

Truffle 100

Le Palmarès des éditeurs de logiciels français



Je suis très heureuse de pouvoir saluer la publication de cette 11^{ème} édition du Truffle 100, une référence en la matière, et qui démontre, s'il en

était besoin, la vitalité du secteur du logiciel en France.

Car les faits sont là, et ils sont têtus : le logiciel est en France un secteur non seulement en croissance soutenue (6%), mais aussi créateur d'emplois (800 emplois créés en R&D).

Plusieurs mesures mises en œuvre récemment par le Gouvernement soutiennent directement cette industrie, cet atout majeur pour le numérique français et pour la French Tech : pérennisation du Crédit d'Impôt Recherche et extension au Crédit d'Impôt Innovation, renforcement des dispositifs d'actionnariat salarié tels que les bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) et les attributions gratuites d'actions (AGA), ou encore incitation fiscale au corporate venture.

Plus généralement, le Gouvernement mène une politique active de soutien à l'innovation via la French Tech, ce label commun proposé aux écosystèmes numériques français.

L'an I de la French Tech a été celui de la reconnaissance : reconnaissance des écosystèmes territoriaux tout d'abord, grâce à la labellisation des 9 métropoles labellisées, cette équipe de France du numérique (Lille, Lyon, Bordeaux, Toulouse, Aix-Marseille, Grenoble, Nantes, Rennes, Montpellier); reconnaissance à l'international, puisque il y a quelques mois, au Consumer Electronics Show de Las Vegas, la France était la 5^{ème} délégation au monde et de loin la première délégation européenne.

L'an II de la French Tech est celui de l'accélération et de l'ouverture.

Accélération car, dans les mois qui viennent, seront déployés et généralisés l'ensemble des outils à disposition des écosystèmes : le fonds dédié aux accélérateurs et doté de 200 M€ qui procédera à ses premiers investissements dans les prochaines semaines, la généralisation du Pass French Tech destiné à fournir un accompagnement premium aux entreprises françaises en hyper-croissance, et enfin les Bourses French Tech délivrées par Bpifrance pour soutenir l'innovation non-technologique.

Ouverture à l'international ensuite, grâce à l'appel à manifestation d'intérêt Attractivité (15 M€) pour soutenir les actions de «faire savoir» à l'international, le French Tech Ticket pour attirer les startups étrangères et qui sera officiellement lancé fin mai et enfin les French Tech Hubs qui constitueront dans quelques mois des programmes d'accueil des entreprises françaises à l'étranger.

Ouverture envers les grands groupes via le soutien à l'innovation ouverte enfin : j'ai pris l'initiative de rencontrer depuis quelques mois l'ensemble des dirigeants du CAC 40 car les startups ont besoin des grands groupes pour croître et se développer, et les grands groupes ont besoin des startups pour accomplir leur transition numérique.

C'est la ligne directrice de mon action : accompagner les acteurs d'aujourd'hui et construire avec eux la France de demain. ♦

Axelle Lemaire

Secrétaire d'Etat chargée du Numérique auprès du ministre de l'Economie, de l'Industrie et du Numérique

Cette 11^{ème} édition annuelle du Truffle 100 démontre à nouveau le dynamisme et la résilience de l'édition de logiciels en France, comme en témoignent les niveaux soutenus de croissance, d'investissements étrangers et de création d'emplois.

Avec 6,6 Md€ de chiffre d'affaires l'an dernier, l'industrie française du logiciel enregistre une croissance significative (+6%), à contrecourant de la conjoncture, et ce pour la 7^{ème} année consécutive !



Le regain de l'activité de M&A depuis 2011, principalement à l'initiative d'acheteurs étrangers, se poursuit (189 M€ de rachats en 2014, soit 86% de plus qu'en 2013), une évolution qui découle en grande partie du manque d'attractivité des marchés boursiers (seulement 22 éditeurs français cotés contre 33 en 2009).

Forts de 800 nouveaux postes créés en R&D, les éditeurs de logiciels français font à nouveau la preuve de leur capacité à créer des emplois techniques avec une très faible propension à délocaliser.

En marge de ces excellents résultats, certains indicateurs annoncent cependant les défis majeurs.

Malgré une nette augmentation de l'activité, les profits stagnent, à 599 M€, alors que les marges subissent la pression de la concurrence internationale.

Les investissements en R&D baissent légèrement (1 024 M€ en 2014, contre 1 052 M€ en 2013).

Dans ces conditions, quels soutiens attendent les éditeurs de logiciel français ?

