

JUILLET 2021

TRUFFLE 100

LE PALMARÈS
DES ÉDITEURS
DE LOGICIELS
FRANÇAIS



Cédric O

Secrétaire d'État chargé de la Transition numérique et des Communications électroniques

Chacun comprend que les éditeurs de logiciels ne soient pas frappés par la pandémie mondiale au même titre que d'autres pans de notre économie : la crise sanitaire a accéléré le processus de digitalisation des échanges et des modes de production qui était déjà fortement engagé. Ce processus se traduit dans leurs résultats. J'ajoute immédiatement que ce constat ne doit en aucun cas être compris comme une fatalité à l'égard des secteurs qui ne sont pas dématérialisés à ce point : le Président de la République et le Gouvernement ont déployé les ressources adaptées à chaque secteur, chaque entreprise et autant que possible chaque situation particulière.

Je veux saluer les performances des éditeurs français de logiciel dans ce contexte difficile. Evidemment leur développement doit être rapporté à leurs efforts et à leur capacité à anticiper les grandes ruptures technologiques qui sont plus fréquentes et plus nettes dans le numérique que toute autre industrie. Je note avec intérêt qu'ils sont une majorité à envisager le renforcement de leurs investissements en recherche et de leur déploiement international. Cette démarche volontariste de croissance est porteuse d'espoir pour le logiciel français : nous sommes à l'aube d'un grand effort de relance économique, privée comme publique partout dans le monde. Il est crucial qu'un secteur économique aussi stratégique pour la France que les logiciels soit en phase avec le grand renouveau économique qui se prépare.

Pour accompagner les logiciels français dans la relance à venir, le Plan de Relance piloté par Bruno Le Maire consacre des stratégies d'investissements spécifiques comme la Stratégie d'Accélération Cybersécurité, annoncée en février 2021 par le Président de la République, qui oriente 1,4 milliards d'euros à la meilleure protection cyber de nos concitoyens, collectivités

et de nos entreprises. Il en va de même pour la stratégie nationale pour le Cloud annoncée par le Gouvernement le 17 mai 2021 et qui montre toute l'importance d'une gestion souveraine des données des français. D'autres actions qui concernent directement des éditeurs de logiciels seront annoncées dans les mois à venir notamment de l'Intelligence Artificielle.

Cet accompagnement est important car la bonne santé des logiciels français est porteuse d'une double bonne nouvelle. D'abord parce que l'efficacité et la productivité qu'ils font gagner aux entreprises qui les utilisent ont très vite un effet démultiplié sur l'économie tout entière. Les investissements réalisés dans le logiciel sont, de ce fait, un indicateur avancé de la reprise future. Ensuite parce que la digitalisation va de pair avec une utilisation plus fine et plus économe des ressources naturelles : une entreprise plus digitalisée a un modèle de croissance moins dispendieux et plus durable, plus respectueux de son empreinte locale tout comme de son impact global.

Enfin, je sais que les éditeurs de logiciels prévoient d'accélérer leur programme d'embauche et je les exhorte à ne laisser personne au bord du chemin et à s'assurer que les plus jeunes et les plus fragiles soient au cœur de leurs préoccupations. Plus que jamais, surtout dans les secteurs qui ont le mieux résisté à la crise, nous demandons aux entreprises une attention accrue aux difficultés de nos concitoyens. Je suis convaincu que les fleurons français de la dématérialisation et de l'intelligence artificielle se montreront à la hauteur de ces enjeux cruciaux.



Bernard-Louis ROQUES

Directeur Général et co-fondateur de Truffle Capital

Le logiciel français investit dans la recherche ; promesse d'une reprise économique générale ?

En 2021, le secteur des éditeurs de logiciels a très bien tenu face à la crise. Mais il pourrait pâtir des bouleversements macroéconomiques si rien n'est fait pour orienter le surplus d'épargne, et pour répondre à la demande des entreprises pour une plus grande flexibilité du marché du travail.

En 2021, le marché Français de l'édition de logiciels reste solide et emploie 165 000 personnes dont 28 000 en R&D. Avec une croissance de 6,6% et un taux de rentabilité proche de 10%, il démontre une fois de plus son dynamisme.

Même en y regardant à la loupe, les traces de la crise sont difficilement discernables à l'échelle de chaque entreprise. En cause, la montée en puissance de l'abonnement dans les modes de contractualisation associés au SaaS, qui a participé à amortir les effets du choc.

Cependant, au niveau macroéconomique, la crise a bouleversé certains équilibres. La conjonction de l'accumulation de l'épargne des Français pendant la crise, et de la diminution des rendements des placements « classiques » provoque une réorientation de l'épargne vers le financement des entreprises nationales. Cette dynamique est une excellente nouvelle ! Notamment pour les secteurs comme celui des éditeurs de logiciels qui souffrent du manque d'appétit chronique du marché financier national.

Pour financer la reprise, cette épargne doit être orientée vers les secteurs où la concurrence est globale, dans un contexte où l'activité des fusions acquisitions bat son plein, et face à des entreprises

américaines et chinoises aux valorisations bien supérieures. Bien que la bataille se joue au niveau international, c'est au niveau local qu'on verra ses effets.

Dans une période où la réactivité et la maîtrise du savoir-faire s'imposaient, l'industrie française du logiciel a joué son rôle et créé des emplois localement. Pour 69% des cas, le secteur n'a pas eu recours au PGE durant la pandémie, performance rare dans le contexte exceptionnel que nous traversons. Toutefois, si ces entreprises apprécient le plan de relance, réponse conjoncturelle à la crise, elles souhaitent surtout des changements structurels, en particulier une plus grande flexibilité sur le marché du travail afin d'embaucher.

Ainsi, c'est avec confiance que les pouvoirs publics pourraient aider le secteur de l'édition de logiciel. C'est une force de la France, c'est une industrie où la France a un rayonnement mondial, et c'est un secteur responsable, fortement engagé dans l'accompagnement des changements environnementaux. C'est surtout un message de la croissance future : les éditeurs de logiciels sont, pour leurs clients, c'est-à-dire pour l'économie nationale tout entière, pourvoyeurs de gains de productivité et de compétitivité considérables, car ils connectent tous les secteurs de l'économie aux innovations les plus récentes. Alors qu'il faut préparer la reprise, le rôle central des éditeurs de logiciel apparaît plus que jamais.



Nadia IDRISI

Présidente de teknowlogy | CXP-PAC

et **Eric Beaudet**
Consultant /Analyste
senior



En avril 2020, quand nous avons réalisé notre enquête Truffle100, le pays était encore sous le choc d'un premier confinement sévère et aux prises avec une absence totale de visibilité. Ceci s'était ressenti dans les résultats alors que les mots « crise » et « décroissance » ressortaient de tous nos entretiens. La COVID-19 a d'ailleurs entraîné un recul historique du PIB français (-8,3%) et le marché du SITS (Software IT Services) a baissé de 7,7% en 2020. Le secteur du logiciel a mieux résisté faisant -5,3%. Tandis que le sous-segment SaaS (Software as a Service) toujours très dynamique est en forte croissance (+15%), selon nos dernières estimations. **Les éditeurs de logiciels** de notre top-100 Truffle ont même affiché **une croissance de leur chiffre d'affaires en 2020 de 4,3%** grâce à la forte exposition du sous-segment du SaaS et à leur capacité à aller chercher de la croissance à l'international.

Ces chiffres montrent cependant une réalité complexe. En effet, le marché des services IT a fortement été impacté par la crise sanitaire, souffrant d'arrêts et de reports de nombreux projets de transformation et d'infogérance d'entreprises, notamment sur les secteurs aéronautique, manufacturier et des transports. **La crise de 2020 a été plus violente que celle de 2009** avec 33% des entreprises qui ont vu leur chiffre d'affaires reculer en 2020 contre 30% en 2009. Pour ces dernières, les mesures gouvernementales ont pris tous leur sens et ont été plébiscitées par notre panel. Le plan de relance a été à la hauteur des attentes de 87% des éditeurs, 31% d'entre elles ayant eu recours au PGE (à hauteur de 9,3% de leur CA en moyenne) et 52% à une aide à l'emploi (chômage partiel, plan emploi jeune...).








