

WAVESTONE

Startups cybersécurité

Radar 2022

Comment accélérer l'émergence de champions cyber européens
en France et en Europe?

Un écosystème fort et stable, et une première licorne cyber !



166

Startups cyber en
France

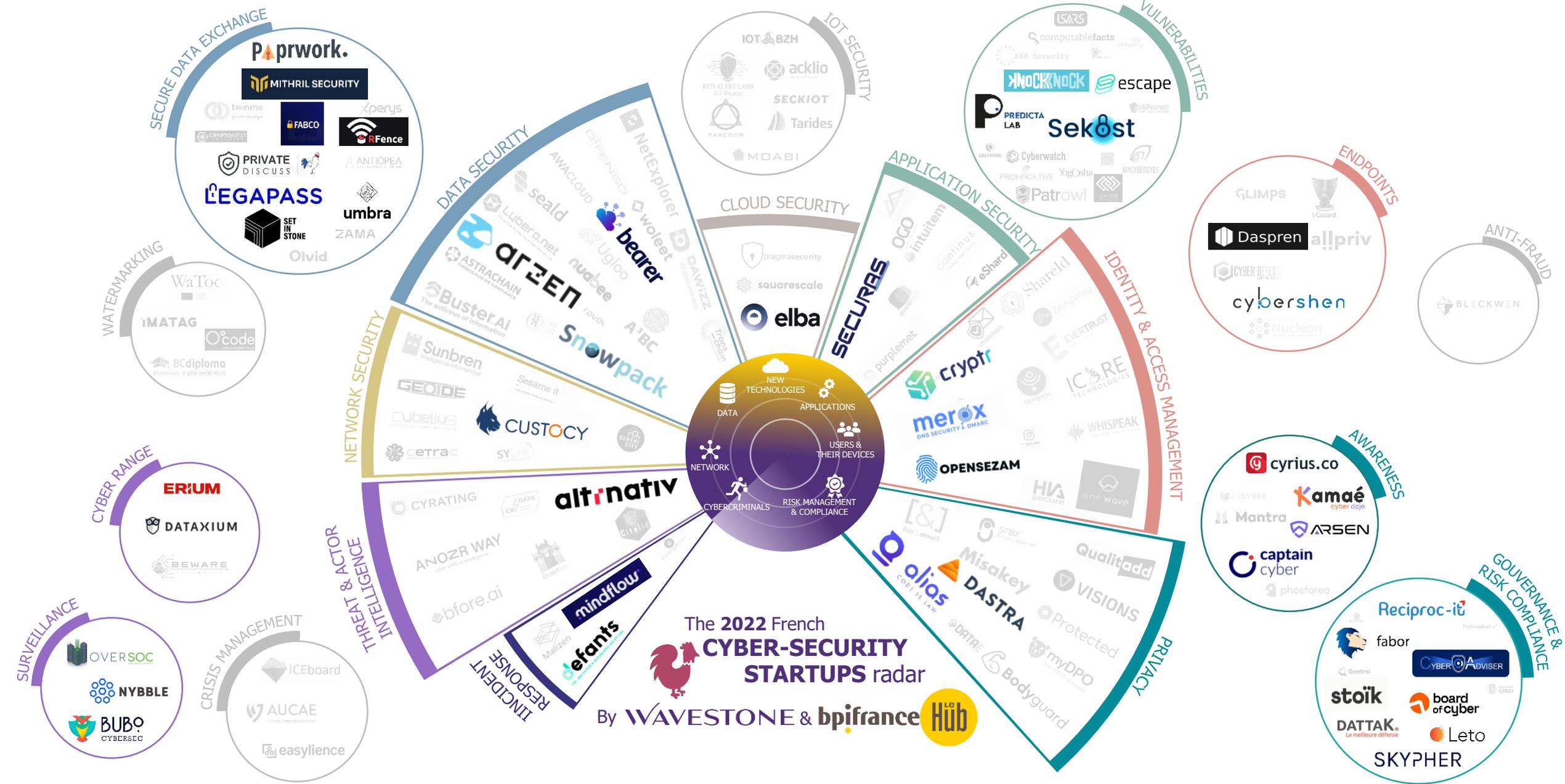


24

scale-ups cyber
en France

1

licorne



45 nouveaux arrivants depuis la dernière édition
concentrés sur les sujets de sécurité des données, GRC, et détection / réponse

