



Rapport financier semestriel
30 juin 2026

Table des matières

TABLE DES MATIERES	2
1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
1.1. Chiffres 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
2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 2026	17
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
3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2026	42
4. DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026	43

1. Rapport semestriel d'activité

1.1. Chiffres clés

Le tableau suivant présente les chiffres financiers clés pour le premier semestre 2026 et 2025 :

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires	106,1	95,8	10,8%
Coût des ventes	(28,5)	(25,7)	10,9%
Marge brute	77,6	70,1	10,8%
<i>Marge brute</i>	<i>73,1%</i>	<i>73,2%</i>	<i>-2 bps</i>
Dépenses opérationnelles	(46,9)	(43,0)	9,1%
Résultat opérationnel	30,7	27,1	13,4%
Résultat net de la période	28,6	21,7	32,0%
EBITDA ajusté*	38,2	34,3	11,4%
<i>Marge d'EBITDA ajusté*</i>	<i>36,0%</i>	<i>35,8%</i>	<i>20 bps</i>
Flux de trésorerie disponible ajusté*	41,2	32,9	25,3%
<i>Taux de conversion de trésorerie*</i>	<i>107,8%</i>	<i>95,9%</i>	
Position de trésorerie nette*	204,5	182,0	12,3%

* 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 2026	S1 2025	Variation
Produits liés à l'activité	106,1	95,8	10,4
Coût des ventes	(28,5)	(25,7)	(2,8)
Marge brute	77,6	70,1	7,6
Dépenses opérationnelles	(46,9)	(43,0)	(3,9)
Résultat opérationnel	30,7	27,1	3,6
Résultat financier	3,9	(0,8)	4,7
Impôts sur le résultat	(6,1)	(4,7)	(1,4)
Résultat net de la période	28,6	21,7	6,9
EBITDA ajusté*	38,2	34,3	3,9
Résultat de base par action (en €)	0,41	0,31	0,10

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

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 2026	S1 2025	Variation	Variation à cc*
Chiffre d'affaires récurrent	96,2	88,6	8,7%	12,6%
Contrats SaaS & hébergement	53,2	45,6	16,5%	20,7%
Licences annuelles	0,0	0,1	-93,3%	-93,3%
Evolutive support	28,1	27,2	3,2%	7,2%
Subscription support	5,7	5,9	-2,7%	2,2%
Maintenance	9,2	9,7	-5,2%	-3,0%
Chiffre d'affaires non récurrent	9,9	7,2	37,2%	41,9%
Licences perpétuelles	1,3	2,0	-31,5%	-31,5%
Implémentation & autres services non récurrents	8,6	5,3	62,7%	69,1%
Chiffre d'affaires	106,1	95,8	10,8%	14,8%

* Variation à taux de change constants, c'est-à-dire aux taux de change moyens de S1 2025

Totalisant 106,1 millions d'euros au S1 2026, le chiffre d'affaires a augmenté de +10,8% à taux de change courants et de +14,8% à taux de change constants. Au cours du S1 2026, l'effet de change de -3,8 millions d'euros est principalement lié à la dépréciation du dollar américain ainsi que, dans une moindre mesure, du yen japonais par rapport à l'euro, et s'est concentré essentiellement au T1 (-3,0 millions d'euros). 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 2025 au chiffre d'affaires du S1 2026, sauf indication contraire.

Chiffre d'affaires récurrent et non-récurrent

Chiffre d'affaires récurrent

Représentant 91% du chiffre d'affaires total du S1 2026, contre 92% au S1 2025, le chiffre d'affaires récurrent a atteint 96,2 millions d'euros, en hausse de +12,6%. Environ deux tiers de la croissance du chiffre d'affaires est venu de nouveaux clients (c'est-à-dire contribuant au chiffre d'affaires depuis moins de 12 mois), notamment grâce aux mises en production (go-lives) et à la montée en charge de nouveaux clients signés fin 2025 et implémentés au S1 2026. L'expansion des clients historiques est restée un fort contributeur à la croissance du chiffre d'affaires et a représenté environ un tiers de la croissance du chiffre d'affaires récurrent au cours du premier semestre. Cette contribution de la base installée à la croissance du chiffre d'affaires et le NRR associé ont été nettement inférieurs au S1 2026 par rapport aux niveaux historiques. Cela s'explique par un nombre record de signatures de nouveaux clients fin 2025 et par la priorité actuelle des équipes de Planisware à l'intégration de ces nouveaux clients, limitant la capacité à réaliser des ventes additionnelles auprès des clients historiques. À mesure que de nombreuses implémentations initiales s'achèvent, le Groupe anticipe un rééquilibrage de la contribution à la croissance entre nouveaux clients et clients historiques au S2 2026, ainsi qu'un NRR nettement plus élevé qu'au S1.

La hausse du chiffre d'affaires récurrent au S1 2026 a été portée par une croissance de +14,6% du modèle SaaS de Planisware (c'est-à-dire Contrats SaaS & hébergement, Licences annuelles, et Evolutive & Subscription support) et en particulier par la solide croissance de +20,7% du chiffre d'affaires SaaS & hébergement, portée à parts égales par les nouveaux clients et 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 +6,3% sur le semestre, en accélération au T2 (+9,6%) par rapport au T1 (+3,0%), porté par l'accompagnement du déploiement des nouveaux clients implémentés plus tôt dans le semestre. En parallèle, le Groupe est resté concentré au T2 sur les implémentations initiales des nouveaux clients et a continué d'allouer des ressources de support à cette fin.

Le chiffre d'affaires en Maintenance a reculé de -3,0% dans le contexte de la transition du Groupe de son ancien modèle de licences perpétuelles vers un modèle SaaS.

Chiffre d'affaires non-récurrent

Le chiffre d'affaires non récurrent a fortement crû (+41,9%), avec une tendance contrastée entre les licences perpétuelles en baisse de -31,5% du fait de la transition vers le modèle SaaS, et l'Implémentation en forte hausse de +69,1%, portée par les nombreuses implémentations initiales relatives au niveau record de gains de nouveaux clients fin 2025 et début 2026.

Chiffre d'affaires par région

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

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation	Variation à cc*
Europe	53,1	45,5	16,6%	17,0%
Amérique du Nord	44,2	41,6	6,3%	13,4%
APAC et reste du monde	8,8	8,6	2,2%	10,2%
Chiffre d'affaires	106,1	95,8	10,8%	14,8%

* Variation à taux de change constants, c'est-à-dire aux taux de change moyens de S1 2025

Au S1 2026, toutes les zones géographiques ont contribué à la croissance du chiffre d'affaires de Planisware :

- Représentant 50% du chiffre d'affaires du Groupe au S1 2026 et 55% de la croissance totale du chiffre d'affaires, l'Europe a affiché une croissance solide de +17,0%, tous les principaux pays contribuant à la croissance, avec un bon équilibre entre la contribution des clients existants et celle des nouveaux clients.
- Avec une croissance solide du chiffre d'affaires (+13,4%) portée principalement par les nouveaux clients, l'Amérique du Nord a représenté 42% du chiffre d'affaires total et 39% de la croissance totale au S1 2026.
- La croissance en APAC & reste du monde de +10,2% résulte d'une forte dynamique commerciale, en particulier en Australie, au Japon et aux Émirats Arabes Unis, mais est restée impactée par la réduction significative du chiffre d'affaires avec une grande agence numérique publique asiatique. La région a représenté 8% du chiffre d'affaires total au S1 2026.

Chiffre d'affaires par pilier

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation	Variation à cc*
Product Development & Innovation	57,8	50,5	14,4%	19,4%
Project Controls & Engineering	27,0	22,1	22,3%	25,2%
IT Governance & Digital Transformation	16,2	16,3	-1,0%	1,6%
Project Business Automation	5,1	6,8	-25,3%	-21,0%
Others	0,1	0,1	16,6%	20,1%
Chiffre d'affaires	106,1	95,8	10,8%	14,8%

* Variation à taux de change constants, c'est-à-dire aux taux de change moyens de S1 2025

Par pilier, la croissance du chiffre d'affaires au S1 2026 est restée concentrée sur les deux piliers les plus importants et historiques : *Product Development & Innovation* et *Project Controls & Engineering* :

- Le pilier *Product Development & 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 2026, c'est resté le principal pilier de Planisware avec 54% du chiffre d'affaires total et a représenté 69% de la croissance totale du chiffre d'affaires, grâce à une forte hausse de +19,4% résultant à la fois de la conquête de nouveaux clients et de l'élargissement de l'offre aux clients existants.
- Le pilier *Project Controls & 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. Il a représenté 25% du chiffre d'affaires total du S1 2026 et 39% de la croissance totale. La hausse de +25,2% a été très bien répartie entre les zones géographiques.
- 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 15% du chiffre d'affaires du Groupe au S1 2026 et a modestement progressé de +1,6%, porté presque entièrement par un nouveau client du secteur bancaire en Amérique du Nord, compensant une contribution plus faible de la base installée, notamment d'une grande agence numérique publique asiatique.
- 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. Planisware étant entré plus récemment sur ce marché, et à la suite d'une érosion significative du chiffre d'affaires avec les clients existants et peu de nouveaux clients gagnés récemment, PBA n'a représenté que 5% du chiffre d'affaires total du S1 2026.

