



**Planisware**

**Rapport financier semestriel**

**30 juin 2025**

# Table des matières

<b>TABLE DES MATIERES .....</b>	<b>2</b>
<b>1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE .....</b>	<b>3</b>
1.1. Chiffre clés .....	3
1.2. Commentaires sur le compte de résultat consolidé.....	3
1.3. Commentaires sur l'état de la situation financière consolidée .....	9
1.4. Commentaires sur les flux de trésorerie consolidés .....	11
1.5. Risques et incertitudes .....	14
1.6. Transactions avec parties liées .....	14
1.7. Perspectives .....	14
1.8. Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS ...	14
<b>2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 2025 .....</b>	<b>17</b>
2.1. Compte de résultat consolidé .....	17
2.2. Etat du résultat global consolidé.....	18
2.3. Etat de la situation financière consolidée .....	19
2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	20
2.5. Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	21
2.6. Notes aux comptes consolidés semestriels condensés .....	22
<b>3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2025 .....</b>	<b>39</b>
<b>4. DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025 .....</b>	<b>40</b>

# 1. Rapport semestriel d'activité

## 1.1. Chiffre clés

Le tableau suivant présente les chiffres financiers clés pour le premier semestre 2025 et 2024 :

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>95,8</b>	<b>86,6</b>	<b>10,6%</b>
Coût des ventes	(25,7)	(24,9)	3,2%
<b>Marge brute</b>	<b>70,1</b>	<b>61,7</b>	<b>13,5%</b>
<i>Marge brute</i>	73,2%	71,3%	190 bps
Dépenses opérationnelles	(43,0)	(38,3)	12,1%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>27,1</b>	<b>23,4</b>	<b>15,8%</b>
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	
Autres produits et charges opérationnels	-	(5,8)	-100,0%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>27,1</b>	<b>17,7</b>	<b>53,6%</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>21,7</b>	<b>16,0</b>	<b>35,5%</b>
<b>EBITDA ajusté*</b>	<b>34,3</b>	<b>29,0</b>	<b>18,1%</b>
<i>Marge d'EBITDA ajusté*</i>	35,8%	33,5%	230 bps
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté*</b>	<b>32,9</b>	<b>36,9</b>	<b>-11,0%</b>
<i>Taux de conversion de trésorerie*</i>	95,9%	127,2%	
<b>Position de trésorerie nette*</b>	<b>182,0</b>	<b>156,4</b>	<b>16,4%</b>

\* Indicateur non IFRS. Les indicateurs non IFRS sont définis en 1.8

## 1.2. Commentaires sur le compte de résultat consolidé

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation
Produits liés à l'activité	95,8	86,6	9,1
Coût des ventes	(25,7)	(24,9)	(0,8)
<b>Marge brute</b>	<b>70,1</b>	<b>61,7</b>	<b>8,3</b>
Dépenses opérationnelles	(43,0)	(38,3)	(4,6)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>27,1</b>	<b>23,4</b>	<b>3,7</b>
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Autres produits et charges exceptionnels	-	(5,8)	5,8
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>27,1</b>	<b>17,7</b>	<b>9,5</b>
Résultat financier	(0,8)	1,9	(2,7)
Impôts sur le résultat	(4,7)	(3,6)	(1,1)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>21,7</b>	<b>16,0</b>	<b>5,7</b>
<b>EBITDA ajusté*</b>	<b>34,3</b>	<b>29,0</b>	<b>5,3</b>
Résultat de base par action (en €)	0,31	0,23	0,08

\* Indicateur non IFRS. Les indicateurs non IFRS sont définis en 1.8

# 1. Rapport semestriel d'activité

## 1.2.1. Produits liés à l'activité

### Chiffre d'affaires par typologie de services

Le chiffre d'affaires du Groupe provient de cinq activités principales :

- Les contrats « SaaS » représentant un droit d'accès à la fonctionnalité d'un logiciel dans une infrastructure accessible en mode « Cloud » hébergée par Planisware ou par des tiers engagés par Planisware.
- Les prestations de type « Evolutive support », permettant au client une adaptation en continu du logiciel à ses besoins évolutifs, et incluant notamment des services de configuration et de support technique en complément des prestations de maintenance et de support des fonctionnalités standard déjà intégrées au contrat « SaaS » ou de maintenance. Le support sous forme d'abonnement de type « Subscription support » de nature récurrente correspondant à un support premium dédié au client en continu.
- Les contrats de maintenance comprenant les redevances périodiques, de nature récurrentes, associées à la vente de mises à jour de logiciels non spécifiées et l'assistance technique.
- Les ventes de licences :
  - les licences perpétuelles représentent les redevances, de nature non récurrentes, perçues pour l'octroi de licences à des clients pour une utilisation sur leurs propres infrastructures pour une période indéterminée.
  - les licences annuelles représentent les redevances, de nature récurrentes, perçues pour l'octroi de licences à des clients pour une utilisation sur leurs propres infrastructures pour une période d'un an.
- Les prestations liées au déploiement du logiciel (i.e., « Implementation support »), de nature non récurrente.

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation	Variation à cc*
<b>Chiffre d'affaires récurrent</b>	<b>88,6</b>	<b>76,6</b>	15,5%	16,0%
Contrats SaaS & hébergement	45,6	38,8	17,6%	18,1%
Licences annuelles	0,1	-	N/A	N/A
Evolutive support	27,2	22,9	18,5%	18,9%
Subscription support	5,9	5,6	5,3%	6,1%
Maintenance	9,7	9,3	4,8%	5,2%
<b>Chiffre d'affaires non récurrent</b>	<b>7,2</b>	<b>10,0</b>	-27,7%	-27,5%
Licences perpétuelles	2,0	4,1	-52,3%	-52,2%
Implémentation & autres services non récurrents	5,3	5,9	-10,6%	-10,4%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>95,8</b>	<b>86,6</b>	<b>10,6%</b>	<b>11,0%</b>

\* Variation à taux de change constants, c'est-à-dire aux taux de change moyens de S1 2024

Totalisant 95,8 millions d'euros au S1 2025, le chiffre d'affaires a augmenté de +10,6% à taux de change courants et de +11,0% à taux de change constants. L'effet de change a été principalement lié à baisse du dollar américain par rapport à l'euro, partiellement compensé par l'appréciation du yen japonais et de la livre sterling. Afin de refléter la performance sous-jacente de la société indépendamment des fluctuations des taux de change, l'analyse suivante se réfère à l'évolution du chiffre d'affaires à taux de change constants, en appliquant les taux de change moyens du S1 2024 au chiffre d'affaires du S1 2025, sauf indication contraire.

# 1. Rapport semestriel d'activité

## Chiffre d'affaires récurrent et non-récurrent

### Chiffre d'affaires récurrent

Représentant 92 % du chiffre d'affaires total du S1 2025, en hausse d'environ 470 points de base par rapport à 88% au S1 2024, le chiffre d'affaires récurrent a atteint 88,6 millions d'euros, en hausse de +16,0%.

La croissance a été portée par une hausse de +17,4% du modèle SaaS de Planisware (i.e. Contrats SaaS & hébergement, Licences annuelles et *Evolutive & Subscription support*), dont SaaS & Hosting en hausse de +18,1% grâce à des contrats signés avec de nouveaux clients ainsi qu'à l'expansion chez les clients existants. Le chiffre d'affaires des activités de support (*Evolutive & Subscription support*), intrinsèquement liées à l'offre SaaS de Planisware, a progressé de +16,4%.

Dans le contexte de transition du Groupe de son ancien modèle de licences perpétuelles vers un modèle SaaS, le chiffre d'affaires en Maintenance a crû de +5,2%, reflétant la forte demande en début d'année 2024 pour des licences de la part de clients ayant des besoins spécifiques sur site, en particulier dans l'industrie de la défense.

### Chiffre d'affaires non-récurrent

Le chiffre d'affaires non-récurrent a affiché un recul de -27,5% au S1 2025, principalement dû à la baisse de -52,2% des licences perpétuelles en baisse de -25,4% par rapport à une base de comparaison particulièrement élevée au premier semestre 2024 et malgré plusieurs extensions et mises à jour vendues à des clients ayant des besoins spécifiques sur site.

L'activité d'implémentation a baissé de -10,4% au S1 2025 en raison de l'accent mis par Planisware pour raccourcir les délais d'implémentation et apporter plus rapidement de la valeur ajoutée à ses clients, combiné un niveau moindre de signatures de nouveaux clients depuis le second semestre 2024.

## Chiffre d'affaires par région

Le chiffre d'affaire par région est basé sur l'adresse de facturation des clients.

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation	Variation à cc*
Europe	45,5	41,9	8,6%	8,6%
Amérique du Nord	41,6	37,6	10,8%	12,0%
APAC et reste du monde	8,6	7,1	20,7%	20,4%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>95,8</b>	<b>86,6</b>	<b>10,6%</b>	<b>11,0%</b>

\* *Variation à taux de change constants, c'est-à-dire aux taux de change moyens de S1 2024*

Au cours du S1 2025, toutes les zones géographiques de Planisware ont contribué à la croissance du chiffre d'affaires :

- Représentant 43% du chiffre d'affaires du Groupe S1 2025, l'Amérique du Nord a été le principal contributeur à la croissance du Groupe avec +12,0% (+4,5 million d'euros) et une performance régulière aux deux premiers trimestres de l'année 2025.
- En Europe, le chiffre d'affaires a progressé de +8,6% et a représenté 8,6% du chiffre d'affaires du Groupe S1 2025, avec des performances contrastées d'un pays à l'autre. En particulier, la France s'est redressée par rapport à ses points bas de 2024. Ceci a été compensé par une performance plus faible en Allemagne (notamment liée à une forte performance au premier semestre 2024, en particulier pour les licences perpétuelles) et au Royaume-Uni.
- La croissance de Planisware en APAC & reste du monde de +20,4% résulte d'une forte dynamique commerciale à Singapour et au Moyen-Orient. Au total, cette région a représenté 9% du chiffre d'affaires du Groupe au S1 2025.

# 1. Rapport semestriel d'activité

## Chiffre d'affaires par pilier

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation	Variation à cc*
Product Development & Innovation	50,5	48,3	4,5%	5,1%
Project Controls & Engineering	22,1	16,0	38,2%	38,8%
IT Governance & Digital Transformation	16,3	15,6	4,8%	5,1%
Project Business Automation	6,8	6,6	2,7%	2,7%
Others	0,1	0,2	-37,1%	-36,9%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>95,8</b>	<b>86,6</b>	<b>10,6%</b>	<b>11,0%</b>

\* Variation à taux de change constants, c'est-à-dire aux taux de change moyens de S1 2024

La croissance du chiffre d'affaires au premier semestre 2025 s'est concentrée principalement sur le pilier *Project Controls and Engineering* et, dans une moindre mesure, sur le pilier *Product Development and Innovation* :

- Le pilier *Product Development and Innovation* (PD&I) se concentre sur le pilotage des équipes de R&D et de développement produits, notamment les entreprises des secteurs des sciences de la vie, des industries manufacturières et de l'ingénierie, de la conception automobile et du secteur en forte mutation des biens de consommation. Au S1 2025, il est resté le principal pilier de Planisware, représentant 53% du chiffre d'affaires et a affiché une croissance de +5,1%, résultant à la fois de la conquête de nouveaux clients et de l'élargissement de l'offre aux clients existants.
- Le pilier *Project Controls and Engineering* (PC&E) se concentre sur le soutien des équipes engineering et production au sein d'industries ayant des produits, des usines et des infrastructures sophistiqués tels que l'aérospatiale et la défense, l'énergie et les services publics, les industries manufacturières et l'ingénierie, ainsi que les sciences de la vie. Bien qu'il s'agisse encore d'un pilier récent pour Planisware, il a représenté 23% du chiffre d'affaires du S1 2025 et a été le principal contributeur à la croissance du Groupe. Soutenu par le déploiement réussi des offres en Amérique du Nord, PC&E a cru de +38,8%
- Le pilier *IT Governance & Digital Transformation*\*\* (IT&DT) aide les équipes informatiques de tous les secteurs à développer des solutions complètes pour automatiser la gestion des portefeuilles informatiques, accélérer la transformation numérique et simplifier leur architecture informatique. IT&DT a représenté 17% du chiffre d'affaires du S1 2024, et a crû de +5,1% à la suite d'une forte croissance enregistrée au S1 2024 (+27,3%).
- Le pilier *Project Business Automation* (PBA) aide les entreprises de tous les secteurs qui cherchent à optimiser leurs projets et à améliorer leurs résultats d'exploitation grâce à des processus automatisés. En raison de l'entrée plus récente de Planisware sur le marché relatif à ce pilier, le PBA n'a représenté que 7% du chiffre d'affaires du S1 2025 et a légèrement contribué à la croissance du chiffre d'affaires du groupe avec +2,7%.