Des startups qui manquent de croissance

LES RAISONS DE SORTIE DU RADAR



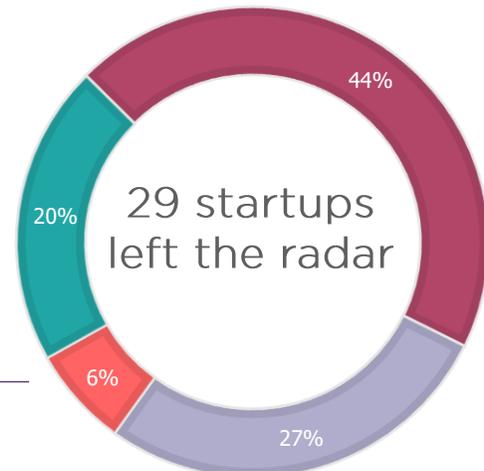
> 35 employés (6)

Un bon nombre d'étoiles montantes: certaines deviennent des scale-ups



> 7 ans d'ancienneté (13)

Croissance des ventes, du recrutement et des fonds trop faible



Rachats (2)



Liquidation ou conversion dans le conseil (8)



Un écosystème encore bien réparti

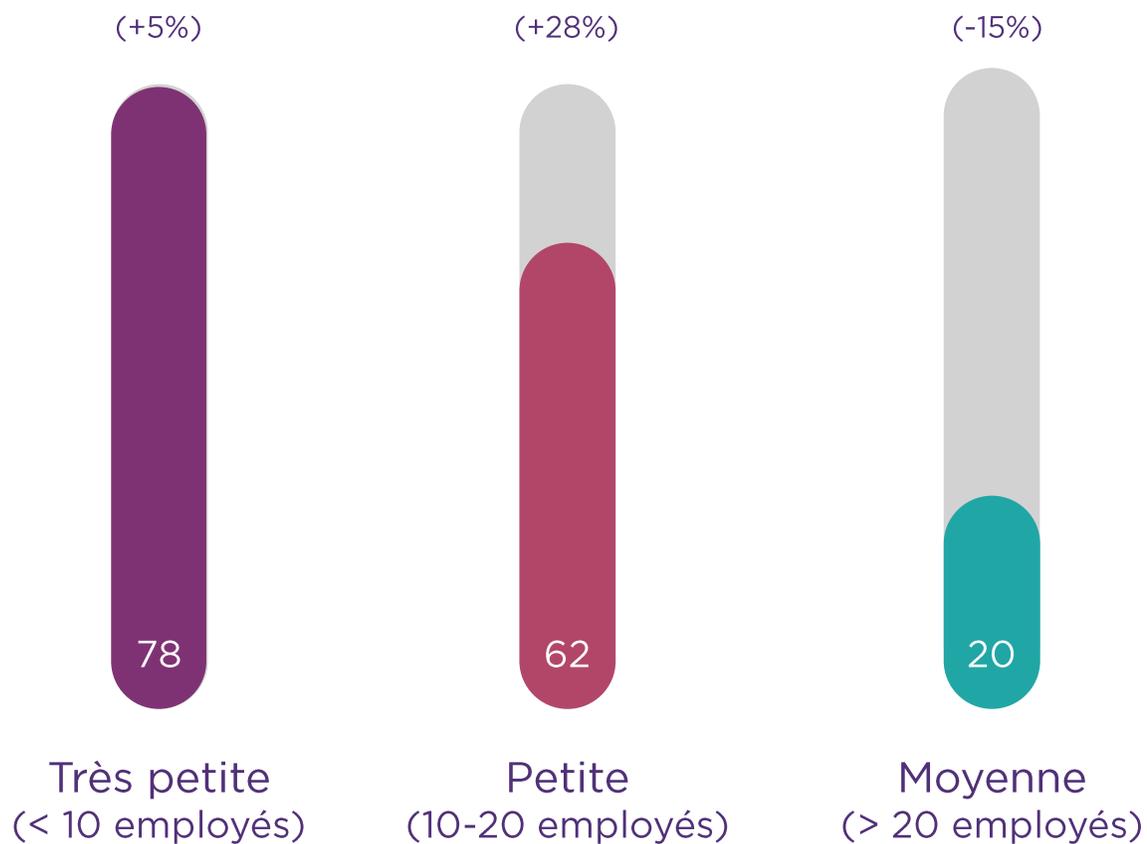
Paris domine, hébergeant
60% des startups