- Le Crédit Impôt Innovation (CII) et le Crédit Impôt Recherche (CIR), destinés à appuyer et encourager les efforts de R&D des entreprises, doivent perdurer, leur implémentation et surtout leurs paiements, doivent être fluidifiés.
- L'instauration d'un «Small Business Act» à la Française, depuis longtemps à l'étude par les gouvernements successifs, permettrait de soutenir la croissance et la création d'emplois.
- Enfin, il est urgent de favoriser le développement du capital-risque, moteur essentiel de la croissance et du financement des éditeurs, en particulier au moyen de mécanismes incitatifs éprouvés, tels que les déductions fiscales des Fonds Communs de Placement dans l'innovation (FCPI). ♦

Bernard-Louis Roques

Directeur Général et co-fondateur, Truffle Capital

Le Palmarès

des éditeurs de logiciels français - Avril 2015

Truffle 100

Rang	Entreprise	Société cotée	Région	CA édition 2014 millions d'E	CA total 2014 millions d'E	Effectif total 2014	Effectif R&D 2014
1	DASSAULT SYSTEMES	🏠	IDF	2 078,6	2 346,7	13 345	5 500
2	CEGEDIM	🏠	IDF	460,6 ⁽¹⁾	911,5	7 922	959 ⁽²⁾
3	SOPRA STERIA	🏠	IDF	445,4	3 370,0	35 000	800
4	MUREX		IDF	368	368	1 880	386
5	AXWAY	🏠	IDF	261,6	261,6	1 961	650
6	CEGID	🏠	RA	243	266,6	2 000	546
7	LINEDATA SERVICES	🏠	IDF	158	158	965	408
8	PRODWARE	🏠	IDF	139	174,4	1 424	274
9	ESI GROUP	🏠	IDF	111	111	1 003	317
10	BERGER-LEVRAULT		IDF	107,1	122,8	1 256	239
11	GFI INFORMATIQUE	🏠	IDF	106,3	804	10 767	238
12	AVANQUEST SOFTWARE	🏠	IDF	101,6	101,6	551	103
13	ISAGRI		PIC	95	140	1 400	275
14	LECTRA	🏠	IDF	63,4	211,3	1 474	260
15	INFOVISTA		IDF	61	61	340	118
16	CASSIOPAE		IDF	55,5	55,5	468	220
17	TALENTIA SOFTWARE		IDF	54,3	54,3	391	81
18	FIDUCIAL INFORMATIQUE		RA	49,5	61,9	441	115
19	GENERIX GROUP	🏠	NPDC	49,4	49,4	348	48
20	TALEND		IDF	48,7	48,7	448	157
21	ESKER	🏠	RA	45,3	46,1	310	59
22	PLANISWARE		IDF	39	39	180	36
23	DL SOFTWARE	🏠	IDF	38,2	44,6	480	176
24	EBP INFORMATIQUE		IDF	35	35	380	88
	NEOXAM		IDF	35	35	280	120
26	DALET	🏠	IDF	34,3	42,1	295	96
27	BODET SOFTWARE		PDL	34	34	252	65
28	TESSI	🏠	IDF	33	247,1	3 685	50
29	CAST	🏠	IDF	31,8	33,2	228	67
30	GROUPE CEGI		IDF	30,2	30,2	382	91
	OODRIVE		IDF	30,2	30,2	235	95
32	GROUPE COGESER		MP	30	45	300	26
	GROUPE SIGMA		PDL	30	64	804	71
34	EVERTEAM		RA	29,5	29,5	280	65
35	MEGA INTERNATIONAL		IDF	29,4	37,5	325	77
36	GROUPE CIRIL		RA	28	28	230	85
37	MISSLER SOFTWARE		IDF	27,9	27,9	220	75
38	CYLANDE		NPDC	26,5	31,5	324	102
39	IGE+XAO	🏠	MP	26,3	26,3	388	180
	GROUPE JVS		CA	26,3	26,3	268	45
41	A-SIS		RA	26	26	224	26
42	HARDIS		RA	25,2	62,1	678	55
43	SOFTWAY MEDICAL		PACA	25,1	25,1	241	90
44	PROGINOV		PDL	25	25	175	85
45	MEDASYS	🏠	IDF	23,7	23,7	180	72
46	KDS		IDF	22,7	22,7	150	60
47	PROLOGUE	🏠	IDF	22,3 ⁽³⁾	22,3 ⁽³⁾	220 ⁽³⁾	50 ⁽³⁾
48	TALENTSOFT		IDF	22	22	300	100
49	ITESOFT	🏠	LR	21,7	21,7	210	46
50	HARVEST	🏠	IDF	21,6	21,6	192	120

