



**BAROMÈTRE ACE**  
DE L'INVESTISSEMENT EUROPÉEN  
EN CYBERSÉCURITÉ

*en partenariat avec*



Forum International  
de la Cybersécurité

# PRÉFACE

de Monsieur Michel VAN DEN BERGHE



« *Le vieux monde se meurt, le nouveau tarde à apparaître et de ce clair-obscur surgissent les monstres* » écrivait Antonio Gramsci. Dans le monde du Covid et de la digitalisation à marche forcée qui en a résulté, les monstres portent un nom : les *malwares*. Leur nombre a en effet quadruplé en 2020 et selon les estimations les plus conservatrices, doublé en 2021, soit une multiplication par 8 en 2 ans. Cette pratique criminelle est devenue tellement massive qu'elle commence à s'industrialiser (certains observateurs parlent en ce sens de l'émergence du *Ransomware-as-a-Service*).

Il n'est donc pas surprenant que les acteurs tant politiques qu'économiques appellent de leurs vœux ce nouveau monde, celui de la cybersécurité, ou plutôt désormais de la cyber-résilience.

Cette demande apparaît d'autant plus légitime au regard du lien souvent étroit et toujours ambivalent des cybercriminels avec leurs pays d'origine. Il est par conséquent d'autant plus alarmant de constater que selon les chiffres de l'institut Montaigne, 80% des outils de défense cyber dont nous disposons sont d'origine extra européenne.

Il devient dès lors stratégiquement nécessaire d'investir ce nouvel espace de conflictualité qu'est le cyber : c'est le sens de la stratégie nationale présentée par la France dans le cadre de la Présidence française du conseil. Celle-ci fait suite au plan national pour la cybersécurité inauguré en 2021 et met notamment l'accent sur le « *Développement d'un tissu industriel européen de confiance en matière de cybersécurité* ».

Cette dynamique s'incarne notamment au niveau national par l'ouverture récente du Campus Cyber réunissant tous les acteurs d'importance tant universitaires, qu'étatiques ou économiques. Ce modèle de coopération a déjà fait ses preuves aux États-Unis où le DARPA a fait émerger depuis les années 60 beaucoup des technologies critiques qui façonnent le monde d'aujourd'hui et plus récemment, on peut noter la création très similaire du campus de Beer-Sheva en Israël.

Il est donc aujourd'hui permis d'espérer. Au sein de l'Europe continentale, la France est sans conteste le pays le mieux positionné pour jouer la carte Cyber. Elle est à ce titre le seul pays de l'UE à se démarquer réellement dans ce domaine selon la dernière étude de l'IISS (*International Institute for Strategic Studies*). Cette dynamique nationale est portée par un grand nombre de *start-ups* et de sociétés non cotées de taille moyenne financées par des fonds de Private Equity (le montant des financements cyber en Europe a cru de près de 50% entre 2019 et 2021) ainsi qu'un petit nombre de grands groupes cotés comme Orange, Airbus, Thales, Atos, Cap Gemini ou Sopra Steria qui complètent l'écosystème de la cybersécurité et qui lui apportent élan et robustesse. Notons enfin que les introductions en bourse de sociétés du secteur débutent également. Le nouveau monde n'est donc peut-être pas si éloigné qu'on pourrait le penser.

**Michel VAN DEN BERGHE**  
Président du Campus Cyber

# À PROPOS DE TIKEHAU ACE CAPITAL

**Tikehau Ace Capital est une société de capital-investissement spécialisée dans les secteurs industriels et technologiques, avec plus d'1,3 milliard d'euros d'actifs sous gestion.**

Fondé en 2000, Tikehau Ace Capital investit avec une approche verticale, au sein des industries et technologies stratégiques (aérospatiale, défense, cybersécurité, etc.). Tikehau Ace Capital 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, Tikehau Ace Capital accompagne le développement de ses participations dans la durée avec une stratégie différenciée.

Tikehau Ace Capital est présent à Paris, Toulouse et Madrid, et bénéficie de la présence mondiale de Tikehau Capital.