Forts de leurs secteurs
académiques et industriels,
d'autres villes se démarquent
comme **Rennes**



La dimension des équipes se stabilise

NOMBRE D'EMPLOYÉS PAR STARTUP



Environ
1800
emplois directs

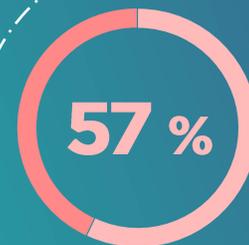
+200 depuis 2021

28%
d'augmentation
des petites
équipes

Les startups n'adressent pas les sujets émergents, et développent leurs R&D de manière isolée

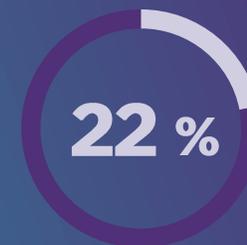


réinventent des solutions existantes



de startups internalisent complètement leur R&D dès le départ

VS



Peu de startups sont en contact avec le secteur de la recherche (labo, écoles, universités..)



créent de nouvelles solutions de sécurité (31%) ou sécurise de nouveaux cas d'usages (8%)



et encore moins sont en contact avec le secteur privé (industriels, CAC40, PME)

NB: les entreprises moins innovatives peuvent bien fonctionner si elles sont agiles commercialement

Que sont devenues les scale-ups?

11 nouvelles scale-ups

 cybervadis

 HarfangLab

 trustpair

 SisID

 DIGITEMIS
CYBERSECURITY & PRIVACY

 HACKUITY

 DATA
LEGAL
DRIVE

 Smart Global
Governance

 EVINA

 EGERIE
INTEGRATED CYBERRISK MANAGEMENT

 DIDOMI

4 mouvements

Rachats

 ubble

Devenues FT120

 yousign

 GitGuardian

Devenue licorne

 Ledger

24

scale-ups
cybersécurité
en France

Un écosystème divers,
visant de gros clients,
plutôt à l'international



Une croissance importantes des levées de fonds...

