



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

30 juin 2009

Société anonyme au capital de 117 866 151 euros

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

322 306 440 RCS Versailles



# Sommaire

<b>1. PERSONNE RESPONSABLE</b>	<b>p.3</b>
<b>1.1 Responsable du Rapport Financier Semestriel</b>	<b>p.3</b>
<b>1.2 Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel</b>	<b>p.3</b>
<b>2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b>	<b>p.4</b>
<b>2.1 Présentation résumée de Dassault Systèmes</b>	<b>p.4</b>
<b>2.2 Facteurs de risque</b>	<b>p.5</b>
<b>2.3 Présentation générale</b>	<b>p.7</b>
<b>2.3.1 Principes et méthodes comptables</b>	<b>p.7</b>
<b>2.3.2 Résumé du résultat des opérations au 30 juin 2009</b>	<b>p.9</b>
<b>2.3.3 Information financière complémentaire non-IFRS</b>	<b>p.11</b>
<b>2.4 Examen de la situation financière et du résultat des opérations au 30 juin 2009</b>	<b>p.13</b>
<b>2.4.1 Chiffre d'affaires total</b>	<b>p.13</b>
<b>2.4.1.1 Chiffre d'affaires logiciel</b>	<b>p.13</b>
<b>2.4.1.2 Chiffre d'affaires prestations de services et autres</b>	<b>p.14</b>
<b>2.4.2 Charges opérationnelles</b>	<b>p.15</b>
<b>2.4.3 Résultat opérationnel</b>	<b>p.16</b>
<b>2.4.4 Produits financiers et autres produits nets</b>	<b>p.16</b>
<b>2.4.5 Impôt sur le résultat</b>	<b>p.16</b>
<b>2.4.6 Résultat net et résultat net dilué par action</b>	<b>p.17</b>
<b>2.4.7 Flux de trésorerie</b>	<b>p.17</b>
<b>2.5 Parties liées</b>	<b>p.17</b>
<b>2.6 Evénements importants survenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009</b>	<b>p.18</b>
<b>2.7 Perspectives</b>	<b>p.19</b>
<b>3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2009</b>	<b>p.20</b>
<b>4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009</b>	<b>p.33</b>

## **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 5 août 2009

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le premier semestre 2009 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Bernard Charlès  
Directeur Général

## 2. Rapport Semestriel d'activité

### 2.1 Présentation résumée de Dassault Systemes

Dassault Systèmes et ses filiales (ci-après la « Société ») est le leader mondial du marché PLM (« Product Lifecycle Management » ou Cycle de Vie du Produit) global tel que défini par les analystes sectoriels.

Son objectif stratégique est de proposer des solutions logicielles et des services de conseil permettant à ses clients :

- d'innover dans la conception et la qualité des produits et services ;
- d'accélérer le développement de produits et services pour répondre à la demande du marché ;
- de collaborer avec ses partenaires et ses sous-traitants au cours du développement des produits ;
- de réduire les coûts de développement et de fabrication des produits ;
- de simuler l'utilisation de nouveaux produits par leurs clients finaux pour comprendre leurs besoins, les aider à y répondre et à utiliser ces informations afin de développer, adapter et mettre sur le marché de nouveaux produits qui répondent à l'évolution des attentes des clients.

Les applications logicielles de la Société sont utilisées pour la réalisation de très nombreux produits, de l'habillement et des biens de consommation jusqu'aux équipements industriels et aux semi-conducteurs en passant par les voitures, les avions, les bateaux ou les usines. Ses clients appartiennent essentiellement aux onze secteurs industriels suivants : automobile, aéronautique, équipements industriels, biens de consommation courante, produits grand public, énergie, haute technologie, construction navale, sciences de la vie, construction, et secteur tertiaire.

La Société détient six marques dont la mission spécifique est clairement définie :

- SolidWorks, pour la conception mécanique en 3D ;
- CATIA, pour la conception de produits intégrée ;
- SIMULIA, pour la simulation réaliste ;
- DELMIA, pour la fabrication et la production numériques ;
- ENOVIA, pour l'innovation collaborative globale ; et
- 3DVIA, pour les expériences 3D en réalité virtuelle.

Au-delà de la vente d'applications logicielles, la Société fournit également des prestations de services, principalement à ses grands clients. Celles-ci incluent notamment des activités de conseil en méthodologie pour la conception, le déploiement et le support, ainsi que des services de formation et d'ingénierie.

Actuellement, l'organisation des activités de la Société et la commercialisation de ses produits et services sont fondées sur deux types d'applications : le marché PLM pour le développement,

la fabrication, la maintenance et la gestion du cycle de vie des produits, et le marché de la Conception mécanique 3D, principalement dédié à la conception de produits.

La Société alloue d'importantes ressources à la Recherche & Développement (R&D) chaque année. Les équipes de R&D de la Société travaillent dans ses laboratoires de recherche en France, aux Etats-Unis et en Inde (notamment les employés de la joint-venture 3D PLM) ainsi qu'au Canada, en Allemagne, en Israël et au Royaume-Uni.

L'objectif des activités de R&D de la Société est double : enrichir son portefeuille actuel d'applications logicielles et, dans le même temps, développer les technologies et les applications que la Société souhaite mettre sur le marché à moyen et long terme.

La Société s'appuie principalement sur des réseaux de distribution indirects pour commercialiser ses solutions logicielles. En 2008 et au 1<sup>er</sup> semestre 2009, plus de 60 % de son chiffre d'affaires total découlaient des ventes indirectes, y compris par l'intermédiaire du partenaire IBM PLM.

Grâce aux investissements effectués au cours des dernières années, la Société a développé trois réseaux de vente : (1) le réseau PLM Business Transformation, essentiellement destiné aux moyennes et grandes entreprises, qui regroupe les forces de vente IBM PLM et les forces de vente PLM directes de la Société ; (2) le réseau PLM Value, principalement destiné aux petites et moyennes entreprises, qui s'appuie sur un réseau de revendeurs indépendants ; (3) le réseau 3D Professional, historiquement dédié à la distribution et à la vente des solutions de Conception mécanique 3D composé d'un réseau de distributeurs et de revendeurs indépendants. Conformément aux accords de distribution non exclusifs conclus de longue date avec la Société, IBM PLM commercialise et distribue une part substantielle du chiffre d'affaires total de la Société dans le monde entier. Conformément à ce contrat, la Société concède des licences sur ses produits à IBM, qui accorde à son tour des sous-licences aux utilisateurs finaux. Le chiffre d'affaires généré dans le cadre de l'accord de distribution et marketing signé avec IBM a représenté respectivement, 24 % et 29 % du chiffre d'affaires consolidé de la Société au 30 juin 2009 et au 30 juin 2008.

## 2.2 Facteurs de risque

Les résultats réels de la Société peuvent être très différents de ceux estimés sur la base des hypothèses des dirigeants et être affectés négativement par des risques et des incertitudes connus et inconnus. Les risques relatifs à l'activité de la Société sont détaillés au paragraphe 4.1 du Document de référence 2008 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 2 avril 2009. Ils comprennent, sans être limités à ceux-ci, les risques suivants :

- ***Un environnement économique mondial difficile***

Les difficultés actuelles de l'économie mondiale ont entraîné au premier semestre 2009 et pourraient provoquer, au second semestre 2009, une baisse, ou une moindre croissance du chiffre d'affaires, du résultat net et des cash flows de la Société tant sur une base annuelle que trimestrielle.

En particulier, les facteurs suivants pourraient avoir un impact sur la performance de l'entreprise :

- le déploiement d'une solution PLM peut représenter une large part des investissements logiciels d'un client. La décision de réaliser un tel investissement est influencée par l'environnement économique dans lequel le client évolue. La situation actuelle de l'économie mondiale a conduit au cours du premier semestre 2009 et pourrait amener, au cours du second semestre 2009, certains clients de la

Société à réduire, différer ou annuler leurs investissements dans les technologies informatiques, ou à réduire ou à annuler la maintenance payée sur leur base installée ce qui impacterait de façon négative le revenu récurrent de la Société.

- Les industries automobiles, aéronautiques et de biens d'équipement industriels qui représentent une part significative du chiffre d'affaires de la Société, sont, et continueront sans doute à être particulièrement impactées par le contexte économique actuel. Dans le monde entier, les entreprises annoncent des plans de restructuration entraînant la réduction ou la fermeture de certaines de leurs activités. Dans un tel environnement, certains clients de la Société tout comme leurs fournisseurs pourraient faire faillite ou se retrouver en cessation de paiement.
- Le cycle de vente des produits PLM – déjà relativement long du fait du caractère stratégique de tels investissements pour les clients – pourrait encore s'étendre compte tenu du contexte difficile dans lequel se trouve actuellement l'économie mondiale.

Au premier semestre 2009, l'environnement macroéconomique de plus en plus difficile a entraîné une baisse des résultats financiers par rapport au premier semestre 2008, affectant le chiffre d'affaires, la marge opérationnelle et le bénéfice. De plus, la situation économique actuelle associée à la forte volatilité des devises pourrait entraîner la détérioration de la situation financière des partenaires constituant le réseau commercial de la Société, de ses prospects ou de ses clients existants, et de ses partenaires technologiques, obligeant certains à cesser leurs opérations à la suite de difficultés de trésorerie ou de rentabilité. La capacité de la Société à collecter ses créances clients s'en trouverait également affectée.

