

JUIN 2019

TRUFFLE 100

LE PALMARÈS DES ÉDITEURS
DE LOGICIELS FRANÇAIS

▶RS:70211 SEARCH... A01
▶RS:70211 SEARCH... A01



▶SEARCH▶TR/01▶00
▶SEARCH▶TR/01▶03



Truffle Capital

teknology^{GROUP}

www.truffle100.fr | www.truffle.com



Bernard-Louis ROQUES

Directeur Général et Co-Fondateur de Truffle Capital

Si certains en doutaient encore, cette nouvelle édition du Truffle 100 confirme l'importance du secteur de l'édition de logiciel dans l'économie française. Pour cette 14^{ème} édition, notre analyse des 100 premières entreprises éditrices de logiciel dessine le profil d'un secteur pérenne et profitable.

Avec un chiffre d'affaires cumulé de plus de 9 Mds€ et une croissance annuelle moyenne de 9% depuis 10 ans, un taux de profitabilité à 10% en augmentation de 6 points depuis 2009, rares sont les industries qui affichent de telles performances, notamment dans nos économies matures. Au-delà du volet financier, on note également un véritable savoir-faire français porté par plus de 140 000 personnes en France employées dans les sociétés éditrices de logiciel, dont 21 000 dans le domaine de la R&D. Le Truffle 100 permet ainsi de se rendre compte de l'importance et de l'imbrication des éditeurs de logiciel avec les chercheurs et les centres de recherche.

L'autre bonne nouvelle c'est que ce secteur a encore de beaux jours devant lui. 61% des entreprises du top 100

« 75 % des sociétés Truffle 100 n'envisagent pas de délocaliser »

anticipent une augmentation de 5 à 15 % de leur chiffre d'affaires, et près de 90 d'entre elles affichent leurs ambitions en matière de recherche ou de recrutements. Un autre fait intéressant sur le sujet du recrutement : 75 % des sociétés Truffle 100 n'envisagent pas de délocaliser. Et la raison à cela est simple, il s'agit autant de tirer profit de nos talents for-

més en France que de garder la main sur le carburant du secteur : la maîtrise de la R&D.

Alors n'y a-t-il que des bonnes nouvelles dans cette 14^{ème} édition du Truffle 100 ? Pas si sûr.

Les entreprises françaises de l'édition de logiciel croissent toujours beaucoup moins que leurs homologues étrangères, en particulier Américaines (les 3% de croissance de revenus d'édition du Truffle 100 font pâle figure face aux 12% publiés par Microsoft il y a quelques jours). L'autre signal inquiétant de ce nouvel opus, c'est le désamour confirmé de la bourse pour le secteur. Seulement 16 éditeurs sont aujourd'hui cotés, contre 22 en 2014 et 33 en 2009. Rien de nouveau donc, la sortie de la cote de CEGID en 2017 a suffisamment marqué les esprits. Rien d'étonnant non plus, on ne connaît que trop bien les faibles niveaux de valorisation de ces entreprises sur les marchés causés par le manque d'appétit des investisseurs, institutionnels ou retail, pour ces valeurs.

La 14^{ème} édition du Truffle 100 nous livre donc une vision contrastée des entreprises françaises éditrices de logiciel.

Solides et créatrices d'emplois d'un côté, mais faiblement dynamiques et insuffisamment capitalisées de l'autre. Le futur est donc relativement prévisible. Si rien ne change d'ici 5 ans, les sociétés « made in France » →

→ de notre top 100 continueront peut-être bon an mal an de croître, et, on l'espère, d'être contributrices sur le plan de l'emploi. Mais, dans un secteur où la bataille se joue à l'international et dans la R&D, la question de leur poids face à la concurrence étrangère se pose. Sans mentionner que, faute de financement, bon nombre des leaders français d'aujourd'hui auront probablement été rachetés par des fonds d'investissements « late stage » basés à l'étranger.

Pour se rassurer, on peut certes se dire qu'on a encore le temps. Mais il devient urgent de tout mettre en œuvre pour éviter que l'édition de logiciel soit au digital ce que la sidé-

urgie a été à l'industrie. Pour cela, il existe un moyen et il ne coûte rien : l'épargne des Français. Hélas, dirigée presque exclusivement vers le Livret A et l'assurance-vie, elle est trop centralisée, et ne profite donc que trop peu à notre top 100. Alors remettons l'épargne des Français au travail ! Formons-les à la culture actionnariale et incitons-les à prendre des risques : nos sociétés éditrices de logiciel qui sont une force de l'économie française ne s'en porteront que mieux.

Bernard-Louis ROQUES
Directeur Général et Co-Fondateur de Truffle Capital

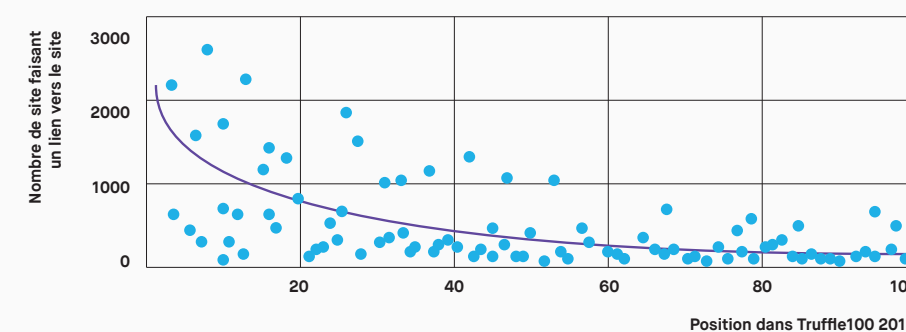
Voilà maintenant 4 ans que la French Tech a été lancée par le gouvernement, avec pour vocation le développement de la visibilité des acteurs "Tech" français. Il était donc intéressant pour cette nouvelle édition du classement Truffle 2019 d'analyser la présence sur Internet de nos 100 champions nationaux du logiciel.