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

TRUST IN SOFT

EGERIE  
INTEGRATED CYBERSECURITY MANAGEMENT

dust  
MOBILE

Quarkslab  
Securing every bit of your data

jscrambler

PRELIGEN

EclecticIQ

<TEHTRIS>

GLIMPS

YogOsha

[tikehau-ace.capital](http://tikehau-ace.capital)

# MÉTHODOLOGIE

Pour réaliser ce baromètre, qui couvre les 10 dernières années de 2011 à 2021, Tikehau Ace Capital a utilisé, croisé et analysé différentes sources d'information et en particulier les suivantes :

[crunchbase.com](https://crunchbase.com)

[pitchbook.com](https://pitchbook.com)

[frenchweb.fr](https://frenchweb.fr)

[cbinsights.com/research-unicorn-companies](https://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 *business angel*, *venture capital* et *growth* (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 États-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.

Étant 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 de Tikehau Ace Capital 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@tikehau-ace.capital](mailto:contact@tikehau-ace.capital)

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 :

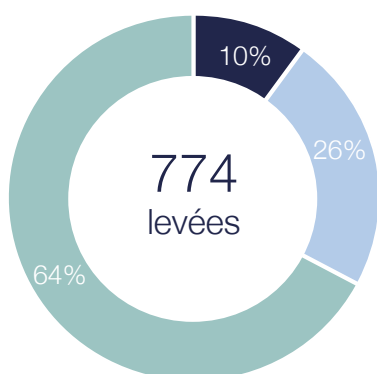
Source : Tikehau Ace Capital – Baromètre Ace de l'investissement européen en cybersécurité – 3<sup>ème</sup> édition 2022

# BILAN 2021

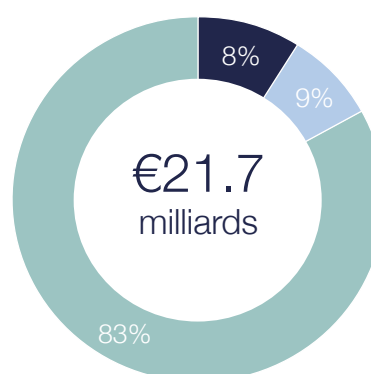
## POUR LES ÉTATS-UNIS, ISRAËL ET L'EUROPE

En 2021, les États-Unis poursuivent largement leur domination en nombre et en montant total levé en cybersécurité. Ils représentent 64% des 774 opérations enregistrées et 83% des 21,7 milliards d'Euros levés. Deux fois et demie plus d'opérations ont été réalisées en Europe par rapport à Israël, cependant le montant total levé est comparable dans les deux régions avec un chiffre qui a dépassé le milliard d'euros (€1.68 milliard en Israël soit 8% et €1.98 milliard en Europe soit 9%).

Nombre de levées cyber



Montants levés cyber

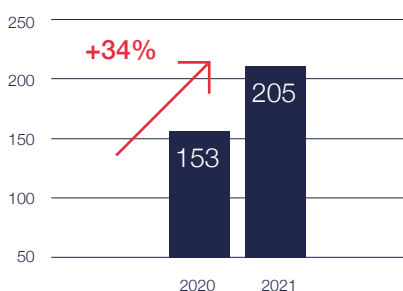


■ Israël ■ Europe ■ États-Unis

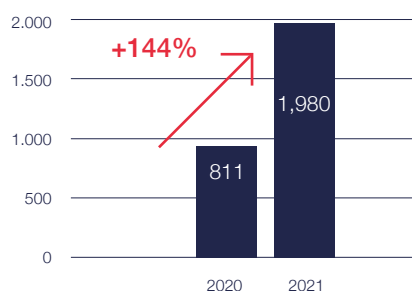
## TENDANCES 2020 VS. 2021 EN EUROPE

En Europe en 2021, le nombre des levées en cybersécurité a explosé par rapport à 2020 avec une augmentation de 34%. C'est une année record également sur le montant des levées qui culmine à presque deux milliards d'euros et dépasse largement le record précédent de 1,192 millions atteint en 2019.

