

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 d'une loyauté bien supérieure, ce qui constitue un véritable avantage compétitif. La France est 4<sup>ème</sup> au classement des Prix Nobel. La rigueur Cartésienne, conjuguée à la créativité et l'esprit d'initiative d'une culture Latine constituent un terrain 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 l'an dernier, 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 500m€ 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



# Palmarès des éditeurs de logiciels Français

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	94	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<sup>ème</sup> place.

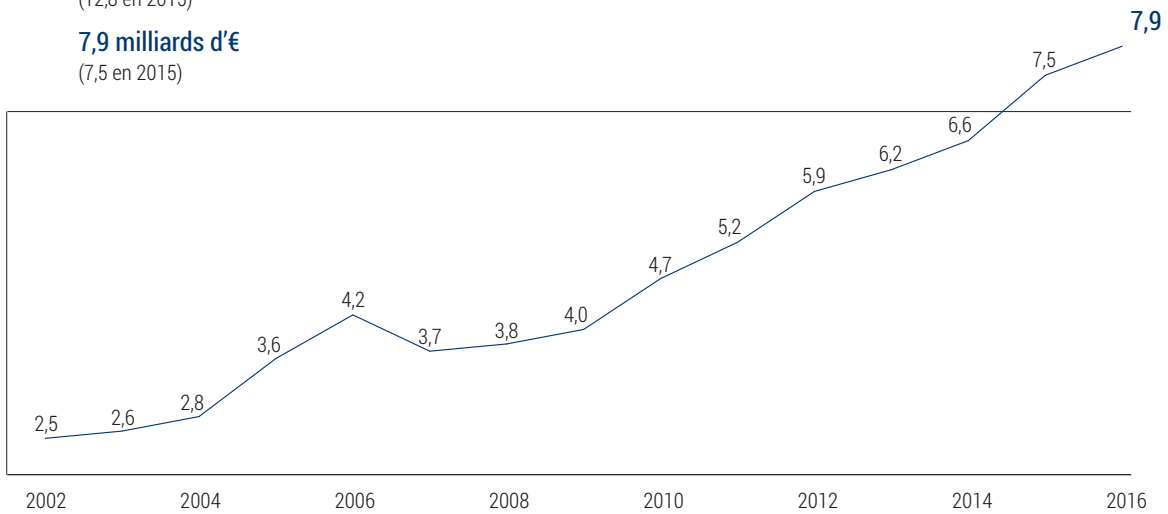
\* Commentaire éditeurs : CEGID : valeur 2015 pour l'effectif R&D - MEGA INTERNATIONAL : passage SaaS, normes IFRS 15 - \*\* Chiffres non audités

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

## Forte croissance

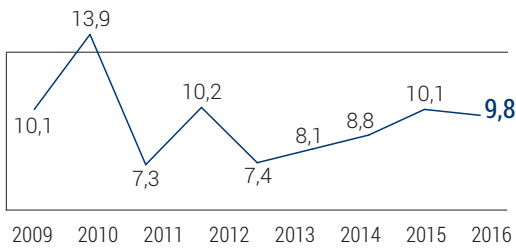
**Chiffre d'affaires** 13,8 milliards d'€  
(12,8 en 2015)

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



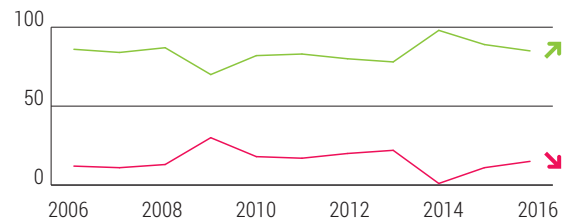
### Taux de croissance

(en % du CA Édition hors Dassault Systèmes)



### Pourcentage d'éditeurs

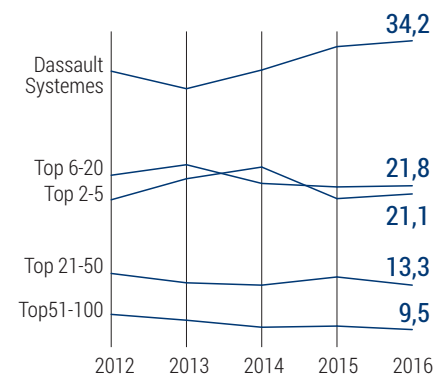
en croissance ou stables vs en décroissance