Pour cela, nous avons choisi de nous baser sur l'un des critères le plus important aux yeux de

Google pour positionner un site en haut de ses résultats, à savoir les liens vers le site : plus un site possède de liens, plus il a de chance d'être visible dans Google.

Nous avons ainsi voulu analyser la corrélation entre la position dans le classement Truffle (et donc le chiffre d'affaires) et le nombre de liens vers les sites des éditeurs :

RELATION ENTRE LE CHIFFRE D'AFFAIRE ET LE NOMBRE DE LIENS VERS LE SITE WEB DES ÉDITEURS



On constate le même phénomène avec les liens qu'avec le chiffre d'affaires : alors que les éditeurs du Truffle 100 possèdent des liens depuis 638 sites en moyenne, Dassault Systèmes détient des liens depuis 19 145 sites, soit 30 fois plus que la moyenne !

Sur le web, le contexte de concurrence internationale est décuplé. Est-ce que la French Tech peut permettre de dynamiser nos éditeurs ? La réponse est oui ! L'étude a permis d'identifier un levier non négligeable de déve-

loppement : les éditeurs français possèdent très peu ou pas de liens depuis les sites gouvernementaux. Hors, ces sites représentent des véritables critères de confiance pour les algorithmes de Google.

Le gouvernement possède ainsi un véritable levier concret à effet immédiat sur le rayonnement des éditeurs de logiciels français : faire des liens vers leurs sites Web !

PLEZI

LE PALMARÈS

RANG	ENTREPRISE	COTATION EN BOURSE	RÉGION	CA ÉDITION 2018 MILLIONS D'€	CA TOTAL 2018 MILLIONS D'€	EFFECTIF TOTAL 2018	EFFECTIF R&D 2018
1	Dassault Systemes	🏛️	IDF	3 090,8	3 488,0	17 030	6 885
2	Sopra Steria	🏛️	IDF	616,0	4 095,3	44 114	1 300
3	MUREX		IDF	541,0	541,0	2 175	448
4	CEGID		ARA	397,0	401,0	2 400	744
5	CEGEDIM	🏛️	IDF	382,8	467,7	4 562	970
6	Axway	🏛️	IDF	283,8	283,8	1 848	684
7	NEOPOST SA		IDF	250,4	1 091,9	5 605	776
8	GFI INFORMATIQUE		IDF	181,2	1 394,0	19 000	502
9	LINEDATA		IDF	171,0	171,0	1 311	428
10	CLARANOVA	🏛️	IDF	159,5	161,5	294	100
11	Isagri		HDF	156,0	204,0	1 979	450
12	BERGER-LEVRAULT		IDF	144,0	157,7	1 532	324
13	ESI Group		IDF	139,4	139,4	1 232	440
14	INFOVISTA		IDF	134,4	134,4	694	222
15	SEPTEO		OCC	105,0	135,0	1 100	150
16	Smart AdServer		IDF	92,8	92,8	190	65
17	Prodware	🏛️	IDF	88,0	175,9	1 325	143
18	ESKER	🏛️	ARA	86,4	86,9	570	112
19	FIDUCIAL INFORMATIQUE		ARA	71,6	86,1	624	119
20	Generix Group	🏛️	IDF	70,3	70,3	472	57
21	PLANISWARE		IDF	70,0	70,0	400	60
22	IVALUA		IDF	69,0	69,0	400	80
23	Maincare Solutions		NAQ	67,6	76,4	619	310
24	SAB		IDF	65,0	65,0	710	370
25	NeoXam		IDF	62,0	62,0	500	200
26	ATEME		IDF	56,5	56,5	252	102
27	LECTRA	🏛️	IDF	51,9	282,6	1 693	346
28	EBP INFORMATIQUE		IDF	50,0	50,0	600	140
29	DL SOFTWARE	🏛️	IDF	48,3	48,3	439	196
30	DALET	🏛️	IDF	47,2	55,6	390	150
31	BODET SOFTWARE		PDL	45,1	45,1	350	80
32	TOPSOLID		IDF	44,2	44,2	322	98

