

# Truffle 100

Le Palmarès des éditeurs de logiciels français



Le Truffle 100 en est à sa 12<sup>e</sup> édition, et je salue sa longévité ! Cette année encore, le baromètre de référence permet de constater la forte croissance du secteur des logiciels français.

En 2015, le chiffre d'affaires enregistré atteint 7,5 milliards d'euros, contre 6,6 milliards l'année précédente. Le numérique se porte bien, et de mieux en mieux.

Ces chiffres témoignent en effet du virage pris par l'économie française sous l'impulsion de l'action gouvernementale : soutien inconditionnel aux acteurs innovants à l'avant-garde des mutations numériques, avec comme objectif plus global d'accompagner et accélérer la transition numérique de l'ensemble de notre tissu économique et industriel.

Depuis plus de deux ans, le succès de l'initiative French Tech a permis de révéler la force des écosystèmes numériques innovants, présents à Paris (40 incubateurs, 80 espaces de travail partagé, 20 ateliers de fabrication numérique et près de 1 500 startups) et dans les 13 métropoles French Tech labellisées et rassemblées au sein d'un réseau national. Cette carte de France de l'innovation sera bientôt complétée par le lancement des réseaux thématiques qui permettront à d'autres territoires de se raccrocher à la dynamique French Tech.

Le projet de loi pour une République numérique s'inscrit pleinement dans cette stratégie. Il vise à promouvoir une concurrence saine et équilibrée en permettant l'entrée sur les marchés des nouveaux acteurs innovants, grâce notamment au principe de portabilité des données. Il vise aussi à libérer tout le potentiel de l'économie de la donnée, ressource-phare du 21<sup>e</sup> siècle. Dans ce contexte d'ouverture des données, les enjeux de sécurité des systèmes d'information seront une priorité de mon action, en phase avec la stratégie nationale de cybersécurité annoncée par le Premier ministre.

Il reste à lever ce paradoxe français : nos compatriotes sont friands de technologies et usages numériques, mais nos TPE et PME résistent encore à franchir le pas de la numérisation. L'industrie du logiciel peut les y aider, et le gouvernement restera cette année mobilisé en proposant des outils incitatifs, simples et pratiques destinés aux petites et moyennes entreprises. Afin de permettre aux entreprises de restaurer leurs marges et de renouer avec les investissements, le dispositif de suramortissement des investissements productifs est prolongé, et amplifié pour s'étendre à l'achat de logiciels associés aux équipements industriels, conformément à la demande des acteurs économiques.

Un des grands enjeux pour l'avenir de la filière des logiciels est sans nul doute la capacité à former en quantité et en qualité des développeurs et informaticiens devenus indispensables à la transition des modèles et des structures par le numérique. Sur ce sujet des ressources humaines, notre pays doit aussi se positionner comme une terre attractive pour les meilleurs talents.

Dans un paysage technologique en constante évolution, le secteur des logiciels tient naturellement une place toute particulière, à la fois phare et vigie de ces changements et levier essentiel de transformation. ♦

2015 est un bon millésime : 9% de croissance du chiffre d'affaires, doublement des résultats, 15% d'augmentation des investissements en R&D (recherche et développement), une belle dynamique de création d'emplois qualifiés, un effectif total de 107 000 personnes avec un très faible propension à la délocalisation ... Les éditeurs de logiciels Français sont exemplaires, tirent l'économie nationale vers le haut, démontrent que l'esprit entrepreneurial, la prise de risque et le pari sur l'innovation sont de vertueuses qualités porteuses de succès et de conquête.



Ils défendent la place de notre pays sur l'échiquier mondial, contribuent à la renommée de la French Tech.

Les Credit d'impôts (Innovation et Recherche), la réforme envisagée des marchés publics qui nous rapproche d'un "Small Business Act" à la Française, favorisent l'essor de la France digitale.

Seul moteur à rester en panne, la bourse ne joue plus totalement son rôle de fournisseur en capitaux et d'outil pour réaliser des acquisitions. Les éditeurs ne se voient pas gratifiés des valorisations et des levées de fonds qu'ils méritent. Malgré leur croissance et leurs performances, leur PER moyen, inférieur à celui d'Alternext et du CAC40, est presque la moitié de celui de leurs homologues Américains. Les introductions en bourse ne compensent plus les sorties, si bien que seuls 25 éditeurs sont aujourd'hui cotés alors qu'ils étaient 33 en 2011. La récente annonce de l'OPA sur CEGID, 6<sup>ème</sup> du Truffle 100, corrobore cette analyse. Il est urgent d'y remédier en drainant une partie de l'épargne, si massive dans les contrats d'assurance-vie ou autres PEA, vers les sociétés innovantes. ♦

