



Le marché Français de l'édition de logiciel est en forme, avec 9% de croissance du chiffre d'affaires, 9,3% de rentabilité nette et autant investis R&D. Plus généralement le marché des startups technologiques innovantes est en plein essor.

La France est dotée d'atouts majeurs. Un enseignement supérieur - notamment scientifique - de qualité mondiale, des instituts de recherche renommés, de nouvelles générations d'entrepreneurs, permettent aux start-ups de recruter un personnel hautement qualifié, à des salaires très inférieurs à ceux de la Silicon Valley et avec une loyauté bien supérieure, ce qui constitue un véritable avantage compétitif. La France est 4^{ème} au classement des Prix Nobel. La rigueur Cartésienne, conjuguée à la créativité et l'esprit d'initiative d'une culture Latine, constituent un terreau fertile pour la création d'entreprises innovantes. Leur création et leur développement sont favorisés par un système éprouvé et efficace d'incitations, comme le statut de la Jeune Entreprise Innovante (JEI), le Crédit d'Impôt Recherche (CIR), les Fonds Communs de Placement dans l'Innovation (FCPI), ou les aides à l'innovation attribuées par la BPI.

Mais le monde du software reste une exception. L'effort national d'investissement en R&D et en capital-innovation est dangereusement insuffisant. Retraité de la taille respective des pays, il est de 41% inférieur aux USA (source Bloomberg). L'investissement en capital-innovation est 50 fois plus élevé aux USA qu'en France... rapporté au nombre d'habitants, il est 8 fois plus élevé en Israël, 3 fois plus en Norvège, 2 fois plus en Suisse. L'appétit boursier pour les valeurs technologiques est trop faible pour permettre l'émergence d'un nombre important de champions nationaux et garantir leur indépendance.

Il est temps de favoriser l'écosystème des start-ups Françaises, pour que demain les futures licornes créent les centaines de milliers d'emplois qualifiés qu'occuperont nos jeunes diplômés, comme aux USA où elles créent 3 million d'emplois par an.

Il est temps de compléter la chaîne du financement de l'innovation, en y accrochant le dernier maillon qui lui manque, l'épargne.

L'assurance-vie représente 40% de l'épargne des français, plus de 2 000 milliards d'euros détenus par 7 millions de personnes. Face à des rendements déclinants, 1,7% avant prélèvements sociaux en 2016, la diversification patrimoniale deviendra une nécessité.

La solution ? Flécher 2% de l'encours de l'assurance-vie vers le capital-innovation et les sociétés innovantes pour doper les rendements, la croissance, et les créations d'emplois. Mesure accessoire, la redéfinition des critères d'éligibilité aux PEA-PME, recadrés autour des entreprises innovantes, permettra de relancer l'appétit boursier en drainant 500 m€ additionnels vers les sociétés cotées. Ces mesures ne pèseront pas sur le budget de l'état et pourront redonner à la France le leadership Européen de l'innovation auquel elle doit prétendre.

Voici ce qu'on appelle un «no-brainer». ♦

Bernard-Louis Roques, Directeur Général et co-fondateur, Truffle Capital

Le classement 2017 des éditeurs de logiciels reflète à nouveau un marché dynamique. Depuis quelques années déjà, les éditeurs vivent de grands changements, pour s'adapter à un marché dont les conditions ont rapidement et drastiquement changé. Le marché français du SaaS a, par exemple, crû de près de 28% en 2016, entraînant dans son sillage le marché du logiciel. Nous attendons encore une hausse des investissements pour les années à venir et prévoyons un taux de croissance annuel moyen pour le logiciel de 5% entre 2017 et 2021. Le Cloud a, par ailleurs, bouleversé en profondeur les modèles économiques et architecturaux, et obligé aussi les sociétés de service à redéfinir leurs compétences, leurs offres et leurs partenariats.