FONDS LEVÉS PAR LES STARTUPS & SCALE-UPS CYBER

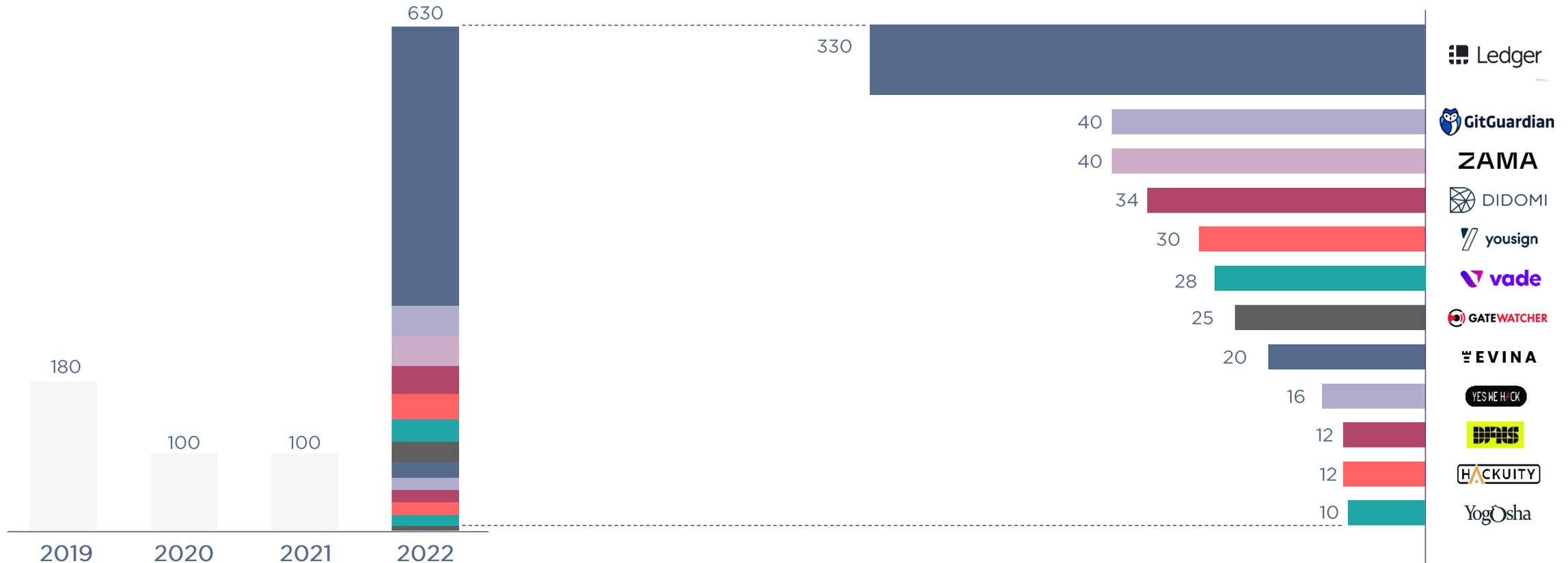


Comparaison des levées de fonds

en M€, de Juin à Juin

2022 - Levées de fonds importantes

> 10M€, de Juin 2021 à Juin 2022



La plupart ont déjà levé des fonds auparavant, en suivant le modèle d'investissement classique

... mais une marge de progrès importante par rapport à d'autres marchés

25

Licornes françaises

Mais une licorne cyber: Ledger

50+

Licornes cyber dans le monde

En comparaison, les marchés américains et israéliens tirent partie de l'écosystème cyber pour garantir leur indépendance stratégique et développer leurs économies.

Comment changer cela ?

Nous avons interrogé l'écosystème pour identifier des leviers

Core team

Entretiens

sur

Des sujets clés



&



Les 7 points durs de l'innovation cyber



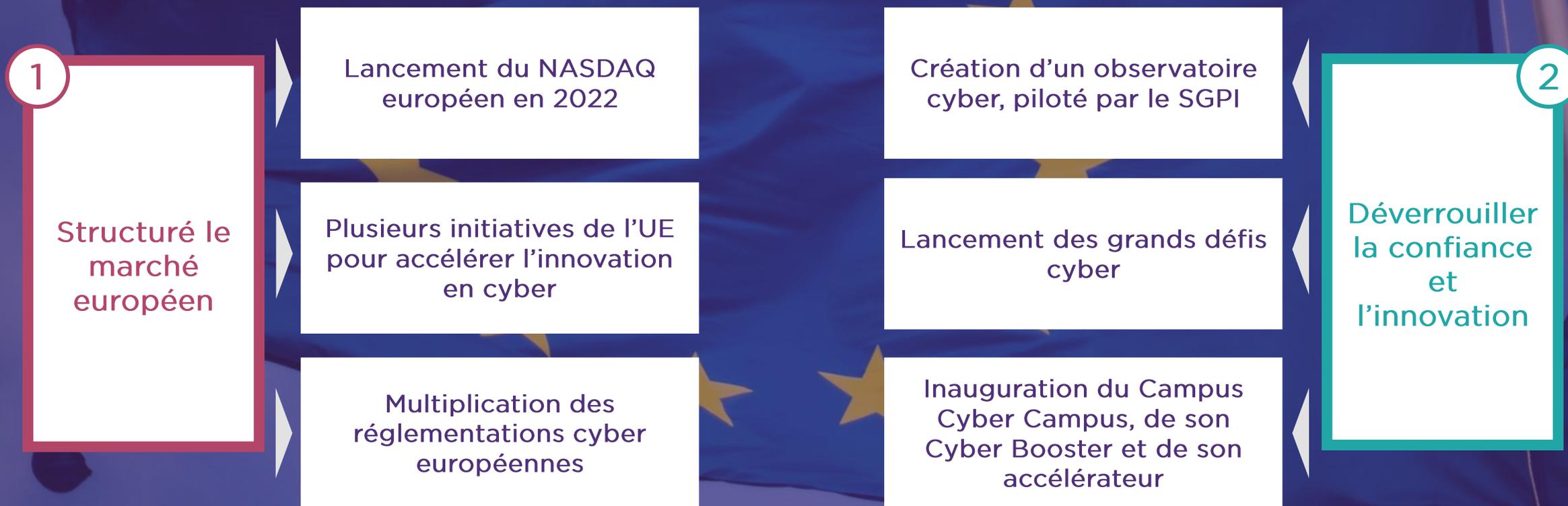
Les startups ont des difficultés à s'adresser le marché