# Le Palmarès

des éditeurs français de logiciels - Avril 2016

# Truffle 100

Rang	Entreprise	Société cotée	Région	CA édition 2015 millions d'€	CA total 2015 millions d'€	Effectif total 2015	Effectif R&D 2015
1	DASSAULT SYSTEMES	🏠	IDF	2 537,9	2 876,7	13 971	5 853
2	SOPRA STERIA	🏠	IDF	480,7	3 584,4	38450	800
3	MUREX		IDF	408	408	1987	405
4	CEGEDIM	🏠	IDF	324	426,2	3655	499
5	AXWAY	🏠	IDF	284,6	284,6	1884	650
6	CEGID	🏠	AUV-RA	260,4	282,1	2250	610
7	LINEDATA SERVICES	🏠	IDF	172,3	172,3	992	389
8	PRODWARE	🏠	IDF	136	181,9	1275	334
9	GFI INFORMATIQUE	🏠	IDF	131,3	894	11778	325
10	ESI GROUP	🏠	IDF	124,7	124,7	1053	349
11	AVANQUEST	🏠	IDF	110,9	110,9	326	101
12	BERGER-LEVRAULT		IDF	107,9	120,9	1334	240
13	ISAGRI		HDF	101	146	1400	275
14	INFOVISTA		IDF	93,5	93,5	440	153
15	EFRONT		IDF	83	83	630	137
16	LECTRA	🏠	IDF	69,7	237,9	1517	265
17	TALEND		IDF	68,5	68,5	524	164
18	FIDUCIAL INFORMATIQUE		AUV-RA	63,2	71,4	567	120
19	ESKER	🏠	AUV-RA	57,6	58,5	380	75
20	TALENTIA SOFTWARE		IDF	54,4	54,4	400	80
21	GENERIX GROUP	🏠	HDF	53,7	53,7	362	49
22	SAB		IDF	53	53	670	320
23	CASSIOPAE SAS		IDF	52,9	52,9	476	220
24	NEOXAM		IDF	50	50	368	179
25	PLANISWARE		IDF	46	46	200	40
26	MEGA INTERNATIONAL		IDF	42,5	42,5	325	77
27	DL SOFTWARE	🏠	IDF	42	51,4	469	192
28	EVERTEAM		AUV-RA	40	40	300	95
29	BODET SOFTWARE		PDL	38	38	270	70
	EBP INFORMATIQUE		IDF	38	38	400	95
31	DALET	🏠	IDF	37,5	47,5	330	125
32	PROLOGUE	🏠	IDF	37,0*	71,1*	219*	46*
33	CAST	🏠	IDF	35,2	36,3	270	85
34	TESSI	🏠	IDF	35	290	5000	50
35	GROUPE CEGI		IDF	34,1	34,1	392	91
36	OODRIVE		IDF	32,6	32,6	265	135
37	CIRIL GROUP		AUV-RA	31	31	260	90
38	MISSLER SOFTWARE		IDF	30,1	30,1	225	86
39	GROUPE COGESER		LRMP	30	45	300	26
40	HARDIS		AUV-RA	29,1	68,8	732	55
41	TALENTSOFT		IDF	29	29	320	130
42	PROGINOV		PDL	27,9	27,9	197	86
43	KDS		IDF	27,4	27,4	167	60
44	IGE+XAO	🏠	LRMP	27,3	27,3	388	180
45	GROUPE JVS		GE	27,2	27,2	278	60
46	SOFTWAY MEDICAL		PACA	26,3	27,1	261	102
47	CYLANDE		HDF	26,2	29,3	326	97
48	GROUPE SIGMA		PDL	26	62	800	59
49	A-SIS		AUV-RA	25	25	232	26
50	GROUPE SOGELINK		AUV-RA	24	31	150	37