1. Rapport semestriel d'activité

1.2.2. Coût des ventes et dépenses opérationnelles

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation (%)
Coût des ventes	(28,5)	(25,7)	10,9%
Marge brute	77,6	70,1	10,8%
Frais de recherche et développement	(12,8)	(11,2)	14,1%
Frais commerciaux et marketing	(19,5)	(17,4)	11,8%
Frais généraux et administratifs	(14,6)	(14,3)	2,0%
Marge brute	73,1%	73,2%	
<i>Frais de recherche et développement / Produits liés à l'activité</i>	<i>12%</i>	<i>12%</i>	
<i>Frais commerciaux et marketing / Produits liés à l'activité</i>	<i>18%</i>	<i>18%</i>	
<i>Frais généraux et administratifs / Produits liés à l'activité</i>	<i>14%</i>	<i>15%</i>	

Coût 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 28,5 millions d'euros au S1 2026, le coût des ventes a augmenté de +10,9%. Exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, le coût des ventes a représenté 26,9%, globalement stable par rapport au S1 2025 avec une évolution d'un mix d'activité moins profitable compensant les gains d'efficacité opérationnelle et les effets d'échelle. Ceci a permis à Planisware de dégager une marge brute de 77,6 millions d'euros au S1 2026 (+10,8% par rapport au S1 2025), représentant 73,1% du chiffre d'affaires, stable par rapport au S1 2025.

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 dépenses de R&D ont représenté 12,0% du chiffre d'affaires (+30 points de base par rapport à 11,7% au S1 2025) et ont atteint 12,8 millions d'euros. Planisware a continué d'investir significativement en R&D, laquelle bénéficie du déploiement d'outils d'IA qui renforcent son efficacité et la capacité de Planisware à tirer parti de ses efforts de R&D pour proposer des produits et solutions logicielles innovants, élargir son portefeuille d'offres et promouvoir ses solutions sur le marché de la gestion de projet. Au S1 2026, les frais de développement capitalisés se sont élevés à 2,0 millions d'euros, +40,3% par rapport à 1,4 million d'euros au S1 2025, reflétant le déploiement récent de nombreux projets de R&D.

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 19,5 millions d'euros au S1 2026 et représentant 18,4% du chiffre d'affaires (+20 points de base par rapport à 18,2% au S1 2025), les dépenses commerciales et marketing ont augmenté de +2,1 millions d'euros, soit +11,8%, par rapport à 17,4 millions d'euros au S1 2025, portées en particulier par les coûts marketing liés au lancement des nouvelles solutions de Planisware.

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 13,8% du chiffre d'affaires au S1 2026 (-120 points de base par rapport à 15,0% au S1 2025), les frais généraux et administratifs ont atteint 14,6 millions d'euros (dont 0,2 million d'euros de pertes de change, contre 0,9 million d'euros au S1 2025). Retraités de ces pertes de change, les frais généraux et administratifs ont diminué de -40 points de base en pourcentage du chiffre d'affaires, matérialisant les effets d'échelle.

1.2.3. Résultat opérationnel courant

Le Groupe présente un *Résultat opérationnel courant* qui exclut les *Autres produits opérationnels* et *Autres charges opérationnelles*. 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 30,7 millions d'euros au S1 2026, en hausse de +13,4% par rapport au S1 2025. Il n'y a pas eu d'autres produits et charges opérationnels comptabilisés au S1 2026, comme également au S1 2025. De ce fait, le résultat opérationnel a atteint le même niveau que le résultat opérationnel courant.

1.2.4. 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 un profit de 3,9 millions d'euros au S1 2026 contre une perte de 0,8 million d'euros au S1 2025, le résultat financier a été principalement porté par +3,1 millions d'euros d'intérêts sur dépôts à terme, ainsi que par des plus-values réalisées et latentes sur valeurs mobilières de placement.

1.2.5. 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 2026	S1 2025
Résultat net avant impôts	34,7	26,3
Impôts sur le résultat	(6,1)	(4,7)
Taux effectif d'impôts	-17,6%	-17,8%

La charge d'impôt s'est élevée à 6,1 millions d'euros au S1 2026, +30,2% par rapport à 4,7 millions d'euros au S1 2025, globalement en ligne avec l'augmentation 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 d'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 de nouvelles versions du logiciel Planisware Enterprise. Un résultat « IP Box » net est ensuite obtenu par soustraction des dépenses de recherche et développement qui ont contribué directement aux actifs éligibles.

1. Rapport semestriel d'activité

1.2.6. Résultat net de la période

Sous l'effet de ces évolutions, le résultat net de la période a atteint 28,6 millions d'euros au S1 2026, en hausse de +32,0% (+6,9 millions d'euros) par rapport au S1 2025.

1.2.7. EBITDA ajusté

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Résultat opérationnel courant après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	30,7	27,1
<i>Dépréciation et amortissement des actifs corporels, incorporels et des droits d'utilisation</i>	5,1	4,2
<i>Paieement fondé sur des actions</i>	2,3	3,0
EBITDA ajusté*	38,2	34,3
Marge d'EBITDA ajusté*	36,0%	35,8%

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

L'EBITDA ajusté* a atteint 38,2 millions d'euros, +11,4% par rapport au S1 2025 (+3,9 millions d'euros). Cela a représenté 36,0% du chiffre d'affaires, soit environ +20 points de base par rapport à 35,8% au S1 2025. L'augmentation de l'EBITDA ajusté reflète la conversion de la croissance du chiffre d'affaires en profit et la poursuite de gains de productivité.

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

1.3.1. Actifs

en millions d'euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actifs non courants	61,8	58,1
Actifs courants	276,7	270,3
<i>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	204,5	195,7
Total actifs	338,5	328,5

Au 30 juin 2026, le total actifs s'élevait à 338,5 millions d'euros et se composait d'un total d'actifs non courants de 61,8 millions et d'un total actifs courants de 276,7 millions d'euros. Le total actifs a augmenté de 10,1 millions d'euros, soit 3,1%, passant de 328,5 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 338,5 millions d'euros au 30 juin 2026.

Le total des actifs non courants a augmenté de 3,7 millions d'euros, soit 6,3%, passant de 58,1 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 61,8 millions d'euros au 30 juin 2026. Cette augmentation est principalement attribuable aux dépenses d'investissement liée à la capitalisation des coûts de développement, aux investissements dans l'infrastructure cloud et à la rénovation des locaux du siège social.

Le total des actifs courants a augmenté de 6,4 millions d'euros, soit 2,4%, passant de 270,3 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 276,7 millions d'euros au 30 juin 2026. Cette augmentation est principalement liée à :

- Une augmentation des créances clients et les actifs sur contrats de 3,3 millions d'euros, soit 5,9%, passant de 57,0 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 60,4 millions d'euros au 30 juin 2026. 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. Les créances clients sont généralement non-échues ou échues depuis moins de 30 jours et ne présentent pas un risque de crédit significatif ;
- Une augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 8,7 millions d'euros, soit 4,5%, passant de 195,7 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 204,5 millions d'euros au 30 juin 2026 ;
- Une diminution des autres créances et actifs courants de 5,7 millions, soit 32,4%, passant de 17,6 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 11,9 millions d'euros au 30 juin 2026, principalement en raison d'un effet saisonnier des charges constatées d'avance et des avances fournisseurs.

1.3.2. Capitaux propres et passifs

en millions d'euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Capitaux propres	210,4	214,0
Passifs non courants	18,2	17,9
Passifs courants	109,9	96,6
Total capitaux propres et passifs	338,5	328,5

Les capitaux propres ont diminué de 3,6 millions d'euros, soit 1,7%, en passant de 214,0 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 210,4 millions d'euros au 30 juin 2026. Cette diminution est due à la distribution de dividendes pour 24,9 millions d'euros, la réduction de capital par annulation pour 10 millions d'euros, partiellement compensées par le bénéfice de la période de 28,6 millions d'euros, au paiement fondé sur des actions pour 2,3 millions et la variation des écarts de conversion constatée dans les autres éléments du résultat global de la période pour 0,4 million.

Au 30 juin 2026, le total passifs s'élevait à 128,1 millions d'euros et était composé d'un total passifs non courants de 18,2 millions d'euros et d'un total passifs courants de 109,9 millions d'euros. Le total passifs a augmenté de 13,7 millions d'euros, soit 12,0%, en passant de 114,5 millions au 31 décembre 2025 à 128,1 millions d'euros au 30 juin 2026.