## Répartition du CA

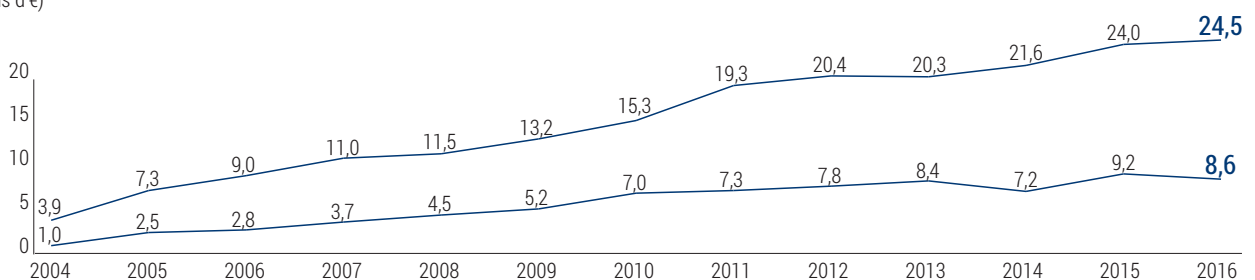
Pondération du CA (en % du CA Édition total)

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



## CA des 50<sup>ème</sup> et 100<sup>ème</sup> éditeurs

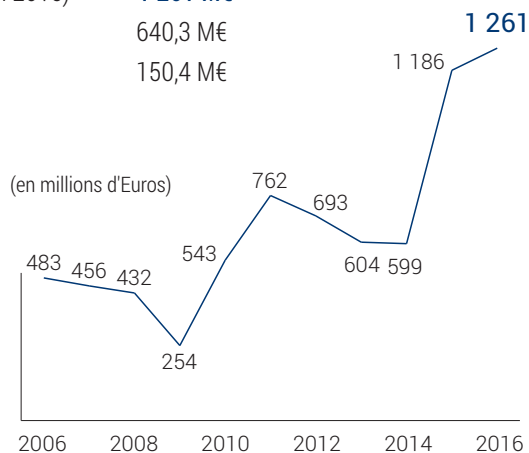
(en millions d'€)



## 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)

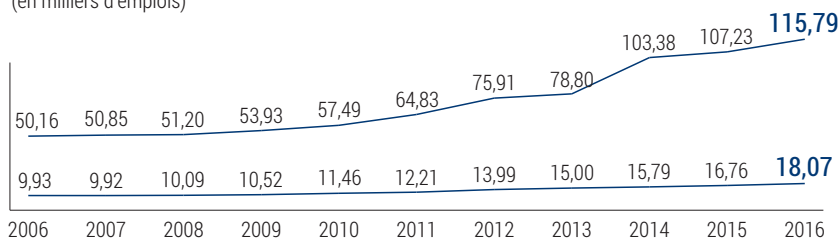


## Investissement R&D

**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)

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



**Motivations pour ne pas délocaliser**  
(en % des éditeurs)

Nous privilégions la **réactivité** 43%

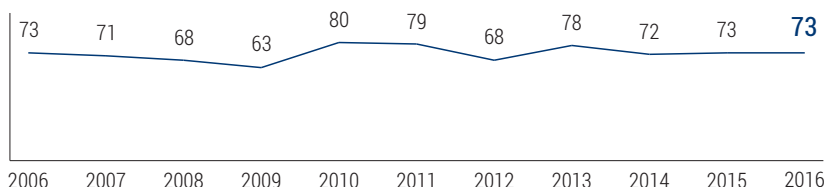
La R&D est **au cœur** de notre activité 60%

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	<b>77</b>
10 premiers	68	66	64	67	67	60	62	56	65	72	<b>70</b>
5 premiers	61	57	52	45	46	51	51	49	58	56	<b>54</b>
3 premiers	51	49	51	40	41	43	39	26	54	51	<b>49</b>

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



## Opérations financières

### Fusions-acquisitions

(en millions d'€)

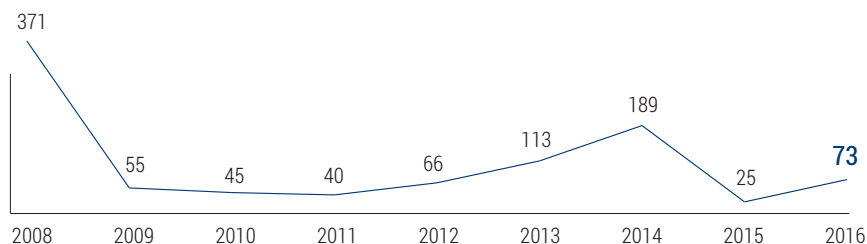
Editeur	CA 2015	Rang 2015	Acquéreur
CASSIOPAE	52,9	23	SOPRA STERIA (Fr)
BUSINESS DOCUMENT	9,9	98	GFI (Fr)
IRIUM	9,7	99	ISAGRI (Fr)

