

# Truffle 100

Les technologies de l'information et de la communication tiennent désormais une place centrale dans notre économie et leur utilisation est un facteur clé de productivité pour nos entreprises. Je me réjouis du dynamisme de votre secteur car l'industrie du logiciel est l'un des meilleurs vecteurs de croissance de l'innovation et de la compétitivité française. La création des pôles de compétitivité a donné une nouvelle impulsion déterminante pour l'industrie du logiciel français. Ainsi, parmi les seize pôles de compétitivité mondiaux ou à vocation mondiale labellisés en septembre dernier, au moins six placent le logiciel comme facteur déterminant de leur réussite.

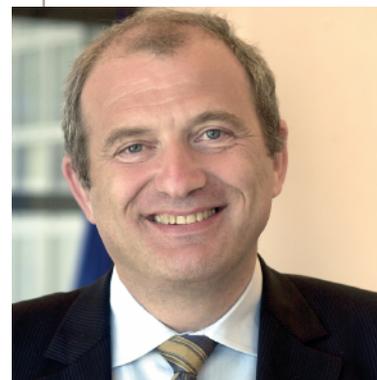
Avec un rythme de croissance deux fois supérieur au secteur informatique et trois fois supérieur à celui du PIB français, les entreprises de l'industrie du logiciel forment, prises dans leur ensemble, un champion de la R&D française, s'appuyant sur des équipes nationales performantes. La formation des ingénieurs en informatique, dans les grandes écoles et universités françaises, est en effet reconnue dans le monde entier.

Cette deuxième édition du Truffle 100 met en valeur les éditeurs de logiciels et progiciels français et montre le potentiel de ces entreprises dont le succès est crucial pour notre pays. L'innovation est portée par les entreprises de toutes tailles, avec un rôle essentiel joué par des PME. Mais, la France manque encore d'entreprises moyennes ayant la capacité à devenir leader mondial dans leur domaine.

Le classement Truffle 100 est un outil qui permet d'analyser la vitalité de ces entreprises, leur capacité à créer de la valeur et des emplois. Ce palmarès met également en relief l'ampleur des efforts qui restent à accomplir pour que la France devienne un acteur significatif du logiciel au plan international : derrière des entreprises comme Dassault Systèmes, Business Objects, Ilog, les éditeurs de plus petite taille peuvent aussi accéder à des leaderships mondiaux à condition de placer l'innovation et le souci de la satisfaction des utilisateurs au cœur de leur croissance.

L'industrie du logiciel se caractérise par des ruptures technologiques régulières qui permettent l'arrivée de nouveaux entrants sur un marché mondial en plein essor. C'est pourquoi je veux aller plus loin, et, avec les acteurs du secteur du logiciel, proposer un plan d'actions pour le développement de cette industrie. Ainsi nous favoriserons la croissance des pépites et des champions français pour permettre à l'ensemble du secteur de passer à une échelle supérieure.

## Éditorial



**François Loos**

Ministre délégué à l'Industrie



Cette 2<sup>ème</sup> édition du Truffle 100, réalisée grâce aux analystes du CXP, et dont les résultats ont été rendus publiques à l'occasion de Capital IT 2006, démontre le dynamisme des éditeurs de logiciel français.

Le software est désormais une industrie à part entière, en forte croissance (+28% par rapport au Truffle 100 2005), en mutation permanente, créatrice de nombreux emplois qualifiés (+23% des effectifs dédiés à la R&D), et créatrice de valeur (9,3% de rentabilité).

Il s'agit là de bien plus qu'un phénomène éphémère ou un engouement passager : une véritable tendance de fond, qu'il convient d'accompagner et de favoriser dans la durée.

L'industrie du logiciel commence à compter dans notre paysage économique.

Qui se souvient qu'il y a 10 ans Business Objects, le 2<sup>ème</sup> éditeur français, ne réalisait que 60 millions \$ de chiffre d'affaires ?

Gageons que dans quelques années, les résultats du Truffle 100 2006 paraîtront bien modestes.

**Bernard-Louis Roques, Truffle Venture**

# Collectivement le Truffle 100 est un champion de la R&D française

L'effectif total des entreprises du **Truffle 100** dédié à la **R&D** est de **8 546 personnes**, en augmentation nette de 1 646 par rapport au **Truffle 100 2005**.