Les entreprises utilisatrices, quant à elles, ne cherchent plus seulement à informatiser des processus, mais à engager leur transformation numérique en s'appuyant sur des logiciels innovants. Elles cherchent à valoriser leur patrimoine informationnel et mettre des plateformes analytiques, voire intelligentes, au cœur de leurs systèmes. Les offres autour de la donnée sont clés et le logiciel est devenu un prérequis pour innover à l'ère du digital. Cela impacte les modèles économiques des entreprises dans tous les secteurs. Il s'agit donc d'un point clé pour la future compétitivité.

Le secteur des logiciels et services en Europe est clairement l'un des plus dynamiques. Il génère un chiffre d'affaires avec une croissance significative, un écosystème de start-

up et un grand nombre d'opportunités, pour la création d'entreprise comme pour l'emploi. Récemment encore, un de nos rapports sur l'impact économique et social des logiciels et des services en Europe -écrit à la demande de l'Union européenne- soulignait clairement l'importance du marché des logiciels et des services associés pour la compétitivité et l'innovation en Europe.

Mais cette dynamique positive du marché des logiciels et des services IT ne doit pas occulter le fait qu'il reste de nombreux freins à sa croissance. Parmi ces derniers, par exemple, le manque de compétences liées au numérique ou encore le manque de confiance dans la sécurité des infrastructures et solutions Cloud. Plus que jamais, le succès d'une solution logicielle dépend non seulement de la qualité et des fonctionnalités du produit lui-même, de l'effort associé en ventes et marketing, mais aussi de son écosystème, plus uniquement user-centric mais tourné vers un ensemble de partenaires digitaux.

C'est cet écosystème qui crée les conditions de l'émergence de solutions plus innovantes, avec un fort taux d'utilisabilité, développées plus rapidement et à moindre coût. Il est donc absolument critique que chaque éditeur prenne en considération la façon dont les écosystèmes vont bouleverser leur business, et adapte leur stratégie en conséquence. ♦

Laurent Calot, Président de CXP Group



Le logiciel dévore le monde. La maxime de l'un des principaux financiers de la Silicon Valley, Marc Andreessen, résume les termes du débat. Le logiciel est partout et l'expansion du numérique ne connaît aucune limite. Hier limité aux secteurs de la pub, de la distribution ou de l'audiovisuel, le numérique s'attaque aujourd'hui à la banque, à l'automobile et même à la santé.

Le logiciel, nouveau visage de l'«hyper-industrie», fait peu à peu disparaître la frontière entre services et industrie et bouscule nos schémas d'organisation traditionnels. Notre quotidien ne se pense plus sans les multiples applications qui nous connectent aux plateformes en tous genres ; qui bouleversent les secteurs industriels les plus établis ; qui suppriment les intermédiaires et mettent fin à notre modèle salarial tayloriste.

Un nouveau paradigme a commencé à émerger. Comme on l'entend dans la Silicon Valley, l'humanité peut désormais se perfectionner. Se débarrasser des tâches à faible valeur ajoutée que les machines et les algorithmes sauront opérer. S'épanouir et s'améliorer en se concentrant sur ce qui nécessite de la créativité. Permettre, finalement, à l'individu de devenir maître de sa destinée. Le «modèle hacker», aujourd'hui marginal et spécifique, mais synonyme d'une nouvelle conception du travail et de sa propre utilité dans un monde connecté, deviendrait le nouveau modèle social.

Sur le plan politique, la démocratie «open source» permet de modifier les modes de représentation classique - dont on expérimente actuellement les limites... - pour bâtir de nouveaux modes de représentation. En Allemagne, le parti Pirate y travaille en expérimentant Liquid Feedback, un logiciel qui permet de transférer son vote à d'autres votants selon le degré de connaissance des uns et des autres sur différents sujets. L'objectif, à terme, serait d'abolir le vote en agrégeant l'ensemble des options.