L'écosystème est encore timide



Les acteurs publics Français et Européens ont déjà lancé plusieurs bonnes initiatives cyber pour être compétitif à l'international

Les efforts sont centralisés autour de 2 objectifs



Ces initiatives récentes devraient être encouragées, développées et leur efficacité mesurée!
Elles permettent d'adresser et d'identifier de manière effective les points de douleur.



Que faire pour accélérer l'émergence de champions de la cybersécurité?

Les réponses basiques sont toujours importantes...

- / Affiner la **proposition de valeur**, développer la capacité à **pitcher** et à **convaincre**
- / Insister sur **l'expérience utilisateur, l'ergonomie** de la solution, considérer le fait de limiter les PoC ou d'utiliser une stratégie open-source
- / **Engager** le marché et les clients potentiels aussi rapidement que possible
- / Dans les premières phases de votre développement, mettez à profit **l'attractivité de votre start-up** pour recruter, et anticiper les problèmes de recrutement au moment de passer à l'échelle

...**MAIS** il y a de nouvelles choses à essayer

pour les
ENTREPRENEURS

et le
MARCHÉ

Entrepreneurs: soyez audacieux et ambitieux!

LA PLUPART DES ENTREPRENEURS S'ISOLENT & NE SONT PAS ENCORE ASSEZ AMBITIEUX

Mettez à profit le
nouvel écosystème
pour évaluer votre
solution

Internationalisez
rapidement

Choisissez le bon
chemin de
développement

Entrepreneurs: soyez audacieux et ambitieux!

LA PLUPART DES ENTREPRENEURS S'ISOLENT & NE SONT PAS ENCORE ASSEZ AMBITIEUX

Internationalisez
rapidement

Choisissez le bon
chemin de
développement

Mettez à profit le
nouvel écosystème
pour évaluer votre
solution

Contactez les
entrepreneurs
cyber à succès

Rejoignez des
incubateurs
cyber dédiés

Gardez votre
avantage
innovatif en
contactant des
acteurs de la
recherche

Entrepreneurs: soyez audacieux et ambitieux!

LA PLUPART DES ENTREPRENEURS S'ISOLENT & NE SONT PAS ENCORE ASSEZ AMBITIEUX

Mettez à profit le
nouvel écosystème
pour évaluer votre
solution

Internationalisez
rapidement

Choisissez le bon
chemin de
développement

Organisez rapidement des voyages
d'apprentissage sur des marchés à succès

Cela vous permettra d'identifier des opportunités,
des concurrents, d'élargir votre réseau...

Pensez à rejoindre un accélérateur au
niveau international

Entrepreneurs: soyez audacieux et ambitieux!