- 67% des entreprises interrogées déclarent ne pas envisager de délocalisation de la R&D !

- Raisons invoquées :

**La R&D est au cœur de l'activité d'éditeur** **57%**

**La maîtrise du savoir-faire est stratégique** **47%**

**La réactivité est privilégiée** **40%**

- **24% de croissance des effectifs de R&D** (2005/2004) après 9,6% l'an dernier

- Seulement 15% des entreprises du **Truffle 100** ont délocalisé leur R&D ou sont en cours et 5% en ont le projet.

- La propension à la délocalisation est essentiellement le fait des gros éditeurs.

## Une industrie très dynamique

- **Croissance du CA = +28% en 2005** après +7,7% en 2004 et +1,9% en 2003. Cette croissance est due aux deux tiers aux opérations de fusions & acquisitions (plus d'acquéreurs que de cibles en 2005).

- Secteur **fortement créateur d'emplois** : **+14% en 2005** après **+8,3% en 2004** et **+7,4% en 2003**.

- **36% des entreprises du Truffle 100 ont fait appel au capital-risque**

## et conquérante

Réponse à la question : "**Quel est l'enjeu principal pour votre développement ?**"

**Commandes Publiques** **1%**

**Standardisation** **4%**

**Croissance externe** **17%**

**Croissance interne** **27%**

**Implantation internationale** **34%**

*Le Palmarès*

Rang	Entreprise	CA Editeurs 2005 <sup>(1)(2)(3)</sup>	CA total 2005 <sup>(2)(3)</sup>	Effectif total	Effectif R&D
1	🏠 DASSAULT SYSTEMES	934,5	934,5	5693	2678
2	🏠 BUSINESS OBJECTS	865,0	865,0	4418	915
3	🏠 CEGID	192,3 <sup>(4)</sup>	224,3	2000	420
4	🏠 GL TRADE	179,2	179,2	1083	373
5	🏠 SOPRA GROUP	99,3	757,0	9200	550
6	🏠 ILOG	98,5	98,5	650	174
7	🏠 GFI INFORMATIQUE	92,5 <sup>(3)</sup>	543,8	7166	*65
8	CARTESIS	86,6	86,6	587	140
9	🏠 AVANQUEST SOFTWARE	68,6	70,6	384	130
10	SOLTIM-PROVAL (Groupe Cegedim)	57,5	57,5	425	243
11	🏠 ESI GROUP	48,5	62,2	570	*163
12	FIDUCIAL INFORMATIQUE	40,0	40,0	400	64
13	🏠 INFOVISTA	34,3	34,3	194	58
14	🏠 LINEDATA SERVICES	*33,0	119,8	860	*202
15	VIVEO	30,2	50,6	513	110
16	SAB Ingenierie informatique	24,9	24,9	260	140
17	🏠 ESKER	23,0	23,0	200	60
18	🏠 ARES	22,7	483,1	1731	55
19	MISSLER SOFTWARE	22,5	23,0	216	70
20	INFLUE-ILLICOM	21,0	21,0	230	50
21	AXEMBLE	21,0	21,0	150	40
22	🏠 CAST	19,3	22,5	205	47
23	🏠 IGE + XAO	19,0	19,0	378	168
24	LEFEBVRE SOFTWARE	17,5	20,0	200	40
25	🏠 ITESOFT	16,8	16,8	141	26
26	EVER TEAM	16,4	16,4	180	12
27	🏠 COHERIS	15,4	26,7	306	37
28	4D	15,0	15,0	135	40
29	CYLANDE	15,0	19,7	180	72
30	🏠 GENERIX	14,8	21,0	193	45
31	ORDIROPE	14,4	14,4	123	26
32	PLANISWARE	13,7	13,7	75	23
33	ORFI	12,5	12,5	85	35
34	🏠 SYSTAR	11,7	11,7	79	24
35	HARDIS	11,4	32,0	370	50
36	ESTEREL TECHNOLOGIES	11,2	11,2	122	35
37	SEFAS INNOVATION	10,9	10,9	71	30
38	CIRIL	10,8	11,3	100	30
39	ACA	10,5	10,5	90	10
40	SNEDA	10,4	10,4	115	49
41	DIMO GESTION	10,2	10,2	116	15
42	FIMASYS	10,0	10,0	86	14
43	PROGINOV	9,2	9,2	76	40
44	🏠 ACCESS COMMERCE	9,1	9,1	100	20
45	IGA ASSURANCE	9,0	12,0	20	10
46	QUALIAC	8,7	9,4	100	45
47	VIGNON INFORMATIQUE FRANCE	8,2	10,2	129	54
48	SIS	8,0	9,4	84	20
49	LASCOM	7,8	11,0	90	15
50	AS GROUPE	7,3	7,3	85	17