\*\* Anciennement dénommé *Agility & IT Project Portfolios* (A&IT).

# 1. Rapport semestriel d'activité

## 1.2.2. Coût des ventes et dépenses opérationnelles

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation (%)
Coût des ventes	(25,7)	(24,9)	3,2%
<b>Marge brute</b>	<b>70,1</b>	<b>61,7</b>	<b>13,5%</b>
Frais de recherche et développement	(11,2)	(10,8)	3,3%
Frais commerciaux et marketing	(17,4)	(15,5)	12,5%
Frais généraux et administratifs	(14,3)	(12,0)	19,6%
<b>Marge brute</b>	<b>73,2%</b>	<b>71,3%</b>	
<i>Frais de recherche et développement / Produits liés à l'activité</i>	12%	12%	
<i>Frais commerciaux et marketing / Produits liés à l'activité</i>	18%	18%	
<i>Frais généraux et administratifs / Produits liés à l'activité</i>	15%	14%	

### Coûts des ventes

Le coût des ventes est principalement composé des heures projets réalisées par les consultants et des charges de personnel relatives aux équipes de production opérationnelle (i.e., infrastructure, SaaS, et support technique) ainsi que des coûts de sous-traitance et d'hébergement (incluant les dotations aux amortissements des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location des espaces en datacenter).

S'élevant à 25,7 millions d'euros au S1 2025, le coût des ventes est resté globalement stable par rapport au S1 2024. Exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des ventes a diminué de -190 points de base pour s'établir à 26,8% grâce un suivi rigoureux des coûts et à la réalisation de nouveaux gains d'efficacité opérationnelle.

Ceci a permis à Planisware de dégager une marge brute de 70,1 millions d'euros (+13,5% par rapport au S1 2024), soit 73,2% du chiffre d'affaires, une amélioration significative de +190 points de base par rapport à 71,3% au S1 2024.

### Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement comprennent principalement les charges de personnel relatives aux développeurs chargés du développement des logiciels qui ne sont pas capitalisées, les coûts des services externes utilisés en complément des ressources internes, les charges d'amortissement relatives aux frais de développement capitalisés ainsi qu'une portion de frais généraux alloués. Le crédit d'impôt recherche applicable en France est présenté en déduction des dépenses de recherche et de développement.

Les frais de recherche et développement ont représenté 11,7% du chiffre d'affaires et atteint 11,2 millions d'euros. Planisware entend maintenir un niveau élevé de dépenses de R&D, estimant que sa capacité à proposer des produits et solutions logicielles innovants, à élargir son portefeuille d'offres et à promouvoir ses solutions sur le marché de la gestion de projet aura un effet significatif sur son chiffre d'affaires et ses résultats futurs.

### Frais commerciaux et marketing

Les frais commerciaux et marketing comprennent principalement les charges de personnel relatives aux équipes commerciales et marketing incluant les commissions versées aux commerciaux pour la vente et/ou le renouvellement des contrats, de coûts marketing ainsi qu'une portion de frais généraux alloués selon une clef de répartition basée sur la proportion des effectifs identifiés par destination. Ils incluent également les dépréciations sur créances clients et actifs sur contrats.

Atteignant 17,4 millions d'euros au S1 2025 (18,2% du chiffre d'affaires), les dépenses commerciales et marketing ont augmenté de +1,9 millions d'euros, soit +12,5%, par rapport à 15,5 millions d'euros au S1 2024, notamment en raison de l'augmentation des coûts liés au personnel de l'équipe commerciale et de l'équipe marketing. Les dépenses commerciales et de marketing devraient augmenter en valeur absolue à l'avenir, Planisware prévoyant d'étendre ses activités de vente et de marketing nationales et internationales afin de renforcer sa position de leader sur le marché.

# 1. Rapport semestriel d'activité

## Frais généraux et administratifs

Les frais administratifs et généraux comprennent principalement les charges de personnel des fonctions « comptabilité », « finance », « ressources humaines » ou « juridique » ainsi que les dépenses relatives aux frais comptables, frais juridiques et autres honoraires. En outre, les frais généraux et administratifs comprennent également les gains et pertes de change relatifs à des créances et des dettes en devises étrangères.

Représentant 15,0% du chiffre d'affaires au S1 2025, les frais généraux et administratifs ont atteint 14,3 millions d'euros (+2,4 millions d'euros, soit +19,6% par rapport à 12,0 millions d'euros au S1 2024). Les deux tiers de cette augmentation ont été liés au coût des employés engagés pour soutenir la croissance de l'activité, le renforcement des fonctions de support au niveau mondial, et l'expansion internationale du Groupe. Le dernier tiers est lié aux effets de change sur les actifs et passifs d'exploitation et aux dépenses de rémunération en actions comptabilisées sur la base d'un prix de l'action nettement plus élevé au premier semestre 2025 qu'au premier semestre 2024 (en partie avant l'introduction en bourse). Planisware s'attend à ce que les frais généraux et administratifs diminuent légèrement en pourcentage du chiffre d'affaires au fur et à mesure de l'expansion de la société.

### 1.2.3. Résultat opérationnel courant

Le Groupe présente un *Résultat opérationnel courant* qui exclut les *Autres produits opérationnels* et *Autres charges opérationnelles*. Conformément à la recommandation ANC n° 2020-01, ces rubriques ne sont alimentées que dans le cas où un événement majeur intervenu pendant la période comptable est de nature à fausser la lecture de la performance du Groupe. Il s'agit donc de produits ou charges en nombre très limité, inhabituels, anormaux et peu fréquents, et de montant particulièrement significatif.

En conséquence, le résultat opérationnel courant a atteint 27,1 millions d'euros au S1 2025, en hausse de +15,8% par rapport au S1 2024.

### 1.2.4. Autres produits et charges opérationnels

Il n'y a pas eu d'autres produits et charges opérationnels au S1 2025, par rapport à une charge nette de 5,8 millions d'euros liée aux coûts de l'introduction en bourse au S1 2024. Ainsi, le résultat opérationnel a atteint 27,1 millions d'euros au S1 2025, affichant une hausse de +53,6% (ou +9,5 millions d'euros) par rapport à 17,7 millions d'euros au S1 2024.

### 1.2.5. Résultat financier

Le résultat financier se compose (i) du coût d'endettement financier net, qui comprend principalement les charges d'intérêts liées aux contrats de location, des produits d'intérêts générés par la trésorerie et des équivalents de trésorerie, (ii) des gains et pertes de change sur élément financier qui résultent majoritairement des positions de trésorerie et équivalents de trésorerie en devises étrangères et (iii) des autres produits et charges financiers, qui sont principalement composés de plus-value de cession ou de plus-value latente sur valeurs mobilières de placement.

Représentant une perte de 0,8 millions d'euros au S1 2025, le résultat financier s'est détérioré par rapport à un profit de 1,9 millions d'euros au S1 2024, principalement en raison des pertes de change résultant de la réévaluation aux taux de clôture des positions de trésorerie et équivalents de trésorerie détenus en devises étrangères à hauteur de 2,5, millions d'euros.

### 1.2.6. Impôts sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend la charge d'impôt exigible et la charge d'impôt différé, calculés conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables. En outre, nous comptabilisons la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (« CVAE ») en tant qu'impôt sur le résultat, conformément à la norme IAS 12.

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024
Résultat net avant impôts	26,3	19,6
Impôts sur le résultat	(4,7)	(3,6)
<b>Taux effectif d'impôts</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-18,4%</b>

La charge d'impôt s'est élevée à 4,7 millions d'euros au S1 2025, représentant une hausse de +30,3% par rapport à 3,6 millions d'euros au S1 2024, légèrement inférieure à la croissance du résultat net de la période.

Le faible taux effectif d'impôts du Groupe résulte d'avantages fiscaux et crédits d'impôts, principalement liés au dispositif « IP Box » dont bénéficie Planisware depuis 2019 ainsi qu'au Crédit Impôt Recherche.

## 1. Rapport semestriel d'activité

L'IP Box est un dispositif qui permet à Planisware de bénéficier d'un taux d'impôt sur les sociétés de 10% sur ses revenus tirés de la propriété intellectuelle. Au cas d'espèce, les revenus éligibles du Groupe sont les revenus en lien avec la maintenance évolutive générant des nouvelles versions du logiciel Planisware Entreprise. Un résultat « IP Box » net est ensuite obtenu par soustraction des dépenses de recherche et développement qui ont contribué directement aux actifs éligibles.

### 1.2.7. Résultat net de la période

En raison de ces éléments, le résultat net de la période a atteint 21,7 millions d'euros au S1 2025, en hausse de +35,5% (+5,7 millions d'euros) par rapport au S1 2024.

### 1.2.8. EBITDA ajusté

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024
Résultat opérationnel courant après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	27,1	23,4
<i>Dépréciation et amortissement des actifs corporels, incorporels et des droits d'utilisation</i>	4,2	3,5
<i>Paiement fondé sur des actions</i>	3,0	2,1
<b>EBITDA ajusté*</b>	<b>34,3</b>	<b>29,0</b>
<b>Marge d'EBITDA ajusté*</b>	<b>35,8%</b>	<b>33,5%</b>

\* Indicateurs non IFRS. Les indicateurs non IFRS sont définis dans le paragraphe 1.8

L'EBITDA ajusté a atteint 34,3 millions d'euros au S1 2025, en forte progression par rapport au S1 2024 (+5,3 millions d'euros, soit +18,1%). Cela a représenté 35,8% du chiffre d'affaires, soit +230 points de base par rapport à 33,5% au S1 2024. L'augmentation de l'EBITDA ajusté reflète la conversion de la croissance du chiffre d'affaires en profits, l'activité se développant grâce à l'ajout de nouveaux clients, à un effet mix positif et à de nouveaux gains d'efficacité opérationnelle sur les coûts liés au personnel.

## 1.3. Commentaires sur l'état de la situation financière consolidée

### 1.3.1. Actifs

en milliers d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actifs non courants	57,2	56,3
Actifs courants	242,4	244,2
<i>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	182,1	176,2
<b>Total actifs</b>	<b>299,6</b>	<b>300,5</b>

Au 30 juin 2025, le total actifs s'élevait à 299,6 millions d'euros et se composait d'un total d'actifs non courants de 57,2 millions et d'un total actifs courants de 242,4 millions d'euros. Le total actifs a diminué de 0,9 million d'euros, soit 0,3%, passant de 300,5 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 299,6 millions d'euros au 30 juin 2025.

Le total des actifs non courants a augmenté de 0,9 millions d'euros, soit 1,6%, passant de 56,3 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 57,2 millions d'euros au 30 juin 2025. Cette augmentation est principalement liée à la signature de nouveaux contrats de location de bureaux et de datacenters. Les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location ont augmenté de 1,0 millions d'euros, soit 6,3%, passant de 15,9 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 16,9 millions d'euros au 30 juin 2025.

Le total des actifs courants a diminué de 1,8 millions d'euros, soit 0,7%, passant de 244,2 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 242,4 millions d'euros au 30 juin 2025. Cette diminution est principalement liée à la diminution des créances et des actifs contrats ainsi que des autres créances et actifs courants, partiellement compensée par l'augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Les créances clients et les actifs sur contrats ont diminué de 5,5 millions d'euros, soit 10,4%, passant de 52,2 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 46,8 millions d'euros au 30 juin 2025. Le solde est influencé par le rythme de facturation de l'abonnement annuel du Groupe pour chaque client et par la conclusion de nouveaux contrats avec des clients.

## 1. Rapport semestriel d'activité

Les autres créances et actifs courants ont diminué de 2,2 millions, soit 14,2%, passant de 15,8 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 13,5 millions d'euros au 30 juin 2025, principalement en raison à un effet saisonnier des charges constatées d'avance.