33	HARDIS GROUPE		ARA	42,5	116,4	1 115	55
34	SOFTWAY MEDICAL	🏛️	PACA	42,0	42,0	412	130
35	TESSI		IDF	42,0	427,8	9 473	70
36	STORMSHIELD SAS		IDF	40,0	40,0	317	176
37	PROLOGUE	🏛️	IDF	39,9	86,0	454	51
38	SoftAtHome		IDF	37,8	37,8	284	228
39	PRIMA SOLUTIONS		IDF	37,3	37,3	242	108
40	DIMO SOFTWARE		ARA	37,0	41,5	410	79
41	CAST	🏛️	IDF	36,5	37,6	357	111
42	Ciril Group		ARA	36,0	36,0	300	101
43	PROGINOV		PDL	34,7	38,5	249	89
44	GROUPE CEGI		IDF	34,2	34,2	402	90
45	MEGA International		IDF	34,0	43,0	320	74
46	Sogelink	🏛️	ARA	32,0	38,0	163	49
47	IGE+XAO		OCC	31,9	31,9	380	155
48	TALENTIA SOFTWARE		IDF	31,5	63,7	430	99
49	A-SIS		ARA	30,0	30,0	255	27
50	TVH Consulting		IDF	28,7	28,7	139	18
50	VISIATIV	🏛️	ARA	28,7	163,2	900	95
52	HARVEST		IDF	28,5	28,5	270	200
53	GROUPE JVS		GE	27,2	27,2	280	55
54	D-EDGE		IDF	26,6	41,1	303	77
55	DIVALTO		GE	26,5	26,5	230	115
56	PIXID		IDF	25,1	25,1	183	65
57	GROUPE COGESER	🏛️	OCC	25,0	34,0	160	21
58	ITESOFT		IDF	24,3	24,3	184	51
59	SIDETRADE		IDF	24,1	24,1	230	64
60	OCTIME		NAQ	23,0	23,0	200	30
61	INFOLOGIC ENGINEERING		ARA	21,3	21,3	200	60
62	LOMACO		OCC	21,0	21,0	104	24
62	VIF		PDL	21,0	21,0	215	100
64	NIBELIS		IDF	20,0	20,0	250	35
65	GROUPE ACH@T SOLUTIONS		OCC	19,4	19,4	155	52
66	Witbe		IDF	19,0	19,0	136	50
67	4D SAS		IDF	18,5	18,5	160	78

68	AKANEA DEVELOPPEMENT		ARA	18,3	19,9	159	41
69	SOLWARE		ARA	18,1	21,0	208	20
70	ELCIA		ARA	17,9	17,9	165	33
71	ARPEGE		PDL	17,7	17,7	176	45
72	EUDONET		IDF	16,0	16,0	156	40
73	INVOKE		IDF	15,5	15,5	121	34
74	TECHNIDATA		ARA	15,4	16,1	176	36
75	ACD GROUPE		CVL	15,3	15,7	163	50
76	SALVIA DEVELOPPEMENT		IDF	15,2	17,0	156	47
77	ACA		IDF	15,0	15,0	100	30
78	COHERIS		IDF	13,8	13,8	127	50
78	SEITRA RESEAU		IDF	13,8	17,0	160	12
80	EVERWIN		IDF	13,7	13,7	145	26
81	ENOVACOM		PACA	13,0	13,0	127	33
81	DATAFIRST		ARA	13,0	13,0	148	29
83	RCA		PDL	12,7	14,0	115	55
84	SEFAS INNOVATION		IDF	12,7	12,7	110	45
85	ATEMPO		IDF	12,6	13,7	121	53
86	Neotys		PACA	12,5	12,5	71	21
87	Axess Groupe		ARA	12,1	21,5	245	82
87	MEDIANE-ADMILIA		PACA	12,1	12,1	105	18.28
89	KLEE GROUP		IDF	11,5	65,0	492	35
90	ASYS		IDF	11,0	11,0	110	36
91	MISMO		PDL	10,8	20,0	150	16
92	AGENA 3000		PDL	10,4	10,4	140	44
93	SYSPERTEC COMMUNICATION		IDF	10,2	10,2	45	14
93	ARC Informatique		IDF	10,2	12,8	135	20
95	CASTELIS		IDF	9,9	9,9	100	20
96	Silverprod		ARA	9,0	10,0	80	10
97	VIAREPORT		IDF	8,7	15,0	98	16
98	INFOTEL		IDF	8,4	231,7	1 697	50
99	YONI groupe		ARA	8,2	14,9	102	30
100	AKIO		IDF	8,0	8,0	84	40

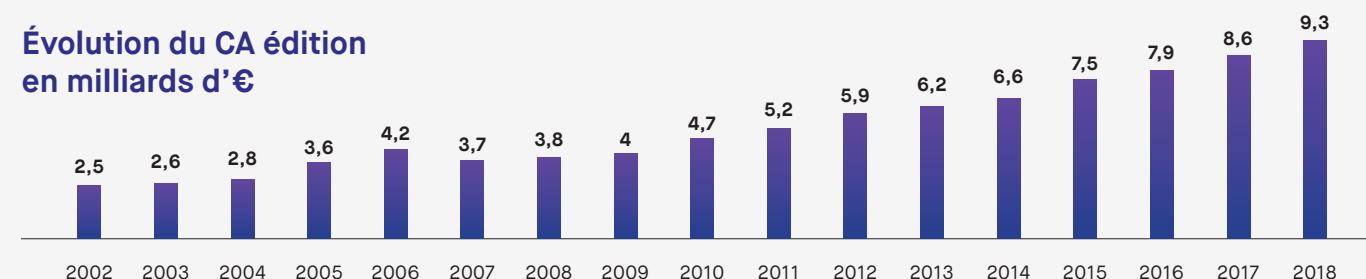
CHIFFRE D'AFFAIRES

PROGRESSION GLOBALE

CA « Total » 2018 :
16,9 milliards d'€
(15,8 milliards d'€ en 2017)