Rang	Entreprise	Société cotée	Région	CA édition 2015 millions d'€	CA total 2015 millions d'€	Effectif total 2015	Effectif R&D 2015
51	HARVEST	🏠	IDF	23,2	23,2	210	140
52	ITESOFT	🏠	LRMP	23,1	23,1	219	52
53	PROWEBCE		IDF	23	122	305	49
54	DIMO SOFTWARE		AUV-RA	22,3	32	340	70
55	IVALUA		IDF	22	22	165	30
56	MEDASYNS	🏠	IDF	20,9	20,9	215	75
57	BI-SAM TECHNOLOGIES		IDF	20,4**	20,4**	110	35
58	EVOLUCARE		HDF	20,3	21,1	192	55
59	EASYVISTA	🏠	IDF	20,2	20,2	150	20
	SOLWARE		AUV-RA	20,2	23,5	243	26
61	DIVALTO		GE	19,9	19,9	192	81
62	VIF		PDL	18,1	18,1	185	85
63	QUALIAC		AUV-RA	17,8	17,8	155	72
64	4D SAS		IDF	17,3	17,3	183	80
65	TINUBU SQUARE		IDF	17	17	93	42
66	LOMACO		LRMP	16,9	16,9	110	29
67	OCTIME		ALPC	16,3	16,3	150	20
68	SIDETRADE	🏠	IDF	16	16	165	51
69	EVIDIAN		IDF	15,6	15,6	118	47
70	AKANEA DEVELOPPEMENT		AUV-RA	15,5	16,1	144	31
71	WITBE		IDF	15,2	15,2	91	27
72	ACA		IDF	15,1	15,1	90	30
73	FUTURMASTER		IDF	14,3	14,3	140	40
74	INFOLOGIC ENGINEERING		AUV-RA	13,9	13,9	158	37
75	COHERIS	🏠	IDF	13,5	13,5	136	45
76	DENY ALL		IDF	13,2	13,2	67	34
77	AZIA		IDF	13	13	75	39
78	EFFISOFT		IDF	12,8	12,8	102	16
79	DATAFIRST		AUV-RA	12,5	12,5	120	24
80	IP-LABEL		IDF	12,1	12,1	89	15
81	ARC INFORMATIQUE		IDF	12	12,1	103	32
	ARPEGE		PDL	12	12,2	134	29
	INVOKE		IDF	12	12	104	20
84	VISIATIV		AUV-RA	11,7	82,7	500	73
85	ACD GROUPE		CENTRE-VDL	11,6	11,6	138	40
	SEFAS INNOVATION		IDF	11,6	11,6	105	40
87	SALVIA DEVELOPPEMENT		IDF	11,4	13	105	24
88	EUDONET		IDF	11,3	11,3	118	42
89	MEILLEURE GESTION		IDF	11,2	11,2	137	15
90	CARL SOFTWARE		AUV-RA	11	11	113	26
	GROUPE ACH@T SOLUTIONS		LRMP	11	11	108	38
	NP6		ALPC	11	11	93	15
93	EVERWIN		IDF	10,7	10,7	116	22
94	KLEE GROUP		IDF	10,4	49,1	416	35
	ENOVACOM		PACA	10,4	10,4		24
96	MISMO INFORMATIQUE		PDL	10,2	18,2	149	13
97	LASCOM		IDF	10	10	74	25
98	BUSINESS DOCUMENT		IDF	9,9	9,9	55	14
99	IRIUM		ALPC	9,7	10,6	98	30
100	CLIP INDUSTRIE		PACA	9,2	9,2	82	22

\* Estimation éditeur - \*\*Chiffres non audités



Laurent Calot  
Président du Groupe CXP

## Les éditeurs, moteur de l'innovation

Les entreprises françaises ont gagné en maturité et opèrent progressivement mais irrémédiablement leur mutation dans l'ère du numérique. Dans la quasi-totalité des secteurs d'activité, elles doivent s'adapter aux nouveaux usages de leurs clients ainsi qu'aux besoins métiers exprimés par leurs collaborateurs. Les modèles de gestion en sont impactés en profondeur.

Dans le domaine du marketing et des ventes, la gestion omnicanal et les réseaux sociaux bouleversent l'expérience client. Dans les domaines plus techniques (l'industrie, les véhicules, la santé, les villes intelligentes, etc.), c'est l'Internet des objets qui émerge (IoT, Internet of things). Les DRH mettent en œuvre des outils de collaboration sociale, des solutions accessibles en mobilité et des approches analytiques qui viennent renforcer la gestion des talents et, partant, la compétitivité de l'entreprise.

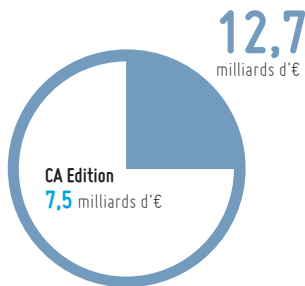
Ces transformations s'appuient sur des technologies aujourd'hui matures dans les domaines de l'analytique et du Big Data, des médias sociaux ou bien encore de la mobilité/connectivité. Le SaaS, principal levier de croissance du logiciel d'entreprise, en constante progression d'une année

sur l'autre chez les éditeurs du Palmarès, a ouvert la voie à une nouvelle configuration de l'offre, en imbriquant plus étroitement les logiciels et les services. Associées au SaaS, les interfaces de programmation (API) simplifient la connexion à d'autres applications pour créer des solutions innovantes. Leur utilisation est un catalyseur pour la création et la stimulation des écosystèmes numériques.

