



Ace
CAPITAL PARTNERS

Baromètre Ace de l'investissement européen en cybersécurité

2^{ème} édition – Mai 2021

(Version FR)

Préface de Monsieur Cédric O, Secrétaire d'Etat chargé de la Transition numérique et des Communications électroniques



Face aux cyberattaques, il est crucial d'organiser une réponse collective, efficace et puissante. C'est le sens de la stratégie nationale présentée par le Président de la République en Février dernier et dans laquelle les start-ups de la cybersécurité françaises ont un grand rôle à jouer.

Le numérique est chaque jour plus présent dans notre quotidien. De la voiture aux moyens de communication, et des outils de travail aux plateformes de divertissements, le numérique transforme nos habitudes. Cette transformation est porteuse de progrès et de compétitivité pour nos entreprises mais elle s'accompagne également de risques nouveaux. Il est donc capital que nous organisions la riposte, et la cybersécurité est une technologie essentielle pour protéger les français et nos données.

Je veux rappeler que la cybersécurité est l'affaire de tous et qu'aux cotés des actions menées directement par l'Etat et par l'ANSSI, notre tissu industriel doit jouer son rôle. Pour accompagner l'émergence de champions français et européens de la cybersécurité, le président de la République a annoncé le 18 février 2021 la stratégie nationale pour la cybersécurité en France qui consacre 1,3 milliards d'euros au renforcement de notre écosystème cyber. Le campus cyber, déjà rejoint par plus de 68 entreprises et associations de toutes tailles, en est un élément emblématique et sera inauguré d'ici la fin de l'année. Il symbolise la prise de conscience et la nécessaire convergence des efforts dans cette lutte contre la menace. Citoyens, entreprises, institutionnels, un effort collectif est nécessaire pour assurer notre sécurité et notre souveraineté.

Ce baromètre de l'investissement dans la cybersécurité montre que l'Europe accuse encore un retard important vis-à-vis des Etats-Unis mais il montre également que si notre écosystème a encore une marge de progression importante, la France affirme son ambition face à nos partenaires européens. Il nous faut désormais aller plus loin et faire de la France un pays de référence pour la cybersécurité au niveau mondial. J'encourage tous les acteurs de la filière à relever ce défi et tiens à les assurer du plein soutien du Gouvernement pour créer les conditions de leur développement.

Cédric O

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

Introduction et méthodologie

Ace Capital Partners, filiale de Tikehau Capital, est une société de capital-investissement spécialisée dans les secteurs industriels et technologiques, avec plus d'1 milliard d'euros d'actifs sous gestion. Fondé en 2000, Ace investit avec une approche verticale, au sein des industries et technologies stratégiques (aérospatiale, défense, cybersécurité, etc.). Ace a construit son modèle sur des partenariats avec de grands groupes investisseurs dans ses fonds (notamment Airbus, Safran, Dassault Aviation, Thales, EDF, Naval Group, Sopra Steria). Expert de ces secteurs et doté d'une forte culture entrepreneuriale et industrielle, Ace accompagne le développement de ses participations dans la durée avec une stratégie différenciée. Ace est présent à Paris, Toulouse et Montréal, et bénéficie de la présence mondiale de Tikehau Capital. www.ace-cp.com

Ace compte en particulier en portefeuille les participations suivantes dans les domaines cybersécurité et technologie de confiance:



Pour réaliser ce baromètre, qui couvre les 10 dernières années de 2010 à 2020, Ace a utilisé, croisé et analysé différentes sources d'information et en particulier les suivantes :

<https://www.crunchbase.com>, <https://pitchbook.com>, <https://www.frenchweb.fr>, <https://www.cbinsights.com/research-unicorn-companies>

Sont comptabilisées dans la notion « d'investissement en capital » les opérations de pré-amorçage, d'amorçage, et les Séries A, B, C, D... (jusqu'à H); c'est-à-dire les tours de table angel, venture capital et private equity (mais ni les IPOs, ni les post IPOs ni les financements en dette ou subvention ne sont inclus).