Enfin, cet environnement économique difficile pourrait entraîner une pression accrue sur les prix, les clients s'efforçant d'obtenir des baisses de prix en mettant en concurrence leurs différents fournisseurs, ce qui impacterait négativement le chiffre d'affaires, la performance financière et la position concurrentielle de la Société.

- ***Les fluctuations de taux de change***

Les résultats de la Société ont été et pourront à l'avenir être fortement affectés par les fluctuations de taux de change. Celles-ci peuvent avoir un effet sur le chiffre d'affaires comme sur les dépenses enregistrées dans son compte d'exploitation lors de la conversion en euro des devises étrangères. Bien que la Société bénéficie à l'heure actuelle d'une couverture naturelle de la majeure partie de son exposition en dollars américains au niveau de la marge opérationnelle, la perte de chiffre d'affaires – si le dollar américain faiblit – pourrait avoir un impact négatif sur le résultat opérationnel, le résultat net et le résultat par action. En outre, les revenus en yen japonais, won coréen et livre Sterling dépassent de manière importante les dépenses de la Société dans ces devises. En conséquence, les résultats financiers de la Société sont exposés en cas de dépréciation de ces devises par rapport à l'euro ce qui pourrait avoir un effet négatif sur le chiffre d'affaires, le résultat et la marge opérationnelle, le résultat net et le résultat par action.

Sont exposés de manière détaillée dans le Document de référence de la Société pour 2008, enregistré le 2 avril 2009 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, les autres facteurs de risques suivants :

- ***Le partenariat avec IBM***
- ***La violation de la propriété intellectuelle de tiers***
- ***Des technologies complexes et en rapide évolution***

- *Erreurs ou défauts dans les produits*
- *Management et Personnel clé*
- *Relations avec les partenaires*
- *Protection de la propriété intellectuelle*
- *Litiges et poursuites judiciaires*
- *Un environnement réglementaire complexe*
- *Fluctuations du résultat opérationnel trimestriel de la Société*
- *Emergence de nouveaux concurrents dans le domaine du PLM*
- *Défis organisationnels liés à l'évolution de la Société*
- *Sécurité des sites clefs*
- *Opérations internationales*
- *Volatilité des valeurs technologiques*
- *Actionnariat.*

## **2.3 Présentation Générale**

### **2.3.1 Principes et méthodes comptables**

Le résumé ci-après présente certains éléments des résultats financiers en normes IFRS de la Société au 30 juin 2009. 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 et leurs annexes, présentés au Chapitre 3 de ce rapport.

Ces comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2009 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 annuels. En conséquence, ils doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 qui sont établis conformément au référentiel *International Financial Reporting Standards* (« IFRS ») tel qu'adopté dans l'Union européenne, et publiés dans le Document de référence de la Société pour 2008, déposé le 2 avril 2009 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les principes et méthodes comptables appliqués dans ces comptes consolidés semestriels sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, 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.
- Les engagements de retraite du semestre ont été estimés à partir des études actuarielles réalisées au cours de l'exercice 2008.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2009 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat des opérations de la Société. Les nouvelles normes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010 n'ont pas été adoptées par anticipation par la Société.

Dans le cadre de l'analyse du résultat de ses opérations, la Société 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 liés aux acquisitions,
- la charge liée à l'attribution d'actions gratuites et de stocks options, et
- d'autres produits et charges opérationnels, nets.

Un rapprochement entre l'information financière complémentaire non-IFRS et les informations extraites des comptes consolidés et de leurs annexes est présenté ci-dessous à la section « Information financière complémentaire non-IFRS », et une description de cette information financière complémentaire non-IFRS figure dans le Document de référence de la Société pour l'exercice 2008.

Lorsque la Société 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. Lorsqu'il est présenté « à taux de change constants », le pourcentage d'évolution est estimé et se rapporte à l'évolution de la donnée du semestre concerné, recalculée sur la base des taux de change moyens du semestre de l'année précédente, par rapport à la donnée du semestre de l'année précédente. Sauf indication contraire, l'impact des variations de taux de change est similaire entre les données financières IFRS et non-IFRS pour les deux semestres concernés.

Les chiffres d'affaires trimestriels de la Société ont varié de façon significative et continueront vraisemblablement de le faire à l'avenir. Le résultat net de la Société a également varié de manière significative chaque trimestre, reflétant les évolutions du chiffre d'affaires, dans un contexte général de relative stabilité de l'évolution des dépenses de la Société au cours de l'exercice considéré. Une partie significative des ventes de la Société intervient généralement 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 de la Société atteint son maximum au cours du mois de décembre, qui est le dernier mois de son exercice fiscal. Historiquement, le chiffre d'affaires des ventes de logiciels, le chiffre d'affaires total, le résultat opérationnel et le résultat net de la Société sont généralement plus élevés au quatrième trimestre de chaque exercice fiscal.

Parmi les principaux facteurs qui entraînent des variations du chiffre d'affaires de la Société figurent, sans y être limités : les changements dans l'environnement macroéconomique, la taille des transactions, le modèle de concession des licences logicielles, le calendrier et le volume des activités de conseil, le calendrier et la taille des services logiciels de développement de produit ainsi que le calendrier et le niveau des activités de fusions et acquisitions. Par ailleurs, le chiffre d'affaires trimestriel peut varier considérablement en raison de la durée nécessaire à la négociation et à la finalisation des contrats commerciaux ou au calendrier de comptabilisation des activités de conseil.

### 2.3.2 Résumé du résultat des opérations au 30 juin 2009

Le tableau ci-dessous présente le chiffre d'affaires par activité, par zone géographique et par segment pour les premiers semestres clos les 30 juin 2009 et 2008, ainsi que les taux de croissance enregistrés, ces informations étant également présentées à taux de change constants.

<i>(en millions d'euros à l'exception des pourcentages)</i>	<b>Premier semestre clos le 30 juin</b>			
	<b>2009</b>	<b>Variation</b>	<b>Variation à taux de change constants</b>	<b>2008</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>620,6</b>	<b>(2,1 %)</b>	<b>(9 %)</b>	<b>633,6</b>
<b>Chiffre d'affaires par activité</b>				
Chiffre d'affaires logiciel	543,1	(0,7 %)	(7 %)	547,1
Chiffre d'affaires services et autres	77,5	(10,4 %)	(16 %)	86,5
<b>Chiffre d'affaires par zone géographique</b>				
Amériques	193,9	2,2 %	(11 %)	189,8
Europe	281,8	(4,7 %)	(4 %)	295,8
Asie	144,9	(2,1 %)	(15 %)	148,0
<b>Chiffre d'affaires par ligne de produits</b>				
PLM	484,6	(3,0 %)	(9 %)	499,7
Conception mécanique 3D	136,0	1,6 %	(6 %)	133,9

La comparaison du premier semestre 2009 avec le premier semestre 2008 reflète le fait que la récession globale actuelle a commencé à avoir un impact significatif sur les résultats de la Société au second semestre 2008. Le chiffre d'affaires en normes IFRS et données non-IFRS est en baisse d'environ 2 % en données publiées et de 9 % à taux de change constants. En données publiées, comparé au premier semestre 2008, le taux de croissance du chiffre d'affaires a bénéficié de la remontée du dollar américain et du yen japonais au cours du premier semestre 2009, ce qui a contribué à atténuer l'impact de la baisse de l'activité.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique au premier semestre 2009 reste similaire à celle de la même période en 2008. L'Europe représente 46 % du chiffre d'affaires (contre 47 % au premier semestre 2008), l'Amérique totalise 31 % du chiffre d'affaires (contre 30 % au premier semestre 2008) et l'Asie 23 % du chiffre d'affaires (23 % au premier semestre 2008).

Au premier semestre 2009, le chiffre d'affaires logiciel en normes IFRS et données non-IFRS est en baisse d'environ 1 % en données publiées et de 7 % à taux de change constants. Son évolution reflète la croissance des redevances périodiques, de la maintenance et du développement de produits de 11 %, qui a été plus que compensée par une baisse de 38 % des ventes de nouvelles licences (toutes ces données sont à taux de change constant sauf mention spécifique).

Le chiffre d'affaires logiciel récurrent non-IFRS, constitué du chiffre d'affaires issu de la maintenance et des licences périodiques, a augmenté de 10 % à taux de change constants, et s'élève à 407,8 millions d'euros pour le premier semestre 2009 comparé à 345,6 millions d'euros au premier semestre 2008. Le chiffre d'affaires logiciel récurrent représente 75 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2009 contre 63 % au premier semestre 2008.

Le taux de croissance du chiffre d'affaires logiciel a été également affecté dans les segments PLM et Conception mécanique de la Société, avec une baisse significative des ventes de nouvelles licences, en partie compensée par la croissance du chiffre d'affaires maintenance et redevances périodiques.

Par rapport à la même période de l'année précédente, le résultat net dilué par action en normes IFRS est en baisse de 45,2 % et reflète essentiellement la baisse du chiffre d'affaires par rapport à la même période de l'année précédente, ainsi que la plus-value réalisée en 2008 sur la vente immobilière liée au déménagement du siège social de la Société. Le résultat net dilué par action non-IFRS a diminué de 14,9 % principalement en raison de la baisse de l'activité.