Nombre de levées cyber



Montants levés cyber (€m)



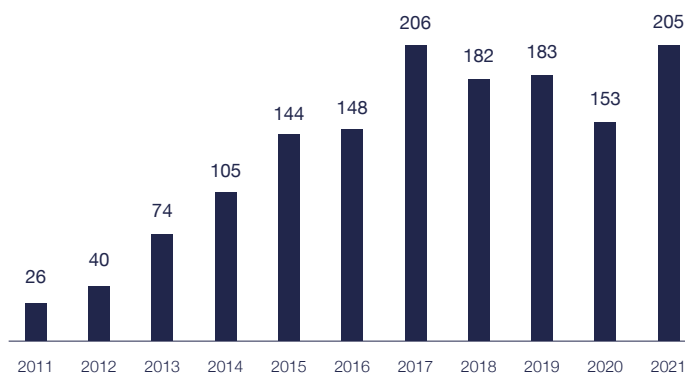
# TENDANCES 2011 - 2021

## EN EUROPE

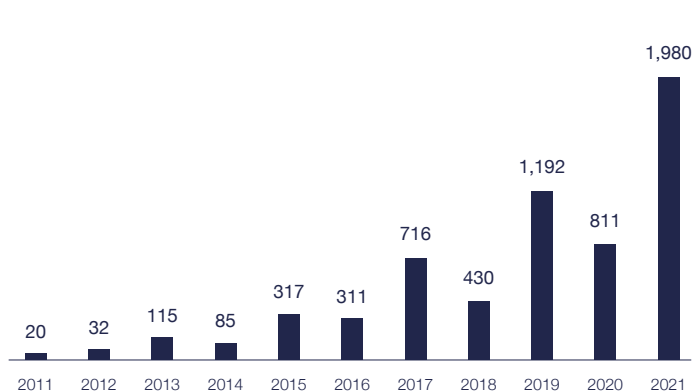
Depuis 2011, la progression européenne reste positive malgré une tendance à la stagnation du nombre de levées cyber depuis 2017. L'année 2021 tire les chiffres vers le haut et retrouve presque son niveau record de 2017 en nombre de levées.

En montant levé, l'Europe enregistre une année record avec un niveau jamais atteint durant ces dix dernières années et presque deux fois supérieur au dernier montant record de 2019.

Nombre de levées



Montant des levées (€m)

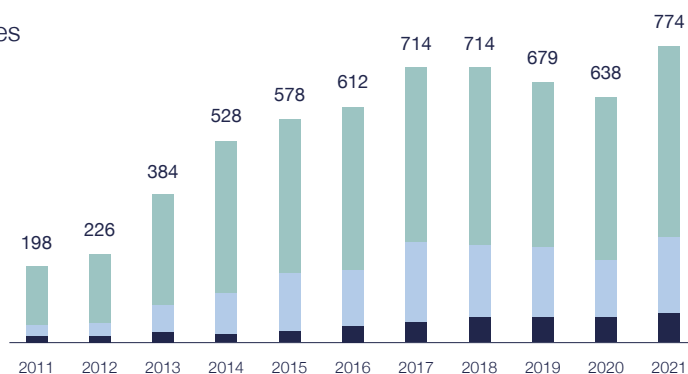


# TENDANCES 2011 - 2021

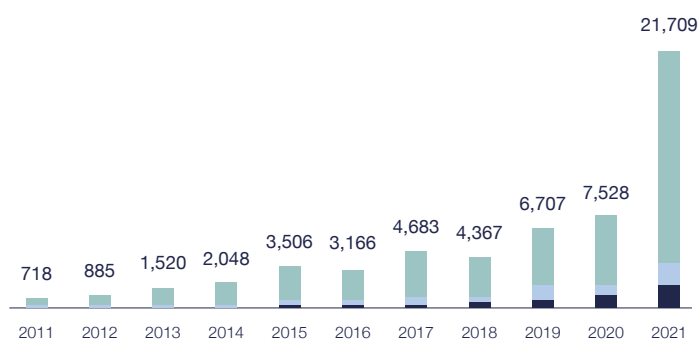
## ÉTATS-UNIS, ISRAËL ET EUROPE

L'année 2021 est une année record dépassant le nombre de levées atteint en 2018 et présentant un montant total levé encore jamais atteint, toute région confondue.

Nombre de levées



Montant des levées (€m)