CA « Edition » 2018 :
9,3 milliards d'€
(9,0 milliards d'€ en 2017)

Évolution du CA édition en milliards d'€



CONCENTRATION DU CA EDITION

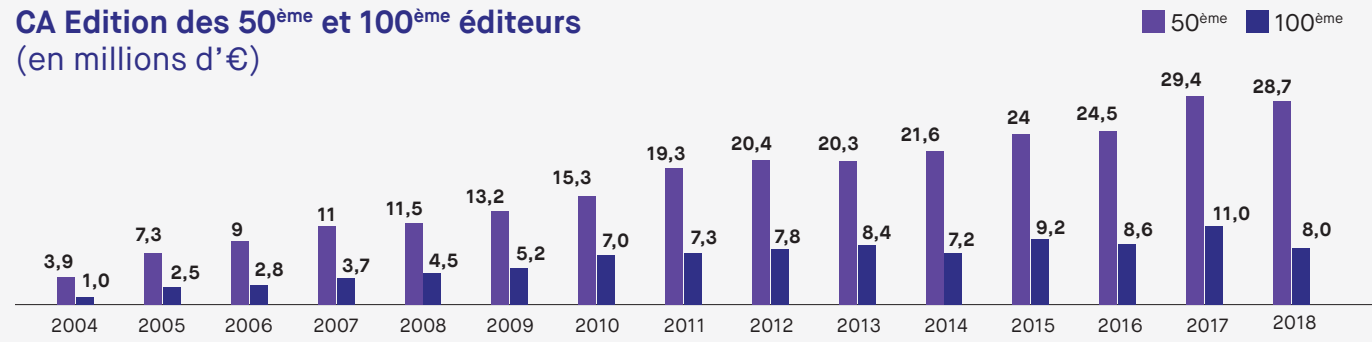
Pondération du CA Edition (en % du CA Edition total)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Poids de 20 premiers	85	84	79	75	75	74	75	75	75	77	76	77	75	76
10 premiers	75	75	68	66	64	64	64	64	64	67	65	66	64	65
5 premiers	64	64	56	56	54	55	54	52	53	55	54	55	52	54

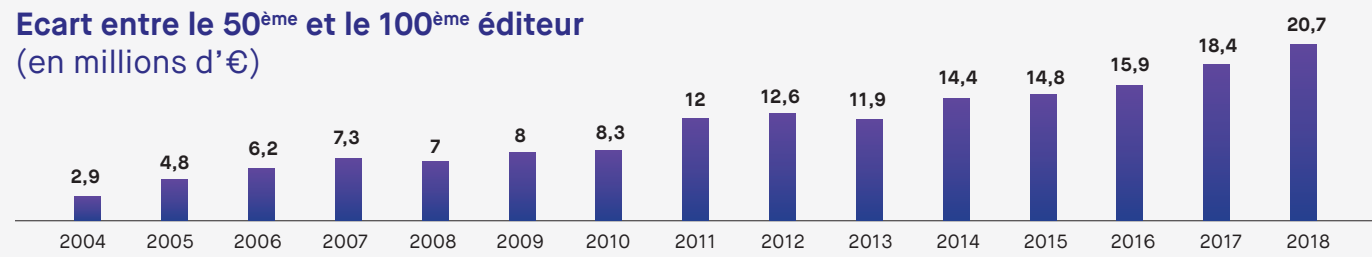
Contribution au CA Edition (en % du CA Edition total)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
DASSAULT SYSTEMES	31,6%	30,1%	31,7%	33,7%	34,2%	32,2%	32,9%
TOP 2-5	20,6%	22,4%	23,4%	20,7%	21,1%	20,2%	20,7%
TOP 6-20	22,7%	23,6%	22,0%	21,7%	21,8%	22,9%	22,8%
TOP 21-50	14,3%	13,5%	13,3%	14,0%	13,3%	14,7%	14,9%
TOP 51-100	10,8%	10,3%	9,7%	9,8%	9,5%	9,9%	8,7%

CA Edition des 50^{ème} et 100^{ème} éditeurs (en millions d'€)



Ecart entre le 50^{ème} et le 100^{ème} éditeur (en millions d'€)



VARIATION DU CA EDITION

% d'éditeurs ayant un CA

	EN CROISSANCE (OU STABLE)	EN DÉCROISSANCE
2006	86	12
2007	84	11
2008	87	13
2009	70	30
2012	80	20
2013	78	22
2014	98	1
2015	89	11
2016	85	15
2017	85	15
2018	87	13

UNE INDUSTRIE PÉRENNE & PROFITABLE

Résultat net du Top 100 : 1 679M€ contre 1 605M € en 2017 dont :