LA PLUPART DES ENTREPRENEURS S'ISOLENT & NE SONT PAS ENCORE ASSEZ AMBITIEUX

Mettez à profit le
nouvel écosystème
pour évaluer votre
solution

Internationalisez
rapidement

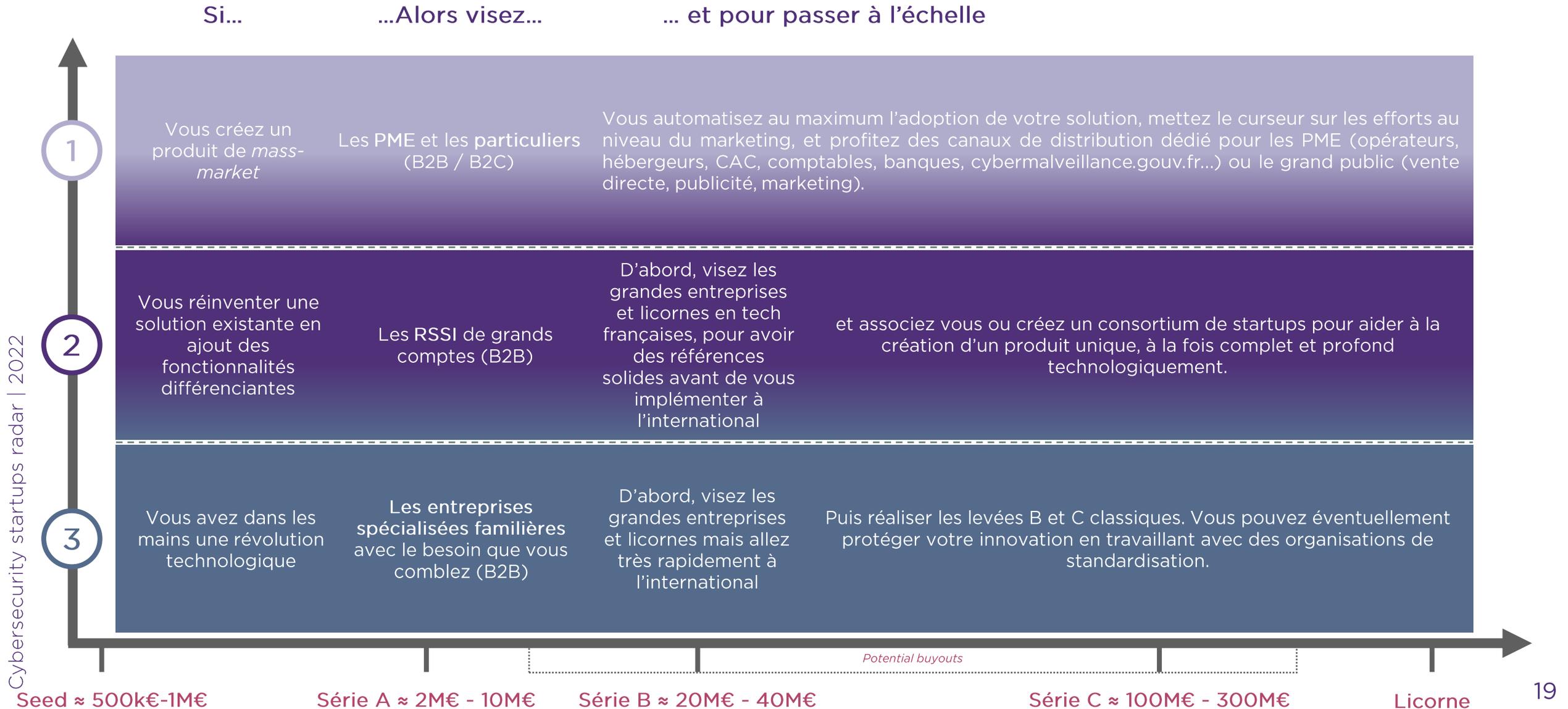
Choisissez le bon
chemin de
développement

Une révolution
technologique

Une solution
existante
enrichie de
fonctionnalités
différenciantes

Un produit de
mass-market

Entrepreneurs: 3 chemins à succès pour vous inspirer!



L'écosystème: aller plus loin pour déverrouiller le marché européen et les investissements

EN FRANCE, CES RECOMMANDATIONS PEUVENT ÊTRE PORTÉES PAR LE GOUVERNEMENT ET/OU LE CAMPUS CYBER

Déverrouiller le potentiel européen | 27 pays vs. Les Etats-Unis

Création d'un réseau européen en innovation entre campus cyber ou équivalent

- / Faciliter les tâches administratives fastidieuses et lourdes (traduction, ...) et favoriser la mise en œuvre sur les marchés de l'UE
- / Réaliser la veille sur la réglementation européenne et les leviers de financement communautaire pour aider les entreprises à saisir les bonnes opportunités
- / Aider à identifier et créer des consortiums européens
- / Créer une plate-forme pour présenter des solutions innovantes et faciliter l'accès aux PME

Lancement d'un label cyber de l'UE, orienté qualité

- / Reconnu par tous les États membres, il contribuera à prouver la valeur des produits cyber, à créer une confiance initiale et à faciliter les premiers contacts avec les clients.
- / Il pourra être en relation avec un institut de recherche qui analysera les produits les mieux adaptés au marché de l'UE

Favoriser les marchés publics européens: Buy European Tech Act

- / L'écosystème veut lancer des discussions au niveau de l'UE sur les moyens d'aider les startups technologiques européennes à remporter les marchés publics.