Dans une période post-électorale où les protectionnistes de tous bords ont accaparé le débat, difficile de boudier son plaisir devant l'enthousiasme technophile et progressiste de la Valley. Mais les promesses d'émancipation de l'«utopie numérique» ne doivent pas cacher le revers de la médaille. L'augmentation de la connectivité et les masses de données colossales qui composent les nouvelles chaînes de valeur bercent d'illusion les mouvements du logiciel libre qui espèrent voir se substituer au capitalisme un modèle productif alternatif. Mais ce sont en réalité nos informations les plus intimes que nous cédon - volontairement ou non - pour bénéficier, gratuitement, des nouveaux services proposés. Le monde numérique constitue, en ce sens, une menace nouvelle pour notre autonomie.

Alors que les précédentes révolutions industrielles ont vu naître les notions de propriété et de propriété intellectuelle, il est temps d'ouvrir le débat sur l'opportunité d'un droit de propriété sur nos données. C'est tout le modèle économique de l'Internet qui serait chamboulé mais ce serait la promesse, cette fois bien réelle, de l'autonomie individuelle comme nouveau «logiciel» de notre organisation. ♦

Gaspard Koenig, Philosophe, écrivain, Président du think-tank Génération Libre



Palmarès des éditeurs de logiciels Français

Truffle 100
Mai 2017

Rang	Entreprise	Société cotée	Région	CA édition 2016 millions d'€	CA total 2016 millions d'€	Effectif total 2016	Effectif R&D 2016	Rang	Entreprise	Société cotée	Région	CA édition 2016 millions d'€	CA total 2016 millions d'€	Effectif total 2016	Effectif R&D 2016
1	DASSAULT SYSTEMES	🏠	IDF	2 704,3	3 065,6	15215	6375	52	SMART ADSERVER		IDF	23,7	66,0	172	93
2	SOPRA STERIA	🏠	IDF	557,3	3 741,3	39813	1300	53	EASYVISTA	🏠	IDF	23,0	23,0	155	22
3	MUREX		IDF	460,0	460,0	2058	425	54	EVOLUCARE		HDF	22,1	23,0	198	57
4	CEGEDIM	🏠	IDF	352,0	440,8	4062	767	54	MEDASYS	🏠	IDF	22,1	22,1	198	71
5	AXWAY	🏠	IDF	301,1	301,1	1930	700	56	DIVALTO		GES	21,0	21,0	200	98
6	CEGID***	🏠	ARA	289,4	307,7	2250	610*	57	SOLWARE		ARA	19,6	22,6	226	26
7	LINEDATA SERVICES	🏠	IDF	166,8	166,8	1000	370	58	FINANCE ACTIVE		IDF	18,9	18,9	152	45
8	ESI GROUP	🏠	IDF	140,6**	140,6**	1155**	397**	59	VIF		PDL	18,7	18,7	200	90
9	GFI INFORMATIQUE	🏠	IDF	135,9	1 015,4	12582	353	60	QUALIAC		ARA	18,6	18,6	160	72
10	PRODWARE	🏠	IDF	131,5	176,0	1225	235	61	LOMACO		OCC	18,4	18,4	127	28
11	AVANQUEST	🏠	IDF	117,4	117,4	295	100	61	4D SAS		IDF	18,4	18,4	175	80
12	BERGER-LEVRAULT		IDF	115,5	129,7	1310	235	63	OCTIME		NAQ	18,1	18,1	152	20
13	ISAGRI		HDF	112,0	154,0	1500	280	63	SIDETRADE	🏠	IDF	18,1	18,1	200	55
14	EFRONT*		IDF	105,0	105,0	650	150	65	TINUBU SQUARE		IDF	18,0**	18,0**	121	49