Le total passifs non courants a augmenté de 0,3 million d'euros, soit 1,8%, en passant de 17,9 millions au 31 décembre 2025 à 18,2 millions d'euros au 30 juin 2026, principalement en raison de l'augmentation des dettes locatives non courantes.

Le total passifs courants a augmenté de 13,4 millions d'euros, soit 13,8%, en passant de 96,6 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 109,9 millions d'euros au 30 juin 2026. Cette augmentation est principalement liée à un effet saisonnier :

- Les passifs sur contrats ont augmenté de 21,2 millions d'euros, soit 46,7%, passant de 45,4 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 66,6 millions d'euros au 30 juin 2026, nos clients étant généralement facturés annuellement et à l'avance pour un chiffre d'affaires d'abonnement qui représente une part importante de notre chiffre d'affaires et qui sont renouvelés - puis facturés - pour la plupart au cours du premier semestre.
- Les dettes sociales ont diminué de 6,2 millions, soit 20,3%, en passant de 30,7 millions au 31 décembre 2025 à 24,4 millions au 30 juin 2026.

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 2026 et au 31 décembre 2025 :

en millions d'euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Disponibilités	106,7	96,8
Dépôts à terme	11,2	11,0
Valeurs mobilières de placement	86,6	87,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	204,5	195,7
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-
Concours bancaires courants	-	0,1
Position de trésorerie nette*	204,5	195,6

Au 30 juin 2026, à l'exception des dettes locatives relatives aux bureaux et aux centres de données qui se sont élevées à 18,2 millions d'euros (17,6 millions d'euros au 31 décembre 2025 et 17,9 millions d'euros au 30 juin 2025), Planisware ne détenait aucune dette financière. En conséquence, la position de trésorerie nette du Groupe (hors dettes locatives) s'est élevée à 204,5 millions d'euros au 30 juin 2026, après 24,9 millions d'euros et 10,0 millions d'euros décaissés respectivement au titre du dividende et du rachat d'actions, contre 195,6 millions d'euros au 31 décembre 2025 et 182,0 millions d'euros au 30 juin 2025.

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

1. Rapport semestriel d'activité

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 2026 et 2025 :

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Marge brute d'autofinancement	40,2	35,5
Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	16,0	8,3
Impôts sur le résultat payés	(6,8)	(7,5)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	49,4	36,2
Dépenses d'investissement	(6,2)	(2,4)
Autres	0,7	(0,1)
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	(5,5)	(2,4)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(37,1)	(24,2)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue	2,8	(3,7)
Variation globale de la trésorerie	8,9	5,9
Trésorerie au 1^{er} janvier	195,6	176,1
Trésorerie au 30 juin	204,5	182,0

1.4.1. Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles

La marge brute d'autofinancement a atteint 40,2 millions d'euros pour le premier semestre 2026, contre 35,5 millions d'euros pour le premier semestre 2025.

Le tableau suivant présente le besoin en fonds de roulement pour les premiers semestres 2026 et 2025 :

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Créances clients et actifs sur contrats	60,4	46,8
Passifs sur contrats	(66,6)	(51,2)
Commissions sur ventes capitalisées	2,6	2,1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(4,6)	(3,4)
Charges constatées d'avance	2,5	1,8
Autres actifs et passifs	(27,0)	(18,4)
Besoin en fonds de roulement à partir des éléments du bilan	(32,7)	(22,4)
Variation du besoin en fonds de roulement à partir des éléments du bilan	16,2	7,5
Variations de périmètre	0,1	-
Effets de change	(0,3)	0,8
Variation du besoin en fonds de roulement provenant du tableau des flux de trésorerie	16,0	8,3

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 2026 intègre notamment :

- Une diminution de 17,9 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 2,5 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.

L'impôt payé au S1 2026 s'est élevé à 6,8 millions d'euros, contre 7,5 millions d'euros au S1 2025 qui avait été impacté par des paiements relatifs à 2024.

En raison de ces éléments, la trésorerie nette liée aux activités opérationnelles est passée de 36,2 millions d'euros sur le premier semestre 2025 à 49,4 millions d'euros sur le premier semestre 2026.

1.4.2. Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement

La trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement est passée de -2,4 millions d'euros pour le premier semestre 2025 à -5,5 millions d'euros pour le premier semestre 2026. La trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement comprend -6,2 millions d'euros de dépenses d'investissement et 0,7 million d'euros d'autres activités d'investissement correspondant à des comptes à terme de plus de 3 mois à l'origine.

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 2026 et 2025 :

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Coûts de développement	2,0	1,4
Licences et logiciels	-	-
Autres immobilisations incorporelles	0,0	0,0
Dépenses d'investissement incorporel	2,0	1,5
Infrastructure cloud	2,3	0,5
Matériel informatique et mobilier de bureau	1,1	0,4
Agencements et aménagements	0,8	0,0
Dépenses d'investissement corporel	4,2	0,9
Total dépenses d'investissement	6,2	2,4
<i>Dépenses d'investissement / Produits liés à l'activité</i>	<i>5,8%</i>	<i>2,5%</i>

Les dépenses d'investissement se sont élevées à 6,2 millions d'euros, soit 5,8% du chiffre d'affaires, contre 2,4 millions d'euros au S1 2025 (2,5% du chiffre d'affaires), un niveau nettement supérieur au niveau habituel d'environ 3% visé, en raison de l'ouverture de nouveaux centres de données, de décaissements avancés pour anticiper la hausse des prix de la mémoire (RAM) et limiter d'éventuels retards de livraison, ainsi que de 1,5 million d'euros liés aux coûts de rénovation et de réaménagement du siège du Groupe. Le Groupe s'attend à ce que le niveau des dépenses d'investissement se normalise autour de 3 % du chiffre d'affaires au second semestre 2026.

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 seuls les coûts de développement relatifs à son logiciel Enterprise étaient éligibles à la capitalisation.

1. Rapport semestriel d'activité

Les coûts de développement capitalisés au cours du premier semestre 2026 concernent le développement de nouveaux modules et applications, des mises à niveau, de nouvelles fonctionnalités, ainsi que de Prisma, le nouvel agent IA hybride de Planisware. Conçu pour aider les entreprises à gérer leurs portefeuilles de projets et leurs ressources, Prisma est un agent « reasoning » permettant d'automatiser des tâches, d'aider à la prise de décision et d'améliorer l'efficacité opérationnelle. Pleinement intégré à l'environnement Planisware, il va bien au-delà d'un simple outil de recherche ou d'analyse de données. En s'appuyant sur les données et le contexte métier spécifique à chaque organisation, il analyse les situations, formule des recommandations et, sous le contrôle de l'utilisateur, met à jour les données et exécute les processus dans leur intégralité.

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 2,3 millions sur le premier semestre 2026 sont principalement liées à l'ouverture de nouveaux centres de données, de décaissements avancés pour anticiper la hausse des prix de la mémoire (RAM) et limiter d'éventuels retards de livraison.

Au 30 juin 2026, Planisware possède et exploite 189 serveurs répartis dans 11 datacenters situés aux États-Unis, en France, en Allemagne, en Suisse, à Singapour, au Canada et en Australie.

Autres dépenses d'investissements

Les autres dépenses d'investissement comprennent principalement des acquisitions d'aménagements et de mobilier de bureau dans le cadre de la rénovation des locaux du siège social.

1.4.3. Trésorerie nette liée aux activités de financement

La trésorerie nette liée aux activités de financement est passée de -24,2 millions d'euros pour le premier semestre 2025 à -37,1 millions d'euros pour le premier semestre 2026. Cette variation est principalement liée à la hausse des dividendes versés aux actionnaires du Groupe, en passant de 21,8 millions au titre de l'exercice 2024 à 24,9 millions au titre de l'exercice 2025 et par le rachat d'actions pour 10,0 millions d'euros.

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 2026	S1 2025
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	49,4	36,2
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(6,2)	(2,4)
Autres produits/charges financiers	(2,1)	(1,0)
Flux de Trésorerie Disponible ajusté* (A)	41,2	32,9
EBITDA ajusté* (B)	38,2	34,3
Ratio de conversion de trésorerie* (A)/(B)	107,8%	95,9%

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

Le taux de conversion en trésorerie* a atteint 107,8% au S1 2026, portant le flux de trésorerie disponible ajusté* à 41,2 millions d'euros, en hausse de +25,3%. Le Groupe confirme néanmoins son objectif annuel de 80%, niveau qu'il considère comme le taux de conversion 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 2026 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 2026 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 2025.