Rang	Entreprise	CA Editeurs 2005 <sup>(1)(2)(3)</sup>	CA total 2005 <sup>(2)(3)</sup>	Effectif total	Effectif R&D
51	A2iA SA	7,0	7,0	40	30
52	EMAILVISION	6,9	6,9	55	6
53	STAFF AND LINE	6,8	6,8	49	15
54	DATAFIRST SA	6,5	8,9	126	23
55	INTERLOGICIEL	6,5	6,5	50	27
56	ARPÈGE	6,2	6,8	72	16
57	SIVECO GROUP	6,0	6,0	80	25
58	DEAL INFORMATIQUE	6,0	6,0	70	25
59	POLYSPACE	5,8	5,8	62	22
60	AS INFOR	5,7	5,7	48	20
61	OPSYS SA	5,4	5,4	68	13
62	DYNASYS	5,4	5,4	48	20
63	FUTURMASTER	5,4	5,4	35	10
64	EFFISOFT	5,3	5,3	62	6
65	INFOTEL	5,0	45,6	462	30
66	EUREKA SOLUTIONS	4,5	4,5	33	9
67	SPRING TECHNOLOGIES	4,5	13,0	120	14
68	SYLOB	4,5	4,5	75	18
69	HOLY-DIS	4,5	4,5	55	15
70	SYSLOAD SOFTWARE SA	4,2	4,2	35	12
71	CRISTON SOFTWARE	4,1	4,2	40	26
72	ACTEOS	4,1	11,7	90	20
73	SYSPERTEC COMMUNICATION	4,1	4,1	22	8
74	GROUPE COGESER	4,0	5,0	60	6
75	DDS LOGISTICS	4,0	4,0	50	15
76	FIRCOSOFT	4,0	4,0	32	10
77	H2I	4,0	4,0	45	12
78	MICROMEGAS	4,0	4,0	57	9
79	ISILOG	3,9	3,9	49	35
80	DOUBLETRADE	3,8	3,9	47	6
81	AUDITEC	3,8	3,8	31	12
82	IGC - International Global Concept	3,7	3,7	40	20
83	NOTOCORD SYSTEMS	3,5	3,5	15	6
84	WYDE	3,5	5,0	38	33
85	PHJ SA	3,4	3,7	40	13
86	KIMOCE	3,3	3,3	35	12
87	CERAI -GROUPE VARILAB	3,3	3,3	22	3
88	DENY ALL	3,2	3,2	35	19
89	KDP INFORMATIQUE SA	3,2	3,2	24	4
90	OCTIME	3,2	3,2	40	6
91	CORWIN	3,2	3,4	43	9
92	EUDOWEB	3,0	3,0	35	5
93	AQUITAINE INFORMATIQUE	2,6	2,6	35	8
94	GIC	2,6	3,3	26	10
95	OPENWIN	2,6	3,4	5	5
96	EXALEAD	2,5	2,5	40	20
97	SYDEL	2,5	16,0	135	85
98	GBCONCEPT	2,5	2,5	32	4
99	ICP	2,5	2,5	22	10
100	AVENUESOFTWARE	2,5	3	20	10

CA global du **Truffle 100** 5.4 milliards d'€, dont près de 3.6 milliards d'€ en édition de logiciels et services attachés contre 2.8 milliards d'€ l'an dernier.

Les 5 premiers assurent 70% de la croissance du **Truffle 100**.

Rentabilité nette des **Truffle 100** égale à 9,3% du CA édition. L'amélioration constatée en 2004 est confirmée.

23 sociétés sont cotées sur Euronext (hors Marché Libre). Elles représentent 78% du CA, 73% des effectifs R&D et 76% de la croissance.

Les 3 premiers éditeurs réalisent 67% des profits pour seulement 56% du CA.

Les 10 premiers éditeurs représentent 75% du CA contre seulement 67% des effectifs R&D.