15	INFOVISTA		IDF	92,2	92,2	440	150	66	GROUPE ACH@T SOLUTIONS		OCC	17,4	17,4	145	49
16	LECTRA	🏠	IDF	71,9	260,2	1550	270	67	FUTURMASTER		IDF	16,8	16,8	147	47
17	ESKER	🏠	ARA	65,3	66,0	420	94	68	AKANEA DEVELOPPEMENT		ARA	16,3	17,9	151	35
18	FIDUCIAL INFORMATIQUE		ARA	63,0	71,0	593	120	68	EVIDIAN		IDF	16,3**	16,3**	162	58
19	GENERIX GROUP	🏠	HDF	58,4	58,4	382	50	70	INFOLOGIC ENGINEERING		ARA	16,1	16,1	168	40
20	SAB		IDF	56,0	56,0	679	300	70	DATAFIRST		ARA	16,1	16,1	140	28
21	NEOXAM		IDF	55,6	55,6	418	183	72	WITBE		IDF	15,7	15,7	100	45
22	TALENTIA SOFTWARE		IDF	55,3	55,3	404	77	73	SALVIA DEVELOPPEMENT		IDF	15,6	15,9	149	42
23	PLANISWARE		IDF	54,0	54,0	230	50	73	SEQUOIASOFT		PAC	15,6	17,9	190	35
24	DL SOFTWARE	🏠	IDF	42,1	48,9	452	182	75	COHERIS	🏠	IDF	14,8	14,8	130	50
25	BODET SOFTWARE		PDL	42,0	42,0	300	75	76	VISIATIV	🏠	ARA	14,3	105,9	600	71
25	TALENTSOFT		IDF	42,0	42,0	600	150	77	ARPEGE		PDL	14,0	14,0	157	32
27	MEGA INTERNATIONAL		IDF	41,5*	41,5*	320	73	78	EFFISOFT		IDF	13,8	13,8	108	18
28	EBP INFORMATIQUE		IDF	40,0	40,0	500	100	79	DENY ALL		IDF	13,6	13,6	68	35
29	DALET	🏠	IDF	39,4	48,2	355	135	79	NIBELIS (ex MEILLEURE GESTION)		IDF	13,6	13,6	150	25
30	PROLOGUE	🏠	IDF	36,8**	74,6**	340**	44**	81	CARL SOFTWARE		ARA	13,2	13,2	121	28
31	MISSLER SOFTWARE		IDF	36,0	36,0	250	91	82	AZIA		IDF	12,7	12,7	80	44
32	CAST	🏠	IDF	35,7	36,5	320	104	82	SEFAS INNOVATION		IDF	12,7	12,7	106	42
33	OODRIVE		IDF	35,5	35,5	303	156	84	EUDONET		IDF	12,6	12,6	115	42
34	TESSI	🏠	IDF	35,0	403,9	7100	60	85	ACA		IDF	12,5	12,5	95	30
35	GROUPE CEGI		IDF	33,2	33,2	396	90	86	IP-LABEL		IDF	12,4	12,4	89	20
36	HARDIS		ARA	32,9	83,3	850	55	87	TVH CONSULTING		IDF	12,2	17,5	99	13
37	SOFTWAY MEDICAL		PAC	32,5	32,5	316	112	88	ACD GROUPE		CVL	12,1	12,4	142	42
38	CIRIL GROUP		ARA	32,0	32,0	285	95	89	INVOKE		IDF	12,0	12,0	112	25
38	IVALUA		IDF	32,0	32,0	190	26	90	EVERWIN		IDF	11,7	11,7	130	23
40	GROUPE COGESER		OCC	30,0	50,0	260	26	90	KLEE GROUP		IDF	11,7	56,2	456	35
40	PROGINOV		PDL	30,0	30,0	215	87	92	MISMO INFORMATIQUE		PDL	10,6	18,7	150	14
42	CYLANDE		HDF	28,5	30,3	324	96	93	ARC INFORMATIQUE		IDF	10,4	13,0	116	21
43	IGE+XAO	🏠	OCC	28,1	28,1	390	170	93	AXESS GROUPE		ARA	10,4	16,6	175	51
44	A-SIS		ARA	27,0	27,0	240	26	95	NP6		NAQ	10,0	10,0	103	22
44	PROWEBCE		IDF	27,0	155,0	340	34	96	CLIP INDUSTRIE		PAC	9,8	9,8	85	25
46	GROUPE JVS		GES	26,0	26,0	280	65	97	ENOVACOM		PAC	9,6	9,6	124	28
46	SOGELINK		ARA	26,0	33,0	146	37	98	ASYS		IDF	9,5	9,5	84	30
48	ITESOFT	🏠	OCC	25,8	25,8	196	51	99	AGENA 3000		PDL	9,0	9	115	38
49	DIMO SOFTWARE		ARA	25,0	34,0	360	72	100	INFOTEL		IDF	8,6	190,5	1496	50
50	HARVEST	🏠	IDF	24,5	24,5	225	189	100	SYSPERTEC		IDF	8,6	8,6	39	11
51	GROUPE SIGMA		PDL	24,0	60,0	780	42								