1.7. Perspectives

Compte tenu, d'une part, du bon début d'année, d'une dynamique commerciale soutenue et d'un pipeline commercial solide et d'autre part, d'un environnement mondial particulièrement volatil et incertain, Planisware actualise ses objectifs 2026 :

- Croissance du chiffre d'affaires à taux de change constants : au moins +13% (contre une croissance à deux chiffres précédemment)
- Marge d'EBITDA ajusté* : au moins le niveau atteint en 2025 (soit 37,4% du chiffre d'affaires, contre environ 37% précédemment)
- Taux 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 financière 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 et non-récurrent se détaillent comme suit :

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 et 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 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.

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 liés 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 2026

2.1. Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Notes	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	6	106 134	95 779
Autres produits de l'activité	6	-	-
Produits liés à l'activité		106 134	95 779
Coût des ventes	7	(28 501)	(25 697)
Marge brute		77 633	70 082
Frais de recherche et développement	7	(12 753)	(11 180)
Frais commerciaux et marketing	7	(19 510)	(17 447)
Frais généraux et administratifs	7	(14 622)	(14 339)
Résultat opérationnel courant		30 748	27 116
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat opérationnel courant après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		30 748	27 116
Autres produits opérationnels		-	-
Autres charges opérationnelles		-	-
Résultat opérationnel		30 748	27 116
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	10	1 270	1 585
Coût de l'endettement financier brut	10	(297)	(224)
Autres produits financiers	10	3 147	504
Autres charges financières	10	(172)	(2 637)
Résultat financier		3 947	(772)
Résultat net avant impôts		34 696	26 344
Impôts sur le résultat	11	(6 110)	(4 694)
Résultat net de la période		28 585	21 650
Résultat net de la période part du Groupe		28 585	21 650
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat par action			
<i>Résultat de base par action (euro)</i>	12	<i>0,41</i>	<i>0,31</i>
<i>Résultat dilué par action (euro)</i>	12	<i>0,41</i>	<i>0,31</i>

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

2.2. Etat du résultat global consolidé

en milliers d'euros	Notes	S1 2026	S1 2025
Résultat net de la période		28 585	21 650
Filiales à l'étranger - écart de conversion		389	(2 357)
Éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés en résultat		389	(2 357)
Réévaluation du passif net des régimes à prestations définies		-	-
Impôts sur les éléments non recyclables		-	-
Éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés en résultat		-	-
Total autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt		389	(2 357)
Résultat global de la période		28 974	19 293
Résultat global de la période part du Groupe		28 974	19 293
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

2.3. Etat de la situation financière consolidée

en milliers d'euros	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
Goodwill	13	19 860	19 262
Immobilisations incorporelles	14	9 766	9 086
Immobilisations corporelles	15	8 558	6 751
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	16	16 830	16 384
Participations mises en équivalence		-	-
Actifs financiers non courants		1 170	1 020
Autres actifs non courants	18	1 276	1 366
Impôts différés actifs		4 326	4 245
Total actifs non courants		61 785	58 114
Créances clients et actifs sur contrats	17	60 384	57 040
Autres créances et actifs courants	18	11 876	17 563
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	204 476	195 743
Total actifs courants		276 737	270 345
Total actifs		338 522	328 460

en milliers d'euros	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025
Capital social	20	6 959	7 026
Primes d'émission	20	23 278	23 278
Réserves consolidées et autres réserves		155 412	137 939
Réserves de conversion		(3 860)	(4 249)
Résultat net de la période part du Groupe		28 585	50 001
Capitaux propres part du Groupe		210 374	213 994
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Total des capitaux propres		210 374	213 994
Provisions	23	250	250
Avantages du personnel		3 237	3 021
Emprunts et dettes financières	16, 21	13 995	13 852
Impôts différés passifs		746	776
Total passifs non courants		18 229	17 898
Provisions	23	1 222	1 453
Emprunts et dettes financières	16, 21	4 249	3 820
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24	5 172	4 982
Autres dettes et passifs courants	24	32 721	40 955
Passifs sur contrats	25	66 556	45 358
Total passifs courants		109 919	96 567
Total capitaux propres et passifs		338 522	328 460

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en milliers d'euros	Notes	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		
Situation au 31 décembre 2025		7 026	23 278	137 939	(4 249)	50 001	213 994	213 994
Résultat net de la période						28 585	-	28 585
Autres éléments du résultat global de la période					389		-	389
Résultat global de la période		-	-	-	389	28 585	-	28 974
Affectation du résultat net				25 091		(25 091)	-	-
Dividendes	20					(24 909)	-	24 909
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	8			2 328			-	2 328
Réduction de capital par annulation d'actions	20	(67)		(9 933)			-	(10 000)
Achats et ventes d'actions propres				(13)			-	(13)
Transactions avec les actionnaires		(67)	-	(7 618)	-	(24 909)	-	(32 595)
Situation au 30 juin 2026		6 959	23 278	155 412	(3 860)	28 585	-	210 374
Situation au 31 décembre 2024		7 002	23 278	122 506	(616)	42 729	-	194 899
Résultat net de la période						21 650	-	21 650
Autres éléments du résultat global de la période					(2 357)		-	(2 357)
Résultat global de la période		-	-	-	(2 357)	21 650	-	19 293
Affectation du résultat net				20 958		(20 958)	-	-
Dividendes						(21 772)	-	(21 772)
Paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres				2 971			-	2 971
Augmentation de capital par incorporations de réserves, bénéfices ou primes	21			(21)			-	-
Achats et ventes d'actions propres				0			-	0
Transactions avec les actionnaires		21	-	2 949	-	(21 772)	-	(18 801)
Situation au 30 juin 2025		7 024	23 278	146 413	(2 973)	21 650	-	195 391

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

2.5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

en milliers d'euros	Notes	S1 2026	S1 2025
Résultat net de la période		28 585	21 650
Amortissements des actifs corporels, incorporels et des droits d'utilisation	7	5 101	4 197
Variation des provisions et avantages du personnel		(50)	160
Coût de l'endettement financier brut	10	297	224
Charge au titre des paiements fondés sur des actions	9	2 328	2 971
Impôts sur le résultat	11	6 110	4 694
Autres éléments sans impact sur la trésorerie		(2 168)	1 562
Marge brute d'autofinancement		40 204	35 457
Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	26	15 974	8 284
Impôts sur le résultat payés		(6 767)	(7 521)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		49 411	36 220
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	14, 15	(6 178)	(2 352)
Paiements sur autres immobilisations financières	18	697	(66)
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	4	(754)	-
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement		(6 235)	(2 417)
Dividendes versés aux actionnaires de Planisware	20	(24 909)	(21 772)
Remboursement des dettes locatives au cours de l'exercice	16	(1 886)	(2 176)
Intérêts financiers versés au titre des dettes locatives	16	(297)	(224)
Rachat d'actions propres	20	(10 013)	0
Trésorerie nette liée aux activités de financement		(37 106)	(24 172)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie détenue		2 782	(3 692)
Variation globale de la trésorerie		8 852	5 940
Trésorerie au 1^{er} janvier		195 624	176 091
Découverts bancaires au 1 ^{er} janvier		119	87
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1^{er} janvier	19	195 743	176 178
Trésorerie au 30 juin		204 476	182 031
Découverts bancaires au 30 juin		-	74
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	19	204 476	182 105

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

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.....	24
Note 4.	Évolutions du périmètre de consolidation.....	25
Note 5.	Information sectorielle	25
Note 6.	Chiffre d'affaires.....	27
Note 7.	Charges opérationnelles.....	28
Note 8.	Avantages du personnel	29
Note 9.	Paiement fondé sur des actions	29
Note 10.	Résultat financier	31
Note 11.	Impôt sur le résultat	32
Note 12.	Résultat par action.....	32
Note 13.	Goodwill	32
Note 14.	Immobilisations incorporelles	33
Note 15.	Immobilisations corporelles	34
Note 16.	Droits d'utilisation et dettes locatives	35
Note 17.	Créances clients et actifs sur contrats.....	37
Note 18.	Autres créances et actifs courants et autres actifs non courants	37
Note 19.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	37
Note 20.	Capitaux propres	38
Note 21.	Emprunts et dettes financières	38
Note 22.	Instruments financiers	39
Note 23.	Provisions et passifs éventuels	40
Note 24.	Dettes fournisseurs et autres dettes et passifs courants	40
Note 25.	Passifs sur contrats	41
Note 26.	Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	41
Note 27.	Engagements hors bilan.....	41
Note 28.	Transactions avec les parties liées.....	41
Note 29.	Evènements postérieurs à la date de clôture	41

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

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 dix filiales basées aux Etats Unis, en Allemagne, au Royaume-Uni, à Singapour, au Japon, en France, aux Emirats Arabes Unis, en Belgique, en Corée du Sud et en Autriche.