Face à ces changements profonds et bien concrets, les éditeurs de logiciels sont en première ligne pour répondre aux nouveaux besoins exprimés par les entreprises. Selon l'enquête PAC CXO Survey France (2015), les éditeurs talonnent aujourd'hui les ESN comme interlocuteurs privilégiés des entreprises utilisatrices lorsqu'il faut choisir des partenaires externes pour la définition et la mise en œuvre de leur stratégie numérique. Elles attendent d'eux de l'innovation pour créer de nouveaux produits et services, mais aussi pour dynamiser les modèles d'affaires, les processus et les chaînes de valeur tout en assurant en parallèle la fluidité des opérations.

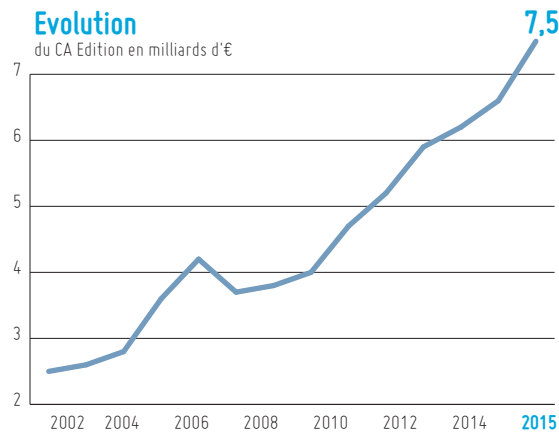
Les éditeurs de logiciel peuvent avoir confiance en l'avenir : les tendances liées à la transformation numérique devraient continuer à tirer le business du logiciel encore plusieurs années. ◆

### Chiffre d'affaires



### Evolution

du CA Edition en milliards d'€



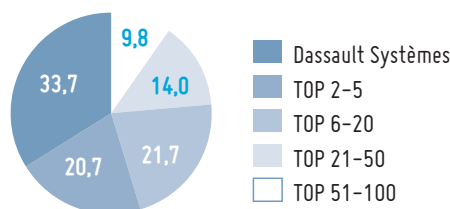
### Variation

du CA Edition en % d'éditeurs

Année	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
2015	89	11

### Contribution

en % du CA Edition total



### Concentration

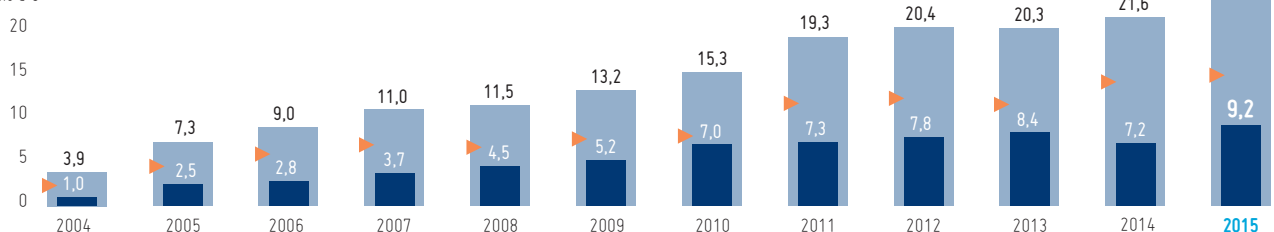
du CA Edition, en % du CA Edition total

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

### CA Edition

en millions d'€

■ du 50<sup>ème</sup> éditeur ■ du 100<sup>ème</sup> éditeur ▶ Écart



# A quand le Big Data pour tous ?

Le Big Data est dans toutes les bouches, des journalistes aux chefs d'entreprises. Mais qu'en est-il pour les développeurs de logiciels ?

Il existe évidemment de nombreuses solutions d'analyse et de présentation des données. Mais ces solutions sont pour le moment techniques. Et dans le meilleur des cas ne nécessitent «que» des compétences quantitatives superficielles. Mais peut-on s'arrêter là ?

Ce qui a fait le succès de l'informatique est qu'elle a réussi à sortir de la sphère de l'expertise pointue ou des applications purement business pour s'adapter aux besoins du plus grand nombre. C'est lorsque, au tournant de la fin des années 80, quand des solutions logicielles très faciles d'accès, très visuelles et intuitives, et surtout qui ne nécessitaient pas d'être un informaticien, sont apparues au sein des entreprises et des foyers que l'informatique est vraiment devenu mainstream. C'est quand l'informatique n'a



**Nicolas Gladys**  
 Professeur titulaire de la chaire  
 Accenture Strategic Business Analytics  
 et directeur du Centre pour le business  
 digital de l'ESSEC

plus été réservée aux seuls informaticiens qu'elle a pu développer tout son potentiel.

Contrairement à beaucoup d'affirmations qui n'engagent que ceux qui les croient, les applications très grand-public du Big Data restent encore à trouver dans la plupart des cas. Si on s'éloigne des exemples très particuliers des pure players, ce que les entreprises appellent aujourd'hui Big Data n'est bien souvent pas fondamentalement différent de ce que ces mêmes entreprises faisaient déjà il y a plusieurs années...