Rang	Entreprise	Société cotée	Région	CA édition 2014 millions d'E	CA total 2014 millions d'E	Effectif total 2014	Effectif R&D 2014
51	PROWEBCE		IDF	20	92,1	280	65
	SOLWARE		RA	20	23,5	240	30
53	EASYVISTA	🏠	IDF	19,4	19,4	120	17
54	ACA		IDF	18,6	18,6	120	30
55	BI-SAM TECHNOLOGIES		IDF	18,5 ⁽⁴⁾	18,5 ⁽⁴⁾	102	28
56	IVALUA		IDF	18	18	134	20
	WITBE		IDF	18	18	89	10
58	VIF		PDL	17,1	17,1	170	75
59	4D		IDF	16,9	16,9	160	80
	DIVALTO		ALS	16,9	16,9	180	74
61	LOMACO		MP	16,3	16,3	108	28
62	TINUBU SQUARE		IDF	16	16	85	32
63	DIMO GESTION		RA	15,5	28,6	300	69
	EVOLUCARE		PIC	15,5	16,8	156	25
65	EVIDIAN		IDF	15	15	130	50
66	DICTAO ⁽⁵⁾		IDF	14,9	15,7	94	65
67	QUALIAC		AUV	14,8	14,8	150	81
68	COHERIS	🏠	IDF	14,6	14,6	160	44
69	SIDETRADE	🏠	IDF	14,1	14,1	150	48
70	NP6		AQU	13,2	13,2	102	17
71	FUTURMASTER		IDF	12,9	12,9	122	37
72	MAKAZI		IDF	12,3	12,3	73	29
73	DENY ALL		IDF	12,1	12,1	66	34
	INFOLOGIC ENGINEERING		RA	12,1	12,2	120	27
75	DATAFIRST		RA	12	14	120	25
	KLEE GROUP		IDF	12	43	360	35
77	EFFISOFT		IDF	11,6	11,6	98	16
78	ARPEGE		PDL	11,5	11,6	120	28
	IP-LABEL		IDF	11,5	11,5	89	15
80	SEFAS INNOVATION		IDF	11	11	105	40
81	AZIA		IDF	10,5	10,8	73	37
	ACD GROUPE		CENTRE	10,5	10,5	112	35
83	GROUPE VISIATIV		RA	10,4	49,7	351	66
84	EVERWIN		IDF	10,3	10,3	104	21
85	CARL SOFTWARE		RA	10,1	10,1	104	24
	GROUPE ACH@T SOLUTIONS		LR	10,1	10,2	106	38 ⁽⁴⁾
87	EUDONET		IDF	10	10	100	39 ⁽⁶⁾
	ORDIROPE		PDL	10	11,3	98	18
89	MISMO INFORMATIQUE		PDL	9,9	17,8	145	12
90	BUSINESS DOCUMENT		IDF	9,4	9,4	41	13
91	IRIUM		PC	9,2	10	101	30
92	AKIO SOFTWARE		IDF	8,9	8,9	75	30
	MEILLEURE GESTION		IDF	8,9	8,9	102	15
94	CLIP INDUSTRIE		PACA	8,8	8,8	80	20
95	ID SYSTEMES		AQU	8,4	8,4	104	29
96	ARC INFORMATIQUE		IDF	8,2	10,2	100	30
	LASCOM		IDF	8,2	8,2	75	20
98	OCTIME		AQU	7,8	7,8	62	11
99	YONI GROUPE		RA	7,5	12	92	23
100	INFOTEL	🏠	IDF	7,2	157	1 251,0	38

(1) Estimation CXP concernant CEGEDIM : le périmètre pris en compte est celui des divisions «Professionnels de santé» et «Assurances et services» - (2) Effectif R&D estimation - (3) Chiffres non audités - (4) Estimation de l'éditeur - (5) dans le périmètre de MORPHO depuis le 01/01/2015 - (6) Valeur 2013



Laurent Calot
Président du Groupe CXP

L'ère digitale est porteuse de projets !

Nous sommes entrés définitivement dans l'ère numérique. Si toutes les entreprises n'ont pas encore opéré leur transformation, il existe

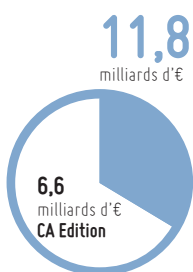
désormais une réelle prise de conscience, partagée par tous, des enjeux du digital. Dans des secteurs comme la distribution, la finance, dans le BtoC, les technologies numériques révolutionnent déjà la manière dont les entreprises interagissent avec leurs clients. La digitalisation transforme les chaînes de valeur des entreprises, leurs modèles d'affaires et leurs écosystèmes. L'appropriation et la valorisation de technologies comme le cloud, la mobilité, l'analytique ou l'internet des objets rendent possibles de nouveaux objectifs de business. La digitalisation ouvre toutes grandes les portes à l'innovation et aux nouveaux projets.

