

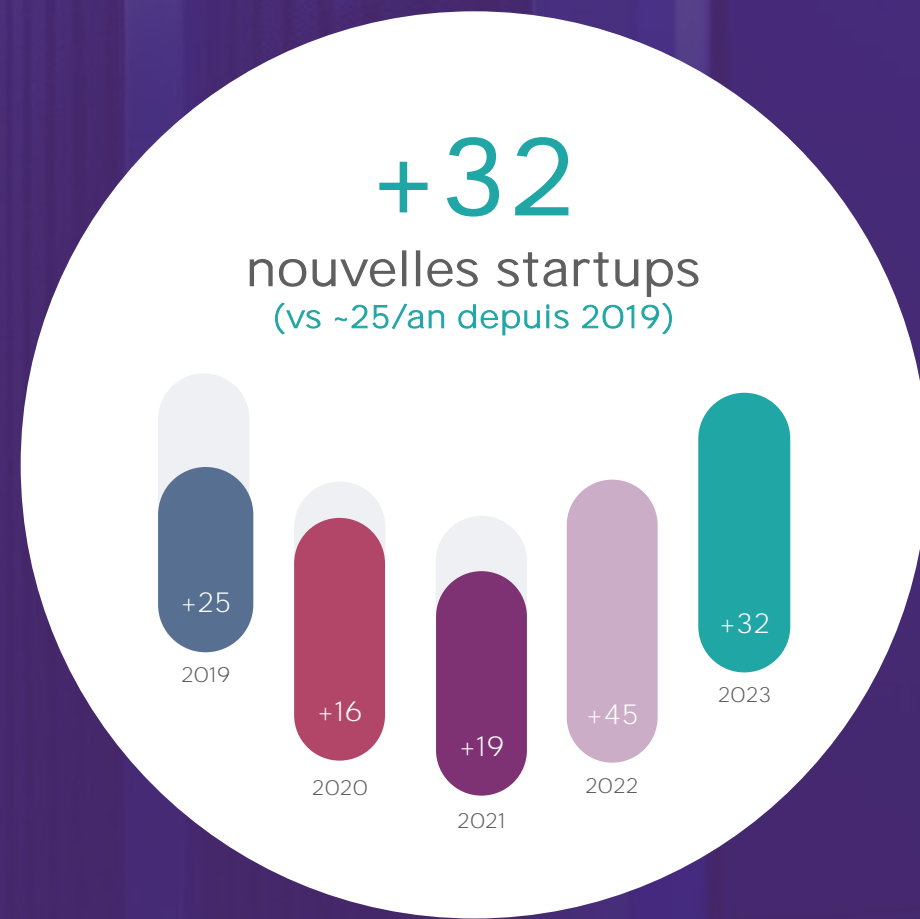
WAVESTONE

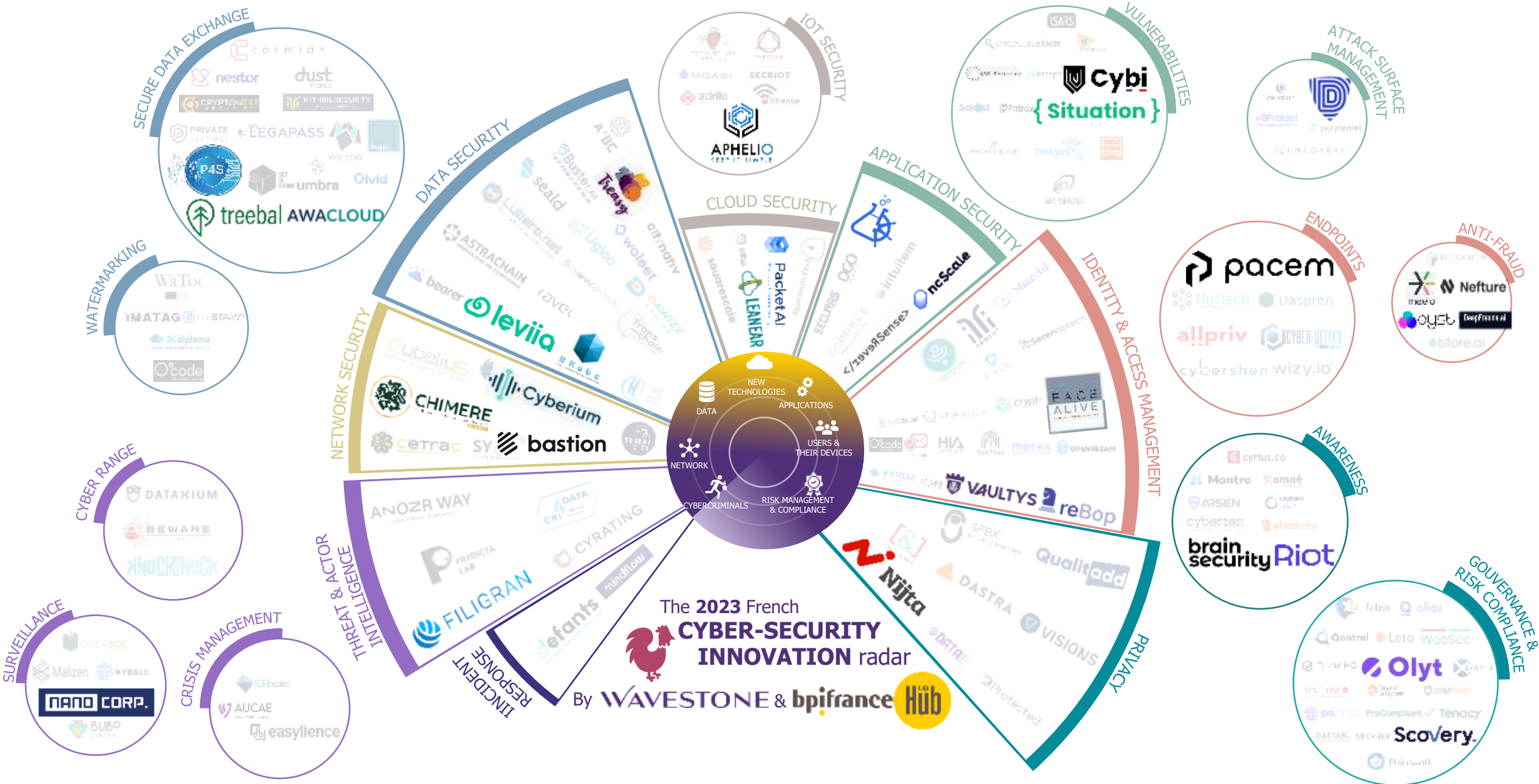
STARTUPS CYBERSÉCURITÉ

Radar 2023

L'écosystème français en équilibre :
résister, croître et se projeter dans l'avenir