Cette année le T100 compte 101 sociétés car il y a deux classés à la 100^{ème} place.

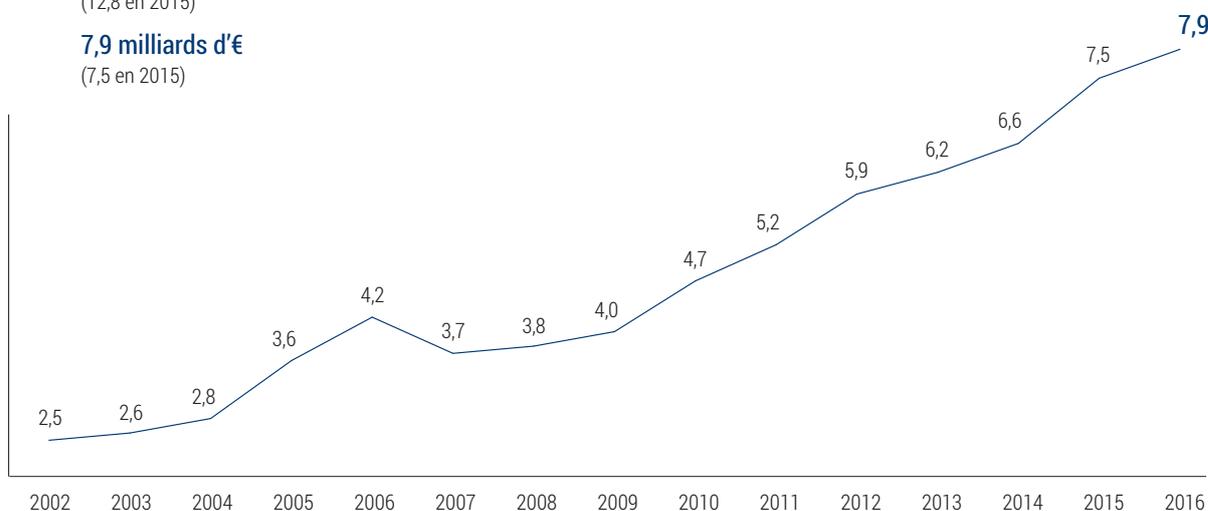
* Commentaire éditeurs : CEGID : valeur 2015 pour l'effectif R&D - MEGA INTERNATIONAL : passage SaaS, normes IFRS 15 - ** Chiffres non audités

*** Note auteurs : acquisition en 2016 de 37,6% de CEGID par Silver Lake et AltaOne Capital, le siège social et la R&D restant en France, CEGID est conservé au Palmarès.

Forte croissance

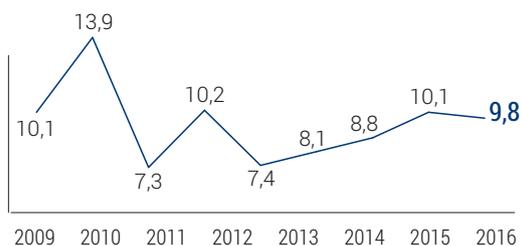
Chiffre d'affaires 13,8 milliards d'€
(12,8 en 2015)

CA Édition 7,9 milliards d'€
(7,5 en 2015)