La croissance du chiffre d'affaires des éditeurs du Truffle 100 montre que **la crise sanitaire a aussi été un véritable accélérateur de digitalisation des entreprises** avec la généralisation du télétravail et la modernisation des méthodes de production. Des sujets déjà à la mode comme le cloud, la cybersécurité et le « remote workplace » ont tiré le marché et permis à la majorité des éditeurs, généralement bien préparés, d'afficher des croissances de leur chiffre d'affaires grâce au dynamisme de leurs offres SaaS (87% en possèdent) et à l'accélération de l'internationalisation (63% des sociétés souhaitent augmenter leurs projets à l'international).

Dans ce contexte, **les éditeurs de logiciels entament 2021 sur un vent d'optimisme** : 98% d'entre elles tablent sur de la croissance et près de trois quarts d'entre elles comptent augmenter leurs effectifs cette année.

Nous observons, chez teknowlogy/CXP-PAC, que **les entreprises utilisatrices de solutions logicielles accélèrent cette marche forcée vers des investissements de transformation digitale majeurs** incluant les process industriels.

Le plan de relance permettra de soutenir la reprise amorcée par les entreprises pour faire avancer les projets d'amélioration de leurs performances tant vis-à-vis des clients et des fournisseurs qu'en ce qui concerne les outils mis à disposition des collaborateurs.

LE PALMARÈS

| RANG | ENTREPRISE | URL | COTATION EN BOURSE | RÉGION | CA ÉDITION 2020 MILLIONS D'€ | CA TOTAL 2020 MILLIONS D'€ | EFFECTIF TOTAL 2020 | EFFECTIF R&D 2020 |
|------|-----------------------|--|---|--------|------------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|
| 1 | Dassault Systemes | www |  | IDF | 4 024,0 | 4 465,0 | 21 497 | 9 818 |
| 2 | Sopra Steria | www |  | IDF | 658,5 | 4 262,9 | 45 960 | 1 300 |
| 3 | Murex | www | | IDF | 580,0 | 580,0 | 2 375 | 441 |
| 4 | Cegid | www | | ARA | 498,0 | 498,0 | 3 000 | 930 |
| 5 | Claranova | www |  | IDF | 407,8 | 409,1 | 672 | 180 |
| 6 | Cegedim | www |  | IDF | 356,6 | 496,9 | 5 311 | 1 338 |
| 7 | Axway | www |  | IDF | 297,2 | 297,2 | 1 888 | 849 |
| 8 | Talend | www |  | IDF | 234,0 | 234,0 | 1 404 | 393 |
| 9 | Quadient | www |  | IDF | 226,6 | 1 029,4 | 5 375 | 664 |
| 10 | Isagri | www | | HDF | 198,0 | 241,0 | 2 250 | 500 |
| 11 | Inetum | www | | IDF | 165,0 | 1 966,0 | 22 200 | 565 |
| 12 | Linedata Services | www |  | IDF | 161,0 | 161,0 | 1 094 | 412 |
| 13 | Berger-Levrault | www | | IDF | 159,4 | 171,4 | 1 694 | 587 |
| 14 | Odigo | www | | IDF | 159,4 | 166,4 | 632 | 218 |
| 15 | Septeo | www | | OCC | 150,0 | 181,0 | 1 500 | 250 |
| 16 | Smart AdServer | www | | IDF | 138,0 | 138,0 | 265 | 83 |
| 17 | Docaposte | www | | IDF | 134,0 | 646,0 | 5 602 | 950 |
| 18 | ESI Group | www |  | IDF | 132,6 | 132,6 | 1 217 | 510 |
| 19 | Esker | www |  | ARA | 112,0 | 112,3 | 764 | 154 |
| 20 | Ivalua | www | | IDF | 96,0 | 96,0 | 620 | 125 |
| 21 | Planisware | www | | IDF | 95,0 | 95,0 | 470 | 68 |
| 22 | Generix Group | www |  | HDF | 81,1 | 81,1 | 578 | 73 |
| 23 | Fiducial Informatique | www | | IDF | 80,0 | 97,5 | 581 | 120 |
| 24 | DL Software | www | | IDF | 74,0 | 74,0 | 550 | 230 |
| 25 | Ateme | www |  | IDF | 70,7 | 70,7 | 453 | 206 |
| 26 | Lyra Network | www | | OCC | 70,0 | 70,0 | 350 | 25 |
| 27 | Maincare Solutions | www | | NAQ | 69,7 | 71,6 | 684 | 284 |
| 28 | Infovista | www | | IDF | 62,0* | 68,5 | 694* | 222* |
| 29 | NeoXam | www | | IDF | 61,0 | 61,0 | 454 | 220 |
| 30 | Prodware | www |  | IDF | 56,0 | 172,4 | 1 026 | 280 |
| 31 | Talentia Software | www | | IDF | 54,5 | 54,5 | 405 | 97 |
| 32 | Stormshield | www | | IDF | 53,0 | 53,0 | 380 | 223 |

| | | | | | | | | |
|----|--------------------------|---------------------|---|------|------|-------|--------|-----|
| 33 | Softway Medical | www | | PACA | 52,2 | 52,2 | 549 | 185 |
| 34 | Hardis Group | www | | ARA | 52,0 | 120,0 | 1 160 | 58 |
| 35 | EBP Informatique | www | | IDF | 52,0 | 52,0 | 560 | 140 |
| 36 | Dalet | www | | IDF | 51,5 | 56,1 | 400 | 170 |
| 37 | Bodet Software | www | | PDL | 50,2 | 50,2 | 440 | 120 |
| 38 | Lectra | www |  | IDF | 49,6 | 236,2 | 1 735 | 374 |
| 39 | Sogelink-Geodesial Group | www | | RA | 49,6 | 68,3 | 282 | 95 |
| 40 | TopSolid | www | | IDF | 45,0 | 45,0 | 348 | 105 |
| 41 | Ciril Group | www | | RA | 43,0 | 43,0 | 390 | 120 |
| 42 | MEGA International | www | | IDF | 43,0 | 43,0 | 340 | 74 |
| 43 | Prologue | www |  | IDF | 42,4 | 79,2 | 434 | 32 |
| 44 | Dimo Software | www | | RA | 41,8 | 41,8 | 410 | 79 |
| 45 | Cast | www |  | IDF | 40,6 | 41,0 | 350 | 111 |
| 46 | Tessi | www |  | ARA | 40,4 | 412,6 | 11 796 | 82 |
| 47 | Prima Solutions | www | | IDF | 40,3 | 40,3 | 299 | 99 |
| 48 | Proginov | www | | PDL | 40,2 | 46,7 | 283 | 90 |
| 49 | Harvest | www | | IDF | 34,6 | 34,6 | 290 | 206 |
| 50 | Groupe CEGI | www | | IDF | 34,5 | 34,5 | 412 | 94 |
| 51 | EasyVista | www | | IDF | 34,2 | 40,5 | 241 | 29 |
| 52 | Groupe JVS | www | | GES | 32,9 | 32,9 | 322 | 69 |
| 53 | IGE+XAO | www |  | OCC | 32,7 | 32,7 | 370 | 138 |
| 54 | Savoie | www | | ARA | 31,6 | 151,0 | 793 | 86 |
| 55 | Nibelis | www | | IDF | 31,0 | 31,0 | 330 | 55 |
| 56 | Sidetrade | www |  | IDF | 29,2 | 29,2 | 244 | 79 |
| 57 | Visiativ | www |  | ARA | 28,8 | 189,9 | 1 000 | 136 |
| 58 | Deveryware | www | | IDF | 28,3 | 37,0 | 131 | 22 |
| 59 | Divalto | www | | GES | 27,0 | 27,0 | 250 | 120 |
| 60 | Intescia | www | | IDF | 26,4 | 26,5 | 400 | 60 |
| 61 | D-EDGE | www | | IDF | 25,5 | 33,3 | 334 | 94 |
| 62 | Octime | www | | NAQ | 25,0 | 25,0 | 242 | 40 |
| 63 | Finance Active | www | | IDF | 25,0 | 25,0 | 157 | 46 |
| 64 | Eudonet | www | | IDF | 24,0 | 24,0 | 230 | 58 |
| 65 | Evolucare | www | | HDF | 23,8 | 25,8 | 300 | 73 |
| 66 | Infologic | www | | ARA | 23,5 | 23,5 | 210 | 60 |
| 67 | Chapsvision | www | | IDF | 23,0 | 23,0 | 205 | 87 |
| 68 | VIF Software | www | | PDL | 23,0 | 23,0 | 230 | 110 |