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

Programme de rachat d'actions

Le 3 mars 2026, le Groupe a confié un mandat de rachat d'actions en vue de leur annulation à un prestataire de services d'investissement, Rothschild Martin Maurel, pour un montant de 10 millions d'euros. Au titre de ce contrat, Rothschild Martin Maurel a racheté 668 646 actions Planisware pour un montant de 10 millions d'euros.

Acquisition de kromit GmbH

Le 6 mars 2026, le Groupe a acquis la totalité du capital et des droits de vote de la société, kromit GmbH, prestataire de services de conseil, d'implémentation et de formation autour de la solution Planisware Entreprise en Autriche, pour un montant de 800 milliers d'euros, financé sur la trésorerie disponible. À la suite de cette acquisition, la société a été renommée Planisware Austria GmbH.

Réduction du capital social par annulation d'actions

Le 2 juin 2026, la Société a procédé à une réduction de capital social par annulation de 668 646 actions représentant 0,95% du capital social. Ces actions ont été rachetées entre le 4 mars et le 15 avril 2026, dans le cadre du programme de rachat d'actions initié le 3 mars 2026.

Plans d'attribution d'actions gratuites

Le conseil d'administration du 2 juin 2026 a décidé la mise en place de quatre plans d'attribution d'actions gratuites :

- Le plan 2 juin 2026, à compter du 2 juin 2026, d'un maximum de 157 743 actions, représentant 0,23% 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 2027, à l'issue de laquelle les salariés encore présents dans l'entreprise seront bénéficiaires de plein droit des actions attribuées.
- Le plan 2 juin 2026 Etats-Unis, à compter du 2 juin 2026, d'un maximum de 39 256 actions, représentant 0,06% 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 au 2 juin 2028, à l'issue de laquelle les salariés encore présents dans l'entreprise seront bénéficiaires de plein droit des actions attribuées.
- Le plan 2 juin 2026 CEO, à compter du 2 juin 2026, d'un maximum de 181 500 actions, représentant 0,26% du capital émis, au profit du Directeur Général du Groupe. Ces actions seront définitivement acquises, par tranches successives, le 2 juin 2027, le 2 juin 2028 et le 2 juin 2029, sous condition de présence étendue à l'exercice continu et ininterrompu du mandat social ou de fonctions salariées jusqu'à la fin de chaque période d'acquisition et de conditions de performance pour chaque période d'acquisition.
- Le plan 2 juin 2026 Officers États-Unis, à compter du 2 juin 2026, d'un maximum de 215 000 actions, représentant 0,31% du capital émis, au profit de dirigeants aux Etats-Unis. Ces actions seront définitivement acquises, par périodes d'acquisition successives, le 2 juin 2027 et le 2 juin 2028, sous condition de présence étendue à l'exercice continu et ininterrompu de fonctions salariées ou dirigeantes jusqu'à la fin de chaque période d'acquisition et de conditions de performance pour chaque période d'acquisition.

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

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 2026 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 2025. 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 2025, à l'exception des avantages au personnel décrits dans la note 8, des impôts sur le résultat décrits dans la note 11 et des nouvelles normes, amendements et interprétations décrits ci-dessous.

Ils ont été arrêtés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 29 juillet 2026.

3.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations

Nouvelles normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2026

Les nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au 1^{er} janvier 2026 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 faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles.

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 et adoptés par l'Union Européenne et non appliqués par anticipation par le Groupe

Les nouvelles normes, amendements et interprétations publiés et adoptés par l'Union Européenne, dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2026 et non appliqués par anticipation par le Groupe, concernent :

- IFRS 18 Présentation des états financiers et informations à fournir ;

L'analyse des impacts de cette nouvelle norme sur les indicateurs de performance, la présentation des états financiers consolidés et les systèmes d'information comptable du Groupe est en cours. Le Groupe ne prévoit pas son application anticipée en 2026. Elle ne devrait toutefois pas avoir d'impact sur les indicateurs de performance du Groupe.

Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés et non encore adoptés par l'Union Européenne

Les nouvelles normes, amendements et interprétations publiés et non encore adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2026, concernent :

- Amendements à IAS 21 Effets des variations des cours des monnaies étrangères – Conversion dans une monnaie de présentation qui est celle d'une économie hyperinflationniste ;
- 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 2025, à l'exception des avantages au personnel décrits dans la note 8 et des impôts sur le résultat dans la note 11.

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

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

4.1 Regroupement d'entreprises

Le 6 mars 2026, le Groupe a acquis 100 % du capital et des droits de vote de la société kromit GmbH, prestataire de services de conseil, d'implémentation et de formation autour de la solution Planisware Enterprise. La société, depuis renommée Planisware Austria GmbH, est consolidée par intégration globale à compter du 1^{er} mars 2026, date d'entrée dans le périmètre retenue par simplification.

Cette acquisition, réalisée pour 800 milliers d'euros réglés en numéraire, constitue un regroupement d'entreprises comptabilisé selon la méthode de l'acquisition. À la clôture du 30 juin 2026, l'allocation du prix d'acquisition est en cours et un goodwill provisoire de 650 milliers d'euros a été comptabilisé. Conformément à IFRS 3, le Groupe dispose d'un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition pour la finaliser.

4.2 Autres variations de périmètre

Le Groupe a créé une nouvelle filiale commerciale au cours du premier semestre 2026, Planisware Italia SRL en Italie. Celle-ci n'est pas consolidée en raison de son caractère non significatif.

Note 5. Information sectorielle

Principes comptables

Conformément à IFRS 8, les secteurs opérationnels sont des composantes d'un groupe faisant l'objet d'un suivi individuel et le résultat opérationnel de chaque secteur est régulièrement examiné par le principal décideur opérationnel (« PDO ») en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter et d'évaluer la performance.

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, la vente de produits logiciels avec les services de mise en œuvre et de conseil associés, 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.

5.1 EBITDA Ajusté et marge d'EBITDA Ajusté

L'EBITDA Ajusté et la marge d'EBITDA ajustée présentés ci-dessous répondent aux définitions décrites dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

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 2026	S1 2025
Résultat opérationnel courant après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	30 748	27 116
Dépréciation et amortissement des actifs corporels, incorporels et des droits d'utilisation	5 101	4 197
Paieement fondé sur des actions	2 328	2 971
EBITDA Ajusté	38 177	34 283
Produits liés à l'activité	106 134	95 779
Marge d'EBITDA ajusté (%)	36,0%	35,8%

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

Au 30 juin 2026

en milliers d'euros	France	Etats-Unis	Allemagne	Royaume-Uni	Japon	Autres	Total
Goodwill	9 440	-	-	-	9 769	650	19 860
Immobilisations incorporelles	6 876	-	-	-	2 890	-	9 766
Immobilisations corporelles	7 441	295	649	20	105	47	8 558
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	9 638	3 906	1 746	359	531	650	16 830
Autres actifs non courants	-	1 246	-	30	-	-	1 276

Au 31 décembre 2025

en milliers d'euros	France	Etats-Unis	Allemagne	Royaume-Uni	Japon	Autres	Total
Goodwill	9 440	-	-	-	9 822	-	19 262
Immobilisations incorporelles	6 083	-	-	-	3 003	-	9 086
Immobilisations corporelles	5 767	233	587	18	106	39	6 751
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	10 335	2 509	1 951	365	652	572	16 384
Autres actifs non courants	-	1 342	-	24	-	-	1 366

(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 2026

Note 6. Chiffre d'affaires

6.1 Chiffre d'affaires par typologie de services

en milliers d'euros	S1 2026	S1 2025
Contrats "SAAS"	53 197	45 647
Ventes de licences annuelles	6	90
"Subscription" support	5 750	5 908
"Evolutive" support	28 053	27 180
Contrats de maintenance	9 231	9 739
Ventes de licences perpétuelles	1 337	1 953
Prestations de services "Implementation" et autres services non récurrents	8 561	5 263
Chiffre d'affaires	106 134	95 779

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 96 237 milliers d'euros pour le premier semestre 2026 et 88 563 milliers d'euros pour le premier semestre 2025, représentant respectivement 90,7% et 92,5% 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 2026	S1 2025
Europe	53 084	45 538
Amérique du Nord	44 234	41 616
APAC et reste du monde	8 817	8 625
Chiffre d'affaires	106 134	95 779

Sur le premier semestre 2026, 50% du chiffre d'affaires est relatif à la région Europe, dont 19% en France, 42% à la région Amérique du Nord, dont 37% aux Etats-Unis et 8% à la région « APAC et reste du monde ».

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

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

Note 7. Charges opérationnelles

7.1 Coût des ventes

en milliers d'euros	S1 2026	S1 2025
Charges de personnel	18 743	16 521
Sous-traitance, achats d'études, et autres services externes	5 783	6 138
Dotations aux amortissements	2 051	1 869
Autres charges d'exploitation	1 924	1 169
Total coût des ventes	28 501	25 697

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 73,1% et 73,2% sur le premier semestre 2026 et 2025. La marge brute est globalement stable par rapport au S1 2025 avec une évolution d'un mix d'activité moins profitable compensant les gains d'efficacité opérationnelle et les effets d'échelle.