Pour limiter l'impact de la récession mondiale sur ses résultats opérationnels, la Société a mis en œuvre un plan d'économies visant à réduire ses charges, tout en préservant sa Recherche & Développement et ses capacités commerciales. Depuis le début de l'année, la Société a réalisé plus de 55 millions d'euros d'économies dans des domaines tels que les commissions sur ventes, les voyages, le marketing, les achats, les services externalisés et d'autres postes budgétaires. En plus de ce plan d'économies, la Société a poursuivi la mise en œuvre du programme d'amélioration de son efficacité opérationnelle, axé autour de plusieurs initiatives clés, comprenant des services partagés et le regroupement de ses activités. La Société a lancé ces initiatives pour dégager de nouvelles économies en 2010.

### **Flux de trésorerie et autres chiffres clés**

Les flux de trésorerie opérationnels en normes IFRS s'élèvent à 177,3 millions d'euros pour le premier semestre clos le 30 juin 2009.

La trésorerie et les titres de placement à court terme s'élèvent à 932,8 millions d'euros au 30 juin 2009, contre 840,4 millions d'euros au 31 décembre 2008. La trésorerie nette s'élève pour sa part à 732,6 millions d'euros au 30 juin 2009, après déduction de la dette financière de 200,2 millions d'euros. Au cours du deuxième trimestre 2009, la Société a versé des dividendes à hauteur de 54,8 millions d'euros.

### 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 basées 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 la Société 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 ci-dessous.*

Pour l'évaluation et la communication de ses résultats opérationnels, la Société complète ses résultats financiers en normes IFRS avec des données financières non-IFRS, incluant notamment le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel, la marge opérationnelle, le résultat net et le résultat net dilué par action non-IFRS. Comme expliqué ci-dessus au paragraphe 2.3.1, ces données financières complémentaires excluent certains éléments du compte de résultat : le traitement comptable des produits constatés d'avance des sociétés acquises, l'amortissement des actifs incorporels acquis, y compris l'amortissement des logiciels acquis (qui proviennent aussi bien d'acquisitions de sociétés que d'actifs incorporels), la charge d'attribution d'actions gratuites et de stock-options et les effets des autres produits et charges opérationnels, nets. Pour cette raison, et en tenant compte des limites d'utilisation décrites dans son Document de référence 2008, la Société 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 de la Société utilise des données financières complémentaires non-IFRS, associées à son information financière IFRS, pour évaluer sa performance opérationnelle, prendre des décisions opérationnelles et planifier et fixer ses objectifs sur les périodes à venir. En particulier, la rémunération des cadres dirigeants de la Société est en partie assise sur la performance de l'activité mesurée avec les données financières complémentaires non-IFRS. La Société pense que les données complémentaires fournissent également aux investisseurs et aux analystes financiers une information pertinente qu'ils utilisent pour comparer la performance opérationnelle de la Société à ses performances historiques et aux autres sociétés de son secteur, ainsi que pour des besoins d'évaluation.

Le tableau suivant (données non-IFRS) détaille les chiffre d'affaires, résultat opérationnel, marge opérationnelle, résultat net et résultat net dilué par action de la Société, en excluant le traitement comptable des produits constatés d'avance liés aux acquisitions, les coûts liés à l'amortissement des actifs incorporels acquis, les charges relatives à l'attribution d'actions gratuites et de stock-options et les effets des autres produits et charges opérationnels, nets. Ce tableau détaille également les principales informations financières en normes IFRS ainsi qu'un rapprochement entre les données en normes IFRS et les données non-IFRS.

(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages et des données par action)	Semestre clos le 30 juin 2009			Semestre clos le 30 juin 2008			Variation	
	2009 IFRS	Retraitements <sup>(1)</sup>	2009 non-IFRS	2008 IFRS	Retraitements <sup>(1)</sup>	2008 non-IFRS	IFRS	non-IFRS <sup>(2)</sup>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL</b>	<b>620,6</b>	<b>1,3</b>	<b>621,9</b>	<b>633,6</b>	<b>0,5</b>	<b>634,1</b>	<b>(2,1 %)</b>	<b>(1,9 %)</b>
<b>Chiffre d'affaires total par activité</b>								
Ventes de logiciels	543,1	1,3	544,4	547,1	0,5	547,6	(0,7 %)	(0,6 %)
Prestations de services et autres	77,5	-	77,5	86,5	-	86,5	(10,4 %)	(10,4 %)
<b>Chiffre d'affaires total par zone géographique</b>								
Amériques	193,9	0,5	194,4	189,8	0,2	190,0	2,2 %	2,3 %
Europe	281,8	0,1	281,9	295,8	0,2	296,0	(4,7 %)	(4,8 %)
Asie	144,9	0,7	145,6	148,0	0,1	148,1	(2,1 %)	(1,7 %)
<b>Chiffre d'affaires total par segment</b>								
PLM	484,6	1,3	485,9	499,7	0,5	500,2	(3,0 %)	(2,9 %)
Conception mécanique 3D	136,0	-	136,0	133,9	-	133,9	1,6 %	1,6 %
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>(538,0)</b>	<b>44,6</b>	<b>(493,4)</b>	<b>(495,8)</b>	<b>13,7</b>	<b>(482,1)</b>	<b>8,5 %</b>	<b>2,3 %</b>
Charge d'attribution d'actions gratuites et de stock-options	(12,8)	12,8	-	(9,8)	9,8	-	30,6 %	n/a
Amortissement des incorporels acquis	(22,6)	22,6	-	(18,6)	18,6	-	21,5 %	n/a
Autres produits et charges opérationnelles, nets	(9,2)	9,2	-	14,7	(14,7)	-		n/a
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>82,6</b>	<b>45,9</b>	<b>128,5</b>	<b>137,8</b>	<b>14,2</b>	<b>152,0</b>	<b>(40,1 %)</b>	<b>(15,5 %)</b>
PLM	30,0	45,6	75,6	84,7	13,9	98,6	(64,6 %)	(23,3 %)
Conception mécanique 3D	52,6	0,3	52,9	53,1	0,3	53,4	(0,9 %)	(0,9 %)
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>13,3 %</b>		<b>20,7 %</b>	<b>21,7 %</b>		<b>24,0 %</b>		
PLM	6,2 %		15,6 %	17,0 %		19,7 %		
Conception mécanique 3D	38,7 %		38,9 %	39,7 %		39,9 %		
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>78,4</b>	<b>45,9</b>	<b>124,3</b>	<b>138,0</b>	<b>14,2</b>	<b>152,2</b>	<b>(43,2 %)</b>	<b>(18,3 %)</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(23,9)	(13,0)	(36,9)	(37,7)	(10,7)	(48,4)		n/a
<i>Impact fiscal des ajustements ci-dessus</i>	<i>(13,0)</i>	<i>13,0</i>	<i>-</i>	<i>(10,7)</i>	<i>10,7</i>	<i>-</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Intérêts minoritaires	(0,1)	-	(0,1)	(0,1)		(0,1)		
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>54,4</b>	<b>32,9</b>	<b>87,3</b>	<b>100,2</b>	<b>3,5</b>	<b>103,7</b>	<b>(45,7 %)</b>	<b>(15,8 %)</b>
<b>Résultat net dilué par action<sup>3</sup></b>	<b>€0,46</b>	<b>0,28</b>	<b>€0,74</b>	<b>€0,84</b>	<b>0,03</b>	<b>€0,87</b>	<b>(45,2 %)</b>	<b>(14,9 %)</b>

(1) Le détail de l'ajustement de la charge d'attribution d'actions gratuites et de stock-options est le suivant :

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 juin					
	2009 IFRS	Retraitements	2009 non-IFRS	2008 IFRS	Retraitements	2008 non-IFRS
Coût des prestations de services	(73,5)	0,3	(73,2)	(74,5)	0,4	(74,1)
Recherche et développement	(162,4)	7,4	(155,0)	(150,3)	5,7	(144,6)
Frais commerciaux	(185,4)	2,5	(182,9)	(187,7)	1,9	(185,8)
Frais généraux et administratifs	(56,8)	2,6	(54,2)	(52,0)	1,8	(50,2)
<b>Charge d'attribution d'actions gratuites et de stock-options</b>	<b>(12,8)</b>	<b>12,8</b>	<b>-</b>	<b>(9,8)</b>	<b>9,8</b>	<b>-</b>

(2) Le pourcentage d'augmentation (diminution) 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, l'augmentation (diminution) non-IFRS compare la donnée non-IFRS à la donnée IFRS correspondante.

(3) Sur la base d'une moyenne pondérée de 118,1 millions d'actions diluées au titre du premier semestre 2009 et de 119,3 millions d'actions diluées au titre du premier semestre 2008.

## **2.4 Examen de la situation financière et du résultat des opérations au 30 juin 2009**

### **2.4.1 Chiffre d'affaires total**

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2009 a reflété la détérioration significative de la conjoncture macroéconomique mondiale. En données publiées, le taux de croissance du chiffre d'affaires a bénéficié de l'appréciation du dollar américain et du yen japonais au cours du premier semestre 2009.

Le chiffre d'affaires total a diminué de 2,1 % et s'élève à 620,6 millions d'euros au 30 juin 2009 contre 633,6 millions d'euros au 30 juin 2008. En données non-IFRS, le chiffre d'affaires s'est établi à 621,9 millions d'euros au premier semestre 2009, en diminution de 1,9 % par rapport à 634,1 millions d'euros enregistrés au premier semestre 2008. A taux de change constants, le chiffre d'affaires total IFRS et non-IFRS a diminué de 9 %.