En 2023, la France confirme une dynamique de création de startups cyber dans la durée



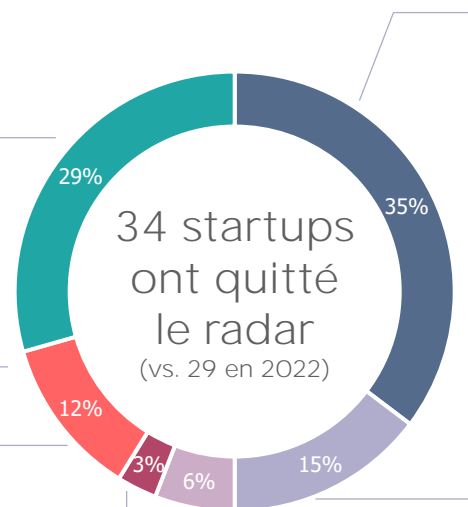
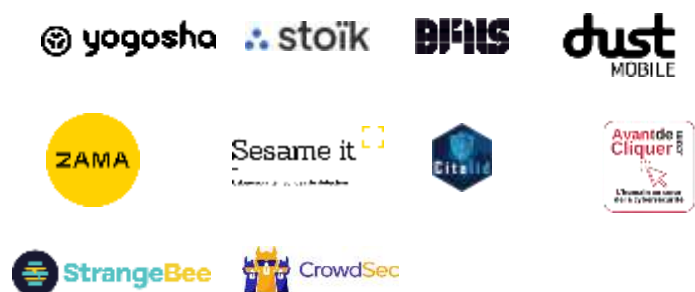