Marketing, ventes, finance, ressources humaines, logistique... tous les métiers sont concernés et appelés à jouer un rôle moteur dans l'évolution du système d'information. Le marketing et les ventes, impliqués dans l'amélioration de l'expérience client, se mettent à la gestion omnicanal, aux réseaux sociaux et aux Big Data. Les DRH cherchent à utiliser le networking, l'analytique et la mobilité pour piloter et motiver leurs équipes.

Des fonctions innovantes dans l'ERP peuvent rendre leurs utilisateurs plus agiles, plus efficaces, et les aider à collaborer plus facilement en interne et avec leurs interlocuteurs externes.

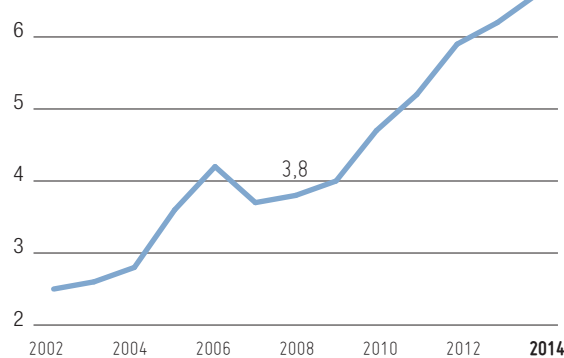
Pour satisfaire ces enjeux, potentiellement immenses, le monde de l'édition logicielle s'adapte. Les nouvelles solutions proposées intègrent les technologies SMAC (Social, Mobile, Analytics, Cloud..), pour répondre à la demande de l'utilisateur métier qui réclame aujourd'hui des outils customer-oriented et web-designed, l'accès à des applications mobiles, des outils de pilotage agiles, des tableaux de bord visuels et faciles à interpréter, des fonctions d'analyse capables de valoriser des données de plus en plus volumineuses et de moins en moins structurées. Les éditeurs ont compris que c'est dans les infrastructures cloud et les applicatifs SaaS que se trouve aujourd'hui la plus forte dynamique du marché (avec des croissances entre 30 et 40%) et révisent leur business model pour asseoir leur développement sur un chiffre d'affaires récurrent. Enfin, éditeurs, intégrateurs, sociétés de services et courtiers du cloud travaillent à apporter aux logiciels une dimension "service" à forte valeur ajoutée et orientée métier: celle qui fera la différence, dopera la compétitivité des entreprises et accélérera leur modernisation. ◆

Chiffre d'affaires



Evolution

du CA Edition en milliards d'€



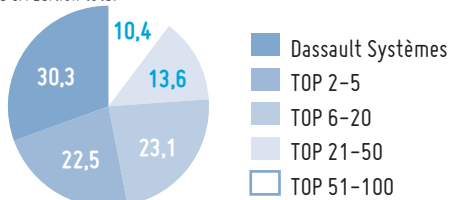
Variation

du CA Edition en % d'éditeurs

	Croissance (ou stable)	Décroissance
2006	86	12
2007	84	11
2008	87	13
2009	70	30
2010	82	18
2011	83	17
2012	80	20
2013	78	22
2014	98	1

CA Edition

Contribution en % du CA Edition total



Concentration

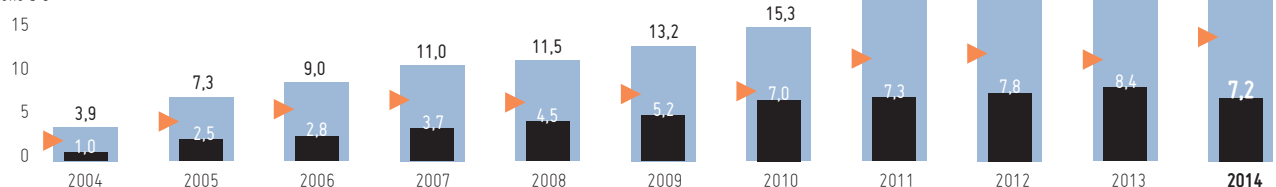
du CA Edition en % du CA Edition total

Poids des	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
20 premiers	85	84	79	75	75	74	75	75	75	77
10 premiers	75	75	68	66	64	64	64	64	64	67
5 premiers	64	64	56	56	54	55	54	52	53	55

CA Edition

en millions d'€

■ du 50^{ème} éditeur ■ du 100^{ème} éditeur ▶ Écart



Horizontal Software SAS est un groupe de 80 personnes parti d'un powerpoint fin 2010.

Il est présent dans le «Human Capital Management» avec une offre de bout en bout sur le work force optimisation et le competence management. C'est un pure player SaaS/Cloud présent à Grenoble, Lyon, Le Creuzot, Paris, Lille et New York.



■ **Hervé Yahi**
Président, Horizontal Software

As A Service ...) et un langage naturel unique de paramétrage des applications clients.