Par zone géographique et à taux de change constants, le chiffre d'affaires a diminué en Europe de 4 % (diminution de 5 % en données publiées), dans la zone Amérique de 11 % (augmentation de 2 % en données publiées) et en Asie de 15 % (diminution de 2 % en données publiées).

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique au premier semestre 2009 reste similaire à celle de la même période en 2008. En pourcentage du chiffre d'affaires total, l'Europe a représenté 46 % (contre 47 % au 30 juin 2008), l'Amérique 31 % (contre 30 % au 30 juin 2008) et l'Asie 23 % (contre 23 % au 30 juin 2008).

#### **2.4.1.1 Chiffre d'affaires logiciel**

Le chiffre d'affaires logiciel se compose du chiffre d'affaires issu des nouvelles licences, du chiffre d'affaires récurrent lié aux licences existantes, des revenus de la maintenance et du chiffre d'affaires de développement produit.

Les logiciels PLM de la Société font essentiellement l'objet de contrats de licence selon deux modalités distinctes de paiement : (i) les nouvelles licences pour lesquelles le client paie une redevance initiale au titre d'une licence perpétuelle, puis s'acquitte d'une redevance au titre de la maintenance, en général sur une base annuelle ou (ii) les licences (locatives) périodiques où, pour maintenir sa licence active, le client paie une redevance périodique. Les nouvelles licences imposent aux clients le paiement de redevances pour bénéficier d'un service de maintenance et de mises à jour des produits. Les licences (locatives) périodiques 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. Le chiffre d'affaires logiciel généré par de nouveaux clients, ou lié à de nouveaux contrats passés avec des clients existants, est comptabilisé dans les « licences périodiques » si le client choisit cette modalité de paiement. Le chiffre d'affaires de développement produit, pour sa part, porte sur le développement de nouvelles fonctionnalités de produits standards demandées par des clients.

Les licences des logiciels de SolidWorks sont concédées moyennant le paiement d'une redevance unique, comptabilisée en « nouvelles licences ». L'accès aux évolutions et à la maintenance est subordonné au paiement d'une redevance annuelle, enregistrée en « maintenance ».

<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>	Semestre clos le 30 juin	
	2009	2008
<b>Chiffre d'affaires logiciel</b>		
Nouvelles licences	134,0	201,9
Licences périodiques, maintenance et développement de produits	409,1	345,2
<b>Total chiffre d'affaires logiciel</b>	<b>543,1</b>	<b>547,1</b>
% du chiffre d'affaires total	87,5 %	86,3 %

Durant le premier semestre 2009, la baisse du chiffre d'affaires lié aux nouvelles licences a induit une diminution du chiffre d'affaires logiciel global. Au premier semestre 2009, le chiffre d'affaires logiciel en normes IFRS et non-IFRS est en baisse d'environ 1 % en données publiées et de 7 % à taux de change constants. Son évolution reflète la croissance de 11 % des redevances périodiques, de la maintenance et du développement de produits, qui a été plus que compensée par une baisse de 38 % des ventes de nouvelles licences (toutes les données sont à taux de change constants sauf mention spécifique).

Les variations des chiffres d'affaires logiciel PLM et Conception mécanique 3D reflètent toutes deux l'impact de la crise économique actuelle avec une baisse significative des ventes de nouvelles licences, en partie compensée par la croissance du chiffre d'affaires logiciel maintenance. Le chiffre d'affaires logiciel PLM en normes IFRS et données non-IFRS diminue de 8 % à taux de change constants, traduisant une baisse significative des ventes de nouvelles licences, en partie compensée par la croissance du chiffre d'affaires maintenance et redevances périodiques. Le chiffre d'affaires logiciel de Conception mécanique 3D en normes IFRS et données non-IFRS a diminué de 6 % à taux de change constants, reflétant une baisse significative des ventes de nouvelles licences, en partie compensée par la croissance du chiffre d'affaires maintenance.

Le chiffre d'affaires récurrent (composé du chiffre d'affaires issu des licences périodiques et du chiffre d'affaires de la maintenance) a connu une augmentation de 18 % en données publiées et 10 % à taux de change constants, pour atteindre 406,5 millions d'euros au 30 juin 2009, contre 345,1 millions d'euros au 30 juin 2008. Le chiffre d'affaires récurrent a respectivement représenté 75 % et 63 % du chiffre d'affaires logiciel aux premiers semestres 2009 et 2008. Le chiffre d'affaires récurrent en données non-IFRS a lui aussi augmenté de 10 % à taux de change constants.

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

Le chiffre d'affaires prestations de services et autres comprend le chiffre d'affaires issu (i) des activités de conseil en méthodologie pour la conception, le déploiement et le support, ainsi que des services de formation et d'ingénierie et (ii) des commissions de distribution liées à l'activité commerciale de la Société en tant que revendeur (anciennement en tant que Business Partner d'IBM). En 2008 et les années précédentes, la Société générait également du chiffre d'affaires issu des commissions versées par IBM à la Société au titre de la gestion du réseau de ventes indirect PLM d'IBM (en tant que « Channel Management Provider » ou CMP). Du fait de la finalisation du transfert de la supervision directe de son réseau de vente PLM « Value Selling », la Société ne perçoit plus de commissions CMP d'IBM.

Pour chacune des périodes présentées, la quasi-totalité du chiffre d'affaires prestations de services et autres a été générée par l'activité PLM.

	Semestre clos le 30 juin	
<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Chiffre d'affaires prestations de services et autres</b>	<b>77,5</b>	<b>86,5</b>
% du chiffre d'affaires total	12,5 %	13,7 %

Le chiffre d'affaires prestations de services et autres a diminué de 10,4 % en données publiées et de 16 % à taux de change constants, reflétant essentiellement la cession au 1<sup>er</sup> juillet 2008 de Dassault Systèmes Solutions France (DSF), sa division de ventes PLM dédiée principalement aux petites et moyennes entreprises en France, en Belgique et au Luxembourg pour créer Keonys, nouveau revendeur (VAR) indépendant de la Société. En outre, le chiffre d'affaires de l'activité de conseil et de l'activité de revendeur a enregistré une baisse par rapport au premier semestre 2008.

#### 2.4.2 Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles ont augmenté de 8,5 %, soit 42,2 millions d'euros au premier semestre 2009 par rapport au premier semestre 2008, reflétant principalement (i) une augmentation des autres charges opérationnelles de 23,9 millions d'euros liée en partie à la plus-value dégagée sur la vente immobilière relative au déménagement du siège social de la Société qui avait eu pour effet de diminuer les charges du premier semestre 2008 et (ii) l'augmentation des frais de personnel de la Recherche & Développement de 12,1 millions d'euros en conséquence de nouvelles embauches et d'acquisitions de sociétés, notamment dans le domaine de la simulation. Les fluctuations des taux de change ont eu un impact négatif accroissant la hausse des charges opérationnelles d'environ 7 % en raison de l'appréciation du dollar américain et du yen japonais durant le premier semestre 2009 par rapport au premier semestre 2008.

Les charges opérationnelles en données non-IFRS ont augmenté de 2,3 % au premier semestre 2009 par rapport au six premiers mois de l'année 2008, les fluctuations des taux de change ayant eu un impact défavorable d'environ 7 %.

	Semestre clos le 30 juin	
<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>538,0</b>	<b>495,8</b>
Retraitements <sup>(1)</sup>	(44,6)	(13,7)
<b>Charges opérationnelles non-IFRS<sup>(1)</sup></b>	<b>493,4</b>	<b>482,1</b>

(1) *L'information financière complémentaire non-IFRS ci-dessus reflète les ajustements apportés aux données financières de la Société en excluant les éléments suivants : (i) les amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions ; (ii) la charge liée à l'attribution d'actions gratuites et de stock-options ; et (iii) les autres produits et charges opérationnels, nets. Afin de rapprocher ces informations financières non-IFRS aux informations extraites des comptes consolidés et de leurs annexes, se reporter à la section « Information financière complémentaire non-IFRS ».*

### 2.4.3 Résultat opérationnel

	Semestre clos le 30 juin	
<i>(en millions d'euros)</i>	2009	2008
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>82,6</b>	<b>137,8</b>

La comparaison entre le premier semestre 2008 et le premier semestre 2009 du résultat opérationnel et de la marge opérationnelle montre que la récession mondiale actuelle a commencé à avoir un impact significatif sur le résultat opérationnel de la Société au second semestre 2008.

Au cours du premier semestre 2009, le résultat opérationnel a diminué de 40,1 %, soit 55,2 millions d'euros reflétant principalement : (i) la variation des autres produits et charges opérationnels, nets liée au produit de 14,7 millions d'euros constaté au premier semestre 2008 principalement dû à la plus-value réalisée sur la vente immobilière liée au déménagement du siège social de la Société, et à des charges de 9,2 millions d'euros enregistrées au cours du premier semestre 2009 essentiellement au titre de coûts de restructuration, (ii) l'impact d'un chiffre d'affaires en diminution de 13 millions d'euros et (iii) des charges plus élevées, principalement une augmentation des frais de Recherche et Développement de 12 millions d'euros. En conséquence, la marge opérationnelle a diminué et s'établit à 13,3 % contre 21,7 % au premier semestre 2008. En données non-IFRS, le résultat opérationnel a diminué de 15,5 % à 128,5 millions d'euros contre 152,0 millions d'euros au premier semestre 2008, et la marge opérationnelle non-IFRS a diminué pour s'établir à 20,7 % contre 24 % au premier semestre 2008.