La trésorerie et des équivalents de trésorerie ont augmenté de 5,9 millions d'euros, soit 3,4%, passant de 176,2 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 182,1 millions d'euros au 30 juin 2025.

### 1.3.2. Capitaux propres et passifs

en milliers d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Capitaux propres	195,4	194,9
Passifs non courants	18,0	16,7
Passifs courants	86,3	88,9
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>299,6</b>	<b>300,5</b>

Les capitaux propres ont augmenté de 0,5 million d'euros, soit 0,3%, en passant de 194,9 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 195,4 millions d'euros au 30 juin 2025. Cette augmentation est due au bénéfice de la période de 21,7 millions d'euros, au paiement fondé sur des actions pour 3,0 millions, partiellement compensée par la distribution de dividendes pour -21,8 millions d'euros et par la variation des écarts de conversion constatée dans les autres éléments du résultat global de la période pour -2,4 millions.

Au 30 juin 2025, le total passifs s'élevait à 104,2 millions d'euros et était composé d'un total passifs non courants de 18,0 millions d'euros et d'un total passifs courants de 86,3 millions d'euros. Le total passifs a diminué de 1,4 million d'euros, soit 1,3%, en passant de 105,6 millions au 31 décembre 2024 à 104,2 millions d'euros au 30 juin 2025.

Le total passifs non courants a augmenté de 1,2 millions d'euros, soit 7,4%, en passant de 16,7 millions au 31 décembre 2024 à 18,0 millions d'euros au 30 juin 2025, principalement en raison de l'augmentation des dettes locatives non courantes.

Le total passifs courants a diminué de 2,6 millions d'euros, soit 3,0%, en passant de 88,9 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 86,3 millions d'euros au 30 juin 2025. Cette diminution est principalement liée à un effet saisonnier et un décalage temporaire de paiement de cotisations de sécurité sociale en France.

Les dettes sociales ont diminué de 9,7 millions, soit 33,1%, en passant de 29,4 millions au 31 décembre 2024 à 19,7 millions au 30 juin 2025.

Les passifs sur contrats ont augmenté de 11,1 millions d'euros, soit 27,6%, passant de 40,2 millions d'euros au 31 décembre 2024 à 51,2 millions d'euros au 30 juin 2025, nos clients étant généralement facturés annuellement et à l'avance pour un chiffre d'affaires d'abonnement qui représentent une part importante de notre chiffre d'affaires et qui sont renouvelés - puis facturés - pour la plupart au cours du premier semestre.

### 1.3.3. Position de trésorerie nette

La principale source de trésorerie du Groupe est la trésorerie générée par les opérations commerciales. Le tableau suivant présente le calcul de la position de trésorerie nette de Planisware au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024 :

en millions d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Disponibilités	79,3	142,3
Dépôts à terme	10,9	20,3
Valeurs mobilières de placement	91,9	13,6
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>182,1</b>	<b>176,2</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-
Concours bancaires courants	0,1	0,1
<b>Position de trésorerie nette*</b>	<b>182,0</b>	<b>176,1</b>

Au 30 juin 2025, à l'exception des dettes locatives de bureaux et des datacenters qui se sont élevées à 17,9 millions d'euros (17,0 millions d'euros au 31 décembre 2024 et 14,0 millions d'euros au 30 juin 2024) et de faibles montants de découverts bancaires, Planisware ne détient pas de dette financière. En conséquence, la position de trésorerie nette du Groupe\* s'est élevée à 182,0 millions d'euros au 30 juin 2025, contre 176,1 millions d'euros au 31 décembre 2024.

## 1. Rapport semestriel d'activité

La trésorerie et équivalents de trésorerie sont principalement libellés en euros et en dollars américains.

Le Groupe adopte une politique prudente de gestion de ses excédents de trésorerie pour répondre à ses engagements à court terme, placés en valeurs mobilières de placement ou sur des comptes rémunérés à terme.

### 1.4. Commentaires sur les flux de trésorerie consolidés

Le tableau suivant présente les principaux éléments du tableau de trésorerie figurant dans les états financiers consolidés pour le premier semestre 2025 et 2024 :

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024
Marge brute d'autofinancement	35,5	25,7
Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	8,3	13,7
Impôts sur le résultat payés	(7,5)	(4,1)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>	<b>36,2</b>	<b>35,2</b>
Dépenses d'investissement	(2,4)	(2,1)
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	-	-
Autres	(0,1)	(1,0)
<b>Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(3,1)</b>
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(24,2)</b>	<b>(18,6)</b>
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue	(3,7)	0,3
<b>Variation globale de la trésorerie</b>	<b>5,9</b>	<b>13,8</b>
<b>Trésorerie au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>176,1</b>	<b>142,6</b>
<b>Trésorerie au 30 juin</b>	<b>182,0</b>	<b>156,4</b>

#### 1.4.1. Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles

La marge brute d'autofinancement a atteint 35,5 millions d'euros pour le premier semestre 2025, contre 25,7 millions d'euros pour le premier semestre 2024.

Le tableau suivant présente le besoin en fonds de roulement pour les premiers semestres 2025 et 2024 :

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024
Créances clients et actifs sur contrats	(46,8)	(40,5)
Passifs sur contrats	51,2	47,3
Commissions sur ventes capitalisées	(2,1)	(2,1)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3,4	4,0
Charges constatées d'avance	(1,8)	(1,7)
Autres actifs et passifs	18,4	19,0
<b>Besoin en fonds de roulement à partir des éléments du bilan</b>	<b>22,4</b>	<b>26,0</b>
Variation du besoin en fonds de roulement à partir des éléments du bilan	7,5	13,9
Variations de périmètre	-	-
Effets de change	0,8	(0,2)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement provenant du tableau des flux de trésorerie</b>	<b>8,3</b>	<b>13,7</b>

La variation du besoin en fonds de roulement provenant du tableau des flux de trésorerie est différente de la variation du besoin en fonds de roulement présentée dans le tableau ci-dessus en raison de l'élimination des effets de change sans effet sur la trésorerie et des variations de périmètre, le cas échéant.

## 1. Rapport semestriel d'activité

La variation du besoin en fonds de roulement pour le premier semestre 2025 intègre notamment :

- Une augmentation de 16,5 millions d'euros des créances clients et actifs sur contrats nettes des passifs sur contrats, conformément à la saisonnalité habituelle, la plupart des clients payant leurs services à l'avance en début d'année, ce qui génère des besoins en fonds de roulement structurellement négatifs.
- Une diminution de 10,7 millions d'euros des autres actifs et passifs, en raison de l'effet saisonnier de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise, de la provision des primes des salariés, de la provision congés payés et un décalage temporaire de paiement de cotisations de sécurité sociale en France.

L'impôt payé sur le premier semestre 2025 a représenté 7,5 millions d'euros par rapport à 4,1 millions d'euros sur le premier semestre 2024, en ligne avec l'augmentation significative du résultat imposable en 2024.

En raison de ces éléments, la trésorerie nette liée aux activités opérationnelles est passée de 35,2 millions d'euros sur le premier semestre 2024 à 36,2 millions d'euros sur le premier semestre 2025.

### 1.4.2. Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement

La trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement est passée de -3,1 millions d'euros pour le premier semestre 2024 à -2,4 millions d'euros pour le premier semestre 2025. La trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement comprend 2,4 millions d'euros de dépenses d'investissement et 0,1 million d'euros d'autres activités d'investissement.

Les dépenses d'investissement comprennent essentiellement des acquisitions d'infrastructure (serveurs, équipements réseau, stockage), de coûts de développement, de matériel informatique, d'agencements et d'aménagements. La croissance de l'activité nécessite l'augmentation régulière de la capacité de traitement et de stockage de l'infrastructure technologique de la Société afin de fournir aux clients les services les plus sécurisés et les mieux adaptés.

Le tableau suivant présente les principaux postes de dépenses d'investissements pour les premiers semestres 2025 et 2024 :

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024
Coûts de développement	1,4	1,2
Licences et logiciels	-	0,0
Autres immobilisations incorporelles	0,0	-
<b>Dépenses d'investissement incorporel</b>	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>
Infrastructure cloud	0,5	0,6
Matériel informatique et mobilier de bureau	0,4	0,3
Agencements et aménagements	0,0	0,0
<b>Dépenses d'investissement corporel</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>
<b>Total dépenses d'investissement</b>	<b>2,4</b>	<b>2,1</b>
<i>Dépenses d'investissement / Produits liés à l'activité</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,4%</i>

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 2,4 millions d'euros sur le premier semestre 2025, soit 2,5% du chiffre d'affaires, contre 2,1 millions d'euros sur le premier semestre 2024 (2,4% du chiffre d'affaires), en ligne avec le niveau de 3% habituellement visé pour l'année.

### Coûts de développement

Les coûts de développement sont capitalisés conformément à l'IAS 38 et sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité estimée à trois ans.

Pour qu'un projet de développement soit éligible à la capitalisation, les coûts directement attribuables à son développement doivent être évalués de façon fiable. A ce titre, l'éligibilité à la capitalisation nécessite un suivi rigoureux des coûts de développement. Planisware a déterminé que seules les coûts de développement relatif à son logiciel Enterprise étaient éligibles à la capitalisation.

## 1. Rapport semestriel d'activité

Les coûts de développement capitalisés au cours du premier semestre 2025 comprennent notamment un nouveau module de ressource management simplifié (RM Go), des améliorations sur le module de BI interne (Planisware Explorer), de nouvelles intégrations en standard, ainsi que des avancées concernant les fonctionnalités d'IA et d'automatisation :

- l'assistant IA maintenant capable de tirer parti de l'IA agentique,
- l'optimisation multi-objectif au niveau portefeuille (basé sur "particle swarm optimization"),
- l'AI Help basé sur des algorithmes de Retrieval Augmented Generation (RAG) maintenant capable de tirer parti de la documentation spécifique du client,
- de nouvelles capacités (impression, envoi de mail) sur les flux d'automatisation.

### Infrastructure cloud

Une part croissante des clients de Planisware choisit les solutions cloud, ce qui nécessite une infrastructure cloud performante, évolutive et sécurisée. De plus, Planisware propose à ses clients une séparation totale de leurs données grâce à des serveurs à locataire unique. Tous les flux de données sont cryptés pour garantir la sécurité des informations des clients.

Afin de fournir une infrastructure cloud fiable, prête pour l'IA et sécurisée en interne, Planisware investit continuellement dans ses serveurs, son équipement réseau et son stockage, hébergés dans des datacenters soigneusement sélectionnés. De plus, l'accès aux serveurs de Planisware est limité à une liste restreinte d'employés et seuls les employés de Planisware y ont accès. En gardant le contrôle total sur l'infrastructure cloud, Planisware est mieux à même d'assurer la confidentialité des données et stockage des données avec un niveau de redondance élevé. Ces politiques et investissements ont permis à Planisware d'obtenir les certifications suivantes pour son infrastructure et ses processus : ISO 27001, SOC 2 Type 2, et TISAX niveau 3.

Les dépenses d'investissement concernant l'infrastructure cloud de 0,5 millions sur le premier semestre 2025 est principalement liée à l'augmentation de la capacité de traitement et de stockage et à la migration d'un datacenter vers un site plus économe en énergie à Munich.

Au 30 juin 2025, Planisware possède et exploite 135 serveurs répartis dans 8 datacenters situés aux États-Unis, en France, en Allemagne, en Suisse et à Singapour.

### Autres dépenses d'investissements

Les autres dépenses d'investissement comprennent principalement des acquisitions de matériel informatique et mobilier de bureau, tels que des ordinateurs, des imprimantes ou d'autres meubles de bureau.

#### 1.4.3. Trésorerie nette liée aux activités de financement

La trésorerie nette liée aux activités de financement est passée de -18,6 millions d'euros pour le premier semestre 2024 à -24,2 millions d'euros pour le premier semestre 2025. Cette variation est principalement liée à la hausse des dividendes versés aux actionnaires du Groupe, en passant de -20,8 millions au titre de l'exercice 2023 à -21,8 millions au titre de l'exercice 2024 et par l'augmentation du capital réservée aux salariés, concomitante au processus d'introduction en bourse, sur le premier semestre 2024.