7.2 Frais de recherche et développement

en milliers d'euros	S1 2026	S1 2025
Charges de personnel	9 210	9 312
Crédit impôt recherche	(300)	(405)
Dotations aux amortissements	1 998	1 422
Autres frais de recherche et développement	1 845	851
Total frais de recherche et développement	12 753	11 180

Les frais de recherche et développement représentent respectivement 12,0% et 11,7% des produits liés à l'activité sur le premier semestre 2026 et 2025. Planisware a continué d'investir significativement en R&D, laquelle bénéficie du déploiement d'outils d'IA qui renforcent son efficacité et la capacité de Planisware à tirer parti de ses efforts de R&D pour proposer des produits et solutions logicielles innovants, élargir son portefeuille d'offres et promouvoir ses solutions sur le marché de la gestion de projet.

7.3 Frais commerciaux et marketing

en milliers d'euros	S1 2026	S1 2025
Charges de personnel	12 911	11 880
Commissions sur ventes	1 221	1 235
Frais marketing	2 878	2 237
Dotations aux amortissements	755	650
Autres frais commerciaux	1 746	1 445
Total frais commerciaux et marketing	19 510	17 447

Les frais commerciaux et marketing représentent respectivement 18,4% et 18,2% des produits liés à l'activité sur le premier semestre 2026 et 2025, portés en particulier par les coûts marketing liés au lancement des nouvelles solutions de Planisware. 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 2026

7.4 Frais généraux et administratifs

en milliers d'euros	S1 2026	S1 2025
Charges de personnel	10 013	9 457
Honoraires et autres services externes	1 488	1 273
Dotations aux amortissements	297	256
Autres frais généraux	2 824	3 352
Total frais généraux et administratifs	14 622	14 339

Les frais généraux et administratifs représentent respectivement 13,8% et 15,0% des produits liés à l'activité sur le premier semestre 2026 et 2025. Les autres frais généraux incluent une perte de change pour 154 milliers d'euros sur le premier semestre 2026 contre une perte de change de 883 milliers d'euros sur le premier semestre 2025. Retraités de ces pertes de change, les frais généraux et administratifs ont diminué de 40 points de base en pourcentage des produits liés à l'activité, matérialisant les effets d'échelle.

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 3 203 milliers d'euros pour les salariés français au 30 juin 2026. L'impact brut en résultat sur le premier semestre 2026 est une charge de 182 milliers d'euros, principalement due au coût des services rendus sur la période de 126 milliers d'euros.

Note 9. Paiement fondé sur des actions

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

Plans	Date de la décision du conseil d'administration	Date d'attribution	Nombre d'actions attribuées maximum	% du capital à la date d'attribution	Nombre de bénéficiaires	Période d'acquisition	Conditions de performance	Conditions de présence à la fin de la période d'acquisition	Juste valeur des titres à la date d'attribution (€)
Plan 11 octobre 2023	11/10/2023	11/10/2023	121 500	0,18%	1	1, 2 et 3 ans (acquisition par tranches)	Oui	Oui	12,44
Plan 29 juillet 2024	29/07/2024	29/07/2024	60 000	0,09%	1	1 et 2 ans (acquisition par tranches)	Oui	Oui	26,22
Plan 2 juin 2025	02/06/2025	02/06/2025	106 586	0,15%	67	1 an	Non	Oui	24,19
Plan 2 juin 2025 Etats-Unis	02/06/2025	02/06/2025	13 560	0,02%	27	2 ans	Non	Oui	24,19
Plan 2 juin 2026	02/06/2026	02/06/2026	157 743	0,23%	79	1 an	Non	Oui	20,04
Plan 2 juin 2026 Etats-Unis	02/06/2026	02/06/2026	39 256	0,06%	42	2 ans	Non	Oui	19,68
Plan 2 juin 2026 CEO	02/06/2026	02/06/2026	181 500	0,26%	1	1, 2 et 3 ans (acquisition par tranches)	Oui	Oui	20,04, 19,68 et 19,32
Plan 2 juin 2026 Officers Etats-Unis	02/06/2026	02/06/2026	215 000	0,31%	4	1 et 2 ans (acquisition par tranches)	Oui	Oui	20,04 et 19,68

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

Plan 11 octobre 2023

Le conseil d'administration du 11 octobre 2023 a décidé la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites, à compter du 11 octobre 2023 d'un maximum de 121 500 actions au profit du Directeur Général du Groupe. Ces actions seront définitivement acquises, par tranches successives, le 11 octobre 2024, le 11 octobre 2025 et le 11 octobre 2026, à condition que le bénéficiaire conserve la qualité de mandataire social de la Société de façon continue et ininterrompue jusqu'à la fin de chaque tranche. Le nombre définitif d'actions attribuées sera soumis à des conditions de performance hors marché pour chaque tranche.

Plan 29 juillet 2024

Le conseil d'administration du 29 juillet 2024 a décidé la mise en place d'un plan d'attribution d'actions gratuites, à compter du 29 juillet 2024, d'un maximum de 60 000 actions, au profit d'un dirigeant. Ces actions seront définitivement acquises, par périodes d'acquisition successives, le 29 juillet 2025 et le 29 juillet 2026, sous condition de présence étendue à l'exercice continu et ininterrompu de fonctions salariées ou dirigeantes jusqu'à la fin de chaque période d'acquisition et de conditions de performance hors marché pour chaque période d'acquisition.

Plans 2 juin 2025

Le conseil d'administration du 2 juin 2025 a décidé la mise en place de 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 au 2 juin 2027, à l'issue de laquelle les salariés encore présents dans l'entreprise seront bénéficiaires de plein droit des actions attribuées.

Plans 2 juin 2026

Le conseil d'administration du 2 juin 2026 a décidé la mise en place de quatre plans d'attribution d'actions gratuites :

- Le plan 2 juin 2026, à compter du 2 juin 2026, d'un maximum de 157 743 actions, représentant 0,23% 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 2027, à l'issue de laquelle les salariés encore présents dans l'entreprise seront bénéficiaires de plein droit des actions attribuées.
- Le plan 2 juin 2026 Etats-Unis, à compter du 2 juin 2026, d'un maximum de 39 256 actions, représentant 0,06% 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 au 2 juin 2028, à l'issue de laquelle les salariés encore présents dans l'entreprise seront bénéficiaires de plein droit des actions attribuées.
- Le plan 2 juin 2026 CEO, à compter du 2 juin 2026, d'un maximum de 181 500 actions, représentant 0,26% du capital émis, au profit du Directeur Général du Groupe. Ces actions seront définitivement acquises, par tranches successives, le 2 juin 2027, le 2 juin 2028 et le 2 juin 2029, sous condition de présence étendue à l'exercice continu et ininterrompu du mandat social ou de fonctions salariées jusqu'à la fin de chaque période d'acquisition et de conditions de performance pour chaque période d'acquisition.
- Le plan 2 juin 2026 Officers Etats-Unis, à compter du 2 juin 2026, d'un maximum de 215 000 actions, représentant 0,31% du capital émis, au profit de dirigeants aux Etats-Unis. Ces actions seront définitivement acquises, par périodes d'acquisition successives, le 2 juin 2027 et le 2 juin 2028, sous condition de présence étendue à l'exercice continu et ininterrompu de fonctions salariées ou dirigeantes jusqu'à la fin de chaque période d'acquisition et de conditions de performance pour chaque période d'acquisition.

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

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

	Nombre d'actions attribuées au 31 décembre 2025	Nombre d'actions attribuées	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions non acquises définitivement	Nombre d'actions attribuées au 30 juin 2026
Plan 11 octobre 2023	60 500	-	-	-	60 500
Plan 29 juillet 2024	35 000	-	-	-	35 000
Plan 2 juin 2025	106 586	-	106 586	-	-
Plan 2 juin 2025 Etats-Unis	13 560	-	-	299	13 261
Plan 2 juin 2026	-	157 743	-	-	157 743
Plan 2 juin 2026 Etats-Unis	-	39 256	-	-	39 256
Plan 2 juin 2026 CEO	-	181 500	-	-	181 500
Plan 2 juin 2026 Officers Etats-Unis	-	215 000	-	-	215 000
Total	215 646	593 499	106 586	299	702 260

Une charge de 2 328 milliers d'euros a été comptabilisée au titre des accords de paiement fondé sur des actions sur le premier semestre 2026.