| | | | | | | | | |
|-----|--|---------------------|---|-----|-------|-------|------|------|
| 69 | Elcia | www | | ARA | 22,3 | 22,3 | 205 | 42 |
| 70 | Lomaco Softs & Services | www | | OCC | 22,1 | 22,1 | 117 | 30 |
| 71 | Salvia Developpement | www | | IDF | 21,6 | 22,0 | 153 | 56 |
| 72 | ACD Groupe | www | | CVL | 21,5 | 21,7 | 209 | 54 |
| 73 | Groupe Sigma | www | | PDL | 21,0 | 66,0 | 734 | 30 |
| 74 | Itesoft | www |  | IDF | 20,8 | 20,8 | 185 | 43 |
| 75 | Ach@t Solutions | www | | OCC | 20,7 | 20,7 | 162 | 60 |
| 76 | Groupe Cogeser | www | | IDF | 20,0 | 30,0 | 120 | 20 |
| 77 | Slib | www | | IDF | 18,9 | 18,9 | 114 | 51 |
| 78 | Arpege | www | | PDL | 18,4 | 18,4 | 220 | 70 |
| 79 | RCA | www | | PDL | 18,3 | 18,3 | 164 | 80 |
| 80 | 4D | www | | IDF | 18,2 | 18,2 | 172 | 80 |
| 81 | Payfit | www | | IDF | 18,0* | 18,0* | 600* | 300* |
| 82 | Futurmaster | www | | IDF | 17,8 | 17,8 | 183 | 67 |
| 83 | Seitra | www | | IDF | 17,2 | 17,2 | 160 | 80 |
| 84 | Solware | www | | ARA | 16,5 | 18,5 | 192 | 23 |
| 85 | Enovacom SAS | www | | PAC | 16,3 | 17,0 | 210 | 50 |
| 86 | Invoke | www | | IDF | 16,0 | 16,0 | 140 | 37 |
| 87 | Atempo Wooxo Group (Kickstart Management) | www | | IDF | 16,0 | 18,0 | 177 | 83 |
| 88 | Wedia SA | www |  | IDF | 15,7 | 15,7 | 120 | 20 |
| 89 | Technidata | www | | ARA | 15,5 | 15,6 | 147 | 47 |
| 90 | Gatewatcher | www | | IDF | 15,2 | 15,2 | 71 | 57 |
| 91 | Everwin | www | | IDF | 15,2 | 15,2 | 160 | 28 |
| 92 | Lucca | www | | IDF | 15,2 | 15,2 | 197 | 92 |
| 93 | ACA | www | | IDF | 15,0 | 15,0 | 100 | 32 |
| 94 | Klee Group | www | | IDF | 15,0 | 83,0 | 600 | 38 |
| 95 | Geoconcept SES | www | | IDF | 14,8 | 14,8 | 163 | 64 |
| 96 | Witbe SA | www |  | IDF | 14,4 | 14,4 | 124 | 39 |
| 97 | Oslo | www | | IDF | 14,3 | 26,1 | 259 | 51 |
| 98 | Groupe Yoni | www | | ARA | 13,9 | 13,9 | 140 | 50 |
| 99 | Sarbacane Software | www | | HDF | 13,6 | 13,6 | 110 | 19 |
| 100 | Winpharma | www | | BRE | 12,4 | 16,9 | 195 | 75 |

CHIFFRE D'AFFAIRES

PROGRESSION GLOBALE

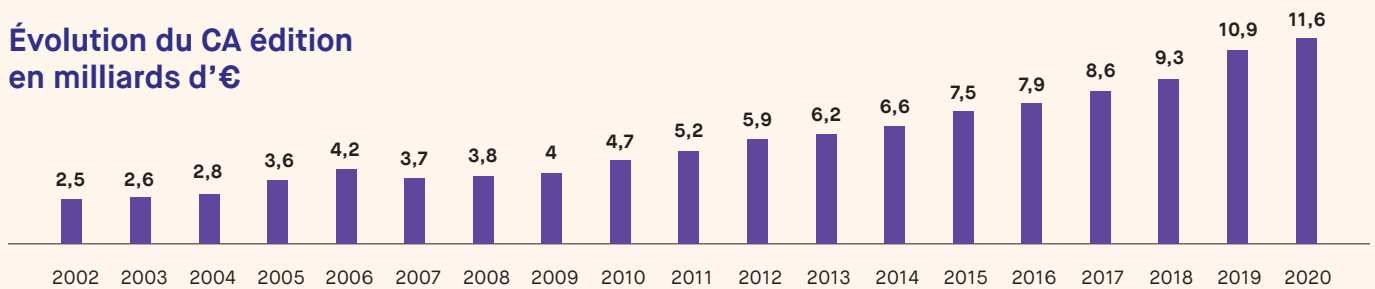
CA « Edition » 2020 : 11,6 milliards d'€

(vs 10,9 Md€ en 2019), soit une progression annuelle de 6,6%

CA « Total » 2019 : 20,2 milliards d'€

(vs 19,4 Md€ en 2018), soit une progression annuelle de 4,3% malgré la crise

Évolution du CA édition en milliards d'€

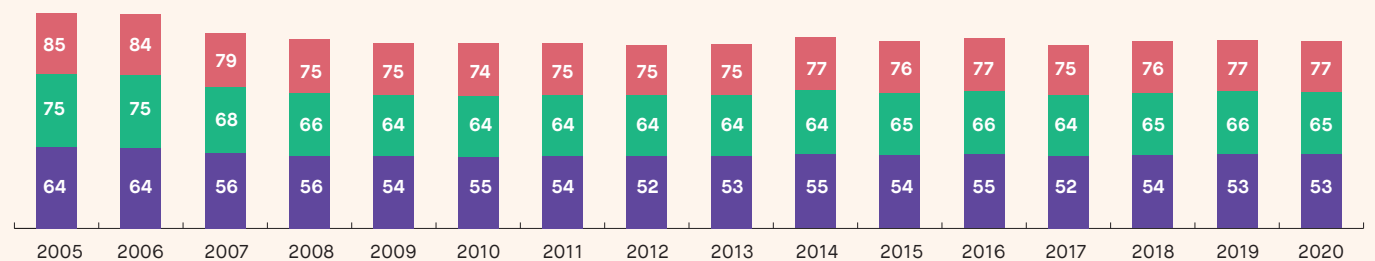


CONCENTRATION DU CA

Pondération du CA

(en % du CA Edition total)

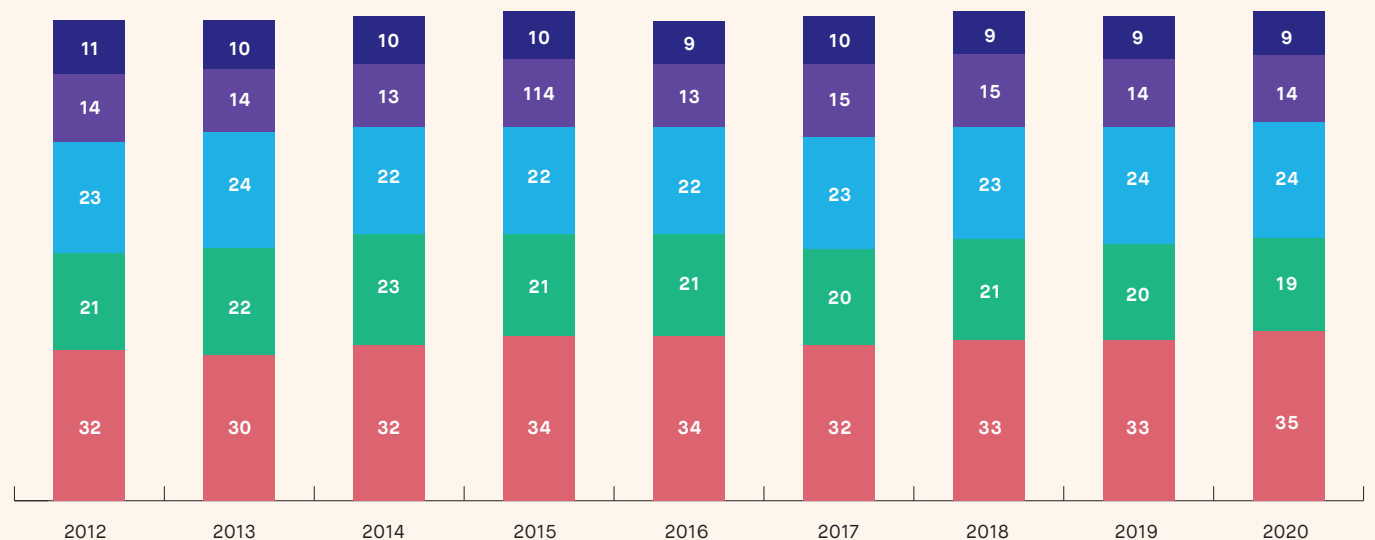
Poids des 20 premiers 10 premiers 5 premiers