#### 1.4.4. Flux de trésorerie disponible ajusté

Le tableau suivant présente le rapprochement de la trésorerie nette liée aux activités opérationnelles au Flux de Trésorerie Disponible ajusté pour les périodes présentées :

en millions d'euros	S1 2025	S1 2024
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	36,2	35,2
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2,4)	(2,1)
Autres produits/charges financiers	(1,0)	(1,8)
Coûts payés au titre de l'introduction en bourse	-	5,6
<b>Flux de Trésorerie Disponible ajusté* (A)</b>	<b>32,9</b>	<b>36,9</b>
EBITDA ajusté* (B)	34,3	29,0
<b>Ratio de conversion de trésorerie* (A)/(B)</b>	<b>95,9%</b>	<b>127,2%</b>

\* Indicateurs non IFRS. Les indicateurs non IFRS sont définis dans le paragraphe 1.8

## 1. Rapport semestriel d'activité

Au S1 2025, le Flux de trésorerie disponible ajusté\* a atteint 32,9 millions d'euros, représentant un taux de conversion en trésorerie disponible\* de 95,9%. Le Flux de trésorerie disponible ajusté a baissé de 11,0% par rapport au S1 2024 en raison d'un taux de conversion moindre lié à des délais dans l'encaissement de certaines factures et à un paiement des cotisations de sécurité sociale en France plus tôt qu'au S1 2024. Néanmoins, cela ne remet pas en question l'objectif annuel de 80% que le Groupe considère comme le taux de conversion en trésorerie normatif pour les années à venir.

### 1.5. Risques et incertitudes

Le Groupe est exposé aux risques et incertitudes décrits dans la section 4 du Document d'Enregistrement Universel. L'appréciation de ces risques n'a pas évolué au cours du premier semestre 2025 et aucun nouveau risque n'a été identifié à la date de la publication du présent rapport.

### 1.6. Transactions avec parties liées

Il n'y a pas eu de changement au cours du premier semestre 2025 concernant la nature des transactions effectuées par le Groupe avec ses parties liées par rapport à celles décrites dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

### 1.7. Perspectives

Tenant compte de l'allongement des cycles de vente observé depuis le début de l'année, entraînant des retards dans le démarrage de nouveaux contrats, Planisware actualise ses objectifs pour 2025 :

- Croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants de l'ordre de 10% (entre 15% et 20% - mid-to-high teens - auparavant)
- Marge d'EBITDA ajusté d'environ 36% (environ 35% auparavant)
- Ratio de conversion en trésorerie d'environ 80% (confirmé)

### 1.8. Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS

Planisware utilise un certain nombre d'indicateurs clés de performance de nature financières notamment les revenus récurrents et non récurrents, la marge brute, l'EBITDA ajusté, la marge d'EBITDA ajusté, le flux de trésorerie disponible ajusté et le taux de conversion de trésorerie pour évaluer son activité, mesurer sa performance, identifier les tendances affectant son activité et prendre des décisions stratégiques.

Ces indicateurs ne sont pas définis par les normes IFRS et peuvent donc ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs et ne peuvent pas être rapprochés d'une mesure IFRS directement comparable. Les indicateurs clés de performance décrits dans le présent document peuvent être calculés d'une manière différente des indicateurs clés de performance similaires utilisés par d'autres entreprises.

#### Chiffre d'affaires récurrent et non-récurrent

Le chiffre d'affaires récurrent se compose des éléments suivants :

- Le chiffre d'affaires des contrats « SaaS » qui représente un droit d'accès à la fonctionnalité d'un logiciel dans une infrastructure accessible en mode « Cloud » hébergée par Planisware ou par des tiers engagés par Planisware.
- Le chiffre d'affaires des licences annuelles qui provient de l'octroi de licences à des clients pour une utilisation sur leurs propres infrastructures pour une période d'un an et qui est comptabilisé lorsque le logiciel est mis à disposition du client.
- Le chiffre d'affaires des prestations de type « Evolutive support » qui comprend les services d'adaptation en continu du logiciel aux besoins évolutifs du client, et inclus notamment des services de configuration et de support technique en complément des prestations de maintenance et de support des fonctionnalités standard déjà intégrées au contrat « SaaS » ou de maintenance. Le chiffre d'affaires des prestations de type « Subscription support » qui correspond au support premium dédié au client en continu.
- Le chiffre d'affaires des contrats de maintenance qui correspond aux redevances liées à la vente de mises à jour de logiciels non spécifiées, à l'assistance technique et à la maintenance des logiciels (tels que la correction de bugs, d'erreurs techniques et la surveillance proactive des systèmes) afin d'assurer la continuité des activités et des performances optimales pour les besoins de gestion de projets des clients.

## 1. Rapport semestriel d'activité

Le chiffre d'affaires non récurrent comprend les éléments suivants :

- Le chiffre d'affaires des prestations liées au déploiement du logiciel qui comprend les services d'intégration et de configuration des solutions Planisware ainsi que les services de formation. Les prestations liées au déploiement sont soit contractées en régie, incluant les frais de déplacement facturables, auquel cas le chiffre d'affaires est comptabilisé est reconnu en fonction des temps passés ou d'autres unités d'œuvres facturables, soit au forfait ; auquel cas le chiffre d'affaires est comptabilisé sur la base d'un pourcentage d'avancement des travaux.
- Le chiffre d'affaires des licences perpétuelles qui provient de l'octroi de licences à des clients pour une utilisation sur leurs propres infrastructures pour une période indéterminée et qui est comptabilisé lorsque le logiciel est mis à disposition du client.

### Chiffre d'affaires par région

Planisware suit le chiffre d'affaires par région (les trois régions étant l'Europe, l'Amérique du Nord et Asie-Pacifique et reste du monde). Ces régions sont basées sur l'adresse de facturation des clients.

### Chiffre d'affaires par pilier

Les clients de Planisware sont principalement de grandes entreprises évoluant dans des secteurs fortement réglementés et sophistiqués, réparties en quatre piliers liés aux principales activités de Planisware. La Société suit le chiffre d'affaires par pilier afin d'orienter ses efforts marketing, commerciaux et de croissance au fil du temps. La classification du chiffre d'affaires dans l'un des quatre piliers de Planisware est effectuée par les commerciaux en fonction de certaines caractéristiques qualitatives (y compris le secteur d'activité dans lequel le client opère) et la manière dont le client utilise les logiciels de Planisware pour ses besoins organisationnels et de gestion de projets et de programmes. Cette classification implique donc un certain degré de jugement, et ne fait pas l'objet d'une comptabilisation dans les états financiers de la Société :

- *Product Development and Innovation* pour les équipes de R&D et de développement produits, principalement dans les entreprises de secteurs innovants (par exemple, des secteurs des sciences de la vie, des industries manufacturières et de l'ingénierie, de la conception automobile et du secteur en forte mutation des biens de consommation) ;
- *Project Controls and Engineering* pour les équipes engineering et production au sein d'entreprises ayant des produits, des usines et des infrastructures sophistiqués (par exemple, l'aérospatial et la défense, l'énergie et les services aux collectivités, les industries manufacturières et l'ingénierie, ainsi que les sciences de la vie) ;
- *IT Governance & Digital Transformation* pour les équipes informatiques de tous les secteurs ;
- *Project Business Automation*, lancé en 2022, pour les équipes de production qui cherchent à optimiser leurs projets

### Marge brute

Planisware considère la marge brute comme un indicateur clé de performance car il s'agit d'une mesure financière significative pour évaluer la rentabilité de la société. La marge brute est définie comme le rapport entre la marge brute et les produits liés à l'activité, la marge brute étant calculée en soustrayant le coût des ventes aux produits liés à l'activité.

### EBITDA Ajusté et marge d'EBITDA Ajusté

L'EBITDA Ajusté est calculé à partir du *Résultat opérationnel courant après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence* plus l'amortissement et la dépréciation des immobilisations incorporelles, corporelles et des droits d'utilisation, plus les éléments non récurrents ou les éléments non opérationnels définis comme suit : (i) les charges liées aux paiements fondés sur des actions en vertu de la norme IFRS 2 (ii) toute dépense, charge ou autre coût directement ou indirectement lié à une introduction en bourse, un investissement, une acquisition, une coentreprise ou des partenariats (iii) certains frais de conseil engagés pour des projets ponctuels, tels que des mesures de réorganisation ; et (iv) certaines indemnités de licenciement, qui comprennent les dépenses liées aux mesures de réorganisation et de restructuration, principalement constituées d'indemnités de licenciement et d'autres coûts liés au personnel.

La marge d'EBITDA Ajusté est le rapport entre l'EBITDA Ajusté et les produits liés à l'activité.

## 1. Rapport semestriel d'activité

### Flux de Trésorerie Disponible ajusté

Le Flux de Trésorerie Disponible ajusté est une mesure financière non-IFRS calculée à partir des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, plus les frais d'introduction en bourse payés, le cas échéant, moins les autres produits et charges financiers classés en activités opérationnelles dans le tableau de flux de trésorerie, et moins les flux de trésorerie liées aux dépenses d'investissement. La direction considère le Flux de Trésorerie Disponible ajusté comme une mesure de liquidité qui fournit des informations utiles aux parties prenantes.

### Taux de conversion de trésorerie

Le taux de conversion de trésorerie est une mesure financière non-IFRS définie comme le Flux de Trésorerie Disponible ajusté divisé par l'EBITDA ajusté. Planisware considère que le taux de conversion de trésorerie est une mesure financière significative pour évaluer et comparer l'intensité et l'efficacité du capital du groupe.

### Position de trésorerie nette

La position de trésorerie nette est une mesure financière non-IFRS définie comme la trésorerie et équivalents de trésorerie moins l'endettement, hors dettes locatives.

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2025

### 2.1. Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Notes	S1 2025	S1 2024
Chiffre d'affaires	6	95 779	86 632
Autres produits de l'activité	6	-	-
<b>Produits liés à l'activité</b>		<b>95 779</b>	<b>86 632</b>
Coût des ventes	7	(25 697)	(24 899)
<b>Marge brute</b>		<b>70 082</b>	<b>61 733</b>
Frais de recherche et développement	7	(11 180)	(10 824)
Frais commerciaux et marketing	7	(17 447)	(15 504)
Frais généraux et administratifs	7	(14 339)	(11 988)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>27 116</b>	<b>23 416</b>
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>Résultat opérationnel courant après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence</b>		<b>27 116</b>	<b>23 416</b>
Autres produits opérationnels	10	-	0
Autres charges opérationnelles	10	-	(5 761)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>27 116</b>	<b>17 655</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	11	1 585	263
Coût de l'endettement financier brut	11	(224)	(150)
Autres produits financiers	11	504	2 323
Autres charges financières	11	(2 637)	(510)
<b>Résultat financier</b>		<b>(772)</b>	<b>1 926</b>
<b>Résultat net avant impôts</b>		<b>26 344</b>	<b>19 581</b>
Impôts sur le résultat	12	(4 694)	(3 602)
<b>Résultat net de la période</b>		<b>21 650</b>	<b>15 979</b>
Résultat net de la période part du Groupe		21 650	15 979
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
<b>Résultat par action</b>			
<i>Résultat de base par action (euro)</i>	13	0,31	0,23
<i>Résultat dilué par action (euro)</i>	13	0,31	0,23