32 nouveaux arrivants depuis la dernière édition, qui adressent une large diversité de sujets cyber

Sortie du radar des startups : répartition équilibrée entre forte croissance et installation durable dans l'écosystème cyber

Vers les scale-ups (10 vs. 11 en 2022)

> 7 ans d'ancienneté (12 vs. 13 en 2022)



> 35 employés (4)

Liquidation (5 vs 8 en 2022)



Rachat (1)

> 50% de conseil (2)

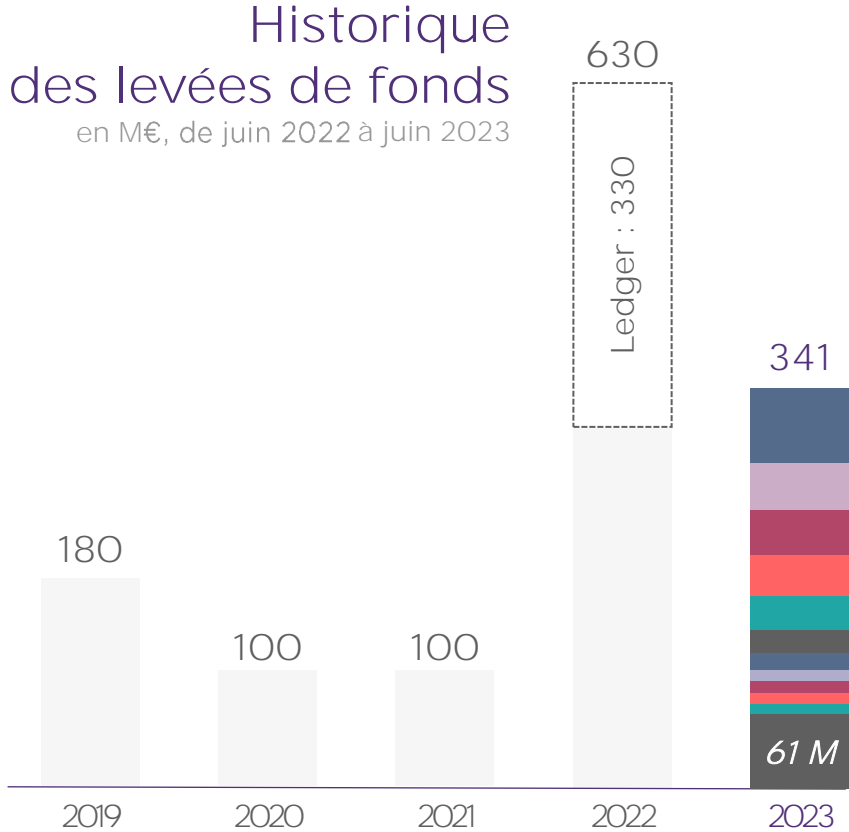


Levées de fonds : une année exceptionnelle à 341M€ dans un contexte économique incertain