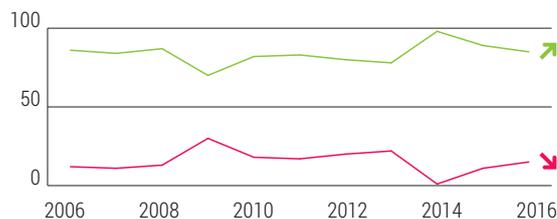
Taux de croissance

(en % du CA Édition hors Dassault Systèmes)



Pourcentage d'éditeurs

en croissance ou stables vs en décroissance



Répartition du CA

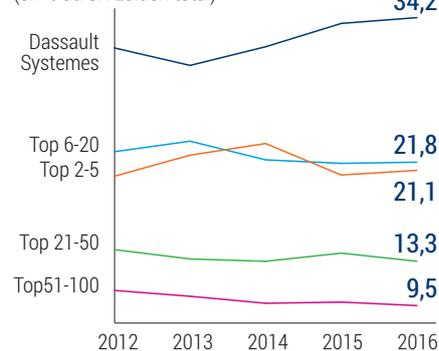
Pondération du CA

(en % du CA Édition total)

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

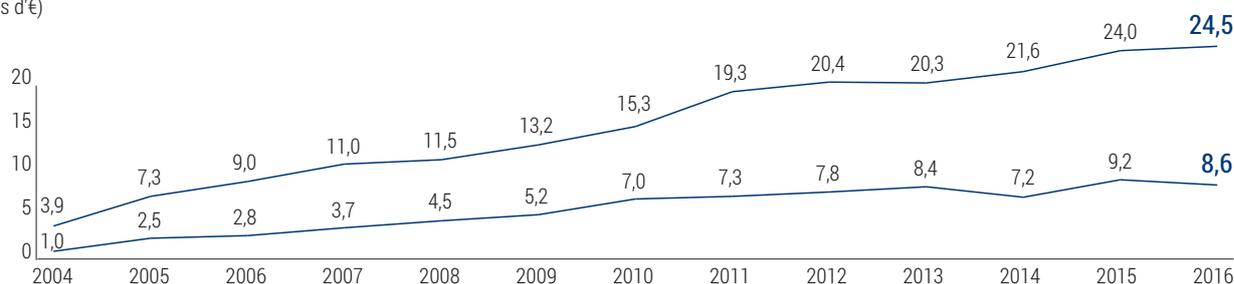
Contribution au CA Édition

(en % du CA Édition total)



CA des 50^{ème} et 100^{ème} éditeurs

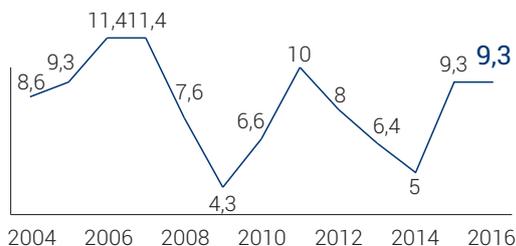
(en millions d'€)



Rentabilité pérenne

Résultat net du Top 100 (1 186 M€ en 2015) **1 261 M€**
 dont : DASSAULT SYSTEMES 640,3 M€
 SOPRA STERIA 150,4 M€

Taux de rentabilité (en % du CA total)

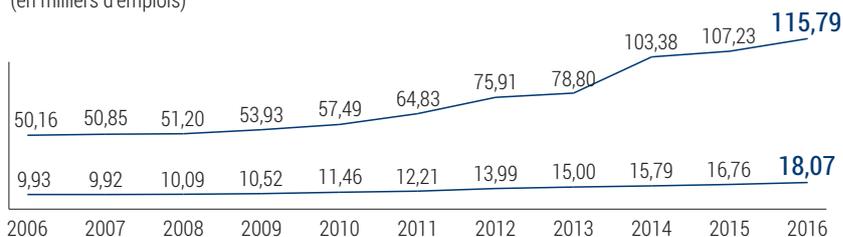


Investissement R&D accentué

Effectif R&D pèse 15,6% de l'effectif total
(inchangé par rapport à 2015)

L'investissement R&D : 1 237 M€
(en augmentation : 1 176 M€ en 2015)