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 2.2. Etat du résultat global consolidé

en milliers d'euros	Notes	S1 2025	S1 2024
<b>Résultat net de la période</b>		<b>21 650</b>	<b>15 979</b>
Filiales à l'étranger - écart de conversion		(2 357)	(1 143)
<b>Éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat</b>		<b>(2 357)</b>	<b>(1 143)</b>
Réévaluation du passif net des régimes à prestations définies		-	-
Impôts sur les éléments non recyclables		-	-
<b>Éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt</b>		<b>(2 357)</b>	<b>(1 143)</b>
<b>Résultat global de la période</b>		<b>19 293</b>	<b>14 837</b>
Résultat global de la période part du Groupe		19 293	14 837
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 2.3. Etat de la situation financière consolidée

en milliers d'euros	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Goodwill	14	20 128	20 529
Immobilisations incorporelles	15	8 686	8 267
Immobilisations corporelles	16	5 420	5 432
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	17	16 885	15 890
Participations mises en équivalence		-	-
Actifs financiers non courants		1 049	999
Autres actifs non courants	19	865	952
Impôts différés actifs		4 163	4 241
<b>Total actifs non courants</b>		<b>57 196</b>	<b>56 310</b>
Créances clients et actifs sur contrats	18	46 789	52 246
Autres créances et actifs courants	19	13 532	15 772
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20	182 105	176 178
<b>Total actifs courants</b>		<b>242 426</b>	<b>244 197</b>
<b>Total actifs</b>		<b>299 621</b>	<b>300 507</b>

en milliers d'euros	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Capital social	21	7 024	7 002
Primes d'émission	21	23 278	23 278
Réserves consolidées et autres réserves		146 413	122 506
Réserves de conversion		(2 973)	(616)
Résultat net de la période part du Groupe		21 650	42 729
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>195 391</b>	<b>194 899</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>195 391</b>	<b>194 899</b>
Avantages du personnel		2 813	2 651
Emprunts et dettes financières	17, 22	14 253	13 135
Impôts différés passifs		899	933
<b>Total passifs non courants</b>		<b>17 964</b>	<b>16 719</b>
Provisions		1 148	1 151
Emprunts et dettes financières	17, 22	3 747	3 923
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24	3 771	3 772
Autres dettes et passifs courants	24	26 354	39 881
Passifs sur contrats	25	51 246	40 164
<b>Total passifs courants</b>		<b>86 266</b>	<b>88 890</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>299 621</b>	<b>300 507</b>

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Notes	Part du Groupe					Capitaux propres part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
		Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées et autres réserves	Réserves de conversion	Résultat de l'exercice			
<b>Situation au 31 décembre 2024</b>		<b>7 002</b>	<b>23 278</b>	<b>122 506</b>	<b>(616)</b>	<b>42 729</b>	<b>194 899</b>	-	<b>194 899</b>
Résultat net de la période						21 650	21 650	-	21 650
Autres éléments du résultat global de la période					(2 357)		(2 357)	-	(2 357)
<b>Résultat global de la période</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 357)</b>	<b>21 650</b>	<b>19 293</b>	<b>-</b>	<b>19 293</b>
Affectation du résultat net				20 958		(20 958)	-	-	-
Dividendes	21					(21 772)	(21 772)	-	(21 772)
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	9			2 971			2 971	-	2 971
Augmentation de capital par incorporations de réserves, bénéfices ou primes	21	21	-	21			-	-	-
Achats et ventes d'actions propres				0			0	-	0
<b>Transactions avec les actionnaires</b>		<b>21</b>	<b>-</b>	<b>2 949</b>	<b>-</b>	<b>(21 772)</b>	<b>(18 801)</b>	<b>-</b>	<b>(18 801)</b>
<b>Situation au 30 juin 2025</b>		<b>7 024</b>	<b>23 278</b>	<b>146 413</b>	<b>(2 973)</b>	<b>21 650</b>	<b>195 391</b>	<b>-</b>	<b>195 391</b>
<b>Situation au 31 décembre 2023</b>		<b>6 939</b>	<b>19 171</b>	<b>96 586</b>	<b>(771)</b>	<b>41 830</b>	<b>163 754</b>	<b>-</b>	<b>163 754</b>
Résultat net de la période		-	-	-	-	15 979	15 979	-	15 979
Autres éléments du résultat global de la période		-	-	-	(1 143)	-	(1 143)	-	(1 143)
<b>Résultat global de la période</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 143)</b>	<b>15 979</b>	<b>14 837</b>	<b>-</b>	<b>14 837</b>
Affectation du résultat net		-	-	21 013	-	(21 013)	-	-	-
Dividendes		-	-	-	-	(20 817)	(20 817)	-	(20 817)
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres		-	-	2 092	-	-	2 092	-	2 092
Augmentation de capital par émission de nouvelles actions		37	4 107	-	-	-	4 144	-	4 144
Augmentation de capital par incorporations de réserves, bénéfices ou primes		25	-	(25)	-	-	-	-	-
Achats et ventes d'actions propres		-	-	(7)	-	-	(7)	-	(7)
<b>Transactions avec les actionnaires</b>		<b>62</b>	<b>4 107</b>	<b>2 060</b>	<b>-</b>	<b>(20 817)</b>	<b>(14 588)</b>	<b>-</b>	<b>(14 588)</b>
<b>Situation au 30 juin 2024</b>		<b>7 002</b>	<b>23 278</b>	<b>119 659</b>	<b>(1 914)</b>	<b>15 979</b>	<b>164 003</b>	<b>-</b>	<b>164 003</b>

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 2.5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

en milliers d'euros	Notes	S1 2025	S1 2024
<b>Résultat net de la période</b>		<b>21 650</b>	<b>15 979</b>
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus		-	-
Amortissements des actifs corporels, incorporels et des droits d'utilisation	7	4 197	3 514
Variation des provisions et avantages du personnel		160	320
Coût de l'endettement financier brut	11	224	150
Charge au titre des paiements fondés sur des actions	9	2 971	2 092
Impôts sur le résultat	12	4 694	3 602
Autres éléments sans impact sur la trésorerie		1 562	2
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>35 457</b>	<b>25 659</b>
Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	26	8 284	13 727
Impôts sur le résultat payés		(7 521)	(4 137)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>36 220</b>	<b>35 249</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	15, 16	(2 352)	(2 106)
Paiements sur autres immobilisations financières	19	(66)	(964)
Remboursements des autres immobilisations financières		-	-
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise		-	-
<b>Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement</b>		<b>(2 417)</b>	<b>(3 070)</b>
Augmentation du capital et des primes		-	4 144
Dividendes versés aux actionnaires de Planisware	21	(21 772)	(20 817)
Émissions d'emprunts au cours de l'exercice		-	-
Remboursements d'emprunts au cours de l'exercice		-	-
Intérêts financiers nets versés		-	-
Remboursement des dettes locatives au cours de l'exercice	17	(2 176)	(1 799)
Intérêts financiers versés au titre des dettes locatives	17	(224)	(150)
Rachat d'actions propres	21	0	(7)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>		<b>(24 172)</b>	<b>(18 629)</b>
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue		(3 692)	297
<b>Variation globale de la trésorerie</b>		<b>5 940</b>	<b>13 847</b>
<b>Trésorerie au 1<sup>er</sup> janvier</b>		<b>176 091</b>	<b>142 599</b>
Découverts bancaires au 1 <sup>er</sup> janvier		87	98
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>20</b>	<b>176 178</b>	<b>142 696</b>
<b>Trésorerie au 30 juin</b>		<b>182 031</b>	<b>156 445</b>
Découverts bancaires au 30 juin		74	69
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin</b>	<b>20</b>	<b>182 105</b>	<b>156 515</b>

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 2.6. Notes aux comptes consolidés semestriels condensés

Note 1.	Informations relatives au Groupe	23
Note 2.	Evènements significatifs de la période	23
Note 3.	Principes, règles et méthodes comptables	23
Note 4.	Évolutions du périmètre de consolidation	24
Note 5.	Information sectorielle	24
Note 6.	Chiffre d'affaires	26
Note 7.	Charges opérationnelles	27
Note 8.	Avantages du personnel	28
Note 9.	Paieement fondé sur des actions	28
Note 10.	Autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles	29
Note 11.	Résultat financier	29
Note 12.	Impôts sur le résultat	30
Note 13.	Résultat par action	30
Note 14.	Goodwill	31
Note 15.	Immobilisations incorporelles	31
Note 16.	Immobilisations corporelles	32
Note 17.	Droits d'utilisation et dettes locatives	33
Note 18.	Créances clients et actifs sur contrats	35
Note 19.	Autres créances et actifs courants et autres actifs non courants	35
Note 20.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	35
Note 21.	Capitaux propres	36
Note 22.	Emprunts et dettes financières	36
Note 23.	Instruments financiers et évaluation de leur juste valeur	36
Note 24.	Dettes fournisseurs et autres dettes et passifs courants	37
Note 25.	Passifs sur contrats	38
Note 26.	Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	38
Note 27.	Engagements hors bilan	38
Note 28.	Transactions avec les parties liées	38
Note 29.	Evènements postérieurs à la clôture	38

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### Note 1. Informations relatives au Groupe

La société Planisware (la « Société ») est une société anonyme de droit français inscrite au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le n° 403.262.082 et qui est domiciliée 200 avenue de Paris, 92320 Châtillon, France.

Les comptes consolidés semestriels condensés comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble désigné comme "le Groupe").

Le Groupe est un éditeur de logiciels et acteur clef du secteur *Project Economy*, offrant des solutions informatiques de gestion de projet et des activités qui y sont liées. Le Groupe réalise ses activités au travers de sa société "mère" basée en France et de ses sept filiales basées aux Etats Unis, en Allemagne, au Royaume-Uni, à Singapour, au Japon, en France et aux Emirats Arabes Unis.

Les données sont présentées en milliers d'euros. Les arrondis au millier d'euros le plus proche peuvent, dans certains cas, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux.

### Note 2. Evènements significatifs de la période

#### Augmentation de capital pour le plan d'attribution d'actions gratuites

Le 1<sup>er</sup> juin 2025, la Société a procédé à une augmentation de capital pour le plan d'attribution des actions gratuites mis en place le 1<sup>er</sup> juin 2024 dont la date d'attribution définitive était fixée au 1<sup>er</sup> juin 2025, par l'émission de 214 894 actions nouvelle d'une valeur nominale de 0,10 euros, soit un montant nominal d'augmentation de capital de 21 489,40 euros, rémunérée par incorporation de réserves.

#### Plan d'attribution d'actions gratuites

Le conseil d'administration du 2 juin 2025 a décidé la mise en place deux plans d'attribution d'actions gratuites :

- Le plan 2 juin 2025, à compter du 2 juin 2025, d'un maximum de 106 586 actions, représentant 0,15% du capital émis, au profit de dirigeants et de membre du personnel salarié du Groupe en dehors des Etats-Unis, mais, par exception, comprenant les dirigeants aux Etats-Unis. L'attribution est réalisée sous condition de présence à la date d'attribution définitive, fixée au 2 juin 2026, à l'issue de laquelle les salariés encore présents dans l'entreprise seront bénéficiaires de plein droit des actions attribuées.
- Le plan 2 juin 2025 Etats-Unis, à compter du 2 juin 2025, d'un maximum de 13 560 actions, représentant 0,02% du capital émis, au profit de membre du personnel salarié aux Etats-Unis, à l'exclusion des dirigeants aux Etats-Unis. L'attribution est réalisée sous condition de présence à la date d'attribution définitive, fixée respectivement au 2 juin 2027, à l'issue de laquelle les salariés encore présents dans l'entreprise seront bénéficiaires de plein droit des actions attribuées.

Les informations relatives à ce plan sont présentées en note 9.

### Note 3. Principes, règles et méthodes comptables

#### 3.1 Base de préparation

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés semestriels condensés pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2025 du Groupe ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 Information financière intermédiaire. Ils ne comprennent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets établis conformément aux normes internationales d'information financière IFRS et doivent ainsi être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Ils comprennent une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers consolidés annuels.

Les états financiers consolidés semestriels condensés sont préparés selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour la préparation des états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024, à l'exception des avantages au personnel décrits dans la note 8, des impôts sur le résultat décrits dans la note 12 et des nouvelles normes, amendements et interprétations décrits ci-dessous.

Ils ont été arrêtés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 30 juillet 2025.

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 3.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations

#### Nouvelles normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2025

Les nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2025 concernent :

- Amendements à IAS 21 Effets des variations des cours des monnaies étrangères – Absence de convertibilité.

L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence significative sur les informations à fournir ni sur les montants présentés dans les présents états financiers.

#### Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés mais non encore en vigueur

Les nouvelles normes, amendements et interprétations publiés mais non encore en vigueur concernent :

- Amendements à IFRS 9 Instruments financiers et IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir - Classement et évaluation des instruments financiers ;
- Amendements à IFRS 9 Instruments financiers et IFRS 7 Instruments financiers : Contrats d'achat d'énergie
- IFRS 18 Présentation des états financiers et informations à fournir ;
- IFRS 19 Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : informations à fournir.