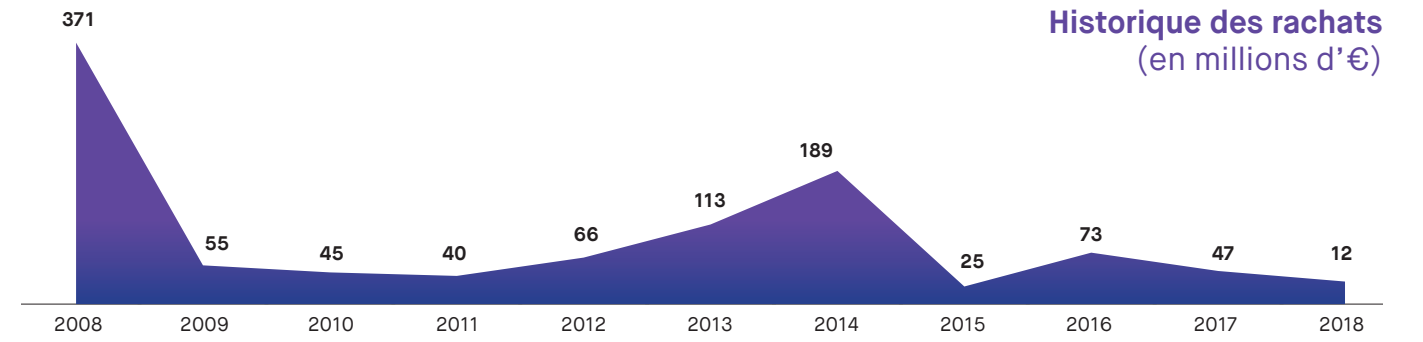
- 811M€ pour DASSAULT SYSTEMES
- 125M€ pour SOPRA STERIA

Taux de profitabilité (en % du CA total)

2004	8,6	2012	8
2005	9,3	2013	6,4
2006	11,4	2014	5
2007	11,4	2015	9,3
2008	7,6	2016	9,3
2009	4,3	2017	10,1
2010	6,6	2018	10,0
2011	10		

Taux de profitabilité (en % du CA total) **7,5%**
hors CA de DASSAULT SYSTEMES

Historique des rachats (en millions d'€)



MODIFICATIONS DU CLASSEMENT

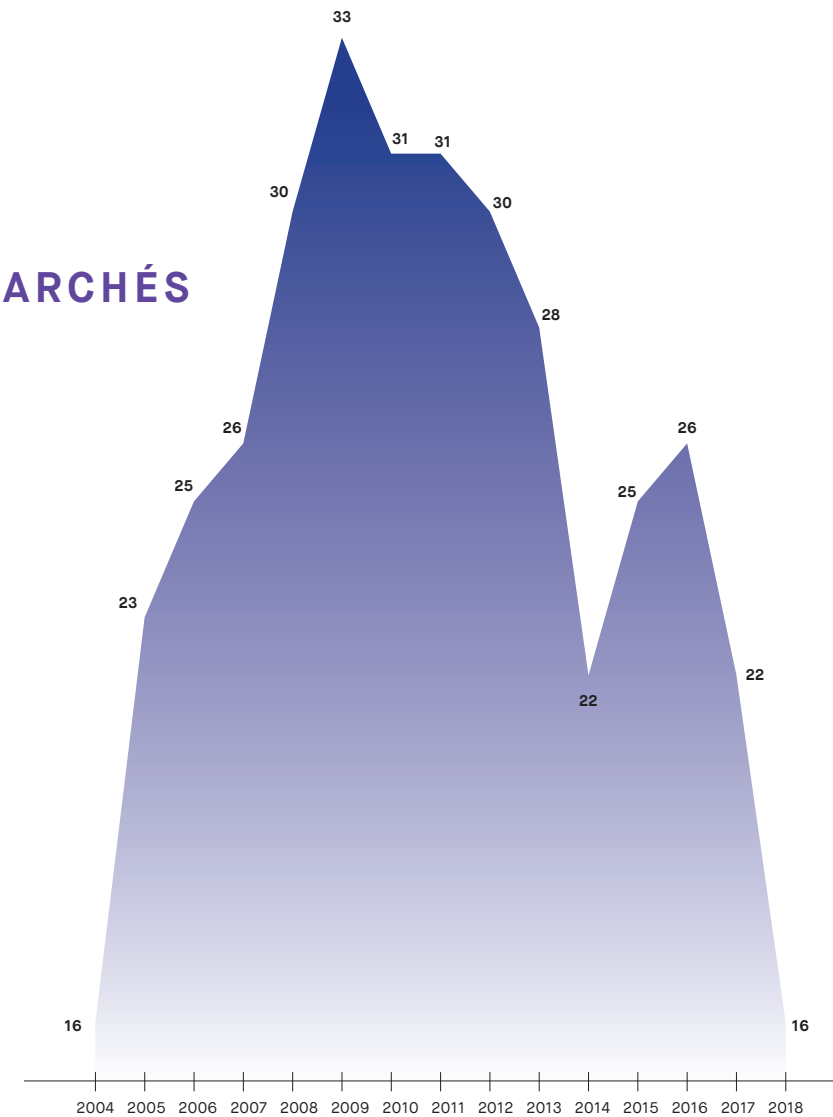
- 12 Entrants ou de retour dans le classement
- 12 Sortants du classement
- 71 Ont progressé dans le classement
- 7 Ont conservé leur place
- 10 Ont perdu au moins une place