La définition de "cybersécurité" est assez large et inclut spécifiquement les activités suivantes: la sécurité des réseaux, du cloud, des postes de travail, des mobiles, et des infrastructures; la détection des menaces, des intrusions, et des fraudes; le management des accès, des identités, et des risques cyber; les tests de pénétration; le filtrage de la messagerie, et du web.

Les zones couvertes par ce baromètre sont les Etats-Unis, Israël et l'Europe. La région « Europe » inclut les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Bulgarie, Chypre, Croatie, Danemark, Espagne, Estonie, Finlande, France, Grèce, Hongrie, Irlande, Italie, Lettonie, Lituanie, Luxembourg, Malte, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République Tchèque, Roumanie, Royaume-Uni, Slovaquie, Slovénie, Suède, et Suisse (les 27 membres de l'UE plus le Royaume-Uni, la Norvège et la Suisse).

Les chiffres historiques en montants ont été ramenés à une référence annuelle en Euros calculée sur la base du taux de change moyen constaté sur chacune des années concernées.

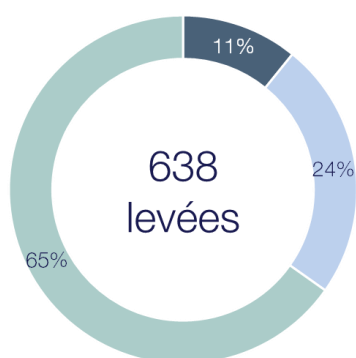
Etant essentiellement basé sur des informations communiquées publiquement par les sociétés qui ont réalisé des levées de fonds, ce baromètre ne prétend ni être exhaustif ni avoir une précision exacte. Il n'engage en aucun cas la responsabilité d'Ace Capital Partners ou de l'un quelconque de ses affiliés. Si vous notez des erreurs ou omissions ou souhaitez proposer des améliorations pour les prochaines éditions, merci d'écrire à contact@ace-cp.com.

Il est possible de reprendre ou citer librement les analyses et perspectives de ce baromètre à la condition de mentionner la source de ces informations avec le texte suivant : « Source : Ace Capital Partners – Baromètre Ace de l'investissement européen en cybersécurité – 2^{ème} édition 2021 ».

Bilan 2020 pour les Etats-Unis, Israël et l'Europe

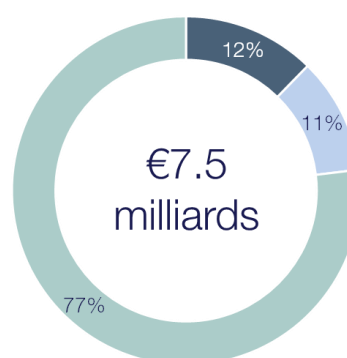
En 2020, les Etats-Unis poursuivent largement leur domination en nombre et en montant total levé en cybersécurité. Ils représentent 65% des 638 opérations enregistrées et 77% des 7.5 milliards d'Euros levés. Environ deux fois plus d'opérations ont été réalisées en Europe par rapport à Israël mais par contre, le montant total levé est comparable dans les deux régions avec un chiffre proche du milliard d'Euros (respectivement €926m en Israël soit 12% et €811m en Europe soit 11%).