FONDS LEVÉS PAR LES STARTUPS & SCALE-UPS CYBER

2023 – Levées de fonds importantes

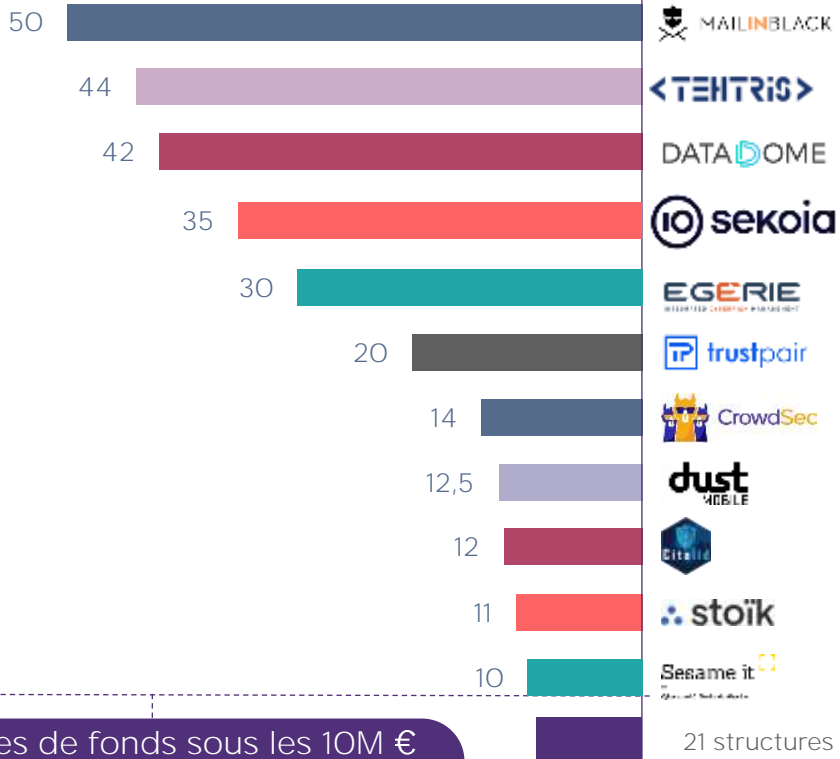
> 10M€, de Juin 2022 à Juin 2023



11 levées de fonds de plus de 10M€

21 levées de fonds sous les 10M € pour un total de 61M €

- | | | | | | |
|----------|----------|---------|----------|------------|--------|
| Dastra | Cryprr | Leviia | Qontrol | BforeAI | Bearer |
| Dattak | Leaneer | Mithril | Shareid | Cosmian | |
| Defants | Legapass | Meelo | Snowpack | Cybervadis | |
| Filigran | Leto | Patrowl | Tenacy | Arsen | |



21 structures



L'écosystème cyber se décentralise progressivement en région : Rennes et Lille en tête

5360

emplois directs

70%

de structures localisées sur Paris, Rennes et Lille

46%

(vs 33% en 2022)

de structures en région



Depuis 2021, Rennes et Lille s'affirment comme pôle **d'innovation** en cyber.

Les initiatives locales dont l'arrivée de satellites du campus cyber dans plusieurs régions pourront faire évoluer cette tendance.

Principaux lieux de création de structures depuis 2021



Un engouement mitigé pour la plupart des structures de coaching en place

Les entreprises interrogées, reconnaissent certains avantages indéniables...

67%

des startups ont
bénéficié d'un
accompagnement
en incubateur ou
accélérateur à un
moment de leur vie

Réseaux et
visibilité

Accès à un
écosystème
d'entrepreneurs et
de coachs

Facilitation
d'accès aux
financements
initiaux

*...mais demandent qu'elles se réinventent pour permettre de suivre le
rythme des champions en cyber*