Ce n'est que quand tout un chacun pourra réellement s'emparer du Big Data, que celui-ci deviendra mainstream. Et dans ce cadre, les fournisseurs de solutions logicielles ont un rôle particulier à jouer. A l'instar de ce qui s'est vu au tournant des années 80 pour l'informatique, il reste à trouver les solutions qui permettront au grand public de s'emparer du Big Data, sans pour autant être data scientist. ◆

## Profits

### Résultat net du Top 100

**1 186** M€

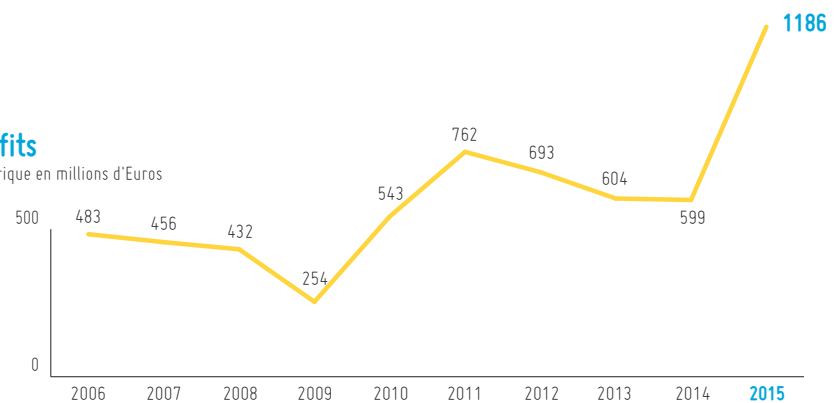
contre 599 M€ en 2014



Impact de la croissance des résultats de DASSAULT SYSTEMES (en croissance de 465,5 M€ à 576,6 M€ en 2015) et du Groupe CEGEDIM (67 M€ contre une perte de 199,7 M€ en 2014).

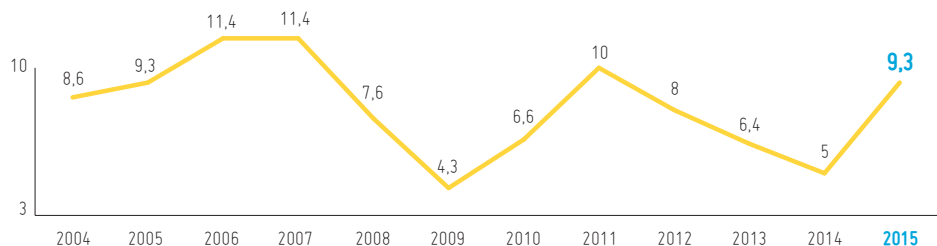
### Profits

Historique en millions d'Euros



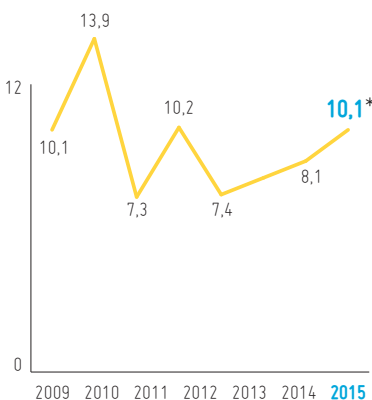
### Taux de profitabilité

en % du CA total



### Taux de croissance

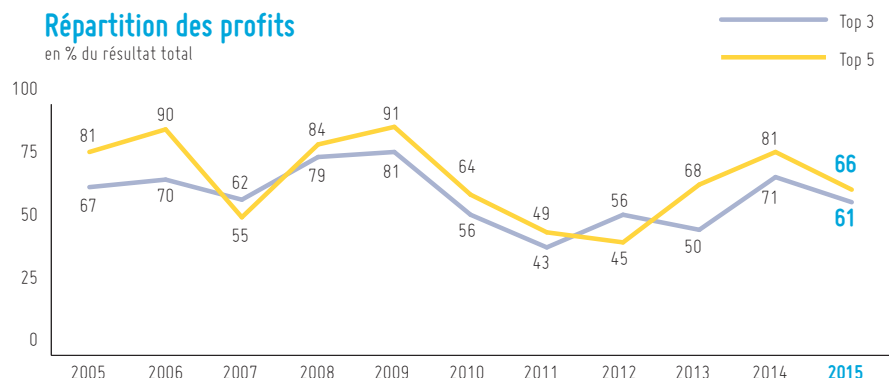
Historique en % du CA Edition



\*Hors CA de Dassault Systemes (+22% entre 2014 et 2015)

### Répartition des profits

en % du résultat total



# Data Marketing : la révolution en marche



■ **Hervé Malinge**  
Président et fondateur,  
Makazi

**N**ous le constatons au quotidien, le marketing d'aujourd'hui n'est qu'un lointain cousin de celui d'il y a quinze ans : outils, métiers, relation client, enjeux éthiques... Dans tous les domaines, il a fallu repenser les attentes et les pratiques.