Nombre de levées cyber en 2020



■ Israël ■ Europe ■ Etats-Unis

Montants levés en cyber en 2020

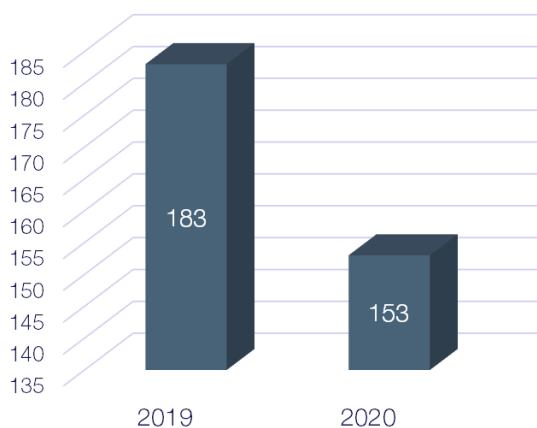


■ Israël ■ Europe ■ Etats-Unis

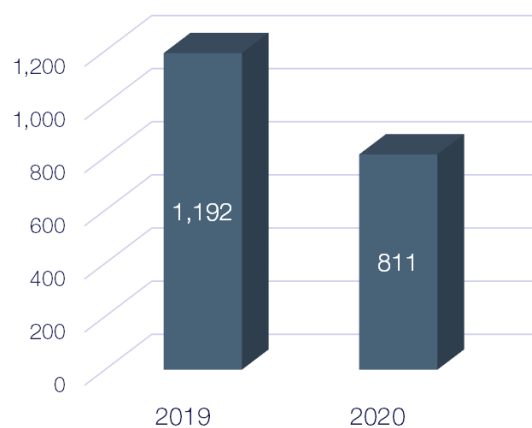
Tendance 2020 vs. 2019 en Europe

En 2020, la crise sanitaire a fait baisser en Europe à la fois le nombre et le montant total des levées en cybersécurité, la baisse est respectivement de -16% en nombre et -32% en montant.

Nombre de levées

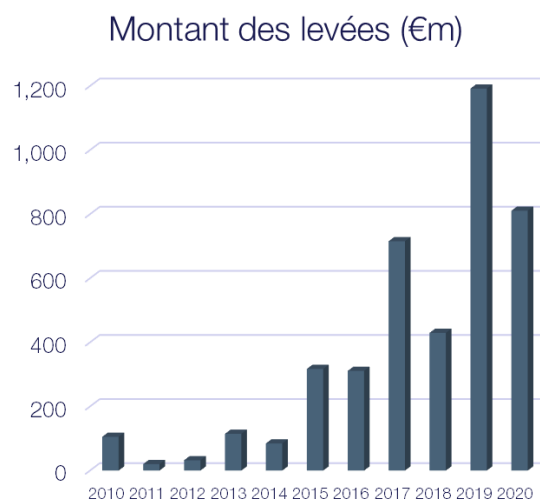


Montant des levées (€m)



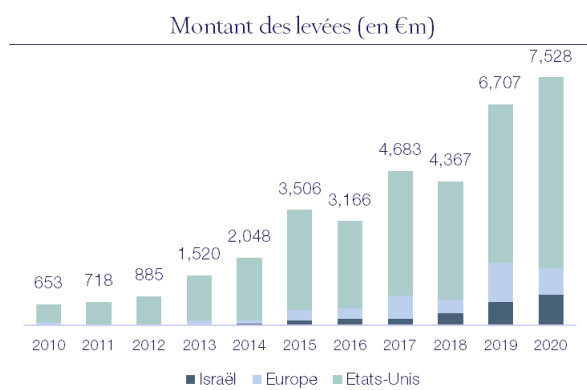
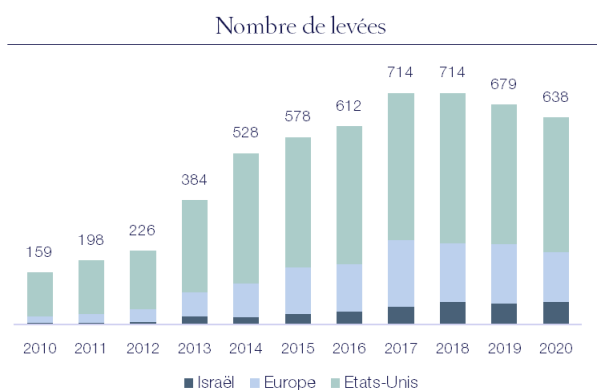
Tendances 2010-2020 en Europe

Depuis 2010, la progression européenne reste positive malgré une tendance à la baisse du nombre moyen par année de levées en cybersécurité, entamée depuis 2017.