Être plus
spécifique &
pointu sur la
tech/domaine
cyber

Inclure un
accompagnement
scale-up

Faciliter
l'export de la
solution à
l'étranger

Une majorité des startups exportent leur produit, principalement en Europe

59%

Exportent leur solution à l'international

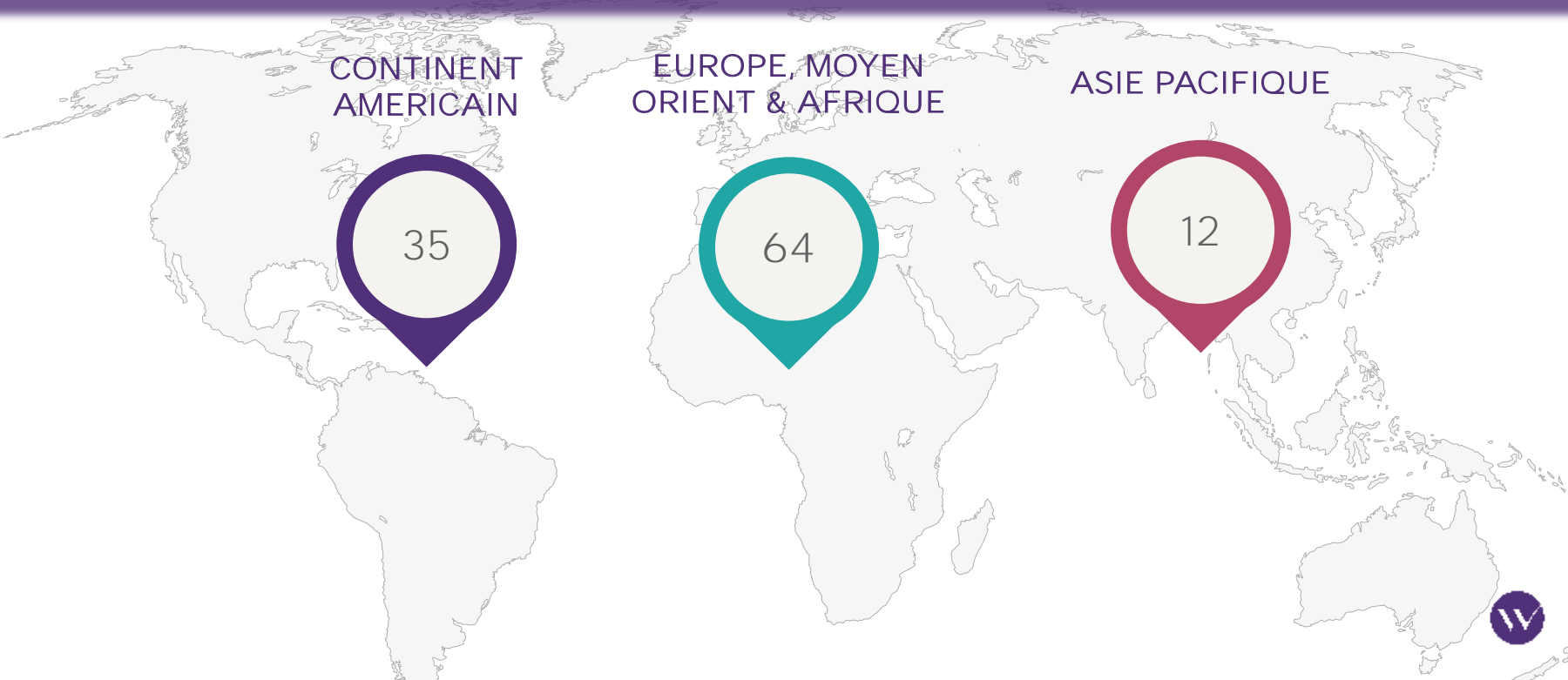
VS

41%

S'adressent uniquement à des clients Français

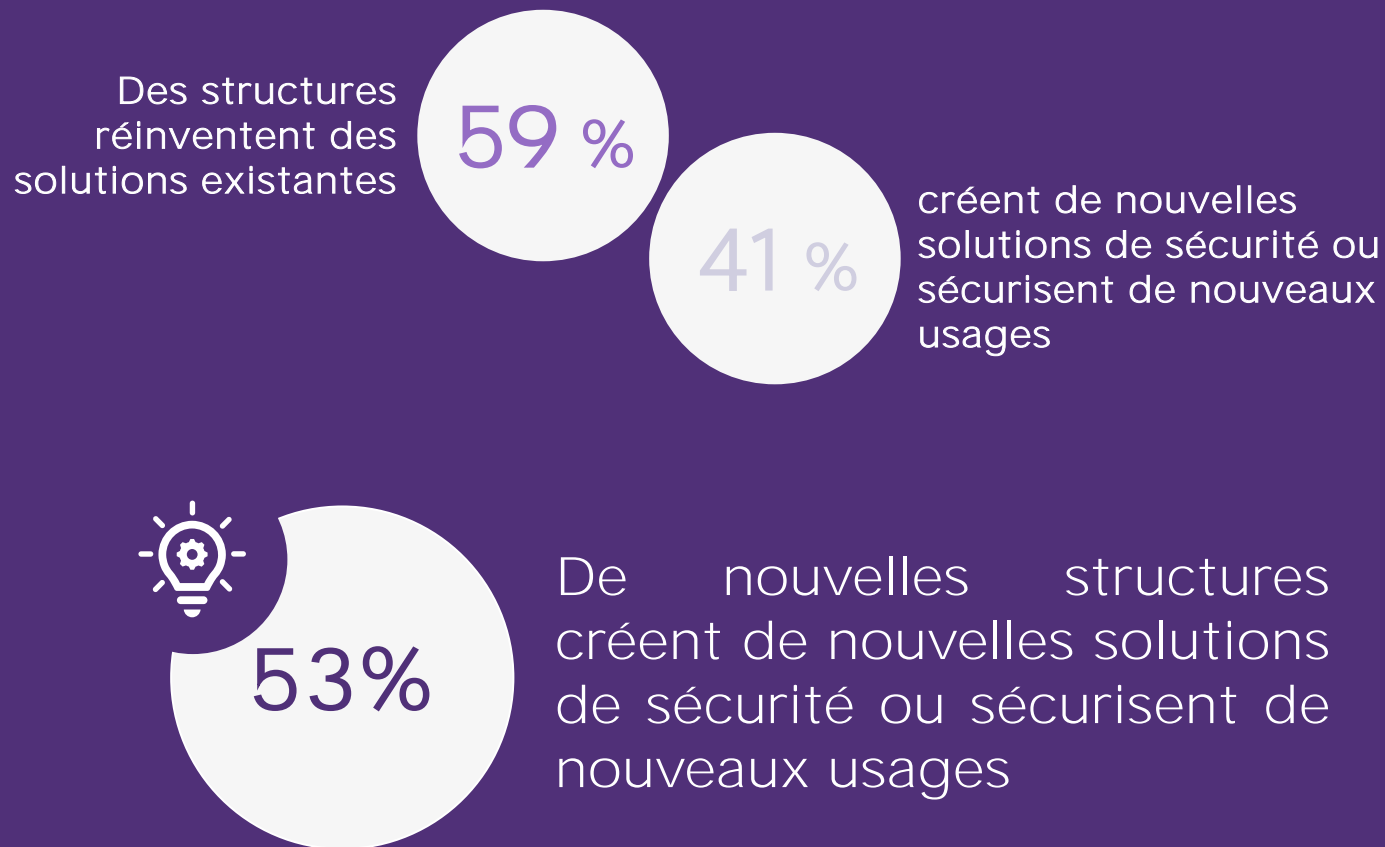
En particulier, 11 structures sur 18 des startups de la catégorie *Governance & Risk Compliance* n'exportent pas leur solution, probablement car elles sont très adaptées aux réglementations françaises et européennes.

Pour les startups qui exportent, les marchés Français et Européen restent des cibles prioritaires. Peu de structures sont implémentées aux US.

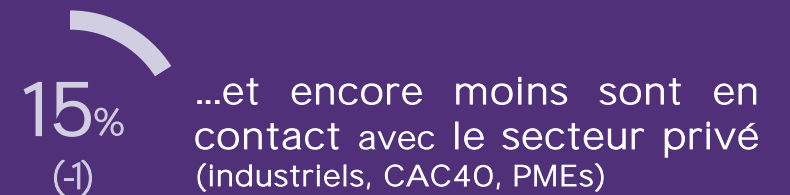


La tendance d'innovation est à la hausse !

Si au global, l'écosystème est encore relativement peu innovant...



Quelle sont les sources d'innovation ?



Trois approches porteuses de croissance pour le futur

Intelligence Artificielle

Pour automatiser, accélérer, tirer plus de valeur des actions cyber

26 startups

*Ou pour sécuriser l'IA
Cette approche est plus rare*

 MITHRIL SECURITY

SKYLD*

Data security Next-Gen

*Fragmentation des données,
chiffrement transparent,
environnement multicloud...*

 SNOWPACK  ASTRACHAIN OMNICLOUD DE CONFIANCE ...