Quelles ont été les conséquences pour les consommateurs et les annonceurs ? Et surtout, quels sont maintenant les défis à relever, les opportunités à saisir ?

Il y a encore quelques années, les décisions d'achat des consommateurs découlaient de l'exposition à des médias à forte audience : TV, Radio, PQR, Marketing direct, etc. La finesse du ciblage dépendait principalement du média en question et était souvent toute relative. Le développement d'internet a révolutionné la collecte des informations clients et généré un volume de data toujours plus important. L'analyse croisée des comportements d'achats, des traces laissées sur les sites internet, des commentaires faits sur les réseaux

sociaux... sont aujourd'hui autant de signaux permettant de prédire les comportements des consommateurs et d'anticiper leurs réactions.

Pour faire face à cet afflux de données et les exploiter au mieux, les marketeurs disposent depuis quelques mois de nouveaux outils comme les Data Management Platform. Ces logiciels unifient et réconcilient les données issues de sources hétérogènes off line et on line tous devices confondus, puis segmentent les audiences, et activent en temps réel des actions marketing personnalisées sur les différents canaux (site web, email, display, mobile...). Ainsi, les actions marketing, pilotées par des algorithmes mathématiques, sont de plus en plus ciblées et les messages publicitaires diffusés de plus en plus personnalisés selon les profils clients et les potentiels détectés.

Néanmoins, les enseignes doivent donc répondre à une exigence croissante des consommateurs, tout en tenant compte de leur «disponibilité» à consommer une publicité. L'enjeu majeur pour les enseignes est aujourd'hui de bien gérer leur pression marketing et le contenu de leurs messages publicitaires afin de pérenniser une relation de qualité avec chacun de leur client ou prospect...

## Emploi et R&D

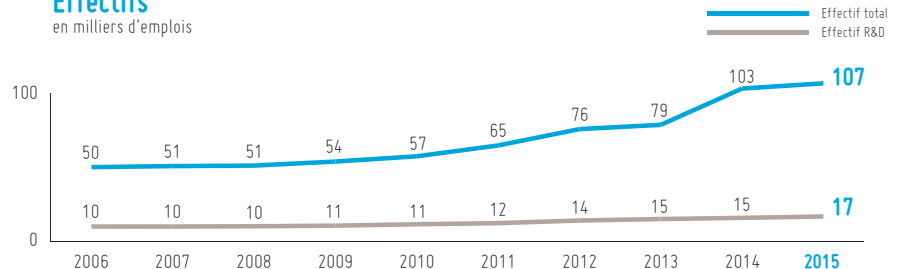
### Effectif R&D

pèse **15,6%**  
de l'effectif total, 15 % en 2014



### Effectifs

en milliers d'emplois



### L'investissement R&D

**1 176** M€  
en augmentation :  
1 024 M€ en 2014



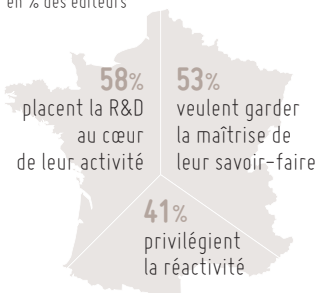
### Répartition des effectifs

en % du total

Poids des	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>20 premiers</b>	79	78	75	77	77	67	72	77	81	<b>79</b>
<b>10 premiers</b>	68	66	64	67	67	60	62	56	65	<b>72</b>
<b>5 premiers</b>	61	57	52	45	46	51	51	49	58	<b>56</b>
<b>3 premiers</b>	51	49	51	40	41	43	39	26	54	<b>51</b>

### Peu de délocalisation R&D

en % des éditeurs



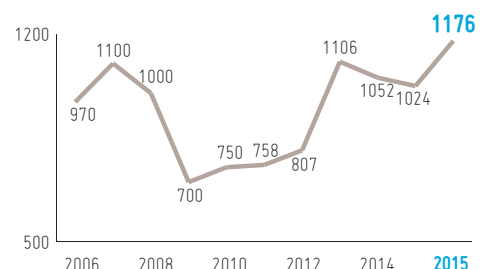
### Délocalisation R&D

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



### Investissements R&D

Historique des investissements en R&D



# Finance – fusions et acquisitions

## Poids des sortants

suite à des rachats  
en millions d'€



## Opérations financières

Editeur	Rang 2014	Acquéreur
DICTAO	66	MORPHO (FR)
ORDIROPE	87	GFI (FR)