Note 10. Résultat financier

en milliers d'euros	S1 2026	S1 2025
Charges d'intérêts sur emprunts	-	-
Charges d'intérêts sur passifs locatifs	(297)	(224)
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	1 270	1 585
Coût de l'endettement financier net	972	1 361
Gains de change sur élément financier	2 290	84
Autres produits financiers	857	421
Autres produits financiers	3 147	504
Pertes de change sur élément financier	(105)	(2 584)
Autres charges financières	(67)	(54)
Autres charges financières	(172)	(2 637)
Total résultat financier	3 947	(772)

Les produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie proviennent des 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 sur élément financier résultent majoritairement des positions de trésorerie et équivalents de trésorerie en devises étrangères (dollar américain, yen japonais) chez la société mère.

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

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

Note 11. Impôt 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 2026	S1 2025
Résultat net avant impôts	34 696	26 344
Impôts sur le résultat	(6 110)	(4 694)
Taux effectif d'impôts	17,6%	17,8%

Le taux effectif d'impôts du Groupe au titre des activités poursuivies s'élève respectivement à 17,6% et 17,8% pour le premier semestre 2026 et 2025.

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 d'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 de nouvelles versions du logiciel Planisware Enterprise. Un résultat « IP Box » net est ensuite obtenu par soustraction des dépenses de recherche et développement qui ont contribué directement aux actifs éligibles.

Note 12. Résultat par action

La composition du capital social est décrite en note 20.

	S1 2026	S1 2025
Numérateur (en milliers d'euros)		
Résultat net par du Groupe (a)	28 585	21 650
Dénominateur		
Nombre moyen d'actions en circulation sur l'exercice (b)	69 475 964	70 035 485
Effet dilutif des instruments existants	94 986	71 253
Nombre moyen pondéré d'actions théorique sur l'exercice (c)	69 570 950	70 106 738
Résultat de base par action (en euros) (a/b)	0,41	0,31
Résultat dilué par action (en euros) (a/c)	0,41	0,31

Note 13. Goodwill

13.1 Evolution du Goodwill

en milliers d'euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Valeurs nettes		
1^{er} janvier	19 262	20 529
Acquisitions	650	-
Pertes de valeur	-	-
Ecart de conversion	(53)	(1 267)
A la clôture	19 860	19 262

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

13.2 Tests de dépréciation

Au 30 juin 2026, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur pouvant conduire à un test de dépréciation.

Note 14. Immobilisations incorporelles

14.1 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
Valeurs brutes					
1^{er} janvier 2025	11 189	5 883	3 958	15	21 046
Acquisitions					
<i>Générées en interne</i>	3 082	80	-	42	3 205
<i>Achats</i>	-	-	-	-	-
Cessions et sorties	(85)	(3)	-	-	(88)
Ecart de conversion	-	-	(452)	-	(452)
31 décembre 2025	14 187	5 961	3 506	58	23 711
Acquisitions					
<i>Générées en interne</i>	1 967	-	-	6	1 973
<i>Achats</i>	-	-	-	-	-
Cessions et sorties	(17)	-	-	-	(17)
Ecart de conversion	-	-	(19)	-	(19)
30 juin 2026	16 137	5 961	3 487	63	25 648

14.2 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
Amortissements et dépréciations					
1^{er} janvier 2025	(6 555)	(5 876)	(348)	-	(12 779)
Dotations aux amortissements	(1 684)	(6)	(212)	(4)	(1 906)
Cessions et sorties	-	3	-	-	3
Ecart de conversion	-	-	57	-	57
31 décembre 2025	(8 239)	(5 879)	(503)	(4)	(14 625)
Dotations aux amortissements	(1 148)	(13)	(97)	(2)	(1 260)
Cessions et sorties	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	3	-	3
30 juin 2026	(9 387)	(5 892)	(597)	(6)	(15 882)

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

14.3 Valeurs nettes des immobilisations incorporelles

en milliers d'euros	Coûts de développement	Licences et logiciels	Relation clients	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeurs nettes					
1 ^{er} janvier 2025	4 634	8	3 610	15	8 267
31 décembre 2025	5 948	82	3 003	54	9 087
30 juin 2026	6 750	68	2 890	58	9 766

Note 15. Immobilisations corporelles

15.1 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
Valeurs brutes				
1 ^{er} janvier 2025	2 523	12 754	50	15 327
Augmentation	100	2 423	1 505	4 028
Cessions et sorties d'actifs	(360)	(267)	-	(627)
Transferts	51	-	(51)	-
Ecarts de conversion	(12)	(119)	-	(131)
31 décembre 2025	2 302	14 791	1 504	18 597
Augmentation	874	2 594	39	3 507
Entrée de périmètre	3	39	-	42
Cessions et sorties d'actifs	(769)	(54)	-	(823)
Transferts	757	786	(1 543)	-
Ecarts de conversion	0	31	-	32
30 juin 2026	3 167	18 187	-	21 355

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

15.2 Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles

Les amortissements des immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

en milliers d'euros	Agencements et aménagements	Matériel informatique et mobiliier de bureau	Immobilisations corporelles en cours	Total
Amortissements et dépréciations				
1^{er} janvier 2025	(1 197)	(8 698)	-	(9 895)
Dotations aux amortissements	(417)	(2 233)	-	(2 650)
Cessions et sorties d'actifs	359	249	-	608
Perte de valeur	-	-	-	-
Ecart de conversion	5	85	-	90
31 décembre 2025	(1 250)	(10 597)	-	(11 847)
Dotations aux amortissements	(277)	(1 445)	-	(1 722)
Entrée de périmètre	(0)	(28)	-	(29)
Cessions et sorties d'actifs	769	54	-	823
Perte de valeur	-	-	-	-
Ecart de conversion	(1)	(22)	-	(23)
30 juin 2026	(759)	(12 038)	-	(12 797)

15.3 Valeurs nettes des immobilisations corporelles

en milliers d'euros	Agencements et aménagements	Matériel informatique et mobiliier de bureau	Immobilisations corporelles en cours	Total
Valeurs nettes				
1^{er} janvier 2025	1 325	4 056	50	5 432
31 décembre 2025	1 052	4 194	1 504	6 750
30 juin 2026	2 409	6 149	-	8 558

Note 16. Droits d'utilisation et dettes locatives

16.1 Valeurs brutes des droits d'utilisation

en milliers d'euros	Bureaux	Datacenters	Total
Valeurs brutes			
1^{er} janvier 2025	22 048	4 229	26 277
Nouveaux contrats	4 465	526	4 991
Indexation des loyers	288	(5)	283
Fin ou résiliation de contrats	(476)	(497)	(973)
Ecart de conversion	(775)	(60)	(835)
31 décembre 2025	25 550	4 192	29 742
Nouveaux contrats	1 844	265	2 108
Indexation des loyers	51	58	109
Entrée de périmètre	223	-	223
Fin ou résiliation de contrats	(34)	-	(34)
Ecart de conversion	195	21	216
30 juin 2026	27 828	4 536	32 364

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

16.2 Amortissements des droits d'utilisation

en milliers d'euros	Bureaux	Datacenters	Total
Amortissements			
1^{er} janvier 2025	(8 743)	(1 644)	(10 387)
Dotations aux amortissements	(3 173)	(1 043)	(4 216)
Fin ou résiliation de contrats	476	460	936
Ecart de conversion	293	16	310
31 décembre 2025	(11 147)	(2 211)	(13 358)
Dotations aux amortissements	(1 569)	(549)	(2 118)
Fin ou résiliation de contrats	34	-	34
Ecart de conversion	(82)	(11)	(92)
30 juin 2026	(12 764)	(2 771)	(15 535)

16.3 Valeurs nettes des droits d'utilisation

en milliers d'euros	Bureaux	Datacenters	Total
Valeurs nettes			
1^{er} janvier 2025	13 306	2 584	15 890
31 décembre 2025	14 403	1 981	16 384
30 juin 2026	15 065	1 765	16 830

16.4 Variation des dettes locatives

en milliers d'euros	Bureaux	Datacenters	Total
Dettes locatives au 1^{er} janvier 2025	14 326	2 645	16 971
Augmentation	4 465	526	4 991
Indexation des loyers	288	(5)	283
Charges d'intérêts	391	53	444
Intérêts financiers versés au titre des dettes locatives	(391)	(53)	(444)
Remboursement des dettes locatives	(3 087)	(1 007)	(4 093)
Ecart de conversion	(515)	(43)	(558)
Dettes locatives au 31 décembre 2025	15 477	2 076	17 553
Augmentation	1 844	265	2 108
Indexation des loyers	51	58	109
Entrée de périmètre	223	-	223
Charges d'intérêts	273	25	297
Intérêts financiers versés au titre des dettes locatives	(273)	(25)	(297)
Remboursement des dettes locatives	(1 370)	(516)	(1 886)
Ecart de conversion	125	11	136
Dettes locatives au 30 juin 2026	16 350	1 894	18 244

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

Note 17. Créances clients et actifs sur contrats

en milliers d'euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Créances clients	45 967	48 616
Dépréciation des créances clients	(2 454)	(2 521)
Créances clients nettes	43 513	46 095
Actifs sur contrats	16 871	10 945
Total créances clients et actifs sur contrats	60 384	57 040

Note 18. Autres créances et actifs courants et autres actifs non courants

en milliers d'euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Commissions sur ventes - non courant	1 276	1 366
Total autres actifs non courants	1 276	1 366
Créances fiscales et sociales	3 921	5 639
Impôt courant	747	724
Autres créances	654	4 067
Charges constatées d'avance	2 544	2 425
Commissions sur ventes - courant	1 323	1 287
Autres actifs financiers	2 687	3 421
Total autres créances et actifs courants	11 876	17 563

Les créances fiscales et sociales comprennent essentiellement la TVA récupérable.