### 2.4.4 Produits financiers et autres produits, nets

	Semestre clos le 30 juin	
<i>(en millions d'euros)</i>	2009	2008
<b>Produits financiers et autres produits, nets</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(0,6)</b>

Au 30 juin 2009 les produits financiers et autres produits, nets se composent essentiellement de produits d'intérêts nets de 2,6 millions d'euros et de pertes de change de 7,0 millions d'euros.

La diminution des produits financiers et autres produits, nets traduit principalement une baisse de 4,4 millions d'euros des produits financiers liée à une forte baisse des taux de rémunération des placements de trésorerie en euros et dollars américains. Les pertes de change sur des créances clients, principalement des créances libellées en yen japonais en 2009 (en yen japonais et dollar américain en 2008), et sur des instruments financiers, ont légèrement diminué de 0,7 million d'euros.

### 2.4.5 Impôt sur le résultat

	Semestre clos le 30 juin	
<i>(en millions d'euros, à l'exception des pourcentages)</i>	2009	2008
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>23,9</b>	<b>37,7</b>
Taux effectif d'impôt consolidé	30,5 %	27,3 %

La charge d'impôt sur le résultat a diminué de 13,8 millions d'euros, soit 36,6 %, reflétant principalement la diminution du résultat avant impôt. Le taux effectif d'impôt consolidé de la

Société a augmenté pour s'établir à 30,5 % au premier semestre 2009 contre 27,3 % au premier semestre 2008. Le taux effectif d'impôt consolidé plus faible en 2008 résultait essentiellement de l'application d'un taux d'imposition réduit sur la plus-value générée par la vente d'une partie du siège social de la Société ainsi que la reconnaissance d'une économie d'impôt résultant de la décision de la Société d'utiliser les actions existantes pour remplir ses obligations au titre de l'attribution des actions gratuites.

Sur une base non-IFRS, le taux effectif d'impôt consolidé est de 29,7 % au premier semestre 2009 contre 31,8 % au premier semestre 2008.

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

<i>(en millions d'euros, à l'exception des données par action)</i>	Semestre clos le 30 juin	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>54,4</b>	<b>100,2</b>
<b>Résultat net dilué par action</b>	0,46	0,84
<b>Nombre moyen pondéré d'actions diluées en circulation</b> <i>(en millions)</i>	118,1	119,3

Le résultat net dilué par action a diminué de 45,2 %, reflétant principalement la diminution du résultat opérationnel de 40,1 % ainsi qu'une augmentation du taux effectif d'impôt consolidé. En données non-IFRS, le résultat net dilué par action a baissé de 14,9 % et s'élève à 0,74 euro par action au 30 juin 2009 par rapport à 0,87 euro par action au 30 juin 2008, reflétant ainsi la baisse du résultat opérationnel non-IFRS de 15,5 %.

#### 2.4.7 Flux de trésorerie

Les flux de trésorerie opérationnels s'élèvent à 177,3 millions d'euros pour le premier semestre 2009. Les disponibilités et placements à court terme s'élèvent à 932,8 millions d'euros et la dette à long terme à 200,2 millions d'euros au 30 juin 2009.

Lors de l'Assemblée générale des actionnaires du 9 juin 2009, les actionnaires de Dassault Systèmes ont approuvé le versement d'un dividende annuel de 0,46 euro par action (identique au dividende de l'exercice précédent) pour l'exercice fiscal clos le 31 décembre 2008. Le dividende a été mis en paiement le 25 juin 2009.

#### 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 2008, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 2 avril 2009, dans le Chapitre 19 « Opérations avec des apparentés ».

En dehors de ceux décrits dans le Document de référence pour 2008, il n'y a pas eu de nouveaux accords avec des parties liées à Dassault Systèmes au cours du premier semestre 2009.

En particulier, les accords conclus avec Dassault Aviation et 3D PLM Software Solutions Ltd, et dont il est fait mention dans ledit Document de référence, se sont poursuivis au cours du premier semestre 2009, sans modification de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de Dassault Systèmes durant le 1<sup>er</sup> semestre 2009.

## 2.6 Événements importants survenus au cours du 1er semestre 2009

Le 29 juin 2009, la Société a annoncé que le groupe Renault a choisi la V6, plate-forme de gestion du cycle de vie des produits (PLM) de Dassault Systèmes, comme nouvelle solution de développement de ses produits à l'échelle mondiale, afin d'améliorer sa productivité et la qualité de ses produits.

Le 23 juin 2009, la Société a annoncé le lancement de la V6R2010, la dernière version de sa nouvelle plateforme. V6R2010 comprend 42 nouveaux produits V6 supportant des process dans de nombreuses industries et une nouvelle offre, V6 PLM Express, réalisée spécialement pour les entreprises de taille moyenne et pour les petites équipes travaillant au sein de plus larges organisations. La V6R2010 comprend également des capacités de modélisation directes et des simulations réalistes pour des non-experts.

Procter & Gamble (P&G), premier fabricant mondial de produits de grande consommation, a choisi SIMULIA SLM comme solution de gestion de cycle de vie des simulations (SLM-Simulation Lifecycle Management) dans le cadre de sa stratégie de modélisation et de simulation. Basée sur la plate-forme V6, l'environnement de collaboration en ligne développé par Dassault Systèmes pour le PLM 2.0, la solution SIMULIA SLM permet à P&G d'identifier, de partager et d'automatiser l'exécution de méthodes de simulation approuvées, d'améliorer la traçabilité des données de simulation et d'accélérer la prise de décision tout en sécurisant une propriété intellectuelle de valeur.

BMW a choisi Dassault Systèmes pour créer une infrastructure de conception numérique destinée à accélérer la réalisation de véhicules éco-énergétiques. Le constructeur automobile BMW va utiliser CATIA pour disposer d'une solution logicielle unique de conception de tous les moteurs qui seront utilisés pour ses véhicules à essence et diesel, ses motos et sa toute nouvelle gamme de voitures hybrides éco-énergétiques, notamment le premier véhicule du marché fonctionnant à l'hydrogène.

Le 30 avril 2009, DS SolidWorks a annoncé qu'une société d'équipement sportif de pointe avait acheté la millionième licence de son logiciel de CAO 3D. Pendant les 14 années écoulées depuis la première licence accordée à un concepteur de bras robotiques et jusqu'à cette date, des milliers de produits innovants ont été développés grâce au logiciel de SolidWorks.

Le 17 mars 2009, la Société a annoncé que Great Wall Motor Company Limited, premier constructeur chinois de véhicules utilitaires et de loisirs (4x4 urbains), a choisi la solution ENOVIA Materials Compliance Central™ pour créer une plate-forme de mise en conformité d'un bout à l'autre de l'entreprise et promouvoir l'éco-conception.

Ces événements n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2009.

## 2.7 Perspectives

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

La Société prévoit actuellement que l'affaiblissement de la conjoncture macroéconomique qui a commencé à avoir un impact significatif sur les résultats financiers de la Société au cours du deuxième semestre 2008 continuera à exercer sur elle une influence défavorable au cours de deuxième semestre 2009. À l'heure actuelle, la visibilité de la Société sur le chiffre d'affaires logiciel et tout particulièrement sur l'activité « nouvelles licences » est nettement inférieure à ce qu'elle a été par le passé en raison de l'incertitude concernant les décisions d'achat des clients durant cette récession économique mondiale.

La Société a annoncé dans son communiqué de presse d'annonce des résultats du deuxième trimestre en date du 30 juillet 2009 qu'elle confirmait de nouveau son objectif de croissance du chiffre d'affaires non-IFRS d'environ (8 %) à (6 %) à taux de change constants pour 2009. Cet objectif repose sur l'hypothèse que les conditions économiques et la demande de nouvelles licences des clients, parmi d'autres facteurs, observées au premier semestre 2009 resteront inchangées au cours du second semestre 2009. Ces objectifs de chiffre d'affaires à taux de change constants sont donc sujets à révision en fonction de l'évolution des conditions de marché au cours de l'année 2009.

Ce document présente des informations qui ne sont pas de nature historique mais qui expriment des attentes ou des objectifs pour le futur, notamment, de façon non limitative, les déclarations concernant les objectifs non-IFRS de performance financière de la Société. Ce sont des informations relatives aux perspectives d'avenir de la Société.