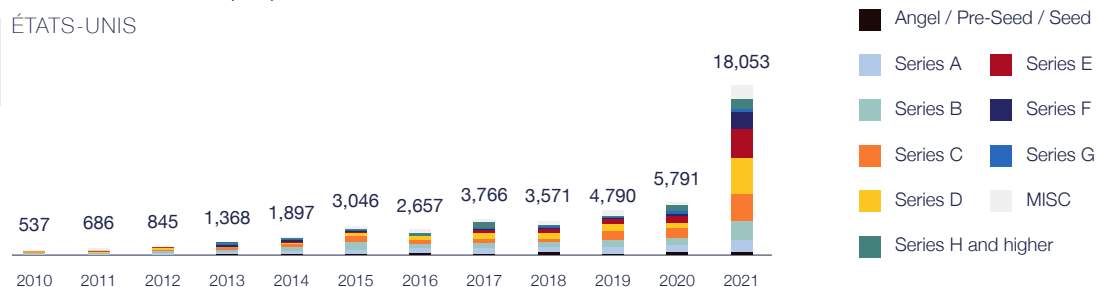


■ Israël   ■ Europe   ■ États-Unis

En 2021, le montant levé par les entreprises de cybersécurité américaines a été majoritairement porté par des tours de levées dont le niveau de maturité est supérieur ou égal à une Series D (55% du montant total levé), un niveau de maturité encore jamais atteint durant les dix dernières années. Les fonds de Private Equity ont également investi un montant record dans les entreprises de la cybersécurité, preuve d'une gradation dans la maturité de ces sociétés.

## Maturité du marché (€m)

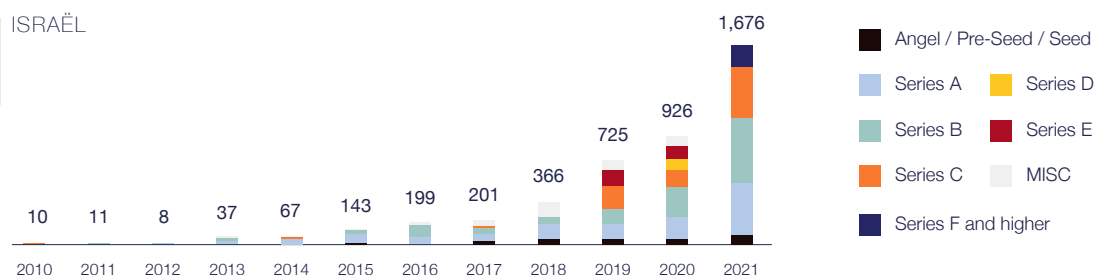
ÉTATS-UNIS



En 2021, le montant levé par les entreprises de cybersécurité israéliennes a été majoritairement porté par des tours de levées dont le niveau de maturité est compris entre une Series A et une Series C (83% du montant total levé). Les Series B ont attiré le plus de montant levé. Les Series C et A viennent en deuxième et troisième position. Les tours de levées dont la maturité est supérieure à une Series D ne représente que 10% en 2021 (contre 32% en 2020).

## Maturité du marché (€m)

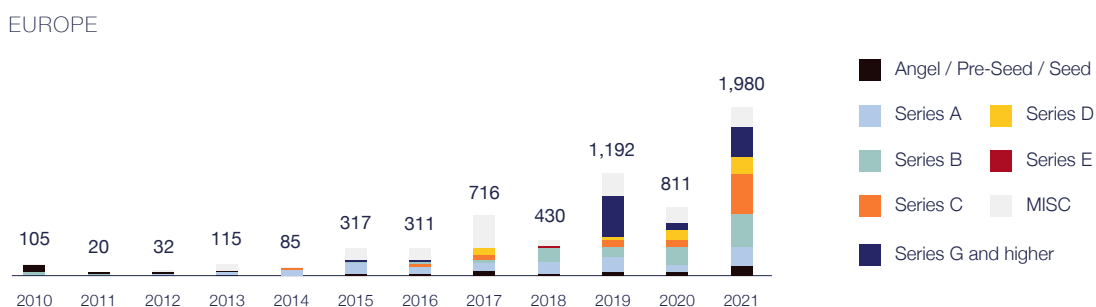
ISRAËL



En 2021, le montant levé par les entreprises de cybersécurité européenne a été majoritairement porté par des tours de levée dont le niveau de maturité est compris entre une Series A et une Series C (56% du montant total levé). Les Series C ont attiré le plus de montant levé. Les Series B viennent en deuxième position. Les fonds de Private Equity viennent en troisième position. Les tours de levées dont la maturité est supérieure à une Series D représente 23% en 2021.