Effectif total / Effectif R&D (en milliers d'emplois)



Motivations pour ne pas délocaliser
(en % des éditeurs)

Nous privilégions la **réactivité** 43%

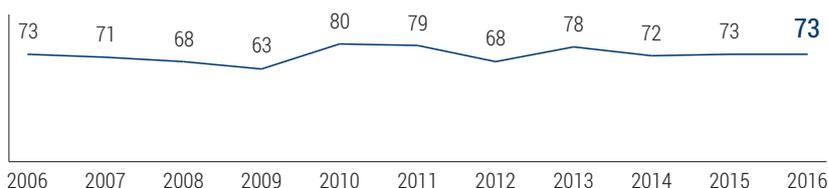
La R&D est **au cœur** de notre activité 60%

La **maîtrise** de notre savoir-faire est stratégique 61%

Répartition des effectifs (en % du total)

Poids des	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
20 premiers	79	78	75	77	77	67	72	77	81	79	77
10 premiers	68	66	64	67	67	60	62	56	65	72	70
5 premiers	61	57	52	45	46	51	51	49	58	56	54
3 premiers	51	49	51	40	41	43	39	26	54	51	49

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



Activité financière limitée

Opérations de fusions-acquisitions

(en millions d'€)

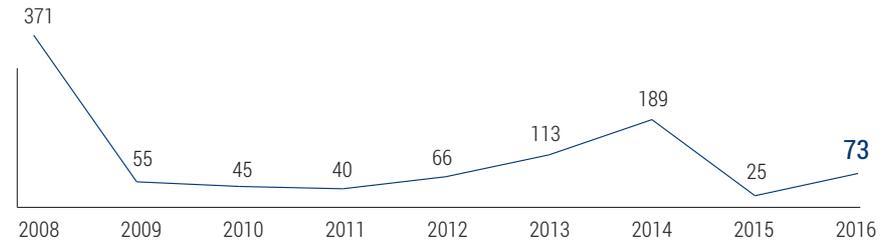
Editeur	CA 2015	Rang 2015	Acquéreur
CASSIOPAE	52,9	23	SOPRA STERIA (Fr)
BUSINESS DOCUMENT	9,9	98	GFI (Fr)
IRIUM	9,7	99	ISAGRI (Fr)

Modifications du classement

- 9 éditeurs entrants ou de retour dans le classement
- 8 éditeurs sortants
- 49 éditeurs ont progressé dans le classement
- 17 éditeurs ont conservé leur place
- 26 éditeurs ont perdu au moins une place
- 1 Une seule introduction en bourse en 2016 : Horizontal Software

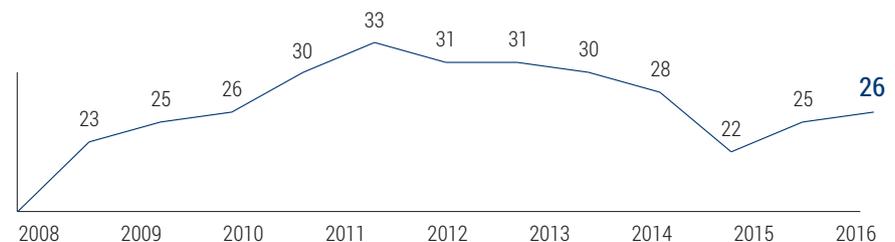
Historique des opérations financières

(CA Édition en millions d'€)