### 3.3 Recours aux jugements et estimations significatifs

En préparant ces états financiers consolidés semestriels condensés, la direction a exercé des jugements et effectué des estimations ayant un impact sur l'application des méthodes comptables du Groupe et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements significatifs exercés par la direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitude des estimations sont identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024, à l'exception des avantages au personnel décrits dans la note 8 et des impôts sur le résultat dans la note 12.

### 3.4 Saisonnalité

L'activité du Groupe n'est pas soumise à des effets significatifs de saisonnalité de ses ventes.

#### Note 4. Évolutions du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2025.

Le Groupe a créé deux nouvelles filiales commerciales au cours du premier semestre 2025, Planisware Korea en Corée du Sud et Planisware Belgium en Belgique. Celles-ci ne sont pas consolidées en raison de leur caractère non significatif, tant individuellement qu'en cumul.

#### Note 5. Information sectorielle

La totalité du chiffre d'affaires du groupe pour les périodes de six mois prenant fin au 30 juin 2025 et 30 juin 2024 provient de la conception, du développement et de la commercialisation de produits logiciels avec les services de mise en œuvre et de conseil associés.

En application d'IFRS 8, l'information sectorielle est basée sur les données internes de gestion utilisées par le Conseil d'Administration, décideur opérationnel du Groupe. Le Groupe est géré sur une base reflétant son activité globale, considérée comme un seul secteur opérationnel.

Les principaux indicateurs de performance utilisés pour évaluer la performance sont présentés ci-dessous :

- Le chiffre d'affaires par typologie de services ;
- Le chiffre d'affaires récurrent versus non-récurrent ;
- Le chiffre d'affaires par région de facturation ;
- L'EBITDA Ajusté et la marge d'EBITDA Ajusté.

Les indicateurs relatifs au chiffre d'affaires sont présentés en note 6.

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 5.1 EBITDA Ajusté et marge d'EBITDA Ajusté

L'EBITDA Ajusté n'est pas une mesure de performance définie dans les normes comptables IFRS. La définition de l'EBITDA Ajusté du groupe peut ne pas être comparable à des mesures de performance et à des informations similaires fournies par d'autres entités.

Le tableau suivant présente un rapprochement entre le *Résultat opérationnel courant après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence* et l'EBITDA Ajusté ainsi que le calcul de la marge d'EBITDA Ajusté pour les périodes présentées :

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
Résultat opérationnel courant après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	27 116	23 416
Dépréciation et amortissement des actifs corporels, incorporels et des droits d'utilisation	4 197	3 514
Paiement fondé sur des actions	2 971	2 092
<b>EBITDA Ajusté</b>	<b>34 283</b>	<b>29 022</b>
Produits liés à l'activité	95 779	86 632
<b>Marge d'EBITDA ajusté (%)</b>	<b>35,8%</b>	<b>33,5%</b>

### 5.2 Ventilation par pays (1) des actifs non courants (2)

Au 30 juin 2025

en milliers d'euros	France	Etats-Unis	Allemagne	Royaume-Uni	Japon	Autres	Total
Goodwill	9 440	-	-	-	10 688	-	20 128
Immobilisations incorporelles	5 312	-	-	-	3 374	-	8 686
Immobilisations corporelles	4 489	178	564	29	124	36	5 420
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	10 188	2 920	1 893	359	838	687	16 885
Autres actifs non courants	-	865	-	-	-	-	865

Au 31 décembre 2024

en milliers d'euros	France	Etats-Unis	Allemagne	Royaume-Uni	Japon	Autres	Total
Goodwill	9 440	-	-	-	11 089	-	20 529
Immobilisations incorporelles	4 657	-	-	-	3 610	-	8 267
Immobilisations corporelles	4 525	173	556	28	135	15	5 432
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	10 650	3 806	438	68	126	802	15 890
Autres actifs non courants	-	952	-	-	-	-	952

- (1) Les pays ne sont pas représentatifs des secteurs opérationnels et correspondent aux zones géographiques d'implantation des entités juridiques du Groupe.
- (2) Les actifs non courants présentés dans cette note sont des actifs non courants autres que les instruments financiers et les actifs d'impôt différé, conformément à la norme *IFRS 8 Secteurs opérationnels*.

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### Note 6. Chiffre d'affaires

#### 6.1 Chiffre d'affaires par typologie de services

Les activités et les principales sources de revenus du groupe sont celles décrites dans les derniers états financiers consolidés annuels. Le chiffre d'affaires du Groupe provient de contrats avec des clients, à l'exception de montants immatériels liés au chiffre d'affaires avec des sociétés affiliées, présentés sous la rubrique « Autres produits de l'activité ».

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
Contrats "SAAS"	45 647	38 801
Ventes de licences annuelles	90	-
"Subscription" support	5 908	5 610
"Evolutive" support	27 180	22 948
Contrats de maintenance	9 739	9 290
Ventes de licences perpétuelles	1 953	4 093
Prestations de services "Implementation" et autres services non récurrents	5 263	5 889
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>95 779</b>	<b>86 632</b>

Le chiffre d'affaires récurrent du Groupe est une mesure de performance non définie dans les normes comptables IFRS et définie par le Groupe comme étant composé des contrats d'abonnements de type SaaS, Maintenance, et « Subscription support », ainsi que des ventes de licences annuelles et des prestations de services de type « Evolutive support ».

Le montant de chiffre d'affaires récurrent est de 88 563 milliers d'euros pour le premier semestre 2025 et 76 650 milliers d'euros pour le premier semestre 2024, représentant respectivement 92,5% et 88,5% du chiffre d'affaires sur les deux périodes présentées.

A l'exception du chiffre d'affaires relatif aux ventes de licences annuelles et perpétuelles, le chiffre d'affaires est principalement reconnu à l'avancement.

Aucun client du Groupe ne représente plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé.

#### 6.2 Chiffre d'affaires par région

Les montants du chiffre d'affaires par région dans les tableaux suivants sont basés sur l'adresse de facturation des clients.

Les régions figurant dans le tableau ci-dessous sont les suivantes : Europe, Amérique du Nord et « APAC et Reste du monde ».

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
Europe	45 538	41 922
Amérique du Nord	41 616	37 562
APAC et reste du monde	8 625	7 148
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>95 779</b>	<b>86 632</b>

Sur le premier semestre 2025, 48% du chiffre d'affaires est relatif à la région Europe, avec 18% en France, 43% à la région Amérique du Nord, avec 41% aux Etats-Unis et 9% à la région « APAC et reste du monde ».

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### Note 7. Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles du groupe sont celles décrites dans les derniers états financiers consolidés annuels.

#### 7.1 Coût des ventes

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
Charges de personnel	16 521	17 040
Sous-traitance, achats d'études, et autres services externes	6 138	5 676
Dotations aux amortissements	1 869	1 480
Autres charges d'exploitation	1 169	703
<b>Total coût des ventes</b>	<b>25 697</b>	<b>24 899</b>

La marge brute du Groupe est égale aux produits liés à l'activité diminués du coût des ventes. La marge brute en pourcentage des produits liés à l'activité est respectivement de 73,2% et 71,3% sur le premier semestre de 2025 et de 2024. L'augmentation de la marge brute est principalement liée à un effet de mix positif, combiné à de nouveaux gains d'efficacité résultant de la stricte discipline financière du Groupe, en particulier en ce qui concerne le recrutement.

#### 7.2 Frais de recherche et développement

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
Charges de personnel	9 312	9 302
Crédit impôt recherche	(405)	(403)
Dotations aux amortissements	1 422	1 171
Autres frais de recherche et développement	851	754
<b>Total frais de recherche et développement</b>	<b>11 180</b>	<b>10 824</b>

Les frais de recherche et développement représentent respectivement 11,7% et 12,5% des produits liés à l'activité sur le premier semestre de 2025 et de 2024.

#### 7.3 Frais commerciaux et marketing

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
Charges de personnel	11 880	10 853
Commissions sur ventes	1 235	1 457
Frais marketing	2 237	1 607
Dotations aux amortissements	650	587
Autres frais commerciaux	1 445	1 000
<b>Total frais commerciaux et marketing</b>	<b>17 447</b>	<b>15 504</b>

Les frais commerciaux et marketing représentent respectivement 18,2% et 17,9% des produits liés à l'activité sur le premier semestre de 2025 et de 2024, notamment en raison de l'augmentation des coûts liés de personnel de l'équipe commerciale et de l'équipe marketing. Les commissions sur ventes comprennent les charges relatives aux commissions non activées et les amortissements des commissions sur ventes capitalisées.

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 7.4 Frais généraux et administratifs

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
Charges de personnel	9 457	7 516
Honoraires et autres services externes	1 273	1 208
Dotations aux amortissements	256	277
Autres frais généraux	3 352	2 988
<b>Total frais généraux et administratifs</b>	<b>14 339</b>	<b>11 988</b>

Les frais généraux et administratifs représentent respectivement 15,0% et 13,8% des produits liés à l'activité sur le premier semestre de 2025 et de 2024. La hausse des frais généraux et administratifs est principalement liée aux charges de personnel relatives au personnel embauché pour soutenir la croissance de l'entreprise, le renforcement des fonctions support mondiales et l'expansion internationale du groupe.

Les autres frais généraux incluent l'impact de change sur les créances et les dettes commerciales en devises étrangères, y compris les gains et/ou pertes de change sur les redevances facturées par la Société en devises étrangères aux entités du Groupe. Les autres frais généraux peuvent donc fluctuer, principalement en fonction de l'appréciation ou de la dépréciation de l'US dollar par rapport à l'euro par rapport à la période précédente.

### Note 8. Avantages du personnel

#### Principes comptables

#### Régimes de retraite à prestations définies

La charge du semestre correspond à la moitié de la charge annuelle projetée, sur la base des données et des hypothèses de calcul actuariel utilisées pour les derniers états financiers consolidés annuels.

Les hypothèses de calcul actuariel sont modifiées par rapport à celles utilisées pour les derniers états financiers consolidés annuels si des évolutions significatives interviennent sur certains paramètres (conditions de marché, en cas de modification, réduction ou liquidation de régime).

Le montant des engagements de retraite s'élève à 2 813 milliers d'euros pour les salariés français au 30 juin 2025. L'impact brut en résultat sur le premier semestre 2025 est une charge de 162 milliers d'euros, principalement due au coût des services rendus sur l'exercice de 119 milliers d'euros.

### Note 9. Paiement fondé sur des actions

Les principales caractéristiques des plans d'attribution d'actions gratuites se détaillent comme suit :

	Plan 11 octobre 2023	Plan 1 <sup>er</sup> juin 2024	Plan 29 juillet 2024	Plan 2 juin 2025	Plan 2 juin 2025 Etats-Unis
Date de la décision du conseil d'administration	11/10/2023	24/05/2024	29/07/2024	02/06/2025	02/06/2025
Date d'attribution	11/10/2023	01/06/2024	29/07/2024	02/06/2025	02/06/2025
Nombre d'actions attribuées maximum	121 500	215 445	60 000	106 586	13 560
% du capital à la date d'attribution	0,18%	0,31%	0,09%	0,15%	0,02%
Nombre de bénéficiaires	1	96	1	67	27
Période d'acquisition	1, 2 et 3 ans (acquisition par tranches)	1 an	1 et 2 ans (acquisition par tranches)	1 an	2 ans
Conditions de performance	Oui	Non	Oui	Non	Non
Conditions de présence à la fin de la période d'acquisition	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
Juste valeur des titres à la date d'attribution (€)	12,44	24,93	26,22	24,19	24,19

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

Le conseil d'administration du 2 juin 2025 a décidé la mise en place deux plans d'attribution d'actions gratuites :

- Le plan 2 juin 2025, à compter du 2 juin 2025, d'un maximum de 106 586 actions, représentant 0,15% du capital émis, au profit de dirigeants et de membre du personnel salarié du Groupe en dehors des Etats-Unis, mais, par exception, comprenant les dirigeants aux Etats-Unis. L'attribution est réalisée sous condition de présence à la date d'attribution définitive, fixée au 2 juin 2026, à l'issue de laquelle les salariés encore présents dans l'entreprise seront bénéficiaires de plein droit des actions attribuées.
- Le plan 2 juin 2025 Etats-Unis, à compter du 2 juin 2025, d'un maximum de 13 560 actions, représentant 0,02% du capital émis, au profit de membre du personnel salarié aux Etats-Unis, à l'exclusion des dirigeants aux Etats-Unis. L'attribution est réalisée sous condition de présence à la date d'attribution définitive, fixée respectivement au 2 juin 2027, à l'issue de laquelle les salariés encore présents dans l'entreprise seront bénéficiaires de plein droit des actions attribuées.