## Maturité du marché (€m)

EUROPE





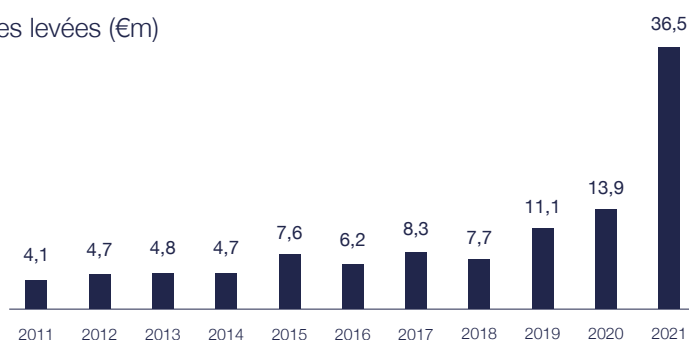
# 2011 - 2021

## TAILLE MOYENNE DES LEVÉES

La taille moyenne des montants investis dans les levées de fonds en cybersécurité a augmenté en moyenne de 22% par an entre 2011 et 2021 (22% par an aux États-Unis, 22% par an en Europe et 23% par an en Israël). Effet de l'après Covid, l'année 2021 est une année record dans toutes les régions. Les tailles moyennes investies en cybersécurité ont été multipliées par 2,5x (2,6x aux États-Unis, 2x en Europe et en Israël) par rapport à 2020. Cependant, les écarts entre les régions se sont maintenus avec des tailles moyennes comparables entre les États-Unis et Israël, mais de tailles nettement inférieures (1/3) en Europe.

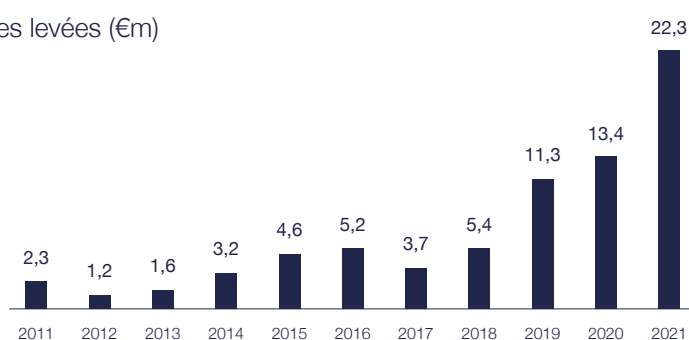
Taille moyenne des levées (€m)

ÉTATS-UNIS



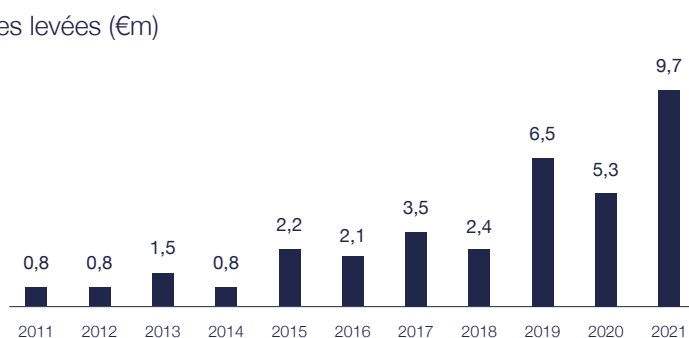
Taille moyenne des levées (€m)

ISRAËL



Taille moyenne des levées (€m)