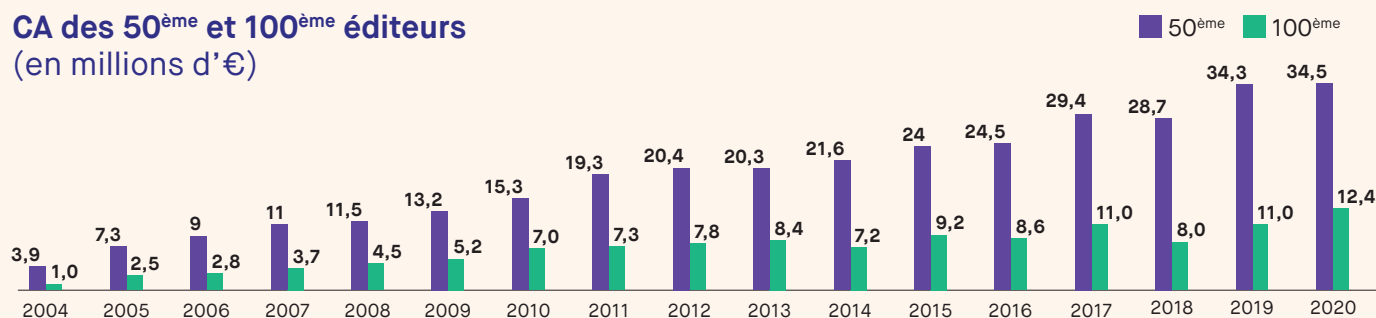
Contribution au CA

(en % du CA Edition total)

Dassault Systèmes Top 2-5 Top 6-20 Top 21-50 Top 51-100



CA des 50^{ème} et 100^{ème} éditeurs (en millions d'€)



Ecart entre le 50^{ème} et le 100^{ème} éditeur (en millions d'€)



VARIATION DU CA

% d'éditeurs ayant un CA

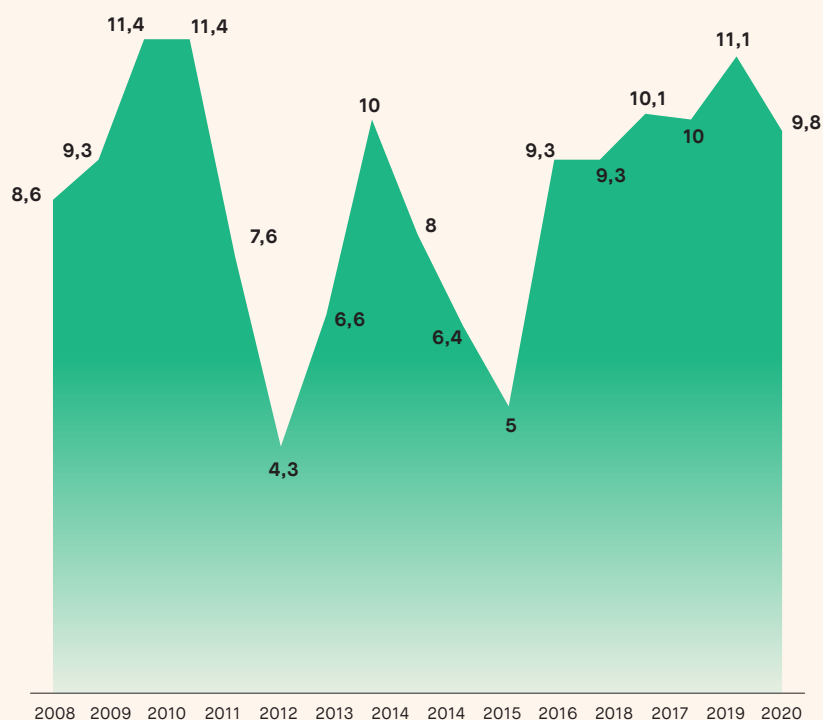
| | EN CROISSANCE (OU STABLE) | EN DÉCROISSANCE |
|------|---------------------------|-----------------|
| 2006 | 86 | 12 |
| 2007 | 84 | 11 |
| 2008 | 87 | 13 |
| 2009 | 70 | 30 |
| 2012 | 80 | 20 |
| 2013 | 78 | 22 |
| 2014 | 98 | 1 |
| 2015 | 89 | 11 |
| 2016 | 85 | 15 |
| 2017 | 85 | 15 |
| 2018 | 87 | 13 |
| 2019 | 85 | 15 |
| 2020 | 64 | 33 |

UNE INDUSTRIE PÉRENNE & PROFITABLE

Résultat net du Top 100 : 1285 M€ (pour 37 répondants) contre 1258 M€ en 2019 dont :

- 995 M€ pour Dassault Systèmes (vs 960 M€ en 2019)
- 107 M€ pour Sopra Steria (vs 160 M€ en 2019)

Taux de profitabilité (en % du CA total)



OPÉRATIONS FINANCIÈRES

ENTRÉES/SORTIES

15 Nouveaux entrants ou de retour dans le classement :

Nouveaux entrants ou de retour dans le classement : Odigo (14^{ème}), Lyra Network (26^{ème}), Easyvista (51^{ème}), Deverywere (58^{ème}), Intescia (60^{ème}), Finance Active (63^{ème}), Chapsvision (67^{ème}), SLIB (77^{ème}), Payfit (81^{ème}), Gatewatcher (91^{ème}), Lucca (93^{ème}), Klee Group (95^{ème}), Geoconcept (96^{ème}), Oslo (98^{ème}) et Sarbacane Software (100^{ème})

Pas de changement sur le podium

Claranova entre dans le top-5 (5^{ème}) à la place de Cegedim

26 ont gagné au moins 1 place

44 ont perdu au moins 1 place

+12 Wedia SA (+12 places à la 88^{ème}) est celui qui progresse le plus

-10 Groupe Sigma (73^{ème}), Itesoftware (74^{ème}) et Groupe Yoni (99^{ème}) sont les trois plus grands perdants avec -10 places chacun