Pour en arriver au cœur du propos, Horizontal Software est l'une parmi la vingtaine de sociétés ayant obtenu en Décembre 2014 le Pass French Tech, requérant, entre autres critères, 50 % de croissance annuelle entre 3 et 10 M€ de chiffre d'affaire.

Les powerpoint ont convaincus Truffle Capital, actionnaire de référence, et BPI France de financer la société en création d'une part, et d'autre part de lui accorder un projet ISI de R&D d'un montant de 17 M€. Horizontal Software est le chef de file de ce projet, en étant associé à deux industriels et trois laboratoires français plus le MIT.

Horizontal Software propose en outre une nouvelle approche de l'optimisation avec une nouvelle génération de solvers (Solver

L'interet du Pass French Tech est d'allier une logique d'hyper croissance à un programme de type «fast track» offrant aux sociétés labellisées un guichet unique et personnalisé, point d'entrée et d'échange avec BPI France, La Coface, l' INPI et Business France (nouveau nom d'Ubifrance).

La prochaine étape est peut etre de mesurer la vitesse de pénétration ou de déplacement des lauréats French Tech dans le Truffle 100. ◆

Profits

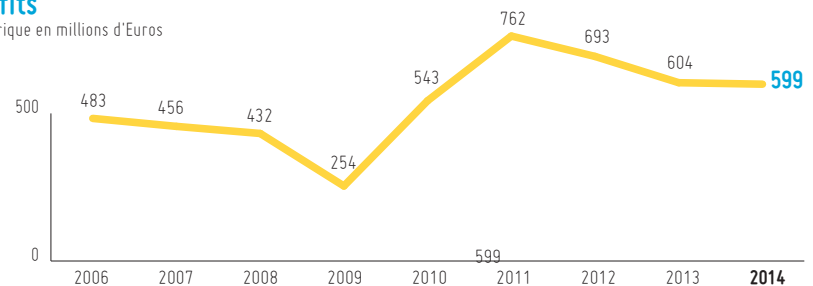
Résultat net
du Top 100

599 M€

contre 604 M€ en 2013

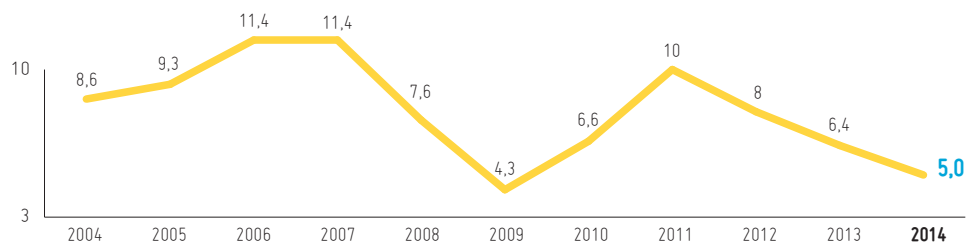
Profits

Historique en millions d'Euros



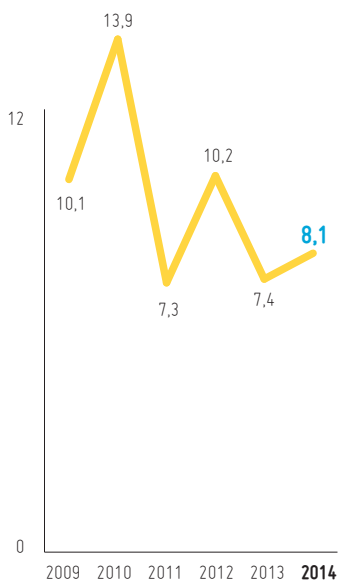
Profitabilité

en % du CA total



Taux de croissance

Historique en % du CA Edition



Répartition

des profits en % du résultat total





■ **Vincent Rouaix**
Président-directeur général,
Gfi Informatique

Cette nouvelle publication du Truffle 100, indicateur de référence de notre activité d'éditeur, nous donne l'opportunité de positionner le Digital au cœur de l'évolution de l'économie.

La transformation numérique bouscule les modes de travail et organisations. Ces changements sont moteurs pour les sociétés d'éditions qui accompagnent cette révolution digitale et la transforme en formidable opportunité.

La « servicification » de l'économie qui est en marche vient elle aussi impacter notre métier d'éditeur. Au-delà des ruptures technologiques du Cloud, de l'Internet mobile, des tablettes, des smartphones et autres objets connectés déjà intégrés dans nos produits, ce gisement de valeur ajoutée associant les nouveaux usages à notre capacité à rendre plus efficient les processus métier de nos clients est un enjeu majeur pour notre développement futur.

L'impact du Big data qui met la donnée au cœur de cette transformation numérique est un élément majeur qui constitue autant d'opportunités que nous ne pouvons pas laisser passer.