Ces perspectives d'avenir sont fondées sur les avis et hypothèses actuellement retenus par la Société et prennent en compte un certain nombre d'incertitudes et de risques connus et non connus. En conséquence, les résultats ou les performances qui seront réalisés sont susceptibles d'être substantiellement différents des résultats et des performances anticipés, du fait de plusieurs facteurs. En particulier, dans l'établissement de ces perspectives, la Société a pris l'hypothèse de taux de change moyens de 1,42 dollar américain pour 1,00 euro et de 134 yens japonais pour 1,00 euro pour l'année 2009. Cependant, les cours des devises varient et peuvent affecter significativement les résultats de la Société. La Société a tenté de prendre en compte l'impact de la crise financière actuelle sur ses objectifs de l'année 2009 mais l'environnement économique peut être amené à se dégrader. De plus la Société a supposé que les défis commerciaux et managériaux engendrés par les responsabilités accrues de la Société dans la gestion des réseaux de vente PLM à la fois directs et indirects ne génèreraient pas de coûts ou d'inefficacité inattendus. Les résultats et performance de la Société peuvent également être affectés par la crise économique mondiale actuelle, des difficultés ou des changements défavorables affectant ses partenaires ou les rapports avec ses partenaires, y compris son partenaire stratégique de longue date, IBM, ainsi que le développement de nouveaux produits et les évolutions technologiques, les erreurs ou défauts des produits de la Société, la croissance des parts de marché des concurrents de la Société, et l'occurrence de tout risque lié à l'intégration de toute société nouvellement acquise ou à toute réorganisation interne. Des évolutions défavorables de ces facteurs ainsi que d'autres événements tels que décrits dans le Document de référence de la Société, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 2 avril 2009, pourraient sensiblement affecter la situation financière de la Société ou ses résultats.

Pour plus d'informations concernant les risques auxquels la Société fait face, voir également le paragraphe 2.2 « Facteurs de risque » ci-dessus.

### 3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2009

#### DASSAULT SYSTEMES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

##### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	30/06/2009 (non audité)	30/06/2008 (non audité)
<i>(En milliers d'euros, à l'exception des montants par action)</i>			
Redevances initiales		134 026	201 888
Redevances périodiques et développement de produits		409 027	345 183
Ventes de logiciels	5	543 053	547 071
Prestations de services et autres		77 523	86 495
<b>Total chiffre d'affaires</b>		<b>620 576</b>	<b>633 566</b>
Coût des ventes de logiciels		(28 123)	(27 405)
Coût des prestations de services et autres		(73 464)	(74 464)
Frais de recherche et de développement		(162 376)	(150 270)
Frais commerciaux		(185 341)	(187 730)
Frais généraux et administratifs		(56 842)	(52 002)
Amortissement des actifs incorporels acquis		(22 548)	(18 618)
Autres produits et charges opérationnels, nets	8	(9 239)	14 764
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>82 643</b>	<b>137 841</b>
Produits financiers et autres produits, nets	9	(4 708)	(636)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		503	817
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>		<b>78 438</b>	<b>138 022</b>
Charge d'impôt sur le résultat		(23 958)	(37 646)
<b>Résultat net</b>		<b>54 480</b>	<b>100 376</b>
<b>Dont :</b>			
Résultat net, part du groupe		54 374	100 236
Intérêts minoritaires		106	140
<b>Résultat par action</b>			
Résultat net de base par action		€0,46	€0,86
Résultat net dilué par action		€0,46	€0,84

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

## BILAN CONSOLIDE

<i>(En milliers d'euros)</i>			
<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2009 (non audité)</b>	<b>31/12/2008 (audité)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		845 180	794 145
Placements à court terme		87 609	46 298
Clients et comptes rattachés, nets	10	269 132	329 395
Créances d'impôts sur les sociétés		10 034	58 603
Autres actifs courants		69 455	79 759
<b>Total actif courant</b>		<b>1 281 410</b>	<b>1 308 200</b>
Immobilisations corporelles, nettes	11	66 674	69 262
Autres actifs financiers		38 740	4 322
Impôts différés actifs		45 941	38 302
Immobilisations incorporelles, nettes	12	254 174	280 606
Goodwill	12	436 687	441 353
<b>Total actif non courant</b>		<b>842 216</b>	<b>833 845</b>
<b>Total Actif</b>		<b>2 123 626</b>	<b>2 142 045</b>
<b>PASSIF</b>			
Dettes fournisseurs		73 665	70 147
Personnel et comptes rattachés		105 706	123 440
Produits constatés d'avance		246 929	250 739
Impôts sur les bénéfices à payer		6 196	8 665
Autres passifs courants		54 564	70 043
<b>Total passif courant</b>		<b>487 060</b>	<b>523 034</b>
Impôts différés passifs		28 027	26 082
Emprunts		200 000	200 000
Autres passifs non courants		95 315	88 436
<b>Total passif non courant</b>		<b>323 342</b>	<b>314 518</b>
Capital		117 884	118 862
Primes d'émission		110 913	141 980
Actions propres		-	(32 555)
Réserves consolidées et autres réserves		1 217 374	1 204 039
Autres éléments		(133 941)	(129 471)
<b>Total capitaux propres, part du groupe</b>		<b>1 312 230</b>	<b>1 302 855</b>
Intérêts minoritaires		994	1 638
<b>Total capitaux propres</b>	14	<b>1 313 224</b>	<b>1 304 493</b>
<b>Total Passif</b>		<b>2 123 626</b>	<b>2 142 045</b>

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

## TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

(En milliers d'euros)

	Note	30/06/2009 (non audité)	30/06/2008 (non audité)
<b>Résultat net, part du groupe</b>		<b>54 374</b>	<b>100 236</b>
Intérêts minoritaires		106	140
Résultat net		54 480	100 376
<b>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie liée aux activités opérationnelles :</b>			
Plus-value sur cession immobilière	8	-	(17 529)
Amortissement des immobilisations corporelles	11	11 493	11 186
Amortissement des immobilisations incorporelles	12	24 636	20 691
Impôts différés		(10 090)	(8 495)
Paiements fondés sur des actions sans contrepartie de trésorerie	6	12 689	9 846
Autres		99	2 279
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles avant variation des actifs et des passifs d'exploitation</b>		<b>93 307</b>	<b>118 354</b>
<b>Variation des actifs et passifs d'exploitation :</b>			
Diminution des clients et comptes rattachés		59 497	40 417
Diminution (Augmentation) des autres actifs courants		936	(16 373)
(Diminution) des fournisseurs, comptes de personnel et comptes rattachés		(18 241)	(5 594)
Augmentation de la dette nette d'impôt sur le résultat		45 273	15 839
(Diminution) Augmentation des produits constatés d'avance		(2 865)	34 849
(Diminution) Augmentation des autres passifs et part courante du passif		(612)	7 288
<b>TRESORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>		<b>177 295</b>	<b>194 780</b>
Produit de cession immobilière	8	458	36 000
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(10 346)	(21 844)
Acquisitions de placements à court terme		(65 340)	(78 758)
Cessions de placements à court terme		23 231	21 585
Acquisitions de filiales consolidées, nettes de la trésorerie acquise		(6 468)	(2 799)
Autres		39	227
<b>TRESORERIE NETTE ABSORBEE PAR LES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(58 426)</b>	<b>(45 589)</b>
Exercice des stock-options		514	23 337
Dividendes versés	14	(54 782)	(53 676)
Rachat d'actions propres	14	-	(35 027)
<b>TRESORERIE NETTE ABSORBEE PAR LES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>(54 268)</b>	<b>(65 366)</b>
Incidence des variations de taux de change sur la trésorerie		(13 566)	(25 018)
<b>AUGMENTATION DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>		<b>51 035</b>	<b>58 807</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		794 145	597 246
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		845 180	656 053

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserves consolidées et autres réserves	Autres éléments	Part du groupe	Minori- taires	TOTAL
<b>Situation au 1er janvier 2008</b>	<b>117 604</b>	<b>112 249</b>	<b>-</b>	<b>1 054 442</b>	<b>(167 355)</b>	<b>1 116 940</b>	<b>1 270</b>	<b>1 118 210</b>
Résultat de la période				100 236		100 236	140	100 376
Autres produits et charges comptabilisés, nets d'impôts					(52 376)	(52 376)		(52 376)
Dividendes				(53 676)		(53 676)		(53 676)
Exercice des options de souscription d'actions	741	20 285				21 026		21 026
Rachat d'actions propres			(23 793)	(11 234)		(35 027)		(35 027)
Paiements fondés sur des actions				9 846		9 846		9 846
Autres variations				106		106		106
<b>Situation au 30 juin 2008 (non audité)</b>	<b>118 345</b>	<b>132 534</b>	<b>(23 793)</b>	<b>1 099 720</b>	<b>(219 731)</b>	<b>1 107 075</b>	<b>1 410</b>	<b>1 108 485</b>
Résultat de la période				100 263		100 263	228	100 491
Autres produits et charges comptabilisés, nets d'impôts					90 260	90 260		90 260
Dividendes						-		-
Exercice des options de souscription d'actions	1 179	32 577				33 756		33 756
Annulation et rachat d'actions propres	(662)	(23 131)	(8 762)	(11 378)		(43 933)		(43 933)
Paiements fondés sur des actions				10 441		10 441		10 441
Autres variations				4 993		4 993		4 993
<b>Situation au 1er janvier 2009</b>	<b>118 862</b>	<b>141 980</b>	<b>(32 555)</b>	<b>1 204 039</b>	<b>(129 471)</b>	<b>1 302 855</b>	<b>1 638</b>	<b>1 304 493</b>
Résultat de la période				54 374		54 374	106	54 480
Autres produits et charges comptabilisés, nets d'impôts					(4 470)	(4 470)		(4 470)
Dividendes				(54 032)		(54 032)	(750)	(54 782)
Exercice des options de souscription d'actions	22	488				510		510
Annulation d'actions propres	(1 000)	(31 555)	32 555			-		-
Paiements fondés sur des actions				12 689		12 689		12 689
Autres variations				304		304		304
<b>Situation au 30 juin 2009 (non audité)</b>	<b>117 884</b>	<b>110 913</b>	<b>-</b>	<b>1 217 374</b>	<b>(133 941)</b>	<b>1 312 230</b>	<b>994</b>	<b>1 313 224</b>