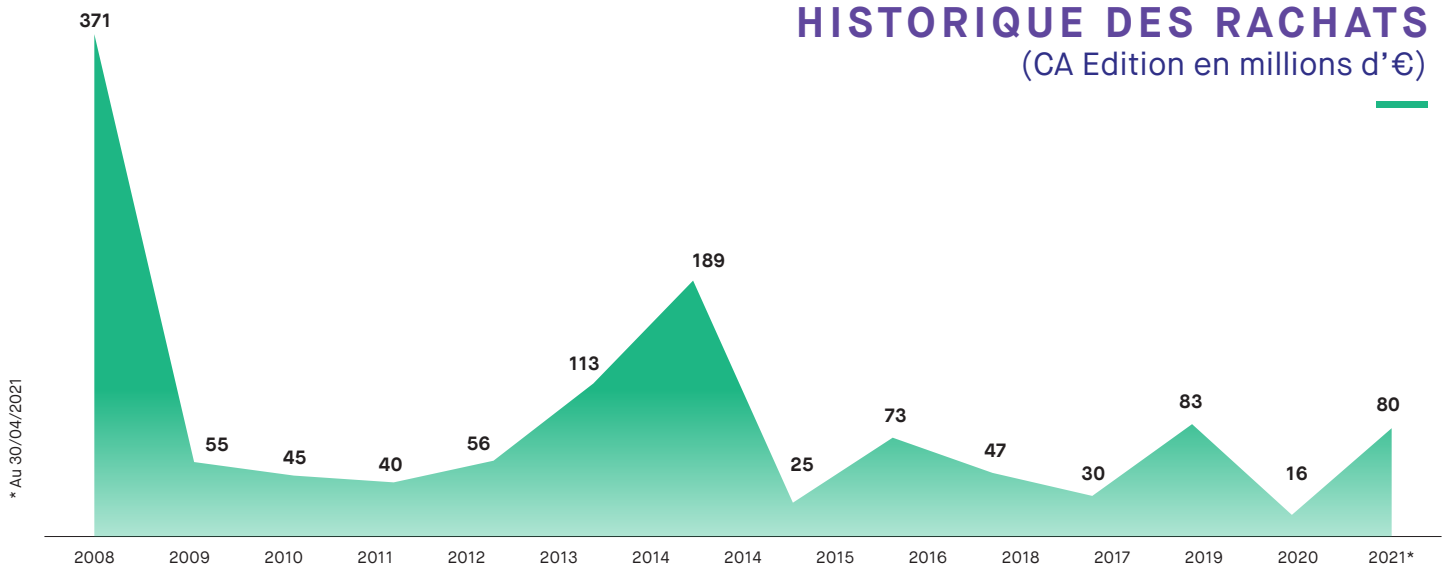
OPÉRATION FINANCIÈRES

| | EDITEUR RACHETÉ | RANG TRUFFLE 2019 | ACQUÉREUR | RANG TRUFFLE ACQUÉREUR |
|-------|-----------------|-------------------|-----------|------------------------|
| 2020 | Anevia | 86 | Ateme | 26 |
| 2021* | Talentsoft | 22 | Cegid | 4 |

POIDS DES SORTANTS SUITE À DES RACHATS (en millions d'€)

| | EDITEUR RACHETÉ | CA EDITION 2019 (M€) |
|-------|-----------------|----------------------|
| 2020 | Anevia | 16 |
| 2021* | Talentsoft | 80 |

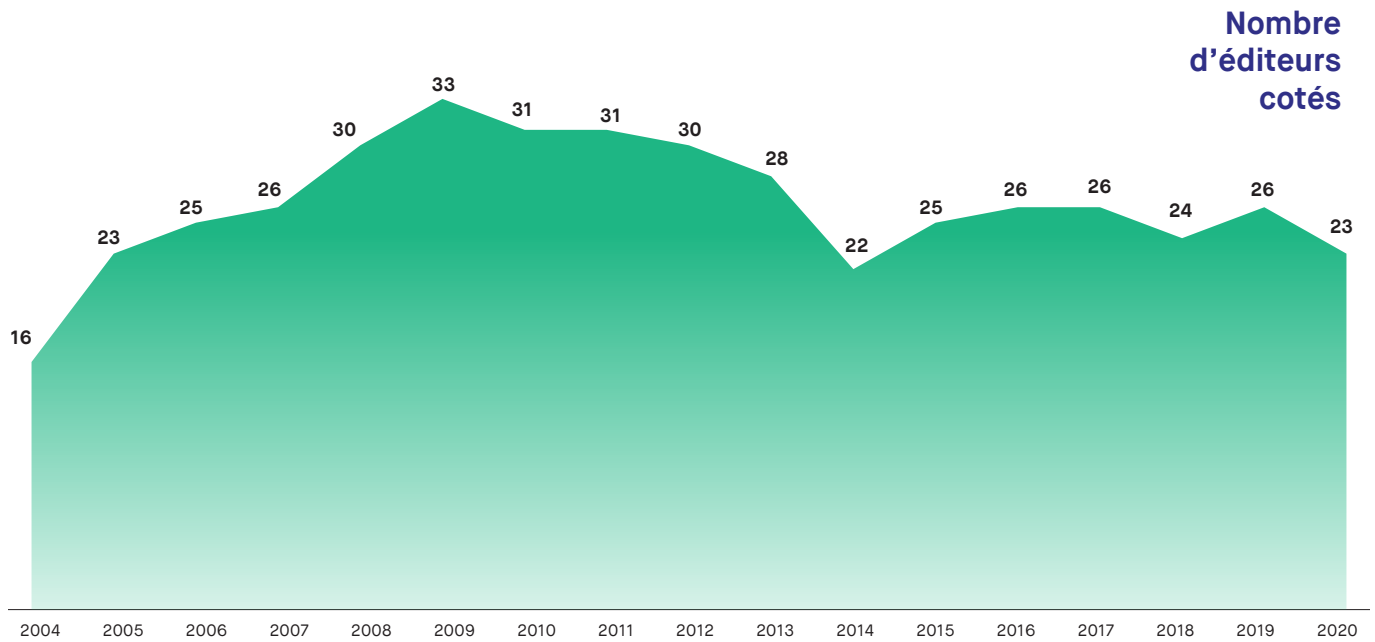
HISTORIQUE DES RACHATS (CA Edition en millions d'€)



HISTORIQUE DES SOCIÉTÉS ACQUISES

| ANNÉE | EDITEUR RACHETÉ | RANG TRUFFLE (N-1) | CA EDITION (ANNÉE N-1) | ACQUÉREUR |
|-------|---------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| 2008 | GL Trade | 4 | 203 | SunGard (US) |
| | Ilog | 5 | 123 | IBM (US) |
| | + 3 petits éditeurs | | 45 | |
| 2009 | Viveo | 13 | 42 | Temenos (CH) |
| | Etap-On-Line | 71 | 7,5 | Concur (US) |
| | Sysload | 95 | 5 | Orsyp |
| 2010 | Emailvision | 19 | 29 | Fransisco Partners (US) |
| | Exalead | 42 | 16 | Dassault Systèmes |
| 2011 | Delta Informatique | 22 | 30 | Sopra Group |
| | Fimasys | 76 | 10 | Linedata |
| 2012 | Eve | 26 | 30 | Synopsys (US) |
| | Esterel | 58 | 15 | Ansys (US) |
| | SNEDA | 72 | 11 | Cassiopae |
| 2013 | Neolane | 20 | 44 | Adobe (US) |
| | STS Group | 39 | 25 | Cecurity |
| | Netasq | 55 | 18 | Airbus |
| | ASP64 | 66 | 14 | AM Trust |
| | Arkoon | 70 | 13 | Airbus |
| 2014 | E-Front | 15 | 64 | Bridgpoint (UK) |
| | Orsyp | 23 | 39 | Automatic (AT) |
| | Fircosoft | 53 | 19 | Reed Elsevier (NL) |
| | Systar | 55 | 19 | Axway |
| | ITN | 66 | 15 | Gfi |
| | Cameleon Software | 73 | 13 | Pros (US) |
| | Systran | 83 | 11 | CSLI (KR) |
| 2015 | Spiral | 97 | 9 | Aurea (US) |
| | Dictao | 66 | 15 | Morpho (Safran) |
| | Ordirope | 87 | 10 | Gfi |
| 2016 | Cassiopae | 23 | 53 | Sopra Steria |
| | Business Document | 98 | 10 | Gfi |
| | Irium | 99 | 10 | Isagri |
| 2017 | Cylande | 42 | 28,5 | Cegid |
| | Qualiac | 60 | 18,5 | Cegid |
| 2018 | Effisoft | 95 | 12 | Prima Solutions |
| | Akanea | 78 | 18 | Isagri |
| 2019 | SAB | 24 | 65 | Sopra Steria |
| 2020 | Anevia | 86 | 16 | Ateme |
| 2021* | Talentsoft | 22 | 80 | Cegid |

ACCÈS AUX MARCHÉS BOURSIERS



Variation du nombre de sociétés cotées :

→ **-2 éditeurs retirés de la cote :**
Dalet (36^{ème} Truffle 2020)
et Harvest (49^{ème} Truffle 2020)

→ **-1 éditeur coté en bourse racheté**
(Anevia racheté par Ateame)