A noter aussi que le Groupe CEGEDIM a cédé sa division «CRM et données stratégiques» à IMS Health

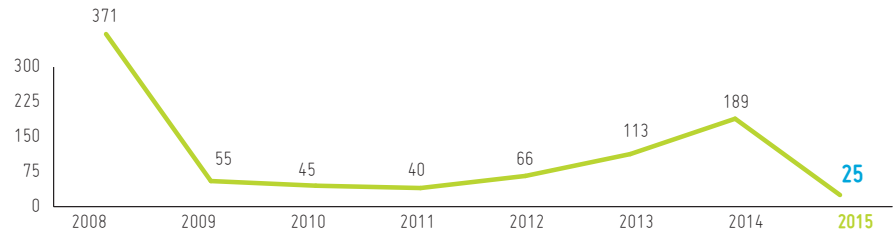
## Modifications

du classement

- 7** éditeurs **entrants** ou de retour dans le classement
- 7** éditeur **sortant** suite à résultat insuffisant ou rachat
- 24** éditeurs ont **progressé** dans le classement
- 9** éditeurs ont **conservé** leur place
- 60** éditeurs ont **perdu** au moins une place

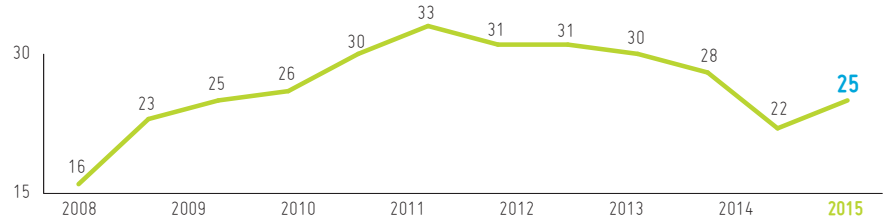
## Historique des rachats

CA Edition en millions d'€



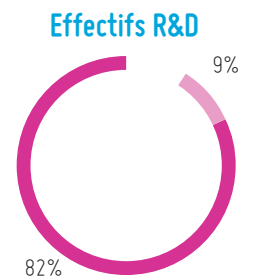
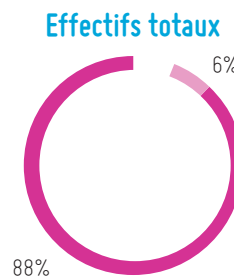
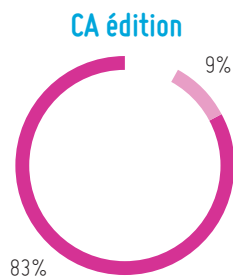
## Accès aux marchés boursiers

Nombre d'éditeurs cotés



## Régions

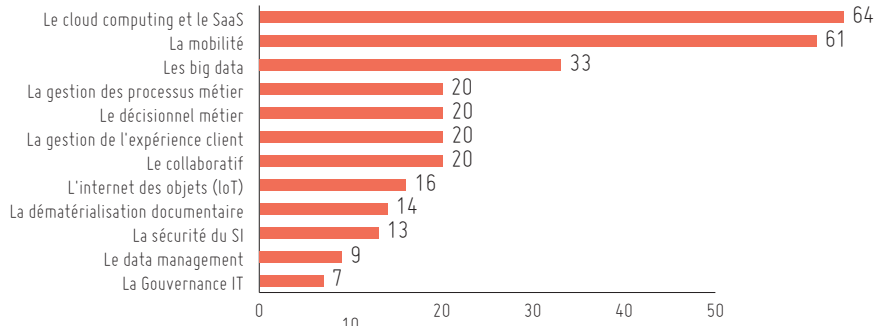
Auvergne  
Rhône-Alpes  
Ile-de-France



		Nombre de sociétés		CA édition	CA total	Effectif total	Effectif R&D	Leaders régionaux T 100	Rang
		2014	2015	en M€	en M€				
Ile-de-France	↗	59	60	6 225	11 208	94 149	13 759	DASSAULT SYSTEMES	1
Auvergne-Rhône-Alpes	↗	14	16	655	817	6 644	1 467	CEGID	6
Pays de la Loire	↘	7	6	132	176	1 735	342	BODET SOFTWARE	29
Languedoc-Roussillon-Midi-Pyrénées	↘	7	5	108	123	1 125	325	GRUPE COGESER	39
Hauts de France	↘	5	4	201	250	2 280	476	ISAGRI	13
Aquitaine-Limousin-Poitou-Charente	→	3	3	37	38	341	65	OCTIME	67
Provence-Alpes-Côte d'Azur	↗	2	3	46	47	343	148	SOFTWARE MEDICAL	46
Grand Est	→	2	2	47	47	470	141	GRUPE JVS	45
Centre-Val de Loire	→	1	1	12	12	138	40	ACD GROUPE	85