OPÉRATIONS FINANCIÈRES

EDITEUR	CA 2017	RANG 2017	ACQUÉREUR
EFFISOFT	11,9	95	PRIMA SOLUTIONS

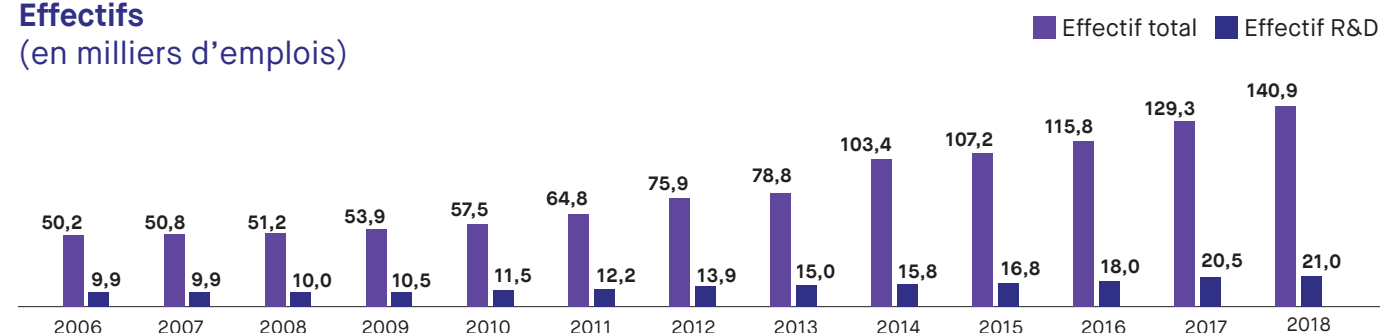
ACCÈS AUX MARCHÉS BOURSIERS

Nombre d'éditeurs cotés



EMPLOI ET R&D

Effectifs (en milliers d'emplois)



POIDS DES EFFECTIFS R&D

L'effectif R&D pèse 14,9 % de l'effectif total, en très légère baisse par rapport à 2017 (15,8%).

Répartition des effectifs (en % du total)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
POIDS DES 20 PREMIERS	79	78	75	77	77	67	72	77	81	79	77	71	77%
10 PREMIERS	68	66	64	67	67	60	62	56	65	72	70	61	69%
5 PREMIERS	61	57	52	45	46	51	51	49	58	56	54	48	50%
3 PREMIERS	51	49	51	40	41	43	39	26	54	51	49	41	45%

INVESTISSEMENT EN R&D

L'investissement en R&D est en légère hausse : 1 184 M€ contre 1 176 M€ en 2016.

Délocalisation de la R&D (% des éditeurs qui n'envisagent pas de délocaliser)

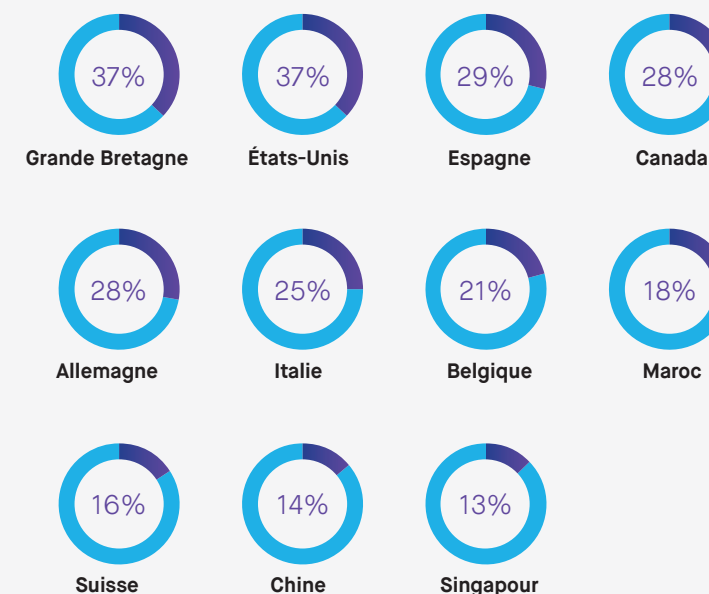
Année	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
	73	71	68	63	80	79	68	78	72	73	73	70	75

Motivations pour ne pas délocaliser (en %)



L'INTERNATIONAL

Top 10 des pays d'implantation (en % du Top 100)



ENJEUX

Mesures publiques favorisant le développement vues par les éditeurs (% des répondants)



RÉGIONS

Région	Nombre de sociétés	CA édition 2018 en M€	CA total 2018 en M€	Effectif total 2018	Effectifs R&D 2018	Leaders régionaux	RANG
Ile de France	66	7 692	14 819	125 402	17 377	Dassault Systèmes	1
Auvergne-Rhône-Alpes	21	908	1 171	8 362	1 750	CEGID	4
Pays de la Loire	7	152	167	1 395	429	Bodet Software	31
Occitanie	7	210	250	1 995	480	Septeo	15
Hauts-de-France	2	161	209	2 033	467	Isagri	11
Provence-Alpes-Côte d'Azur	5	81	81	728	190	Softway Medical	35
Grand Est	2	54	54	510	170	Groupe JVS	53
Nouvelle-Aquitaine	4	99	108	926	368	Maincare Solutions	23
Centre-Val de Loire	1	15	16	163	50	ACD Groupe	75