Les autres créances comprennent principalement le Crédit d'Impôt Recherche ("CIR") à recevoir pour 300 milliers d'euros au 30 juin 2026, contre 582 milliers d'euros au 31 décembre 2025. Les avances fournisseurs s'élevaient à 3 212 milliers d'euros au 31 décembre 2025 et ne sont pas significatives au 30 juin 2026.

Les autres actifs financiers correspondent à des comptes à termes de plus de 3 mois à l'origine.

Note 19. Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Disponibilités	106 733	96 834
Dépôts à terme	11 151	11 030
Valeurs mobilières de placement	86 592	87 879
Trésorerie et équivalents de trésorerie	204 476	195 743

La trésorerie et les équivalents de trésorerie (hors découverts bancaires) d'un montant de 204 476 milliers d'euros au 30 juin 2026 sont détenus à hauteur de 167 551 milliers d'euros par les sociétés en France, 25 951 milliers d'euros par Planisware USA, Inc. aux Etats-Unis et 10 974 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. Les comptes à terme à moins de 3 mois à l'origine figurent sur la ligne *Dépôts à terme* au sein du poste *Trésorerie et équivalents de trésorerie*, ceux de plus de 3 mois à l'origine figurent en *Autres actifs financiers* au sein du poste *Autres créances et actifs courants*, comme présenté en note 18.

Le Groupe ne détient pas de soldes de trésorerie et équivalents de trésorerie non disponibles pour le Groupe (« *restricted cash* ») au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

Note 20. Capitaux propres

20.1 Capital social

Au 30 juin 2026, le capital social de Planisware S.A. s'élève à 6 958 908,00 euros, divisé en 69 589 080 actions ordinaires (contre 70 257 726 actions au 31 décembre 2025), entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,10 euro.

Les variations du capital social intervenues au cours du premier semestre 2026, en nombre d'actions et en valeur, s'analysent de la façon suivante :

	Nombre d'actions	Capital social (en euros)
Capital social au 1 ^{er} janvier 2026	70 257 726	7 025 773
Réduction de capital par annulation d'actions	(668 646)	(66 865)
Capital social au 30 juin 2026	69 589 080	6 958 908

20.2 Dividendes

Le 17 juin 2026, l'Assemblée générale de la Société a approuvé le dividende proposé au titre de l'exercice 2025, soit 0,36 euro par action. Le dividende a été payé le 24 juin 2026.

20.3 Actions propres

Les actions propres sont acquises dans le cadre du contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ou d'un programme de rachat d'actions.

Le Groupe détient 388 969 actions propres pour un montant de 7 668 milliers d'euros contre 493 555 actions propres pour un montant de 9 550 milliers d'euros au 31 décembre 2025.

Note 21. Emprunts et dettes financières

Au 30 juin 2026, le Groupe ne possède aucun emprunt auprès des établissements de crédit.

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

Note 22. Instruments financiers

Au 30 juin 2026

Au 30 juin 2026 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		14		14	14
Prêts, dépôts et cautionnement	Niveau 2	1 156			1 156	1 156
Autres actifs non courants	Niveau 2	1 276			1 276	1 276
Créances clients et actifs sur contrats	Niveau 2	60 384			60 384	60 384
Autres créances et actifs courants	Niveau 2	11 876			11 876	11 876
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 1		204 476		204 476	204 476
Total actifs financiers		74 692	204 490	-	279 182	279 182
Concours bancaires courants	Niveau 1		-		-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Niveau 2	5 172			5 172	5 172
Dettes locatives	Niveau 2	18 244			18 244	18 244
Autres dettes et passifs courants	Niveau 2	32 721			32 721	32 721
Total passifs financiers		56 136	-	-	56 136	56 136

Au 31 décembre 2025

Au 31 décembre 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		4		4	4
Prêts, dépôts et cautionnement	Niveau 2	1 017			1 017	1 017
Autres actifs non courants	Niveau 2	1 366			1 366	1 366
Créances clients et actifs sur contrats	Niveau 2	57 040			57 040	57 040
Autres créances et actifs courants	Niveau 2	17 563			17 563	17 563
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Niveau 1		195 743		195 743	195 743
Total actifs financiers		76 985	195 747	-	272 732	272 732
Concours bancaires courants	Niveau 1		119		119	119
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Niveau 2	4 982			4 982	4 982
Dettes locatives	Niveau 2	17 553			17 553	17 553
Autres dettes et passifs courants	Niveau 2	40 955			40 955	40 955
Total passifs financiers		63 489	119	-	63 608	63 608

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 cautionnements 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.

2. Etats financiers consolidés semestriels condensés 2026

Note 23. Provisions et passifs éventuels

23.1 Provisions

en milliers d'euros	Litiges	Garanties données aux clients	Autres risques	Total
1^{er} janvier 2025	1 116	35	-	1 151
Dotations	277	43	260	579
Utilisations	-	-	-	-
Reprises	-	(26)	-	(26)
Ecart de conversion	-	-	(1)	(1)
31 décembre 2025	1 393	51	259	1 703
Dotations	-	34	-	34
Utilisations	(191)	-	-	(191)
Reprises	(23)	(51)	-	(75)
Ecart de conversion	-	-	0	0
30 juin 2026	1 178	34	259	1 472
<i>Dont provisions non courantes</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>250</i>	<i>250</i>
<i>Dont provisions courantes</i>	<i>1 178</i>	<i>34</i>	<i>9</i>	<i>1 222</i>

23.2 Passifs éventuels

À la date d'arrêté des comptes, le Groupe n'a connaissance d'aucun passif éventuel. À la connaissance du Groupe, il n'existe pas de procédure en cours qui pourrait avoir un effet significatif défavorable sur la situation financière du Groupe autre que celles qui font l'objet d'une provision.

Note 24. Dettes fournisseurs et autres dettes et passifs courants

en milliers d'euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Dettes fournisseurs	3 121	3 356
Factures non parvenues	2 050	1 626
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 172	4 982
Dettes fiscales	6 971	8 395
Dettes sociales	24 432	30 658
Impôt courant	1 107	1 731
Autres passifs courants	211	170
Autres dettes et passifs courants	32 721	40 955

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 2026

Note 25. Passifs sur contrats

en milliers d'euros	30 juin 2026	31 décembre 2025
Passifs sur contrats	66 556	45 358
Total passifs sur contrats	66 556	45 358

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 17.

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 provenant du tableau des flux de trésorerie comprend les éléments suivants :

en milliers d'euros	S1 2026	S1 2025
(Augmentation) / Diminution des comptes clients et actifs sur contrats	(2 276)	2 077
(Augmentation) / Diminution des commissions sur ventes capitalisées	133	90
Augmentation / (Diminution) des dettes fournisseurs et comptes rattachés	865	(185)
(Augmentation) / Diminution des charges constatées d'avance	(82)	1 424
Augmentation / (Diminution) des passifs sur contrats (1)	20 020	14 729
Variation des autres actifs et passifs (2)	(2 686)	(9 851)
Variation des éléments du besoin en fonds de roulement	15 974	8 284

(1) L'augmentation des passifs sur contrats est principalement relative aux abonnements 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 autres créances et aux dettes sociales.

Note 27. Engagements hors bilan

Le Groupe n'a pas contractualisé de nouveaux engagements significatifs hors bilan au cours du premier semestre 2026.

Note 28. Transactions avec les parties liées

Il n'y a pas eu de changement au cours du premier semestre 2026 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 2025.

Note 29. Evénements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement 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 2026.

3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2026

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

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 semestriels consolidés condensés de la société Planisware, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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 semestriels consolidés 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 semestriels consolidés 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 semestriels consolidés condensés.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 30 juillet 2026

KPMG SA

Levallois-Perret, le 30 juillet 2026

FORVIS MAZARS SA

Jean-Pierre VALENSI
Associé

Erwan CANDAU
Associé

4. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel 2026

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels condensés pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2026 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 31 juillet 2026

Loïc SAUTOUR
Directeur général

Planisware

200 avenue de Paris
92320 Châtillon
France

+33 (0)1 41 48 48 60
planisware.com