RETRAITS DE LA CÔTE

| DATE | SOCIÉTÉ | RANG TRUFFLE 2020 | COMMENTAIRE PAC |
|---------|---------|-------------------|------------------------|
| juil-20 | Harvest | 49 | Retrait cote mi 2020 |
| nov-20 | Dalet | 36 | Retiré cote début 2021 |
| 2020 | Anevia | 86 | Racheté par Ateame |

ACCÈS AUX AUTRES MARCHÉS

→ **29 éditeurs ont un investisseur
en capital risque (vs 22 en 2019)**

CHANGEMENTS DE NOMS ET AUTRES ÉVOLUTIONS

| DATE | SOCIÉTÉ Ancien nom | RANG TRUFFLE 2020 | NOUVEAU Nouveau nom |
|----------|-----------------------|-------------------|------------------------|
| oct-2020 | Enovacom | 85 | Enovacom ¹ |
| oct-2020 | GFI | 11 | Inetum |
| dec-2020 | Mediane-Admilia | 102 | Elap ² |

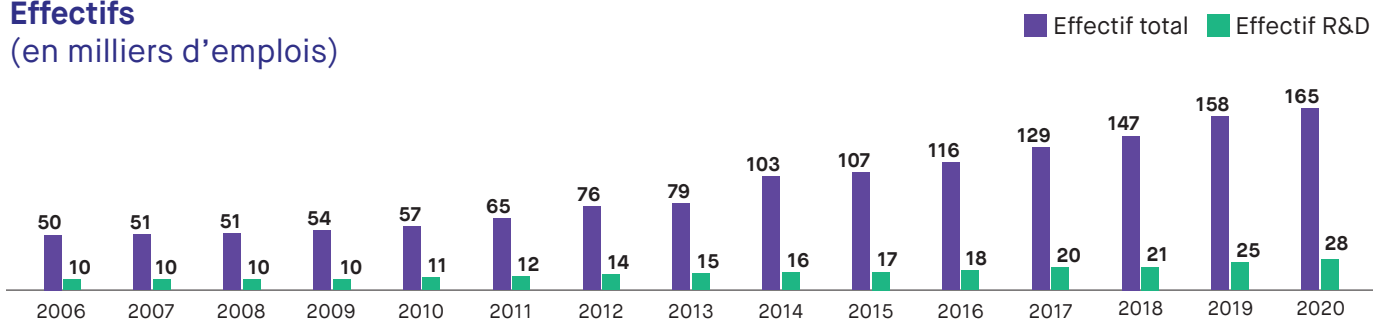
1 OBS rassemble effectifs santé dans sa filiale Enovacom et y transfère ses activités B2B d'Orange Healthcare.

2 Mediane-Admilia change de nom et devient ELAP suite à deux opérations de croissance externe (Axège en 2017, suivie d'Admilia en 2018).

EMPLOI ET R&D

Effectifs

(en milliers d'emplois)



POIDS DES EFFECTIFS R&D

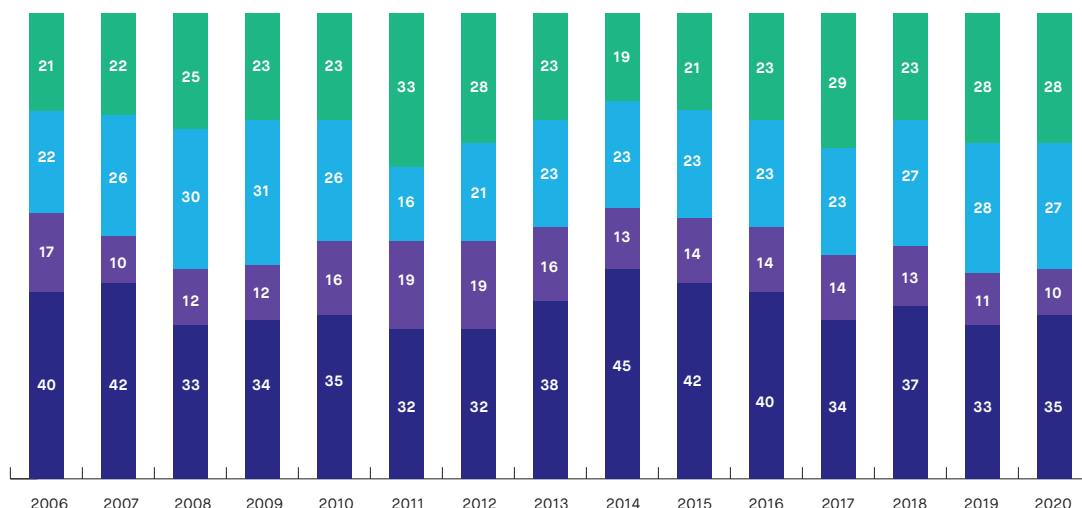
L'effectif R&D pèse 17,0 % de l'effectif total, en hausse par rapport à 2019 (16,1%).

Répartition des effectifs

(en % du total)

Poids des

- 1^{er}
- 2^{ème} au 5^{ème}
- 6^{ème} au 20^{ème}
- 21^{ème} au 100^{ème}



INVESTISSEMENT EN R&D

L'investissement en R&D dans votre budget devrait augmenter de 65%.

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

| 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 73 | 71 | 68 | 63 | 80 | 79 | 68 | 78 | 72 | 73 | 73 | 70 | 75 | 67 | 64 |

Raison pour lesquelles les entreprises ne souhaitent pas, en majorité, délocaliser leur R&D

43%
La maîtrise de notre savoir faire est stratégique

7%
Nous privilégions la réactivité

50%
La R&D est au cœur de notre activité

PHD DANS LES ENTREPRISES DU TRUFFLE 100 +37.5%

2200 en 2020 / (1600 en 2019)

RÉPARTITION PAR TAILLE D'ENTREPRISES

| | Nombre Entreprises | Profils PhD | Moyenne PhD/Entreprise |
|---------------------|--------------------|-------------|------------------------|
| Grandes Entreprises | 19 | 1940 | 102 |
| ETI | 52 | 200 | 4 |
| PME | 29 | 60 | 2 |

GRANDES ENTREPRISES : POSITIONNEMENT DANS LE CLASSEMENT

| Nombre de PhD | Nombre GE | Moyenne du classement |
|---------------|-----------|-----------------------|
| 100 et plus | 4 | 8 |
| 10 à 99 | 11 | 14 |
| 2 à 9 | 4 | 25 |

Méthodologie

Nous identifions les profils LinkedIn PhD des employés d'une entreprise à partir de la rubrique « personnes » de sa page LinkedIn, en filtrant avec un mot-clé ad hoc

L'Auteur

Alain Bamberger, Président du Réseau National des Ecoles Doctorales Sciences Pour l'Ingénieur (2000 docteurs par an) dont l'objectif est de promouvoir le doctorat SPI auprès des jeunes en informant notamment sur l'emploi des docteurs dans les entreprises.

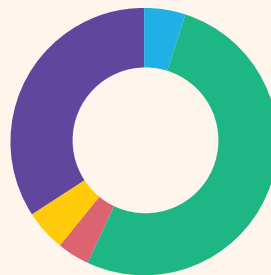
<https://www.profilsphd-numerique.com/truffle100>

PGE ET PLANS DE RELANCE

Courant 2020, avez-vous été bénéficiaires du PGE
(Prêt Garantit par l'Etat) ?

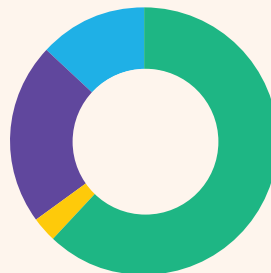
NON 69% | 31% OUI

Courant 2020, avez-vous
été bénéficiaires d'une autre
aide de l'état spécifique
au plan de relance ?



- Oui, aide au développement (aide à l'innovation, transition énergétique...)
- Oui, aide liée à l'emploi (chômage partiel/ APLD, plan emploi jeune...)
- Oui, aide liée à des réductions d'impôts (impôts de production, CVAE...)
- Oui, autre
- Non

Le plan de relance
du gouvernement a-t-il été
à la hauteur de vos attentes ?



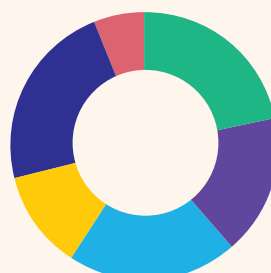
- Oui, totalement
- Oui, mais trop tardif
- Oui, mais pas assez ambitieux
- Non

Quelles mesures supplémentaires
le gouvernement devrait-il mettre
en place pour aider les éditeurs de
logiciels français à surmonter la
crise, sur le court terme ?



