiscales concernées. Dans ce contexte, le Groupe a effectué auprès de l'administration fiscale française des paiements de 60,4 millions d'euros et 22,2 million d'euros en 2015 et 2014 respectivement, au titre d'un redressement fiscal qui a fait l'objet d'une contestation par le Groupe auprès des autorités concernées.

Il n'est pas possible d'évaluer de façon certaine le résultat inhérent à ces litiges qui restera, le cas échéant, à la charge du Groupe. Cependant, la direction du Groupe, après consultation de ses avocats et conseillers juridiques et fiscaux, 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.

#### **4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015**

Aux Actionnaires  
DASSAULT SYSTEMES  
10, rue Marcel Dassault  
CS 40501  
78946 Velizy-Villacoublay cedex

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Dassault Systèmes, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

##### **I - Conclusion sur les comptes**

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

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

##### **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris- La Défense, le 23 juillet 2015

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Ernst & Young et Autres

Pierre Marty

Pierre-Antoine Dufaud