### Modifications du classement

- 9 éditeurs entrants ou de retour dans le classement
- 8 éditeur sortants
- 49 éditeurs ont progressé dans le classement
- 17 éditeurs ont conservé leur place
- 26 éditeurs ont perdu au moins une place

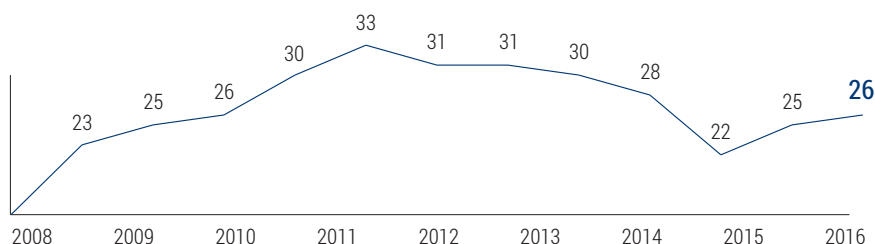
### Historique des rachats

(CA Édition en millions d'€)



### Accès aux marchés boursiers

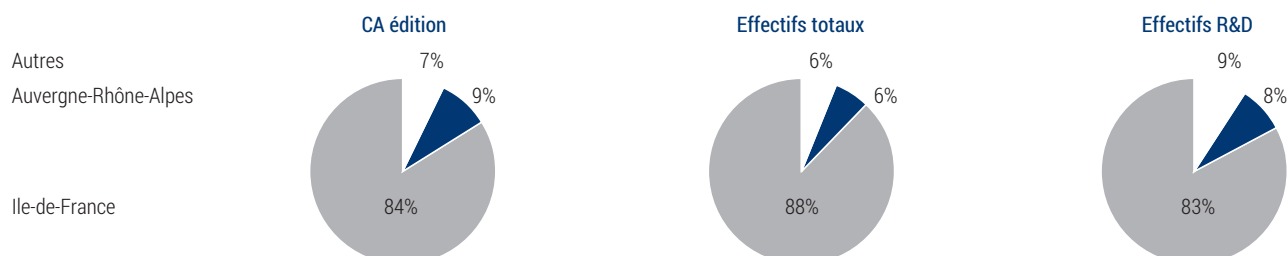
(nombre d'éditeurs cotés)



## Régions

	Nombre de sociétés		CA édition 2016	CA total 2016	Effectif total 2016	Effectif R&D 2016	Leaders régionaux T 100	Rang
	2015	2016	en M€	en M€				
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



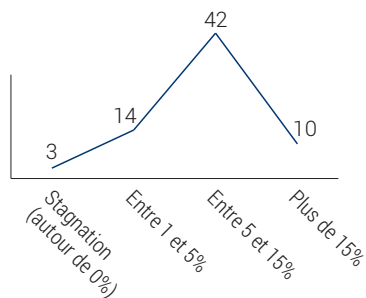
## Tendances

### Le développement du marché

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

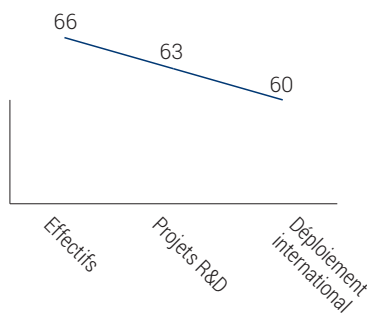
#### Prévisions de croissance

(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)



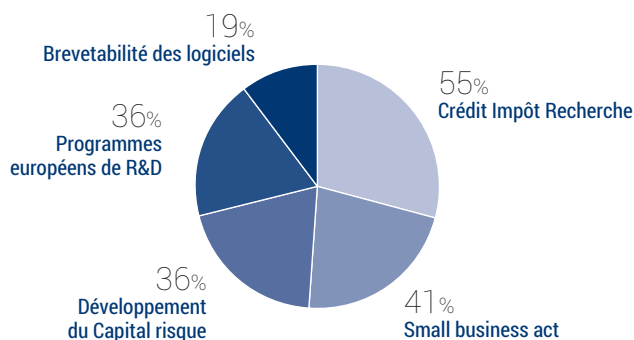
### Les 10 tendances qui tirent le marché

(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)