Les 20 premiers éditeurs représentent 84% du CA contre 77% des effectifs R&D.

71% du **Truffle 100** ont un CA < 15 millions d'€. Ils représentent 12% du CA et 16% des effectifs R&D.

50% du "**Truffle 100**" ont un CA > 7 millions d'€ contre 4 millions d'€ dans le **Truffle 100** 2005.

35% ont un CA ≤ 5 millions d'€ et représentent 3% du CA et 6% de l'effectif R&D total.

Le 100<sup>ème</sup> a un CA de 2,5 millions d'€ contre 1 millions d'€ dans le **Truffle 100** 2005.

Le Palmarès **Truffle 100** est réalisé à partir d'une enquête par questionnaire.

Les entreprises participantes ont déclaré être de droit français et avoir leur Direction R&D en France.

Le Palmarès a été réalisé sur la base des données déclarées transmises par chaque entreprise participante, éventuellement complétées dans certains cas par des sources extérieures.

Certaines données, de nature confidentielle (les profits par exemple), sont présentées 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.

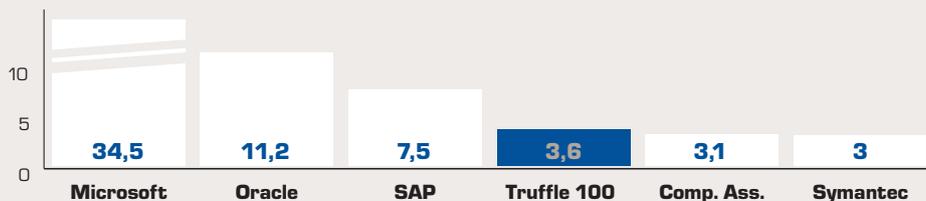
Réalisation & études : **Catherine Brault**, le CXP, 12 rue Godot de Mauroy 75009 Paris, cbrault@lecxp.com

Directeur de Publication : **Bernard-Louis Roques**, TRUFFLE VENTURE, 25 rue Marbeuf 75008 Paris, bernie@truffle-venture.com

## Les éditeurs français ne parviennent pas encore à s'imposer

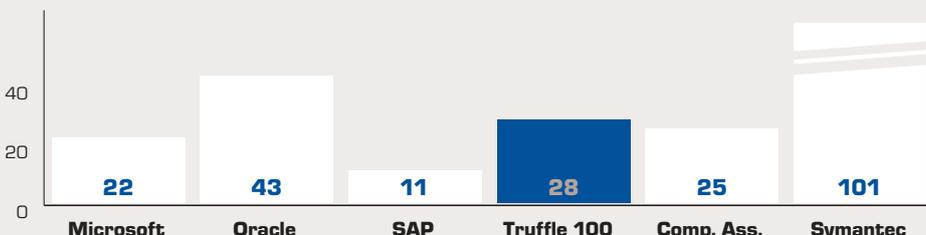
### Chiffre d'affaires

en milliards d'€  
(avec 1€ = 1,2\$)



### Croissance

en % en € courants  
(avec 1€ = 1,2\$  
contre 1€ = 1,3\$ dans  
le **Truffle 100** 2005)



### Répartition

par tranches de CA

	Editeurs de logiciels cotés au Nasdaq	Truffle 100
1 milliard d'€ et +	13	0
de 420 millions € à 1 milliard €	24	2
de 80 à 420 millions €	88	8
de 20 à 80 millions €	85	13

## Force de frappe en R&D toute relative : **970 millions d'€**

### Investissement R&D

en millions d'€  
\* 1€ = 1,2\$  
\*\* est. Truffle 100



## Une diversification sectorielle encore insuffisante

Les éditeurs réalisent aujourd'hui la majorité de leur CA dans les domaines suivants :

**Progiciels de gestion** : ERP généraliste (domaine sur lequel 22% des éditeurs réalisent la majorité de leur CA) • Vente et relation client • Gestion financière • Contenu et travail collaboratif

**Progiciels technologiques** : Infrastructure, administration et sécurité du SI (domaine sur lequel 11% des éditeurs réalisent la majorité de leur CA) • Génie logiciel • Intégration d'applications, gestion de processus

**Applications métiers** : Industrie (domaine sur lequel 21% des éditeurs réalisent la majorité de leur CA) • Distribution - Retail • Banque - Assurance - Tertiaire