*Chiffrement homomorphique,
chiffrement machine learning,
chiffrement post-quantique, multi-
party computation et confidential
computing*

ZAMA

RAVEL

COSMIAN

 CRYPTONEXT SECURITY ...

Approche dédiée PME

Dans un contexte de prise de conscience poussé par les pouvoirs publics et face à l'arrivée de la directive NIS2 en 2024

 BASTION

 STOÏK

 SYLINK TECHNOLOGIE

 4DATA CRI Cyber Risk Insurance

 Risk'n tic Simple Risk Management Solution

 BUBO CYBERSEC

Et un domaine encore trop inexploité : la sécurité produit

*Structure en cours de création



Scale-ups : les champions en cyber combinent trois ingrédients pour assurer leur succès

Innovation technologique différenciante

Innovation dans l'approche commerciale, avec des cibles particulières (PME, communautés, experts...)

Exécution parfaite et export à international



Les pouvoirs publics ont pris conscience des enjeux et se mobilisent pour accélérer

Une belle dynamique amorcée ces dernières années

Initiatives publiques

Des mesures prometteuses à venir

Intégration à la stratégie de l'ECCC; INRIA: projets cyber suivis et programme de transfert; accélération du plan Deep Tech

La création d'institutions clés

Cyber booster (27 startups sorties du cyber booster depuis sa création, dans des domaines très variés) dans la continuité de la Cyber Defense Factory à Rennes

De nombreuses initiatives se sont concrétisées

Grands Défis Cyber, Campus Cyber, appels à projet (e.g. développement de technologies innovantes critiques ; mutualisation et valorisation de la donnée cyber), diverses subventions...

Initiatives privées

Des fonctions dédiées à l'innovation en entreprise

Les grands comptes se reposent sur les structures dédiées pour porter leur innovation, et moins directement sur les équipes cyber.

De beaux succès sur des solutions répondant à un besoin précis

Les équipes Cyber se focalisent sur l'acquisition de produit répondant à un besoin précis.

Quels axes de progrès pour l'écosystème ?

Pour les startups : différenciez-vous en innovant, en vous appuyant sur la recherche publique et le secteur privé, et saisissez les prochains relais de croissance de la cyber

Pour la réglementation:
Elevez la dynamique au niveau supérieur : visons l'Europe ! Et appuyons nous sur la réglementation européenne (NIS2, DORA, CRA) pour faire la différence



Pour les investisseurs :
Continuez à financer l'écosystème de façon dynamique, allez chercher les 100M€, en une levée et profiter du momentum sur l'investissement cyber

Methodology: startups

1

Global watch on cybersecurity and digital trust startups

2

1000 cybersecurity startups in our global watch list

3

Meetup with ~3 startups / month and incubator

Criteria



Headquartered in France



Less than 35 employees



Less than 7 years of existence (except major business changes)



Less than 50% in consulting activities

Validation through **open sources** and **direct contact*** with most of the startups in the Radar

** 80% of the startups answered our 2023 survey*



Methodology: scale-ups



Headquartered in
France



Less than 50% in
consulting
activities

Significant fund raise

A founding round of at least 10 M€
within the last 3 years

OR

Significant sales revenue growth

If sales revenue > 2.5M€
AND
annual growth of sales revenues > 25% for
the last 3 fiscal years

Scale criteria rule over STARTUP criteria



Retrouvez le radar
des startups 2023
sur wavestone.com



Gérôme BILLOIS
gerome.billois@wavestone.com
Partner



Jules HADDAD
jules.haddad@wavestone.com
Manager



Thomas ARGHERIA
thomas.argheria@wavestone.com
Senior Consultant



Margaux NEDELEC
margaux.nedelec@wavestone.com
Consultante

The Positive Way

WAVESTONE



Avec le support opérationnel de : Justin LEBLANC, Pierre CESAR, Paul VILAIN & Besma KABDANI