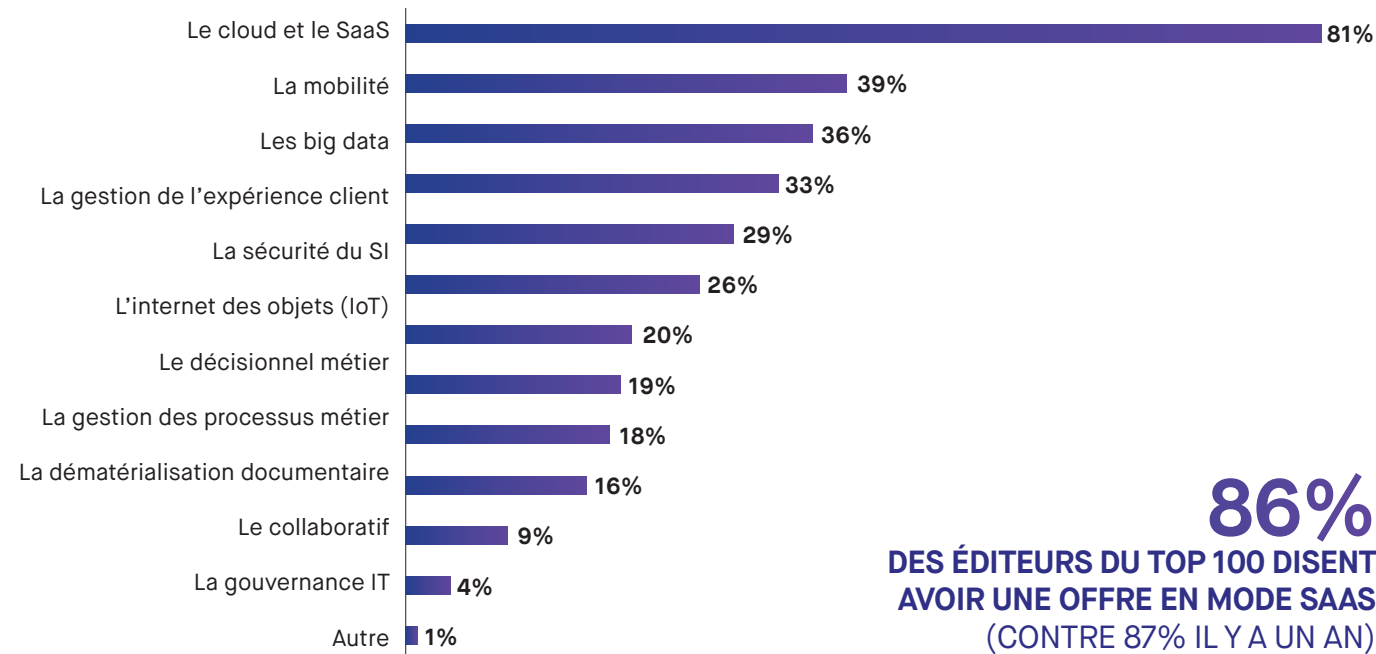
L'Ile de France et Rhône-Alpes représentent 92% du CA Edition (91% en 2017).

Le poids de la région Ile de France :



LE DÉVELOPPEMENT

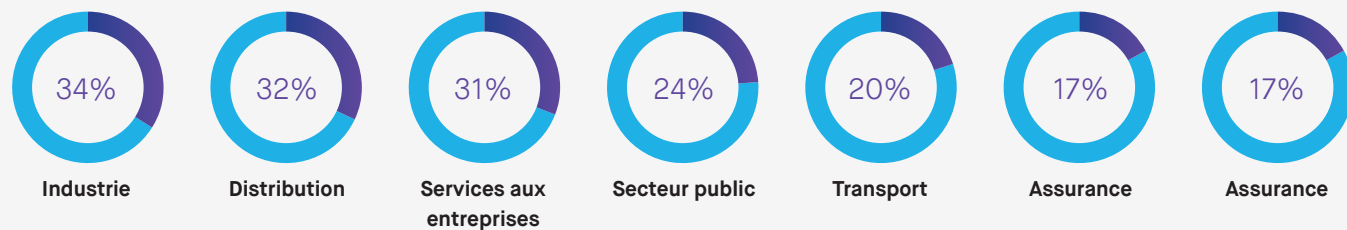
LES 10 TENDANCES QUI TIRENT LE MARCHÉ (% citations)



86%
DES ÉDITEURS DU TOP 100 DISENT
AVOIR UNE OFFRE EN MODE SAAS
(CONTRE 87% IL Y A UN AN)

CARTOGRAPHIE APPLICATIVE DU TOP 100 (en % du Top 100)