Tendances 2010-2020: Europe, Israël et Etats-Unis

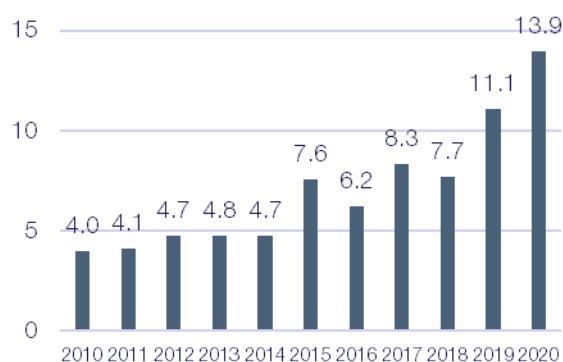
Après une année record en 2018, le nombre de levées en cybersécurité en Europe, Israël et aux Etats-Unis diminue légèrement chaque année depuis, mais le montant total levé par année poursuit une progression forte, atteignant un record en 2020.



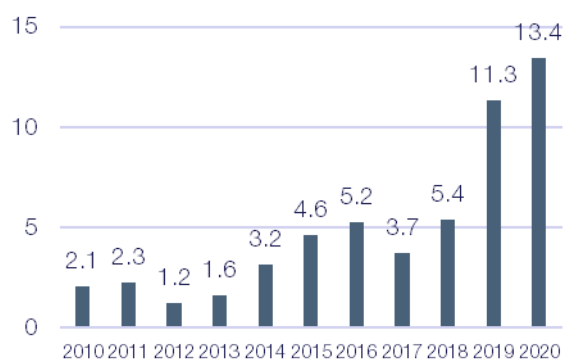
2010 – 2020: taille moyenne des levées

Depuis 2010, la taille moyenne des tours de table a eu tendance à augmenter, surtout depuis 2015. Cependant, sur la période et particulièrement en 2019 et 2020, la taille moyenne des levées est très proche aux Etats-Unis et en Israël (respectivement à €13.9m et €13.4m en 2020) mais significativement plus faible en Europe (à €5.3m).

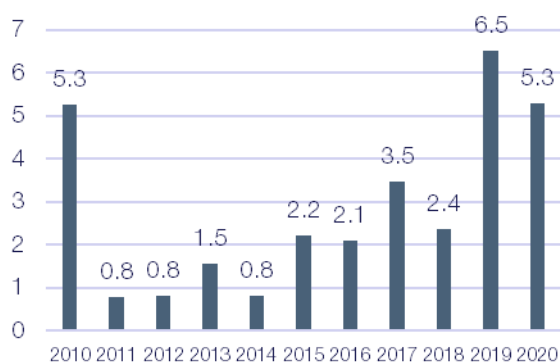
Taille moyenne aux USA (en €m)