Accès aux marchés boursiers

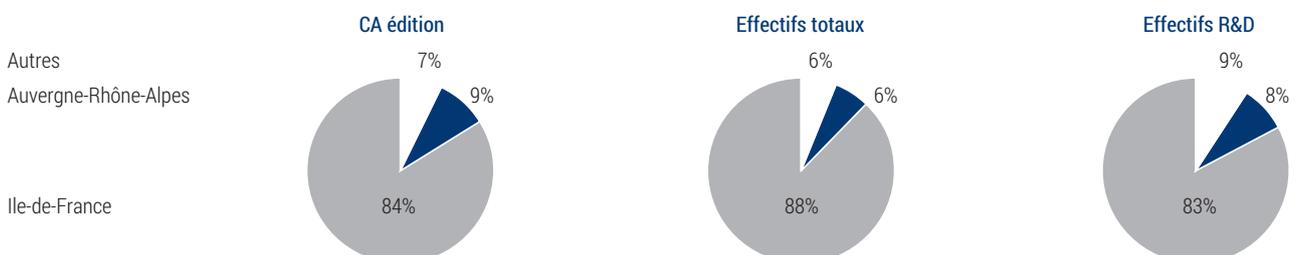
(nombre d'éditeurs cotés)



Régions

	Nombre de sociétés		CA édition 2016 en M€	CA total 2016 en M€	Effectif total 2016	Effectif R&D 2016	Leaders régionaux T 100	Rang
	2015	2016						
Ile-de-France	60	→ 60	6 606	12 189	102 068	15 032	DASSAULT SYSTEMES	1
Auvergne-Rhône-Alpes	16	→ 16	685	881	6885	1460	CEGID	6
Pays de la Loire	6	↗ 7	148	192	1917	378	BODET SOFTWARE	25
Hauts-de-France	5	↘ 4	221	266	2404	483	ISAGRI	13
Occitanie	4	→ 4	94	114	922	273	GROUPE COGESER	40
Provence-Alpes-Côte d'Azur	3	↗ 4	67	70	715	200	SOFTWAY MEDICAL	37
Grand Est	3	↘ 2	47	47	480	163	GROUPE JVS	46
Nouvelle-Aquitaine	2	→ 2	28	28	255	42	OCTIME	63
Centre-Val de Loire	1	→ 1	12	12	142	42	ACD GROUPE	88

Le poids des régions Île-de-France / Auvergne-Rhône-Alpes



Tendances

Le développement du marché

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

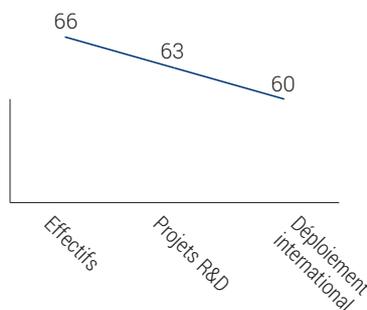
Prévisions de croissance

(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)



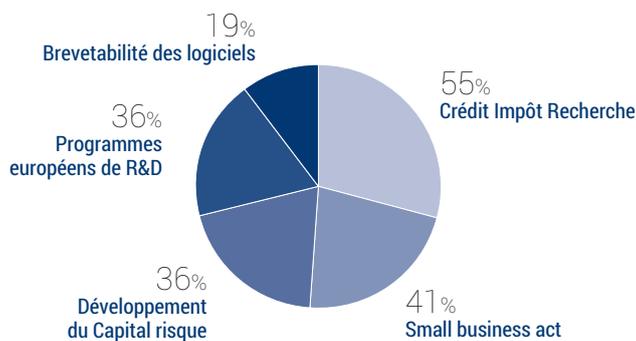
Les 10 tendances qui tirent le marché

(en % de citations)

Le cloud computing et le SaaS	71%
La mobilité	50%
La gestion de l'expérience client	40%
Le décisionnel métier	27%
Les big data	26%
La gestion des processus métier	17%
La dématérialisation documentaire	17%
La sécurité du SI	13%
L'internet des objets (IoT)	11%
Le data management	11%
Le collaboratif	11%
La Gouvernance IT	3%
Autre	1%

Mesures publiques

susceptibles de favoriser le développement vues par les éditeurs (en % de citations)



Top 10 des pays d'implantation

(en % du Top 100)

GRANDE BRETAGNE		36%
ESPAGNE		34%
ETATS-UNIS		33%
ALLEMAGNE		29%
ITALIE		24%
CANADA		23%
BELGIQUE		19%
CHINE		17%
MAROC		17%
SUISSE		14%

Cartographie applicative (en % du Top 100)