# Tendances

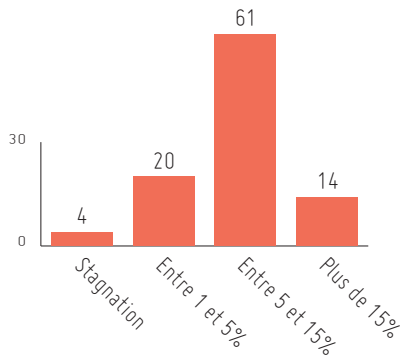
Les 12 tendances qui tirent le marché  
en % du Top 100



**74%**  
des éditeurs du Top 100 disent avoir une offre en mode **SaaS** (contre 68% il y a un an)

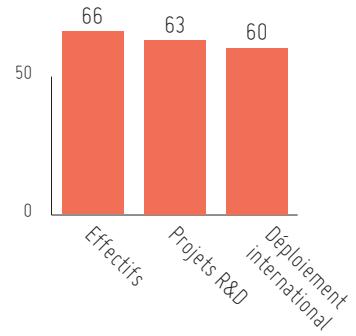
## Prévisions de croissance

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



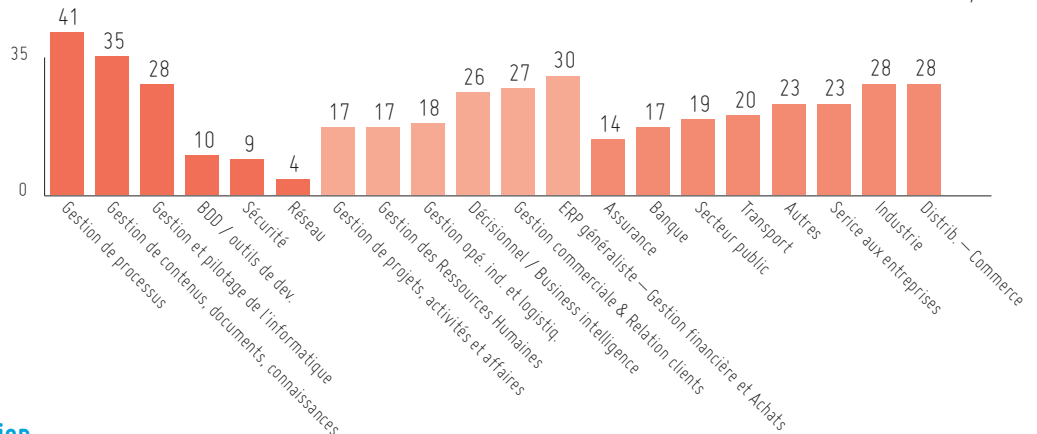
## Prévisions d'augmentation

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



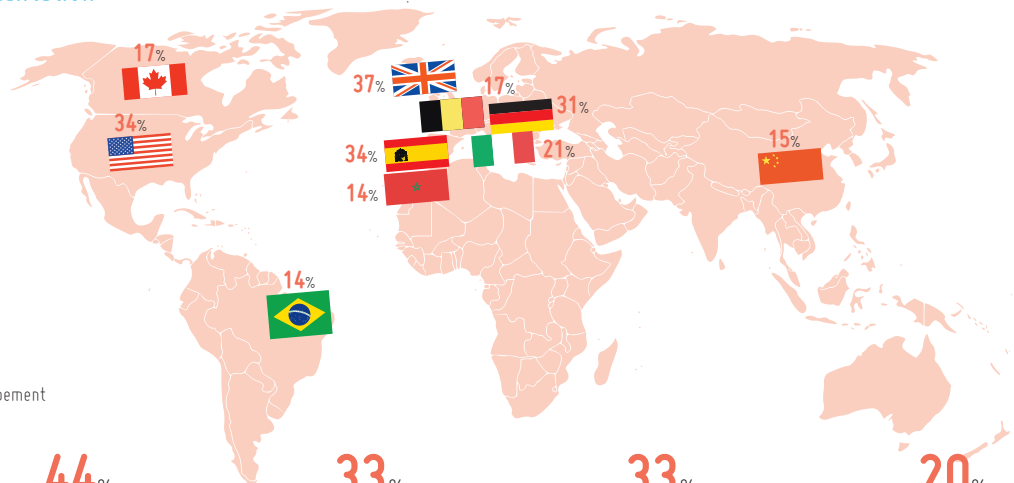
## Cartographie applicative

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

**53%**  
Crédit Impôt Recherche

**44%**  
Small Business Act

**33%**  
Développement du Capital risque

**33%**  
Programmes européens de R&D

**20%**  
Brevetabilité des logiciels