Les mouvements relatifs aux plans d'attribution d'actions gratuites au cours de la période se présentent comme suit :

	Plan 11 octobre 2023	Plan 1 <sup>er</sup> juin 2024	Plan 29 juillet 2024	Plan 2 juin 2025	Plan 2 juin 2025 Etats-Unis
<b>Nombre d'actions attribuées au 31 décembre 2024</b>	<b>111 000</b>	<b>214 934</b>	<b>60 000</b>	-	-
Nombre d'actions attribuées	-	-	-	106 586	13 560
Nombre d'actions émises	-	214 894	-	-	-
Nombre d'actions non acquises définitivement	-	40	-	-	-
<b>Nombre d'actions attribuées au 30 juin 2025</b>	<b>111 000</b>	-	<b>60 000</b>	<b>106 586</b>	<b>13 560</b>

Une charge de 2 971 milliers d'euros a été comptabilisée au titre des accords de paiement fondé sur des actions sur le premier semestre 2025.

### Note 10. Autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
Autres produits opérationnels	-	-
Coûts en relation avec le projet d'IPO	-	(5 761)
Autres charges opérationnelles	-	(5 761)
<b>Total autres produits et autres charges opérationnelles</b>	<b>-</b>	<b>(5 761)</b>

### Note 11. Résultat financier

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
Charges d'intérêts sur emprunts	-	-
Charges d'intérêts sur passifs locatifs	(224)	(150)
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 585	263
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>1 361</b>	<b>113</b>
Gains de change sur élément financier	84	920
Autres produits financiers	421	1 403
<b>Autres produits financiers</b>	<b>504</b>	<b>2 323</b>
Pertes de change sur élément financier	(2 584)	(238)
Autres charges financières	(54)	(273)
<b>Autres charges financières</b>	<b>(2 637)</b>	<b>(510)</b>
<b>Total résultat financier</b>	<b>(772)</b>	<b>1 926</b>

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

L'augmentation des produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie reflète les placements court-terme faits par le Groupe de sa trésorerie disponible dans des dépôts à terme ou des valeurs mobilières de placement.

Les gains et pertes de change résultent majoritairement de la réévaluation aux taux de clôture des postes de trésorerie et équivalents de trésorerie en devises étrangères chez la Société.

Les autres produits financiers sont principalement composés de plus-value de cession ou de plus-value latente sur valeurs mobilières de placement.

### Note 12. Impôts sur le résultat

#### Principes comptables

La charge d'impôt sur le résultat comptabilisé est déterminée sur la base du résultat avant impôt de la période intermédiaire, multiplié par la meilleure estimation par la direction du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour la totalité de l'exercice. Ce taux est ajusté pour tenir compte de l'impact fiscal de certains éléments comptabilisés en totalité au cours de la période intermédiaire. Par conséquent, le taux d'impôt effectif figurant dans les états financiers consolidés semestriels condensés peut différer de l'estimation faite par la direction du taux d'impôt effectif dans les états financiers consolidés annuels.

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
Résultat net avant impôts	26 344	19 581
Impôts sur le résultat	(4 694)	(3 602)
<b>Taux effectif d'impôts</b>	<b>17,8%</b>	<b>18,4%</b>

Le taux effectif d'impôts du Groupe au titre des activités poursuivies pour les semestres clos le 30 juin 2025 et le 30 juin 2024 s'élève respectivement à 17,8% et 18,4%.

Le faible taux effectif d'impôts du Groupe résulte d'avantages fiscaux et crédits d'impôts, principalement liés au dispositif « IP Box » dont bénéficie Planisware depuis 2019 ainsi qu'au Crédit Impôt Recherche.

L'IP Box est un dispositif qui permet à Planisware de bénéficier d'un taux d'impôt sur les sociétés de 10% sur ses revenus tirés de la propriété intellectuelle. Au cas d'espèce, les revenus éligibles du Groupe sont les revenus en lien avec la maintenance évolutive générant des nouvelles versions du logiciel Planisware Entreprise. Un résultat « IP Box » net est ensuite obtenu par soustraction des dépenses de recherche et développement qui ont contribué directement aux actifs éligibles.

### Note 13. Résultat par action

La composition du capital social est décrite en note 21.

	S1 2025	S1 2024
<b>Numérateur</b> (en milliers d'euros)		
Résultat net par du Groupe (a)	21 650	15 979
<b>Dénominateur</b>		
Nombre moyen d'actions en circulation sur l'exercice (b)	<b>70 035 485</b>	<b>69 495 133</b>
Effet dilutif des instruments existants	71 253	46 580
Nombre moyen pondéré d'actions théorique sur l'exercice (c)	70 106 738	69 541 713
<b>Résultat de base par action (en euros) (a/b)</b>	<b>0,31</b>	<b>0,23</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros) (a/c)</b>	<b>0,31</b>	<b>0,23</b>

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### Note 14. Goodwill

#### 14.1 Evolution du Goodwill

Les variations de la période s'analysent comme suit :

en milliers d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
<b>Valeurs nettes</b>		
<b>1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>20 529</b>	<b>21 006</b>
Acquisitions	-	-
Pertes de valeur	-	-
Ecarts de conversion	(400)	(477)
<b>A la clôture</b>	<b>20 128</b>	<b>20 529</b>

#### 14.2 Tests de dépréciation

Au 30 juin 2025, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur pouvant conduire à un test de dépréciation.

### Note 15. Immobilisations incorporelles

#### 15.1 Valeurs brutes des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont évolué comme suit :

en milliers d'euros	Coûts de développement	Licences et logiciels	Relation clients	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Valeurs brutes</b>					
<b>1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>8 692</b>	<b>5 928</b>	<b>4 129</b>	<b>22</b>	<b>18 771</b>
Acquisitions					
<i>Générées en interne</i>	2 497	-	-	-	<b>2 497</b>
<i>Achats</i>	-	-	-	-	-
Cessions et sorties	-	(44)	-	(7)	<b>(51)</b>
Ecarts de conversion	-	-	(170)	-	<b>(170)</b>
<b>31 décembre 2024</b>	<b>11 189</b>	<b>5 883</b>	<b>3 958</b>	<b>15</b>	<b>21 046</b>
Acquisitions					
<i>Générées en interne</i>	1 422	-	-	42	<b>1 464</b>
<i>Achats</i>	-	-	-	-	-
Cessions et sorties	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion	-	-	(143)	-	<b>(143)</b>
<b>30 juin 2025</b>	<b>12 611</b>	<b>5 883</b>	<b>3 815</b>	<b>58</b>	<b>22 367</b>

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 15.2 Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles

Les amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles ont évolué comme suit :

en milliers d'euros	Coûts de développement	Licences et logiciels	Relation clients	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Amortissements et dépréciations</b>					
<b>1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>(5 113)</b>	<b>(5 911)</b>	<b>(134)</b>	<b>(7)</b>	<b>(11 165)</b>
Dotations aux amortissements	(1 442)	(9)	(219)	-	(1 670)
Cessions et sorties	-	44	-	7	51
Ecart de conversion	-	-	5	-	5
<b>31 décembre 2024</b>	<b>(6 555)</b>	<b>(5 876)</b>	<b>(348)</b>	<b>-</b>	<b>(12 779)</b>
Dotations aux amortissements	(807)	-	(111)	(1)	(920)
Cessions et sorties	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	17	-	17
<b>30 juin 2025</b>	<b>(7 362)</b>	<b>(5 876)</b>	<b>(441)</b>	<b>(1)</b>	<b>(13 681)</b>

### 15.3 Valeurs nettes des immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Coûts de développement	Licences et logiciels	Relation clients	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Valeurs nettes</b>					
<b>1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>3 579</b>	<b>17</b>	<b>3 995</b>	<b>15</b>	<b>7 606</b>
<b>31 décembre 2024</b>	<b>4 634</b>	<b>8</b>	<b>3 610</b>	<b>15</b>	<b>8 267</b>
<b>30 juin 2025</b>	<b>5 248</b>	<b>8</b>	<b>3 374</b>	<b>56</b>	<b>8 686</b>

### Note 16. Immobilisations corporelles

#### 16.1 Valeurs brutes des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

en milliers d'euros	Agencements et aménagements	Matériel informatique et mobilier de bureau	Immobilisations corporelles en cours	Total
<b>Valeurs brutes</b>				
<b>1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>2 376</b>	<b>10 915</b>	<b>-</b>	<b>13 291</b>
Augmentation	148	2 924	50	3 122
Cessions et sorties d'actifs	(2)	(1 138)	-	(1 139)
Transferts	-	-	-	-
Ecart de conversion	1	52	-	53
<b>31 décembre 2024</b>	<b>2 523</b>	<b>12 754</b>	<b>50</b>	<b>15 327</b>
Augmentation	48	1 101	-	1 149
Cessions et sorties d'actifs	-	(59)	-	(59)
Transferts	50	-	(50)	-
Ecart de conversion	(7)	(107)	-	(114)
<b>30 juin 2025</b>	<b>2 614</b>	<b>13 689</b>	<b>-</b>	<b>16 303</b>

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 16.2 Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles

Les amortissements des immobilisations incorporelles ont évolué comme suit :

en milliers d'euros	Agencements et aménagements	Matériel informatique et mobilier de bureau	Immobilisations corporelles en cours	Total
<b>Amortissements et dépréciations</b>				
<b>1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>(950)</b>	<b>(7 753)</b>	-	<b>(8 702)</b>
Dotations aux amortissements	(246)	(2 039)	-	(2 285)
Cessions et sorties d'actifs	2	1 135	-	1 137
Perte de valeur	-	-	-	-
Ecart de conversion	(3)	(41)	-	(44)
<b>31 décembre 2024</b>	<b>(1 197)</b>	<b>(8 698)</b>	-	<b>(9 895)</b>
Dotations aux amortissements	(121)	(1 002)	-	(1 123)
Cessions et sorties d'actifs	-	50	-	50
Perte de valeur	-	-	-	-
Ecart de conversion	4	80	-	84
<b>30 juin 2025</b>	<b>(1 314)</b>	<b>(9 569)</b>	-	<b>(10 883)</b>

### 16.3 Valeurs nettes des immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Agencements et aménagements	Matériel informatique et mobilier de bureau	Immobilisations corporelles en cours	Total
<b>Valeurs nettes</b>				
<b>1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>1 426</b>	<b>3 163</b>	-	<b>4 589</b>
<b>31 décembre 2024</b>	<b>1 325</b>	<b>4 056</b>	<b>50</b>	<b>5 432</b>
<b>30 juin 2025</b>	<b>1 300</b>	<b>4 120</b>	-	<b>5 420</b>

### Note 17. Droits d'utilisation et dettes locatives

Les valeurs comptables des droits d'utilisation comptabilisés et les mouvements de la période sont présentés dans les tableaux suivants :

#### 17.1 Valeurs brutes des droits d'utilisation

en milliers d'euros	Bureaux	Datacenters	Total
<b>Valeurs brutes</b>			
<b>1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>19 533</b>	<b>2 505</b>	<b>22 038</b>
Nouveaux contrats	3 520	1 091	4 610
Indexation des loyers	500	613	1 113
Fin ou résiliation de contrats	(1 808)	-	(1 808)
Ecart de conversion	304	20	324
<b>31 décembre 2024</b>	<b>22 048</b>	<b>4 229</b>	<b>26 277</b>
Nouveaux contrats	3 034	394	3 428
Indexation des loyers	253	(46)	207
Fin ou résiliation de contrats	(485)	-	(485)
Ecart de conversion	(682)	(49)	(730)
<b>30 juin 2025</b>	<b>24 169</b>	<b>4 528</b>	<b>28 697</b>