Taille moyenne en Israël



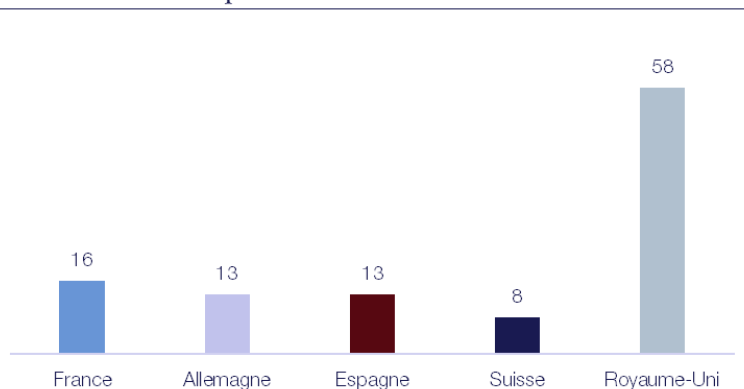
Taille moyenne en Europe



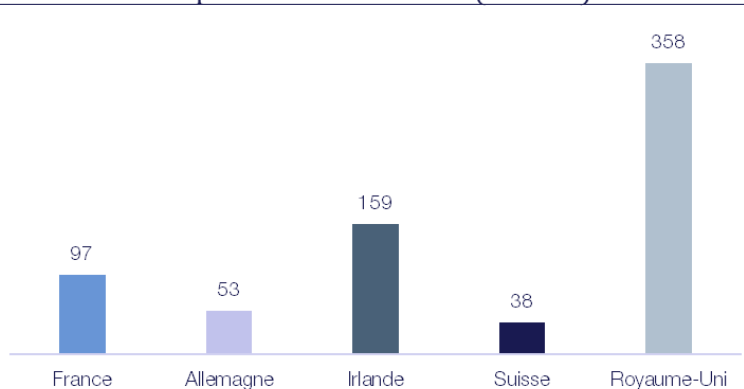
2020: Focus sur l'Europe et la France

En 2020 en Europe, la France arrive en deuxième position en nombre de levées en cybersécurité, significativement derrière le Royaume-Uni mais devant l'Allemagne, l'Espagne et la Suisse; en troisième position en total de montant levé derrière le Royaume-Uni et l'Irlande mais devant l'Allemagne et la Suisse; et en deuxième position en montant moyen des levées, ex-aequo avec le Royaume-Uni et légèrement au-dessus de la moyenne en Europe (€6m vs. €5.4m).

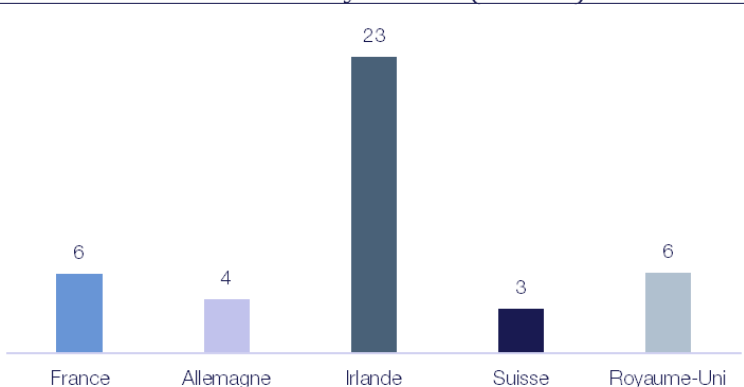
Top 5 – Nombre de levées



Top 5 – Montant levé (en €m)

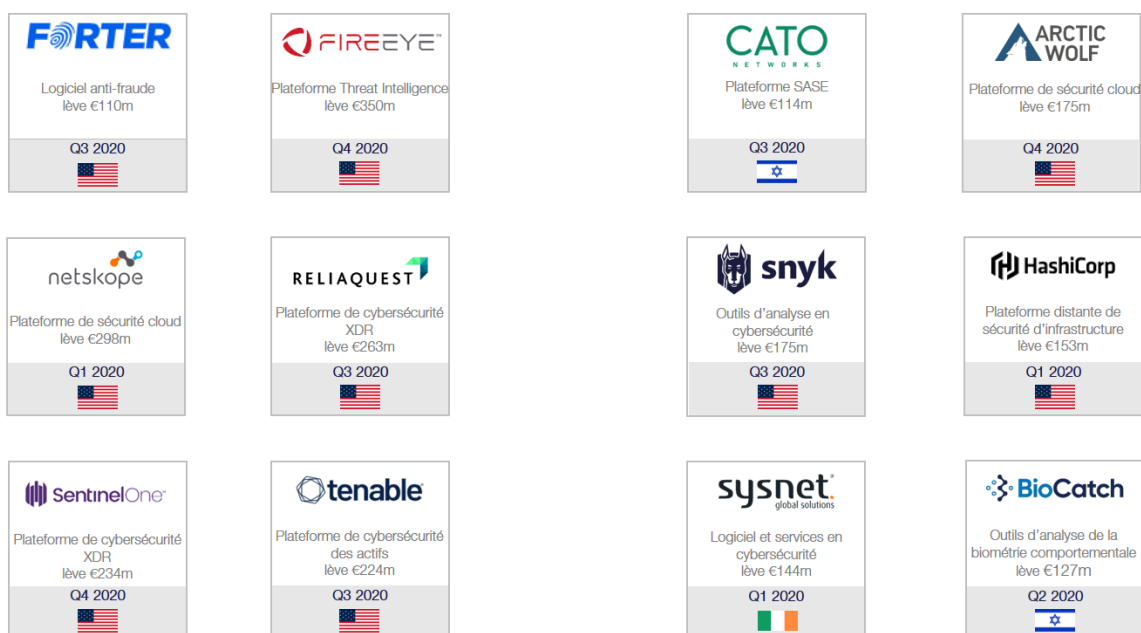


Montant moyen levé (en €m)



2020: Les plus importantes levées cybersécurité mondiales

Les 12 plus importantes levées en cybersécurité en 2020 sont toutes supérieures à €100m et sont toutes aux Etats-Unis sauf 2 en Israël et une en Irlande.