- Un assouplissement des conditions de PGE (Prêt Garantit par l'Etat)
- Des mesures supplémentaires pour l'emploi (aide à l'embauche, chômage partiel...)
- Une baisse d'impôts temporaire
- Autres

Quelles mesures devraient être
mises en place pour favoriser les
éditeurs de logiciels français/
européens dans la durée ?



- Small business act Français
- Développement du financement (capital-risque...)
- Réserver crédit d'impôt recherche aux PME
- Brevetabilité des logiciels
- Programmes européens de R&D
- Autre

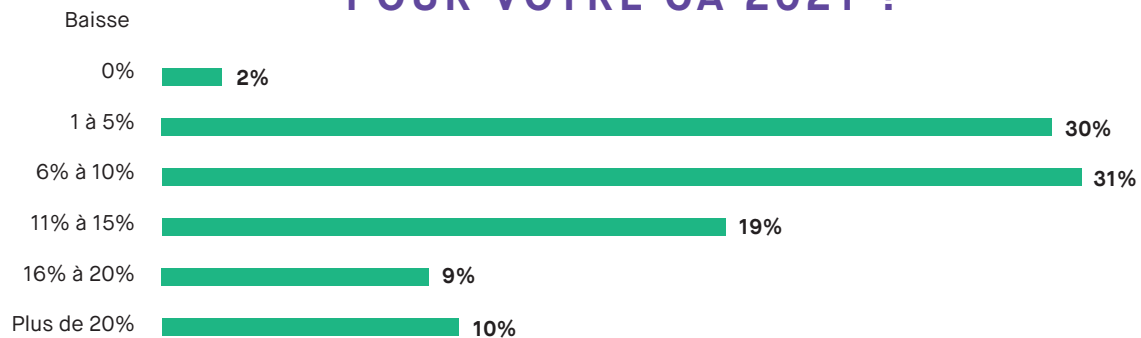
PERSPECTIVES 2021



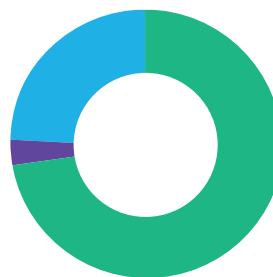
Après les perturbations de l'année 2020, tablez-vous sur un effet rattrapage de votre CA en 2021 ?

- Effet Rattrapage
- Simple retour à la normale
- Encore une année 2021 difficile

QUELLE EST VOTRE PRÉVISION DE CROISSANCE POUR VOTRE CA 2021 ?

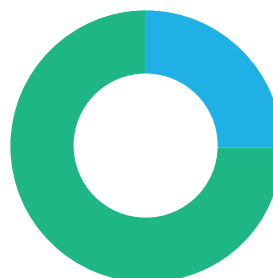


Envisagez-vous, en 2021,
d'augmenter/réduire/stabiliser
vos effectifs ?



- Augmenter
- Réduire
- Stabilité

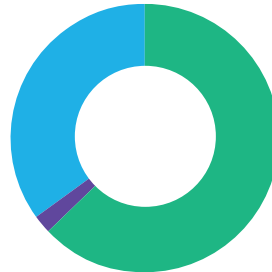
Envisagez-vous, en 2021,
d'augmenter/réduire/stabiliser
vos projets de R&D ?



- Augmenter
- Réduire
- Stabilité

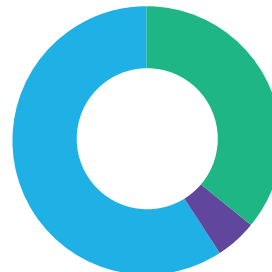
L'INTERNATIONAL

Envisagez-vous, en 2021, d'augmenter/réduire/stabiliser vos projets de déploiement à l'international ?



- Augmenter
- Réduire
- Stabilité

Le net ralentissement du marché français perçu en 2020 vous a-t-il mené à rechercher de la croissance sur de nouveaux marchés et accélérer vos plans d'internationalisation ?

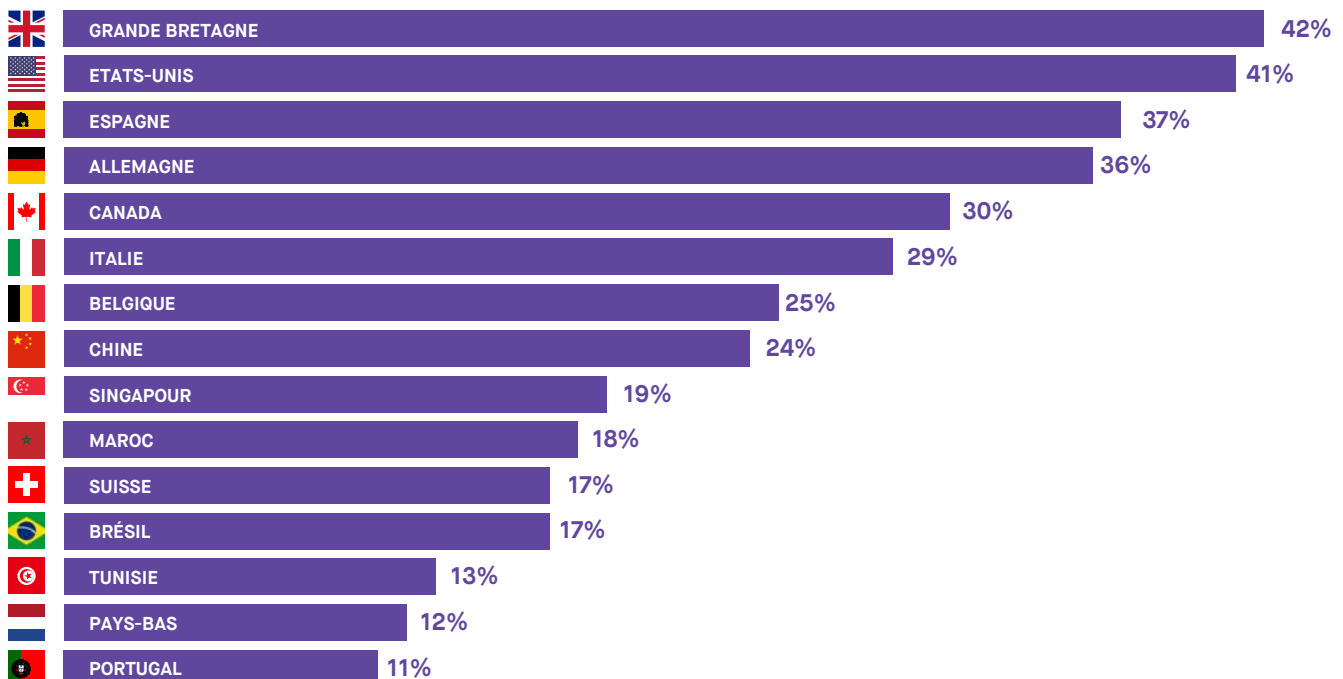


- Oui, l'international est un important levier de croissance
- Non, la crise a ralenti mes ambitions d'internationalisation
- Non, la crise n'a rien changé

76% DU TOP-100 TRUFFLE DÉTIENT UNE FILIALE À L'ÉTRANGER

L'INTERNATIONALISATION

Top 15 des pays d'implantation (en % du Top 100)



ENJEUX

RÉGIONS

| Région | Nombre de sociétés | CA édition 2018 en M€ | CA total 2018 en M€ | Effectif total 2018 | Effectifs R&D 2018 | Leaders régionaux | RANG |
|----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|------|
| Ile de France | 63 | 9 536 | 17 341 | 134 057 | 23 272 | Dassault Systèmes | 1 |
| Auvergne-Rhône-Alpes | 14 | 989 | 1 731 | 20 489 | 1 962 | Cegid | 4 |
| Hauts-de-France | 4 | 316 | 361 | 3 238 | 665 | Isagri | 10 |
| Occitanie | 5 | 296 | 327 | 2 499 | 503 | Septeo | 15 |
| Pays de la Loire | 6 | 171 | 223 | 2 071 | 500 | Bodet Software | 37 |
| Nouvelle-Aquitaine | 2 | 95 | 97 | 926 | 324 | Maincare Solutions | 27 |
| Grand Est | 2 | 60 | 60 | 572 | 189 | Groupe JVS | 52 |
| Provence-Alpes-Côte d'Azur | 3 | 85 | 87 | 936 | 318 | Softway Medical | 33 |
| Centre-Val de Loire | 1 | 22 | 22 | 209 | 54 | ACD Groupe | 72 |
| Bretagne | 1 | 12 | 17 | 195 | 75 | Winpharma | 100 |

L'Ile de France et Auvergne-Rhône-Alpes représentent 91% du CA Edition (vs 92% en 2019).