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

## TABLEAU DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>30/06/2009 (non audité)</b>	<b>31/12/2008 (audité)</b>	<b>30/06/2008 (non audité)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>54 480</b>	<b>200 867</b>	<b>100 376</b>
Actifs financiers disponibles à la vente	(65)	28	58
Juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	15 158	(9 184)	2 036
Ecart de conversion	(14 261)	43 878	(53 747)
Produits (charges) d'impôt	(5 302)	3 162	(723)
<b>Produits et charges comptabilisés en capitaux propres, nets d'impôts</b>	<b>(4 470)</b>	<b>37 884</b>	<b>(52 376)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>50 010</b>	<b>238 751</b>	<b>48 000</b>
Dont:			
Part revenant au Groupe	49 904	238 383	47 860
Part revenant aux minoritaires	106	368	140

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

## ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

---

### NOTE 1. DESCRIPTION DES ACTIVITES DE LA SOCIETE

Dassault Systèmes et ses filiales (« la Société ») développent et vendent des logiciels destinés à gérer le cycle de vie des produits industriels (« Product Lifecycle Management » ou « PLM ») et à offrir la puissance de la représentation virtuelle en 3D au plus grand nombre d'utilisateurs possible. Les produits de la Société sont distribués principalement par des partenaires commerciaux indépendants. Les lignes de produits PLM sont aussi distribuées au niveau mondial par le groupe International Business Machines Corporation (« IBM») dans le cadre d'un partenariat de longue durée.

Dassault Systèmes est une société anonyme dont le siège social est situé au 10, rue Marcel Dassault à Vélizy-Villacoublay, en France. Les titres de Dassault Systèmes SA sont cotés sur l'Eurolist d'Euronext Paris. Ces comptes consolidés résumés semestriels ont été arrêtés lors du Conseil d'administration, qui s'est réuni le 29 juillet 2009.

### NOTE 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

Ces comptes consolidés résumés semestriels au 30 juin 2009 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 annuels. Ils doivent donc être lus conjointement avec les comptes consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 qui sont établis conformément au référentiel *International Financial Reporting Standards* (« IFRS ») tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

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

#### *Résumé des principales méthodes comptables*

Les principes et méthodes comptables appliqués dans ces comptes consolidés semestriels sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2008 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.
- Les engagements de retraites du semestre ont été estimés à partir des études actuarielles réalisées au cours de l'exercice 2008.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour l'exercice ouvert le 1 janvier 2009 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat des opérations de la Société. Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices clos à compter du 31 décembre 2010 n'ont pas été adoptés par anticipation par la Société.

### NOTE 3. EFFET DE LA SAISONNALITE

L'activité de la Société est soumise à des fluctuations saisonnières. Ainsi qu'il est généralement observé dans le secteur du logiciel, la Société a historiquement connu des niveaux d'activité, de ventes, de résultat opérationnel et de résultat net plus élevés au quatrième trimestre.

**NOTE 4. DONNEES FINANCIERES ANALYSEES PAR SEGMENTS D'ACTIVITES**

La Société opère sur deux segments d'activité : le « PLM » et le « Mainstream 3D ». Le marché du « PLM » (orienté vers les processus industriels) répond aux besoins des entreprises dont l'objectif est d'optimiser leurs processus industriels depuis la conception du produit, sa fabrication jusqu'à sa maintenance, en supprimant tout prototype physique. Le marché du « Mainstream 3D » (orienté vers les outils de conception) répond aux besoins des entreprises dont le but est d'optimiser localement une tâche de conception. Les principes comptables appliqués pour chacun des segments sont identiques à ceux décrits dans la Note 2. Principes et méthodes comptables.

La répartition par segment d'activité des données financières de la Société se décompose comme suit :

<b>Semestre clos le 30 juin 2009</b>				
<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>PLM</b>	<b>Mainstream 3D</b>	<b>Elimination Intersegment</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires	484 595	136 039	(58)	620 576
Résultat opérationnel	30 040	52 603		82 643

<b>Semestre clos le 30 juin 2008</b>				
<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>PLM</b>	<b>Mainstream 3D</b>	<b>Elimination Intersegment</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires	501 943	134 149	(2 526)	633 566
Résultat opérationnel	84 686	53 155		137 841

## NOTE 5. VENTES DE LOGICIELS ET RELATIONS AVEC IBM

### *Ventes de logiciels*

Les ventes de logiciels se décomposent de la façon suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>Semestre clos le 30 juin</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Redevances initiales	134 026	201 888
Redevances périodiques	406 441	345 084
Développement de produits	2 586	99
<b>Ventes de logiciels</b>	<b>543 053</b>	<b>547 071</b>

### *Relations avec IBM*

IBM commercialise et distribue les produits de la Société, principalement CATIA et ENOVIA, dans le monde entier, dans le cadre d'un contrat non exclusif. IBM et la Société n'ont pas d'obligation contractuelle de continuer à distribuer les produits de la Société selon les termes de l'accord existant à ce jour.

Le chiffre d'affaires généré dans le cadre de l'accord de distribution et marketing signé avec IBM a représenté respectivement, 24 % et 29 % du chiffre d'affaires consolidé de la Société au 30 juin 2009 et au 30 juin 2008.

## NOTE 6. PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

La charge comptabilisée sur le semestre clos le 30 juin 2009 au titre des services reçus des salariés et des dirigeants est de 12,8 millions d'euros dont 0,3 millions d'euros en coût des prestations de services, 7,4 millions d'euros en frais de recherche et de développement, 2,5 millions d'euros en frais commerciaux et 2,6 millions d'euros en frais généraux et administratifs.

La charge comptabilisée sur le semestre clos le 30 juin 2008 au titre des services reçus des salariés et des dirigeants est de 11,5 millions d'euros dont 0,4 millions d'euros en coût des prestations de services, 6,3 millions d'euros en frais de recherche et de développement, 2,5 millions d'euros en frais commerciaux et 2,3 millions d'euros en frais généraux et administratifs.

Les mouvements relatifs à l'acquisition d'options et d'actions au cours du semestre clos le 30 juin 2009 sont les suivants :

	<b>Nombre d'actions</b>
<b>En cours d'acquisition au 1er janvier 2009</b>	<b>5 019 637</b>
Attribuées	-
Acquises	(150 000)
Annulées	(83 644)
<b>En cours d'acquisition au 30 juin 2009</b>	<b>4 785 993</b>

Au 30 juin 2009, la charge non comptabilisée sur les options et actions en cours d'acquisition est de 19,4 millions d'euros et la Société anticipe de comptabiliser cette charge sur une période moyenne de 1,18 ans.

## NOTE 7. SUBVENTIONS

Les subventions reçues des organismes publics s'élevant à 11,6 et 11,8 millions d'euros ont été déduites des frais de recherche et développement aux 30 juin 2009 et 2008, respectivement. Les subventions reçues des

organismes publics s'élevant à 0,6 millions et 0,8 millions d'euros ont été déduites des coûts des prestations de services et autres en 2009 et 2008.

## NOTE 8. AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPERATIONNELS

<i>(En milliers d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin	
	2009	2008
Plus-value sur cession immobilière <sup>(1)</sup>	-	17 529
Coûts liés au transfert du siège social et aux locaux vacants <sup>(2)</sup>	(2 102)	(1 214)
Restructuration <sup>(3)</sup>	(7 137)	(1 551)
<b>Autres produits et charges opérationnelles, net</b>	<b>(9 239)</b>	<b>14 764</b>

- (1) Comprend en 2008 le produit de cession sur la vente d'un des immeubles constituant le siège social de la Société à Suresnes, France, pour 36,0 millions d'euros diminué de la valeur nette comptable cédée égale à 18,5 millions d'euros.
- (2) En 2009 inclut principalement des loyers et charges opérationnelles pour des locaux vacants. En 2008 inclut principalement les honoraires de conseils organisationnels pour le déménagement du siège social de la Société.
- (3) Concerne principalement des coûts liés au licenciement de salariés suite à une décision de la Société de rationaliser ses activités de recherche et de développement en Allemagne en 2008 et aux Etats-Unis et en Israël en 2009.

## NOTE 9. PRODUITS FINANCIERS ET AUTRES PRODUITS, NET

Le détail des produits financiers et autres produits, nets pour les exercices clos les 30 juin 2009 et 2008 est présenté ci-dessous :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Semestre clos le 30 juin	
	2009	2008
Produits financiers <sup>(1)</sup>	6 578	10 991
Charges d'intérêts	(3 947)	(4 000)
Résultat net des opérations en devises <sup>(2)</sup>	(7 005)	(7 696)
Autres, nets	(334)	69
<b>Produits financiers et autres produits, nets</b>	<b>(4 708)</b>	<b>(636)</b>

- (1) La baisse des produits financiers provient essentiellement de la baisse des taux de rémunération des placements de trésorerie.
- (2) Le résultat net des opérations en devises provient essentiellement des pertes de changes réalisées ou latentes sur les créances libellées en dollar américain et en yen japonais.