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### 17.2 Amortissements des droits d'utilisation

en milliers d'euros	Bureaux	Datacenters	Total
<b>Amortissements</b>			
<b>1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>(7 400)</b>	<b>(944)</b>	<b>(8 344)</b>
Dotations aux amortissements	(3 032)	(697)	(3 729)
Fin ou résiliation de contrats	1 808	-	1 808
Ecart de conversion	(118)	(3)	(121)
<b>31 décembre 2024</b>	<b>(8 743)</b>	<b>(1 644)</b>	<b>(10 387)</b>
Dotations aux amortissements	(1 618)	(537)	(2 155)
Fin ou résiliation de contrats	485	-	485
Ecart de conversion	232	13	245
<b>30 juin 2025</b>	<b>(9 644)</b>	<b>(2 169)</b>	<b>(11 812)</b>

### 17.3 Valeurs nettes des droits d'utilisation

en milliers d'euros	Bureaux	Datacenters	Total
<b>Valeurs nettes</b>			
<b>1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>12 133</b>	<b>1 561</b>	<b>13 694</b>
<b>31 décembre 2024</b>	<b>13 306</b>	<b>2 584</b>	<b>15 890</b>
<b>30 juin 2025</b>	<b>14 526</b>	<b>2 359</b>	<b>16 885</b>

### 17.4 Variation des dettes locatives

en milliers d'euros	Bureaux	Datacenters	Total
<b>Dettes locatives au 1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>13 317</b>	<b>1 601</b>	<b>14 918</b>
Augmentation	3 520	1 091	4 610
Indexation des loyers	500	613	1 113
Charges d'intérêts	284	33	318
Intérêts financiers versés au titre des dettes locatives	(284)	(33)	(318)
Remboursement des dettes locatives	(3 196)	(675)	(3 871)
Ecart de conversion	186	17	203
<b>Dettes locatives au 31 décembre 2024</b>	<b>14 326</b>	<b>2 646</b>	<b>16 971</b>
Augmentation	3 034	394	3 428
Indexation des loyers	253	(46)	207
Charges d'intérêts	195	29	224
Intérêts financiers versés au titre des dettes locatives	(195)	(29)	(224)
Remboursement des dettes locatives	(1 654)	(523)	(2 176)
Ecart de conversion	(467)	(37)	(504)
<b>Dettes locatives au 30 juin 2025</b>	<b>15 492</b>	<b>2 434</b>	<b>17 926</b>

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### Note 18. Créances clients et actifs sur contrats

en milliers d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Créances clients	35 111	45 991
Dépréciation des créances clients	(2 271)	(2 326)
<b>Créances clients nettes</b>	<b>32 840</b>	<b>43 665</b>
Actifs sur contrats	13 949	8 581
<b>Total créances clients et actifs sur contrats</b>	<b>46 789</b>	<b>52 246</b>

### Note 19. Autres créances et actifs courants et autres actifs non courants

en milliers d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Commissions sur ventes - non courant	865	952
<b>Total autres actifs non courants</b>	<b>865</b>	<b>952</b>
Créances fiscales et sociales	4 792	5 535
Impôt courant	1 361	213
Autres créances	2 506	3 124
Charges constatées d'avance	1 834	3 354
Commissions sur ventes - courant	1 218	1 488
Autres actifs financiers	1 821	2 057
<b>Total autres créances et actifs courants</b>	<b>13 532</b>	<b>15 772</b>

Les créances fiscales et sociales comprennent essentiellement la TVA récupérable.

Les autres créances comprennent principalement le Crédit d'Impôt Recherche ("CIR") à recevoir pour un montant de 567 milliers d'euros et 1 546 milliers d'euros d'avances fournisseurs.

### Note 20. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Disponibilités	79 328	142 348
Dépôts à terme	10 907	20 259
Valeurs mobilières de placement	91 870	13 572
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>182 105</b>	<b>176 178</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie (hors découverts bancaires) d'un montant de 182 105 milliers d'euros au 30 juin 2025 sont détenus à hauteur de 147 054 milliers d'euros par les sociétés en France, 26 652 milliers d'euros par Planisware USA, Inc. aux Etats-Unis et 8 399 milliers d'euros par les autres filiales étrangères.

Les dépôts à terme et les valeurs mobilières de placement correspondent à des comptes à terme, des SICAV et des fonds communs de placement qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur.

Le Groupe ne détient pas de soldes de trésorerie et équivalents de trésorerie non disponibles pour le Groupe (« restricted cash ») au 30 juin 2025.

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### Note 21. Capitaux propres

#### 21.1 Capital social

Au 30 juin 2025, le capital social de Planisware S.A. s'élève à 7 023 889,40 euros, divisé en 70 238 894 actions ordinaires (contre 70 024 000 actions au 31 décembre 2024), entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,10 euro.

Les variations du capital social intervenues au cours du premier semestre 2025, en nombre d'actions et en valeur, s'analysent de la façon suivante :

	Nombre d'actions	Capital social (en euros)
Capital social au 1 <sup>er</sup> janvier 2025	70 024 000	7 002 400
Augmentation de capital par incorporations de réserves, bénéfices ou primes	214 894	21 489
<b>Capital social au 30 juin 2025</b>	<b>70 238 894</b>	<b>7 023 889</b>

#### 21.2 Dividendes

Le 19 juin 2025, l'Assemblée générale de la Société a approuvé le dividende proposé au titre de l'exercice 2024, soit 0,31 euro par action. Le dividende a été payé le 26 juin 2025.

#### 21.3 Actions propres

Le Groupe a conclu avec la société Rothschild & Co un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Ce contrat a pour objet de donner mandat au prestataire d'intervenir en vue de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des actions Planisware et d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance de marché.

Au 30 juin 2025, le Groupe ne détient pas d'actions propres.

### Note 22. Emprunts et dettes financières

Au 30 juin 2025, le Groupe ne possède aucun emprunt auprès des établissements de crédit.

### Note 23. Instruments financiers et évaluation de leur juste valeur

Au 30 juin 2025

Au 30 juin 2025 en milliers d'euros	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Classement selon IFRS 9			Valeur comptable	Juste valeur
		Coût amorti	Juste valeur par résultat net	Juste valeur par autres éléments du résultat global		
Titres non consolidés	Niveau 3		70		70	70
Prêts, dépôts et cautionnement	Niveau 2	979			979	979
Autres actifs non courants	Niveau 2	865			865	865
Créances clients et actifs sur contrats	Niveau 2	46 789			46 789	46 789
Autres créances et actifs courants	Niveau 2	13 532			13 532	13 532
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 1		182 105		182 105	182 105
<b>Total actifs financiers</b>		<b>62 165</b>	<b>182 175</b>	<b>-</b>	<b>244 340</b>	<b>244 340</b>
Concours bancaires courants	Niveau 1		74		74	74
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Niveau 2	3 771			3 771	3 771
Dettes locatives	Niveau 2	17 926			17 926	17 926
Autres dettes et passifs courants	Niveau 2	26 354			26 354	26 354
<b>Total passifs financiers</b>		<b>48 051</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>48 125</b>	<b>48 125</b>

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

Au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 2024 en milliers d'euros	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Classement selon IFRS 9				
		Coût amorti	Juste valeur par résultat net	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Valeur comptable	Juste valeur
Titres non consolidés	Niveau 3		4		4	4
Prêts, dépôts et cautionnement	Niveau 2	995			995	995
Autres actifs non courants	Niveau 2	952			952	952
Créances clients et actifs sur contrats	Niveau 2	52 246			52 246	52 246
Autres créances et actifs courants	Niveau 2	15 772			15 772	15 772
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 1		176 178		176 178	176 178
<b>Total actifs financiers</b>		<b>69 966</b>	<b>176 182</b>	<b>-</b>	<b>246 147</b>	<b>246 147</b>
Concours bancaires courants	Niveau 1		87		87	87
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Niveau 2	3 772			3 772	3 772
Dettes locatives	Niveau 2	16 971			16 971	16 971
Autres dettes et passifs courants	Niveau 2	39 881			39 881	39 881
<b>Total passifs financiers</b>		<b>60 624</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>60 711</b>	<b>60 711</b>

La juste valeur des prêts et créances courants, dettes fournisseurs et autres passifs courants est identique à leur valeur comptable, compte tenu de leur nature à court terme. Pour les prêts et cautionnement inclus dans les autres actifs financiers non courants, de même que pour les emprunts bancaires et autres dettes, leur juste valeur est jugée proche de leur valeur comptable, l'effet d'actualisation étant jugé non significatif.

### Note 24. Dettes fournisseurs et autres dettes et passifs courants

en milliers d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Dettes fournisseurs	2 459	2 382
Factures non parvenues	1 311	1 389
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>3 771</b>	<b>3 772</b>
Dettes fiscales	5 688	7 704
Dettes sociales	19 685	29 420
Impôt courant	616	2 102
Autres passifs courants	366	655
<b>Autres dettes et passifs courants</b>	<b>26 354</b>	<b>39 881</b>

Les dettes fiscales comprennent essentiellement la TVA collectée dans les comptes de la société mère et ses filiales.

Les dettes sociales sont principalement constituées de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise ainsi que de l'intéressement, des provisions pour les primes des salariés et des dirigeants, des charges sociales afférentes ainsi que des provisions pour congés payés.

## 2. Etats financiers consolidés semestriels condensés

### Note 25. Passifs sur contrats

en milliers d'euros	30 juin 2025	31 décembre 2024
Passifs sur contrats	51 246	40 164
<b>Total passifs sur contrats</b>	<b>51 246</b>	<b>40 164</b>

Les passifs sur contrats concernent principalement les contrats d'abonnement facturés d'avance.

La contrepartie de ces montants relatifs aux contrats d'abonnement facturés d'avance et aux autres revenus différés non encore encaissés figure toutes taxes comprises dans le poste « Créances clients et actifs sur contrats » de l'actif de l'état de la situation financière décrit en note 18.

Le délai d'apurement des passifs sur contrats est d'un an maximum pour la majorité des contrats.

### Note 26. Variation des éléments du besoin en fonds de roulement

La variation des éléments du besoin en fonds de roulement comprend les éléments suivants :

en milliers d'euros	S1 2025	S1 2024
(Augmentation) / Diminution des comptes clients et actifs sur contrats	2 077	6 843
(Augmentation) / Diminution des commissions sur ventes capitalisées	90	(89)
Augmentation / (Diminution) des dettes fournisseurs et comptes rattachés	(185)	(282)
(Augmentation) / Diminution des charges constatées d'avance	1 424	1 924
Augmentation / (Diminution) des passifs sur contrats (1)	14 729	12 783
Variation des autres actifs et passifs (2)	(9 851)	(7 451)
<b>Variation des éléments du besoin en fonds de roulement</b>	<b>8 284</b>	<b>13 727</b>

(1) L'augmentation des passifs sur contrats est principalement relative au business d'abonnement du Groupe dont la part est en augmentation sur la période. Le montant de ces passifs découle mécaniquement de la période sur laquelle des contrats significatifs sont signés et facturés aux clients en fin d'année.

(2) La variation des autres actifs et passifs est principalement afférente aux dettes fiscales et sociales.

### Note 27. Engagements hors bilan

Au 30 juin 2025, le groupe ne recense aucun engagement lié à des obligations ou droits significatifs autres que ceux figurant au bilan et au compte résultat.

### Note 28. Transactions avec les parties liées

Il n'y a pas eu de changement au cours du premier semestre 2025 concernant la nature des transactions effectuées par le Groupe avec ses parties liées par rapport à celles décrites dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

### Note 29. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture n'a été identifié avec un impact sur les états financiers consolidés semestriels condensés pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2025.

### 3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

## 3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 consolidés semestriels condensés de la société Planisware, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels condensés 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 consolidés semestriels condensés 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 consolidés semestriels condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 30 juillet 2025

KPMG SA

Jean-Pierre VALENSI  
Associé

Levallois-Perret, le 30 juillet 2025

FORVIS MAZARS SA

Jessica CLUZEAU  
Associée

## **4. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel 2025**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels condensés pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2025 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité, figurant au chapitre 1, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Châtillon, le 30 juillet 2025

Loïc SAUTOUR  
Directeur général

**Planisware**

200 avenue de Paris  
92320 Châtillon  
France

+33 (0)1 41 48 48 60  
[planisware.com](http://planisware.com)