2020: Les nouvelles licornes cybersécurité mondiales

En 2020, 8 nouvelles sociétés de cybersécurité ont atteint le statut de licorne (avec une valorisation supérieure à 1 milliard de dollars) dont 6 aux Etats-Unis, 2 en Israël et aucune en Europe.











2019 et 2020: Les levées cybersécurité en France

Voici, pour la France, les levées les plus importantes, classées par ordre décroissant de montants, annoncées par des sociétés du domaine de la cybersécurité pour 2020 et 2019.

Les levées françaises en cybersécurité annoncées en 2020.

 CybelAngel €36m Février 2020 PRIMEVENTURES	 odaseva €21m Octobre 2020 8th EIGHT ROADS[™]	 <TENTRIS> €20m Novembre 2020 Ace <small>CAPITAL PARTNERS</small>	SEKŌIA €10m Octobre 2020 ΦMNES	Quarkslab <small>Securing every bit of your data</small> €5m Juin 2020 Ace <small>CAPITAL PARTNERS</small>
YogOsha €2m Janvier 2020 axeleo	Riot €1.7m Mars 2020 fist	 CrowdSec €1.5m Septembre 2020 R²C <small>Reflexion</small>	 escape €0.85m Septembre 2020 fist	 OVERSOC €0.75m Octobre 2020 FINOVAM <small>GESTION</small>
 Diskyver €0.6m Janvier 2020 WesleyClover	 bfore.ai €0.3m Août 2020 theventure.city			

Les levées françaises en cybersécurité annoncées en 2019.

 ALSID €13m Avril 2019 idinvest <small>PARTNERS</small> <small>eurazeo</small>	 sqreen €12.5m Avril 2019 greylock	 GitGuardian €11m Décembre 2019 Balderton <small>capital</small>	odaseva €10m Février 2019 partech	 efficient IP[™] €10m Décembre 2019 Joltcapital
 reachfive €8.9m Avril 2019 CAP HORN	 BLECKWEN €9m Juin 2019 RING <small>CAPITAL</small>	TRUST IN SOFT €5m Novembre 2019 Ace <small>CAPITAL PARTNERS</small>	YES WE H/CK €4m Septembre 2020 Open CNP	EGERIE <small>INTEGRATED CYBERRISK MANAGEMENT</small> €4m Novembre 2019 Ace <small>CAPITAL PARTNERS</small>
 trustpair €4m Septembre 2019 axeleo	dust <small>MOBILE</small> €3m Décembre 2019 Ace <small>CAPITAL PARTNERS</small>	 Ledger €2.6m Avril 2019 SAMSUNG <small>SAMSUNG VENTURE INVESTMENT</small>	ITrust <small>CYBERSECURITY AS A SERVICE</small> €2m Février 2019 Nestaio Capital <small>Fonds d'investissement de Néstaio</small>	 cosmian €1.4m Mars 2019 Acequia Capital
 PROHAEKTIVE <small>cloud security</small> €1.3m Juin 2019 PFACTORY <small>LA TRIBU DES STARTUPS</small>	 Citalid €1.2M Juin 2019 axeleo	Misakey €1m Mars 2019 XAnge		

Contacts Presse:

- Ace Capital Partners: Audrey Hood - 01 73 313 010 - ahood@ace-cp.com;
- Image 7 : Florence Coupry - fcoupry@image7.fr - Juliette Mouraret - jmouraret@image7.fr - Charlotte Le Barbier - clebarbier@image7.fr 01 53 70 74 70