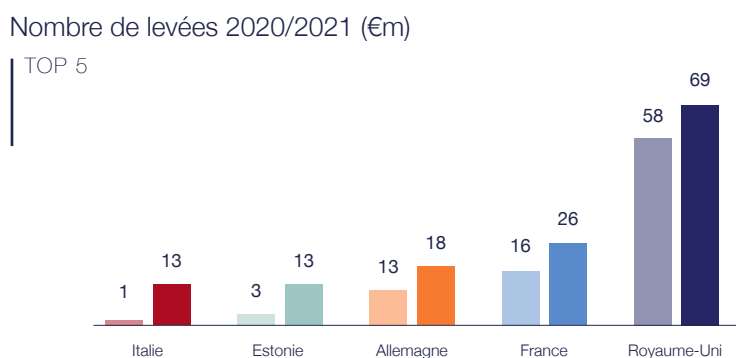
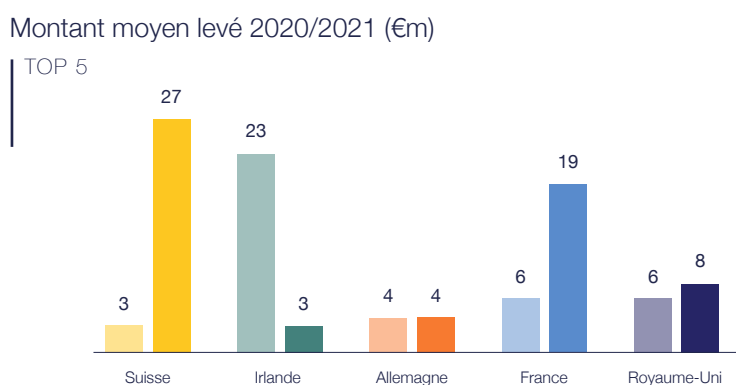
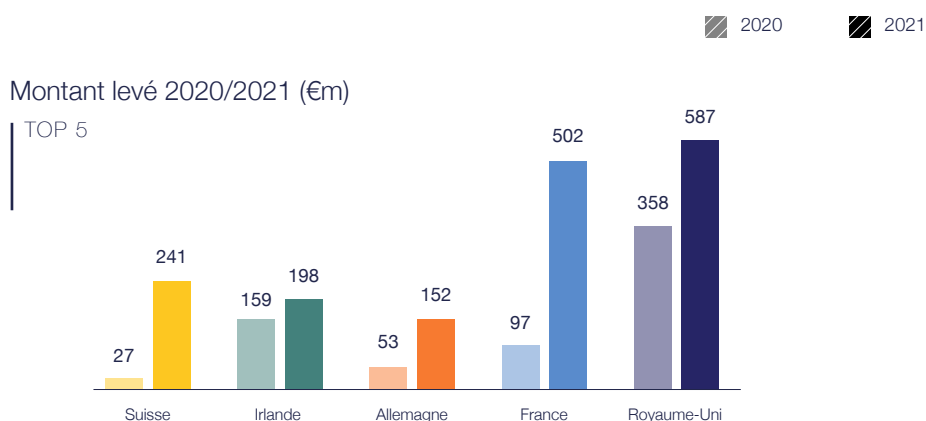
EUROPE



# 2021

## FOCUS SUR L'EUROPE ET LA FRANCE

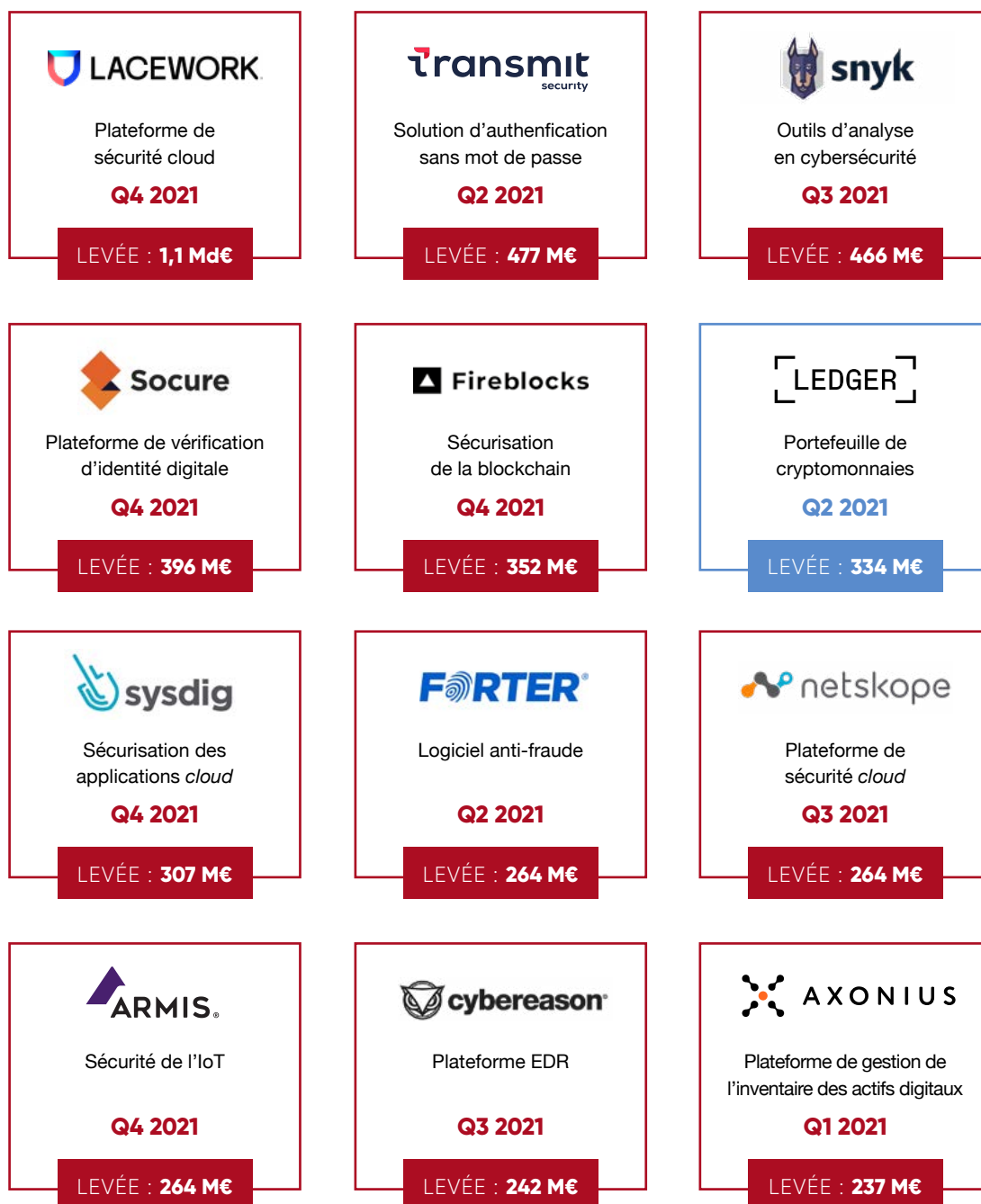
En 2021 en Europe, la France arrive en deuxième position en nombre de levées de cybersécurité ainsi qu'en montant levé juste derrière le Royaume-Uni. On assiste également à une année record quant au montant total dans ce secteur avec en France une augmentation de plus de 400% entre 2020 et 2021. Cette augmentation se répercute sur la taille moyenne des levées, à près de 20 millions cette année en France contre 6 millions en 2020.