Le poids de la région
Ile de France :

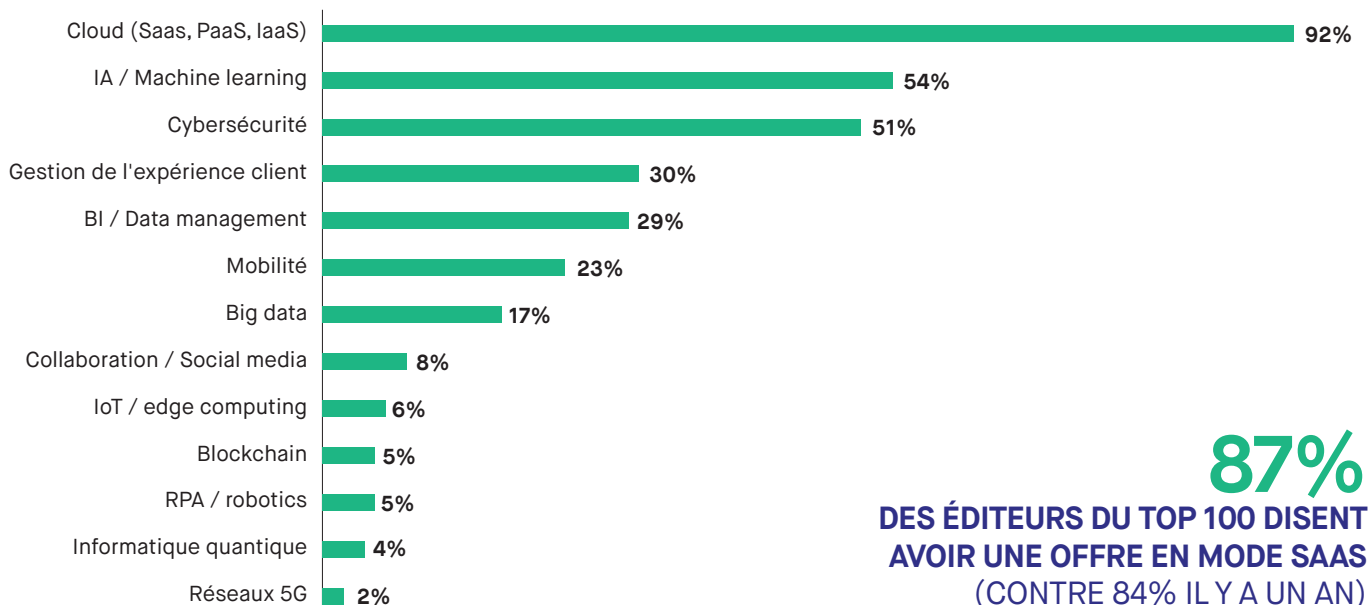
83%
DU CA EDITION

81%
DES EFFECTIFS

84%
DES EFFECTIFS R&D

TENDANCES TECHNOLOGIQUES / ENJEUX À VENIR

Quelles sont, à votre avis, les 3 principales tendances technologiques qui tireront le marché en 2021?

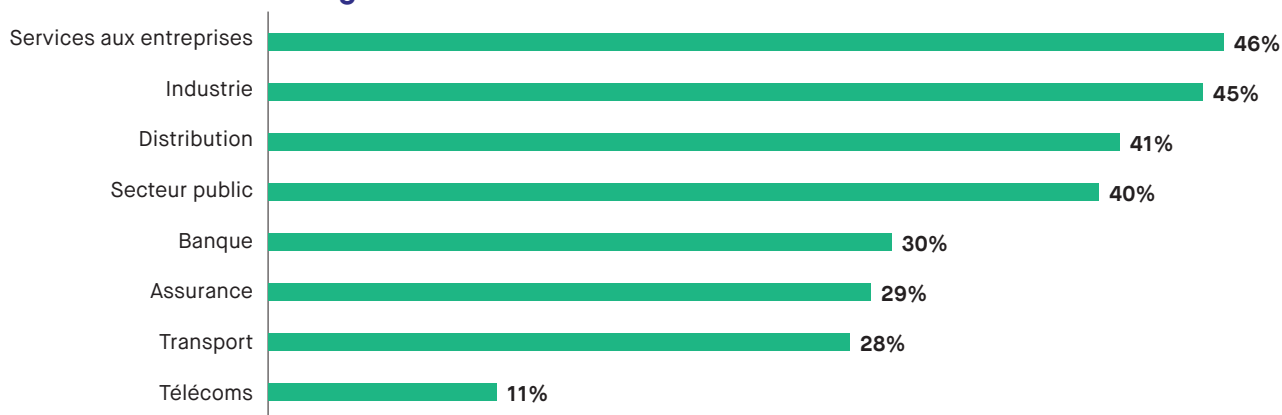


87%
DES ÉDITEURS DU TOP 100 DISENT
AVOIR UNE OFFRE EN MODE SAAS
(CONTRE 84% IL Y A UN AN)

TENDANCES

CARTOGRAPHIE APPLICATIVE DES RÉPONDANTS AU SONDAGE (en % du Top 100)

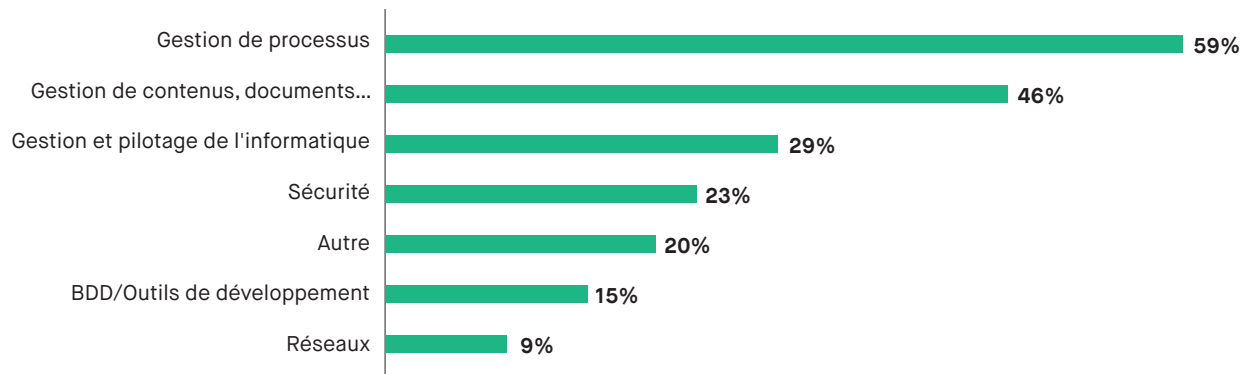
Progiciels métiers



Logiciels applicatifs



Logiciels d'infrastructures



Le palmarès Truffle 100 est réalisé à partir d'une enquête par questionnaire en ligne. Les entreprises participantes ont déclaré respecter les critères de participation. Le Palmarès a été réalisé sur la base des données transmises par chaque entreprise participante, et complétées dans certains cas par des sources extérieures.

Certaines données, de nature confidentielle, sont traitées 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 :
Eric Beaudet ebeaudet@teknowlogy.com

TEKNOWLOGY GROUP
1 Boulevard des Bouvets,
92000 NANTERRE

Directeur de publication :
Bernard-Louis Roques bernie@truffle.com

TRUFFLE CAPITAL,
5 rue de la Baume,
75008 PARIS

Si vous souhaitez participer
à la prochaine édition du Truffle 100,
inscrivez-vous sur www.truffle100.fr