La solution logicielle, opérée sous toutes ses formes : On premise, Saas, Cloud ou en BPO constitue un élément clef de la création de valeur, pour nos Clients et pour nos Entreprises. Associée à une offre de services de proximité, industrialisée et au cœur des métiers, elle ouvre la voie à de nouvelles formes de partenariats avec nos Clients : Outsourcing et BPO, pour opérer dans un nouveau modèle de partage de valeur.

L'innovation, incluant l'open innovation devient pour nos activités d'éditeurs un élément de différenciation et d'excellence indispensable pour notre développement et la création de nos nouvelles offres.

Au sein de Gfi Informatique, c'est la vision que nous partageons avec nos clients et nos équipes pour construire notre avenir sur un modèle hybride Services-Solutions, centré sur des métiers et bénéficiant d'une démarche d'innovation à la fois technologique et métier, au services des usages de demain et de la compétitivité de nos Clients.

Notre activité d'éditeur soutenue et dynamisée par nos centres d'expertises et notre offre de service est au cœur de notre stratégie 2015-2018 et de nos ambitions en France et à l'international.

Nous disposons en France de tous les atouts pour réussir et accompagner cette transformation, à nous d'accélérer....◆

Emploi et R&D

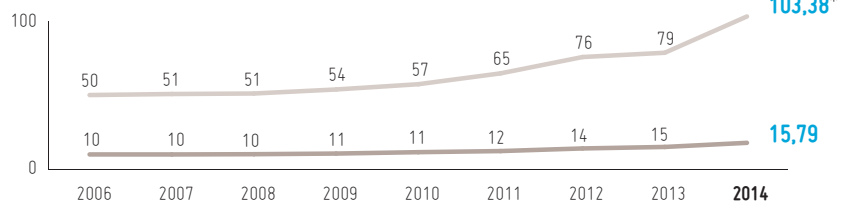
Effectif R&D

pèse **15%**
de l'effectif total, 19% en 2013



Effectifs

en milliers d'emplois
*Impact du rapprochement Sopra/Steria



L'investissement en R&D

1 024 M€

quasi identique
à celui de 2013 : 1 052 M€

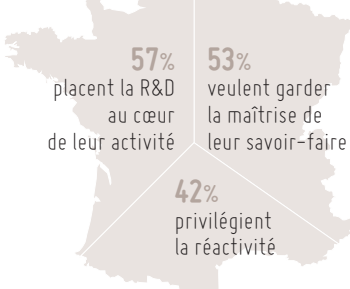
Répartition

des effectifs en % du total

Poids des	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
20 premiers	79	78	75	77	77	67	72	77	81
10 premiers	68	66	64	67	67	60	62	56	65
5 premiers	61	57	52	45	46	51	51	49	58
3 premiers	51	49	51	40	41	43	39	26	54