# 2021

## LES PLUS IMPORTANTES LEVÉES CYBERSÉCURITÉ MONDIALES

Les 12 plus importantes levées en cybersécurité en 2021 sont toutes supérieures à €200m et sont toutes aux États-Unis sauf une en France.

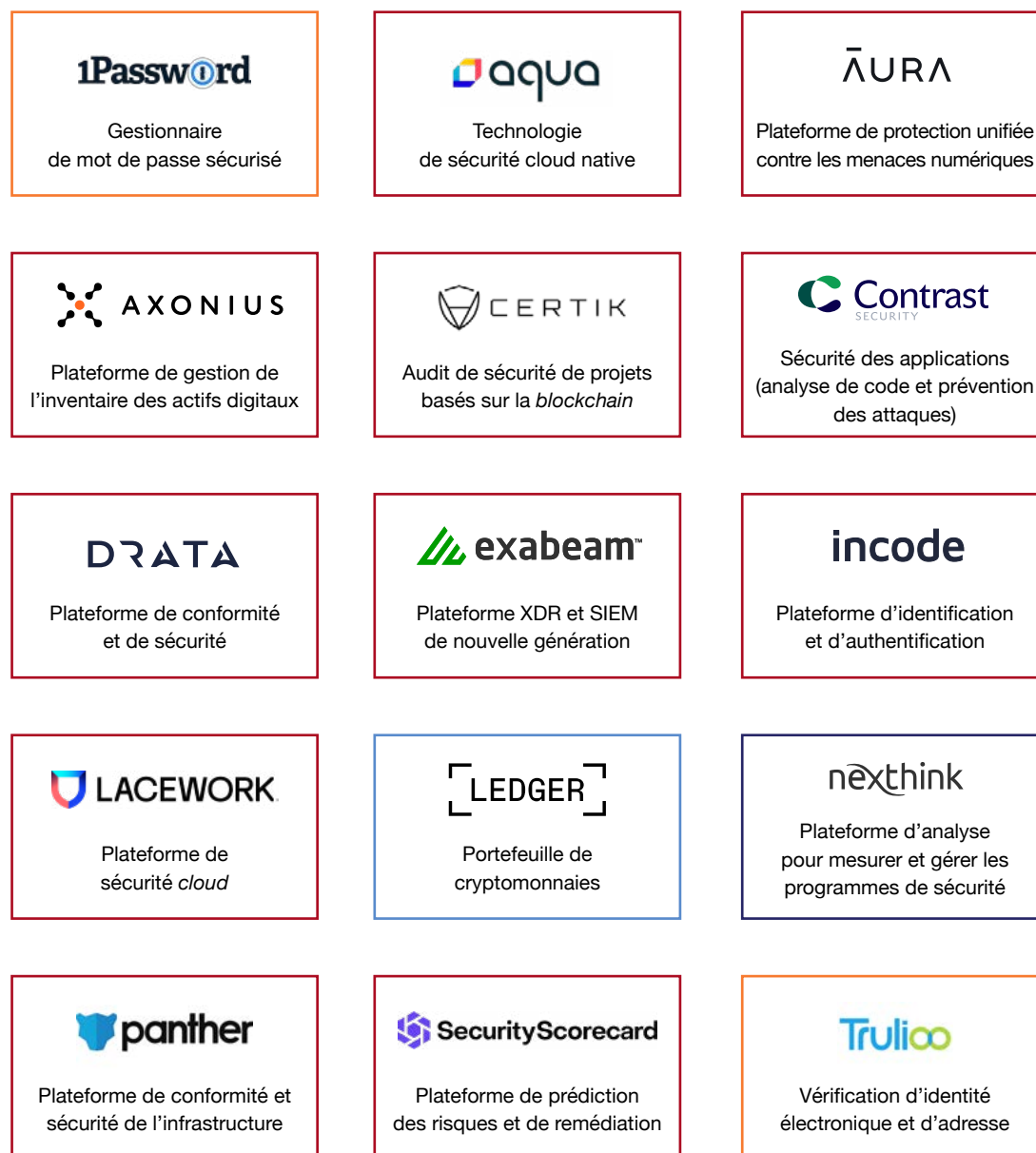


■ États-Unis ■ France

# 2021

## LES NOUVELLES LICORNES CYBERSÉCURITÉ MONDIALES

En 2021, 15 nouvelles sociétés de cybersécurité ont atteint le statut de licorne (avec une valorisation supérieure à 1 milliard de dollars) dont 13 en Amérique du Nord et 2 en Europe.



■ États-Unis ■ Canada ■ France ■ Suisse

# 2020 ET 2021

## 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 2021 et 2021.

### LES LEVÉES FRANÇAISES EN CYBERSÉCURITÉ ANNONCÉES EN 2021



## LES LEVÉES FRANÇAISES EN CYBERSÉCURITÉ ANNONCÉES EN 2020



## CONCLUSION

2021 a été une année unique pour le financement de la cybersécurité. Quoique toujours largement dominé par les États-Unis, ce secteur apparaît de plus en plus comme une force française, pays qui demeure le plus développé dans le sujet dans l'UE, et qui tend à rattraper son rival outre-manche.

Espérons que les récentes initiatives nationales tel que le plan de relance Cyber ou le Campus Cyber contribueront à renforcer cette dynamique.

# À PROPOS DU FIC



Forum International  
de la Cybersécurité

Co-organisé depuis 2013 par le Groupe Avisa Partners et la direction générale de la gendarmerie nationale, le Forum International de la Cybersécurité (FIC) s'est imposé comme **l'événement de référence en Europe en matière de sécurité et de confiance numérique.**

Événement hybride, associant un salon professionnel (500 partenaires exposants, 20 000m<sup>2</sup>), un forum de haut niveau (450 intervenants), et un sommet international (40 délégations officielles), il réunit durant 3 jours l'ensemble des décideurs européens du domaine : grands clients finaux privés, dirigeants d'entreprises et politiques, fond d'investissement et innovateurs, hautes autorités civiles et militaires, représentants diplomatiques, chercheurs académiques et hackers éthiques.

## CONTACTS PRESSE



**Audrey HOOD**

ahood@tikehau-ace.capital

Tél. : 01 73 313 010



**Florence COUPRY** fcoupry@image7.fr

**Juliette MOURARET** jmouraret@image7.fr

**Charlotte LE BARBIER** clebarbier@image7.fr

Tél. : 01 53 70 74 70



Forum International  
de la Cybersécurité

**Clément ROSSI**

clement.rossi@avisa-partners.com

Tél. : 06 71 95 26 92

**TK** TIKEHAU  
ACE CAPITAL

*en partenariat avec*



Forum International  
de la Cybersécurité