## NOTE 10. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES, NET

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>Semestre clos le 30 juin 2009</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2008</b>
Clients et comptes rattachés	275 529	334 687
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(6 397)	(5 292)
<b>Clients et comptes rattachés, net</b>	<b>269 132</b>	<b>329 395</b>

Le solde du compte client IBM représente respectivement 53,3 et 60,3 millions d'euros aux 30 juin 2009 et 31 décembre 2008. La majeure partie de ce solde correspond à des créances liées aux ventes de logiciels. La Société estime que la situation financière d'IBM compense le risque financier lié à la concentration des actifs sur un seul client. Au 30 juin 2009, 98 % du solde client IBM étaient libellés en dollars américains (au 31 décembre 2008 : 94 %), alors que le solde restant portait essentiellement sur des montants à recevoir en euros.

## NOTE 11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

L'évolution de la valeur nette des immobilisations corporelles s'analyse de la façon suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>Matériel informatique</b>	<b>Mobilier et matériel de bureau</b>	<b>Aménagements</b>	<b>Total</b>
<b>Valeurs brutes au 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>86 229</b>	<b>43 909</b>	<b>39 437</b>	<b>169 575</b>
Amortissements cumulés au 1 <sup>er</sup> janvier 2009	(63 431)	(23 315)	(13 567)	(100 313)
<b>Valeurs nettes au 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>22 798</b>	<b>20 594</b>	<b>25 870</b>	<b>69 262</b>
Acquisitions	5 259	2 837	1 831	9 927
Cessions, nettes	(355)	(59)	(47)	(461)
Dotations de l'exercice	(6 329)	(2 969)	(2 195)	(11 493)
Effet de la conversion	34	(610)	15	(561)
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2009</b>	<b>21 407</b>	<b>19 793</b>	<b>25 474</b>	<b>66 674</b>

## NOTE 12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET GOODWILL

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>Semestre clos le 30 juin 2009</b>			<b>Exercice clos le 31 décembre 2008</b>		
	<b>Valeur brute</b>	<b>Amortissements cumulés</b>	<b>Valeur nette</b>	<b>Valeur brute</b>	<b>Amortissements cumulés</b>	<b>Valeur nette</b>
Logiciels	257 584	(164 571)	93 013	259 882	(154 756)	105 126
Relations clients contractuelles	218 692	(64 772)	153 920	221 659	(55 251)	166 408
Autres actifs	15 794	(8 553)	7 241	15 414	(6 342)	9 072
<b>Total</b>	<b>492 070</b>	<b>(237 896)</b>	<b>254 174</b>	<b>496 955</b>	<b>(216 349)</b>	<b>280 606</b>

L'évolution de la valeur nette des immobilisations incorporelles au cours du semestre clos le 30 juin 2009 s'analyse de la façon suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Logiciels	Relations clients contractuelles	Autres actifs	<b>Total</b>
<b>Valeurs nettes au 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>105 126</b>	<b>166 408</b>	<b>9 072</b>	<b>280 606</b>
Acquisitions	418	-	-	418
Cessions, nettes	(16)	-	-	(16)
Dotations aux amortissements	(12 083)	(10 768)	(1 785)	(24 636)
Effet de la conversion	(432)	(1 720)	(46)	(2 198)
<b>Valeurs nettes au 30 juin 2009</b>	<b>93 013</b>	<b>153 920</b>	<b>7 241</b>	<b>254 174</b>

L'évolution du goodwill au cours du semestre clos le 30 juin 2009 s'analyse de la façon suivante :

<i>(En milliers d'euros)</i>	
<b>Goodwill au 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>441 353</b>
Acquisitions	-
Autres mouvements	(203)
Effet de la conversion	(4 463)
<b>Goodwill au 30 juin 2009</b>	<b>436 687</b>

Au 30 juin 2009, le goodwill est affecté au segment du Mainstream 3D pour 24,6 millions d'euros.

### **NOTE 13. INSTRUMENTS DERIVES**

#### ***Juste valeur***

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

Tous ces instruments ont été contractés dans le cadre de la stratégie de couverture de la Société et ont une maturité inférieure à 32 mois pour les instruments de couvertures de change et une maturité comprise entre environ 1 et 4 ans pour les swaps de taux d'intérêts. La Direction de la Société estime que le risque de contrepartie relatif à ces instruments est minime car les contreparties sont des institutions financières de premier plan.

La Société présente sa politique de gestion des risques de marché au Chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document de référence 2008.

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

La Société exerce ses activités à l'international et effectue des opérations dans diverses devises étrangères, principalement le dollar US et le yen japonais. Pour gérer son risque de change, la Société utilise généralement des contrats de change à terme, des options de change et des tunnels de change. A l'exception de certains instruments identifiés ci-dessous, les instruments dérivés détenus par la Société sont désignés comptablement comme des instruments de couverture de flux de trésorerie, sont fortement corrélés avec 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 tunnels 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 30 juin 2009, la part inefficace des instruments de couverture de risque de change exclue des tests d'efficacité était de (1,6) millions d'euros et a été comptabilisée sur la ligne « Produits financiers et autres produits, nets » dans le compte de résultat consolidé (30 juin 2008 : nul).

Aucune déqualification n'est intervenue aux 30 juin 2009 et 2008.

Aux 30 juin 2009 et 31 décembre 2008, la juste valeur des instruments de couverture du risque de change a été enregistrée principalement en actif ou passif non courant dans le bilan consolidé.

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>Semestre clos</b>		<b>Exercice clos le</b>	
	<b>le 30 juin 2009</b>		<b>31 décembre 2008</b>	
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
Collars yen japonais/euros	141 028	17 487	170 134	2 569
Forward exchange contracts U.S. dollars/euros	30 423	1 046	-	-
Forward exchange contracts yen japonais/euros	14 759	272	38 748	(5 618)
Forward exchange contracts livres sterling/euros	1 470	(1)	-	-

#### ***Risque de taux d'intérêt***

La Société a contracté une ligne de crédit revolving pour 200 millions d'euros qui porte intérêt à taux variable et qui a été prolongée de deux années supplémentaires. En décembre 2005, la Société a conclu des swaps de taux d'intérêt pour un montant de 200 millions d'euros dont l'objectif est de modifier les caractéristiques économiques d'une partie des flux prévisionnels d'intérêts relatifs à cet emprunt en les rendant fixes au taux de 3,36 % jusqu'au 15 septembre 2010. En Juin 2009, la Société a conclu de nouveaux swaps de taux d'intérêt pour un montant de 100 millions d'euros rendant fixes les flux prévisionnels associés d'intérêts au taux de 3,18 % à partir du 15 septembre 2010 et ce jusqu'au 3 décembre 2012.

Aux 30 juin 2009 et 31 décembre 2008, la juste valeur de l'instrument de couverture du risque de taux a été enregistrée en passif non courant dans le bilan consolidé.

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>Semestre clos</b>		<b>Exercice clos le</b>	
	<b>le 30 juin 2009</b>		<b>31 décembre 2008</b>	
	Notionnel	Juste valeur	Notionnel	Juste valeur
Swaps de taux d'intérêt	300 000	(4 938)	200 000	(2 368)

## NOTE 14. CAPITAUX PROPRES

### *Capitaux propres*

Au 30 juin 2009, le capital social de la Société est composé de 117 884 176 actions d'une valeur nominale de 1 euro chacune, entièrement libérées. Dans le cadre de son programme de rachat d'actions, la Société avait racheté 2 261 986 actions en 2008 pour un montant de 79,0 millions d'euros, dont 1 000 000 et 661 986 actions ont été annulées au 30 juin 2009 et 31 décembre 2008 respectivement.

La Société gère son capital dans le cadre d'une politique financière équilibrée destinée à assurer un accès aux marchés de capitaux pour investir dans des projets créateurs de valeur, et à accroître la rentabilité des fonds propres et le résultat par action. Cette politique conduit la Société 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 de la Société. Aucun changement de politique de gestion du capital n'est intervenu au cours du premier semestre 2009 et de l'exercice 2008.

Les écarts de conversion accumulés dans les autres éléments des capitaux propres s'élèvent à (162,1) et (147,8) millions d'euros aux 30 juin 2009 et 31 décembre 2008, respectivement.

### *Dividendes*

Un dividende sur les actions ordinaires au titre de 2008 pour un montant de 54,0 millions d'euros a été payé en juin 2009. Un dividende de 0,8 millions d'euros a été payé aux intérêts minoritaires en juin 2009.

### *Autres produits et charges comptabilisés en capitaux propres*

	Semestre clos le 30 juin 2009	Semestre clos le 30 juin 2008
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Couverture des flux de trésorerie :		
Gains (pertes) de la période	17 142	3 646
Moins : ajustements de reclassement relatifs aux gains inclus dans le résultat net	<u>1 984</u>	<u>1 610</u>
	15 158	2 036
Actifs financiers disponibles à la vente :		
Gains (pertes) de la période	(65)	58
Moins : ajustements de reclassement relatifs aux pertes et gains inclus dans le résultat net	<u>-</u>	<u>-</u>
	(65)	58

## **4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2009**

Aux Actionnaires  
**DASSAULT SYSTEMES**

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Dassault Systèmes, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009, 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.

### **1. Conclusion sur les comptes**

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

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

## **2. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 30 juillet 2009

### **Les commissaires aux comptes**

**PricewaterhouseCoopers Audit**

**Ernst & Young Audit**

Xavier Cauchois

Jean-François Ginies