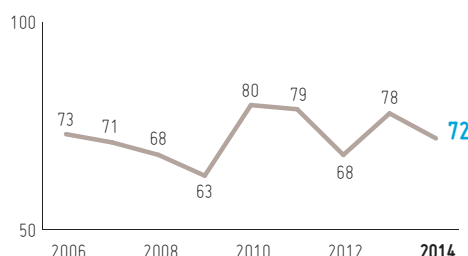
Peu de délocalisation

de la R&D en % des éditeurs



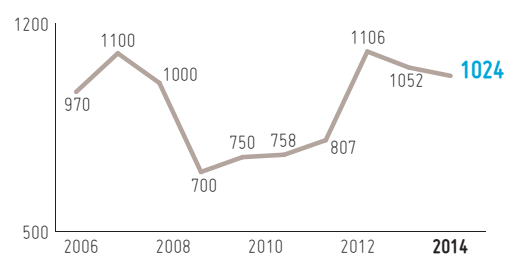
Délocalisation de la R&D

% des éditeurs qui n'envisagent pas de délocaliser leur R&D



Investissements en R&D

Historique des investissements en R&D



Poids des sortants

suite à des rachats en millions d'€

E-FRONT	64,0
ORSYP	39,1
FIRCOSOFT	19,4
SYSTAR	19,0
ITN	14,6
CAMELEON SOFTWARE	13,2
SYSTRAN	10,7
SPIRAL	9,0

➔ 189 millions d'€

Opération financières

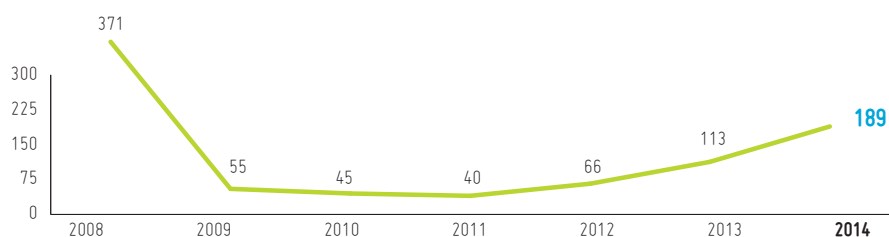
Editeur	Rang 2013	Acquéreur
E-FRONT	15	BRIDGEPOINT (UK)
ORSYP	23	AUTOMIC (AT)
FIRCOSOFT	53	REED ELSEVIER (NL)
SYSTAR	55	AXWAY (FR)
ITN	66	GFI INFORMATIQUE (FR)
CAMELEON SOFTWARE	73	PROS (US)
SYSTRAN	83	CSLI (KR)
SPIRAL	97	AUREA (US)

Modifications du classement

- 9** éditeurs entrants ou de retour dans le classement
- 8** éditeurs sortants suite à des opérations financières
- 1** éditeur sortant suite à résultat insuffisant
- 60** éditeurs ont progressé dans le classement
- 9** éditeurs ont conservé leur place
- 22** éditeurs ont perdu au moins une place

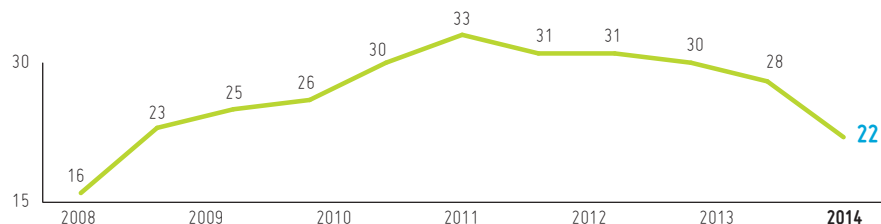
Historique des rachats

CA Edition en millions d'€



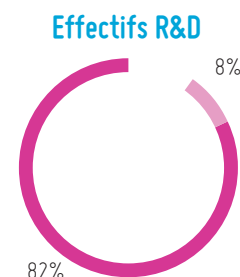
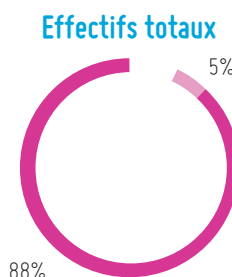
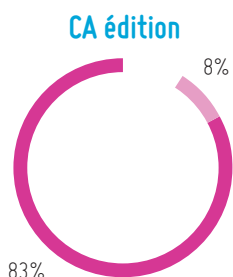
Accès aux marchés boursiers

Nombre d'éditeurs cotés



Régions

- Ile-de-France
- Rhône-Alpes

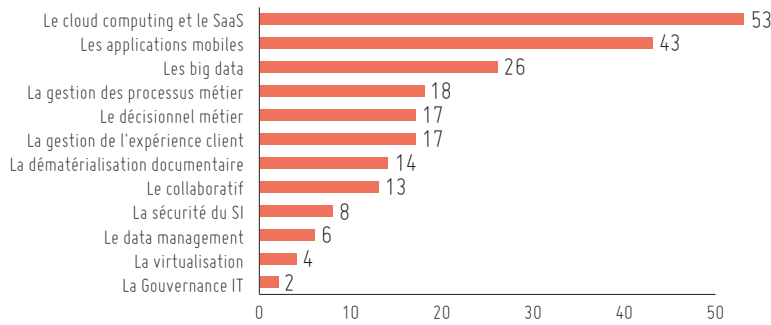


		Nombre de sociétés	CA édition	Effectif	Effectif	Leaders régionaux	Rang
		2013	2014 en M€	total	R&D		T 100
Ile-de-France	↗	59	5 465	91 385	13 021	DASSAULT SYSTEMES	1
Rhône Alpes	↗	13	534	5 490	1 215	CEGID	6
Pays de Loire	→	7	138	1 764	354	BODET SOFTWARE	27
Aquitaine	↗	2	29	268	57	NP6	70
Midi Pyrénées	↘	4	73	796	234	GRUPE COGESER	32
Picardie	→	2	111	1 556	300	ISAGRI	13
Nord Pas de Calais	↘	3	76	672	150	GENERIX GROUP	19
Languedoc Roussillon	↘	3	32	316	84	ITESOFT	49
Provence Alpes Côte d'Azur	→	2	34	321	110	SOFTWAY MEDICAL	43
Alsace	→	1	17	180	74	DIVALTO	59
Auvergne	→	1	15	150	81	QUALIAC	67
Centre	→	1	11	112	35	ACD GROUPE	81
Poitou Charente	→	1	9	101	30	IRIUM	91
Champagne Ardennes	→	1	26	268	45	GRUPE JVS	39