Progiciels métiers

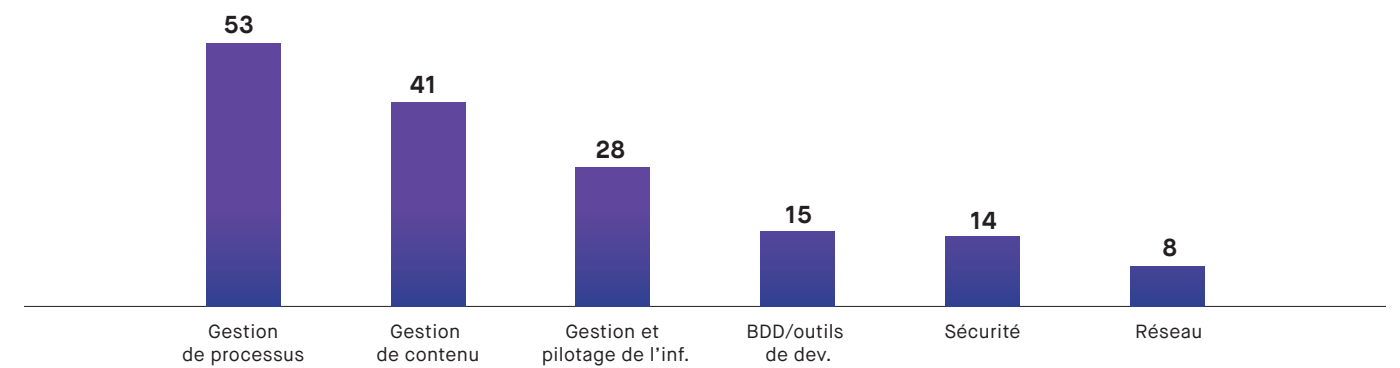


Progiciels de gestion

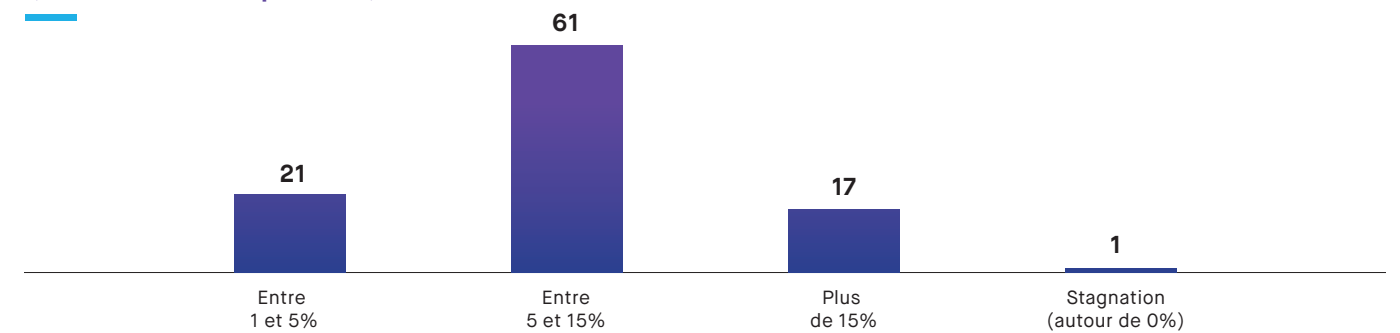


PRÉVISIONS 2018

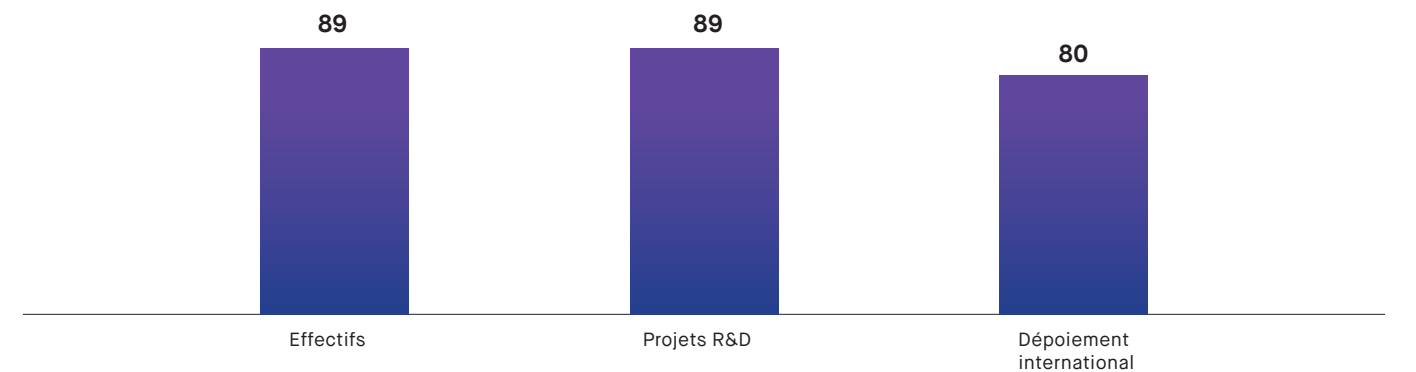
PRÉVISIONS TECHNOLOGIQUES



PRÉVISIONS DE CROISSANCE (en % du Top 100)



PRÉVISIONS D'AUGMENTATION (en % du Top 100)



Le palmarès Truffle 100 est réalisé à partir d'une enquête par questionnaire. Les entreprises participantes ont déclaré respecter les critères de participation. Le Palmarès a été réalisé sur la base des données transmises par chaque entreprise participante, et complétées dans certains cas par des sources extérieures. Certaines données, de nature confidentielle, sont traitées uniquement de façon agrégée. Les auteurs ont réalisé ce Palmarès au mieux vis à vis du risque d'erreur inhérent à toute parution de même nature.

Réalisation & études :

Antoine Delabre adelabre@teknology.com
et **Amandine Boisard** aboisard@teknology.com

TEKNOLOGY GROUP

1 Boulevard des Bouvets,
92000 NANTERRE

Directeur de publication :

Bernard-Louis Roques bernie@truffle.com

TRUFFLE CAPITAL,

5 rue de la Baume,
75008 PARIS

Si vous souhaitez participer
à la prochaine édition du Truffle 100,
inscrivez-vous sur www.truffle100.fr.