Tendances

Les 12 tendances qui tirent le marché

en % du Top 100

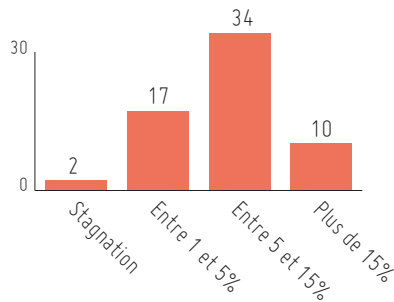


68%

des éditeurs du Top 100 disent avoir une offre en mode **SaaS** 42% en 2012 61% en 2013

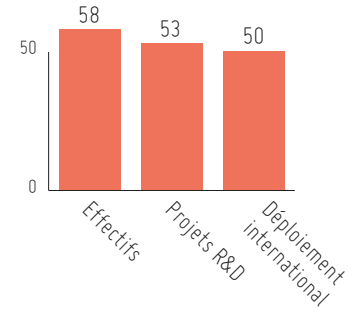
Prévisions de croissance

en % du Top 100 pour les éditeurs ayant répondu à la question



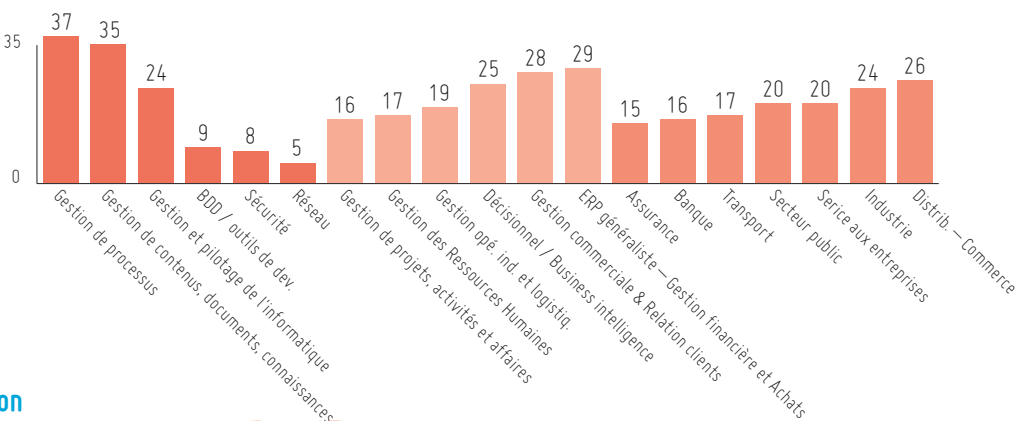
Prévisions d'augmentation

en % du Top 100 pour les éditeurs ayant répondu à la question



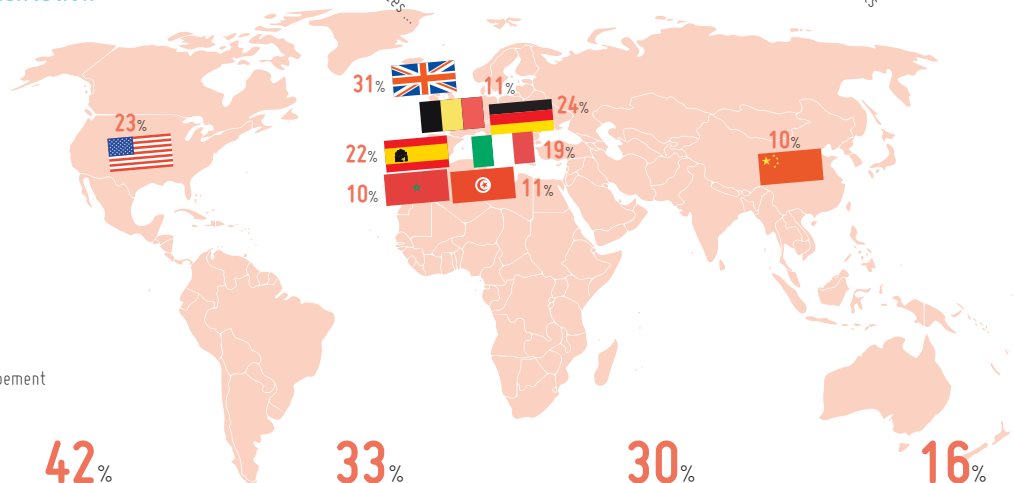
Cartographie applicative

en % du Top 100



Top 10 des pays d'implantation

en % du Top 100



Mesures publiques

susceptibles de favoriser le développement vues par les éditeurs

52%
Crédit Impôt Recherche

42%
Small Business Act

33%
Développement du Capital risque

30%
Programmes européens de R&D

16%
Brevetabilité des logiciels