L'écosystème: aller plus loin pour déverrouiller le marché européen et les investissements

EN FRANCE, CES RECOMMANDATIONS PEUVENT ÊTRE PORTÉES PAR LE GOUVERNEMENT ET/OU LE CAMPUS CYBER

Déverrouiller les tickets de série B et C
et mettre à profit le futur marché tech de l'UE

Aider les investisseurs à
comprendre les enjeux
cyber, le marché et les
qualités de l'écosystème
local

(e.g., "démonstrations" avec des investisseurs et
des entrepreneurs à succès)

Rationaliser le contrôle des
investissements étrangers

- / Garantir un délai de traitement normalisé
- / Normaliser et formaliser les exigences, assurer la transparence et des suivis réguliers

Encourager la création de
grands fonds cyber
européens privés

- / Hébergé par des entreprises privées
- / Soutenu par plusieurs acteurs souverains des États membres
- / Sans ou avec des sources limitées d'investissement étrangers

Questions?



**Retrouvez le radar
des startups 2022**
sur notre site



Gérôme BILLOIS
gerome.billois@wavestone.com
Partner



Jules HADDAD
jules.haddad@wavestone.com
Manager



Thomas ARGHERIA
thomas.argheria@wavestone.com
Consultant



Methodology: startups



1

Global watch on cybersecurity and digital trust startups

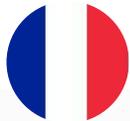
2

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

** 90 % of the startups answered our 2021 survey*

Methodology: scale-ups, a new category



Headquartered in
France



Less than **50% in consulting activities**



Do not meet the
cybersecurity radar criteria

Significant fund raise

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

OR

Significant sales revenue growth

If sales revenue > 5M€, and annual growth
of sales revenues > 25% (last 3 fiscal years)

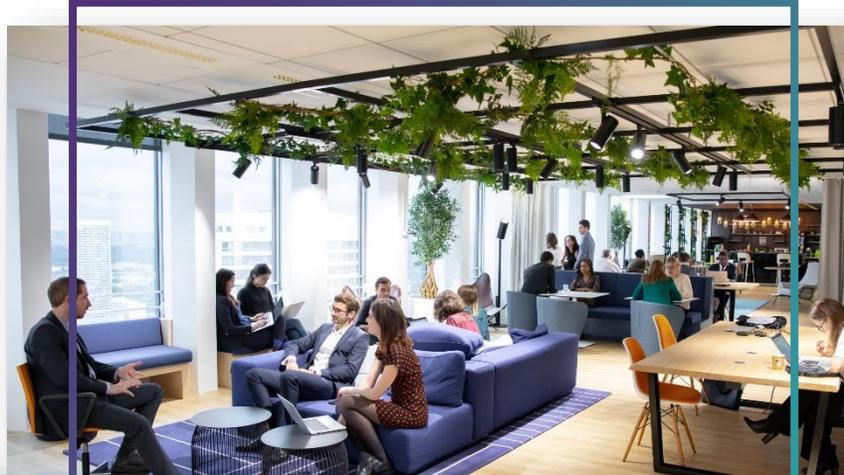
OR

If 2.5M€ < sales revenue < 5M€, and annual
growth of sales revenues > 50% (last 3
fiscal years)

Supporting large organizations in their most critical transformations

Pure player
in consulting

€470m



Europe
US, Asia

~4,000 employees



Business
Technology
Sustainability



WAVESTONE

An independent leader in cybersecurity

UNLOCK INNOVATION WITH TRUST

A team of **600+**
cybersecurity
consultants & experts
serving **1000+** clients

US | UK | FR | BE | CH | LU | HK | MA

INNOVATIVE & MAKER

- / Cloud & Next-gen security
- / Digital Identity
- / Risk management & Compliance



CISO & Start-ups radars

CORE- BUSINESS PARTNER

- / Financial Services
- / Manufacturing & Industry 4.0
- / IoT & Smart Products



Sectorial benchmarks

TRUSTED & EXPERT

- / C-levels
- / Incident Response
- / Ethical hacking

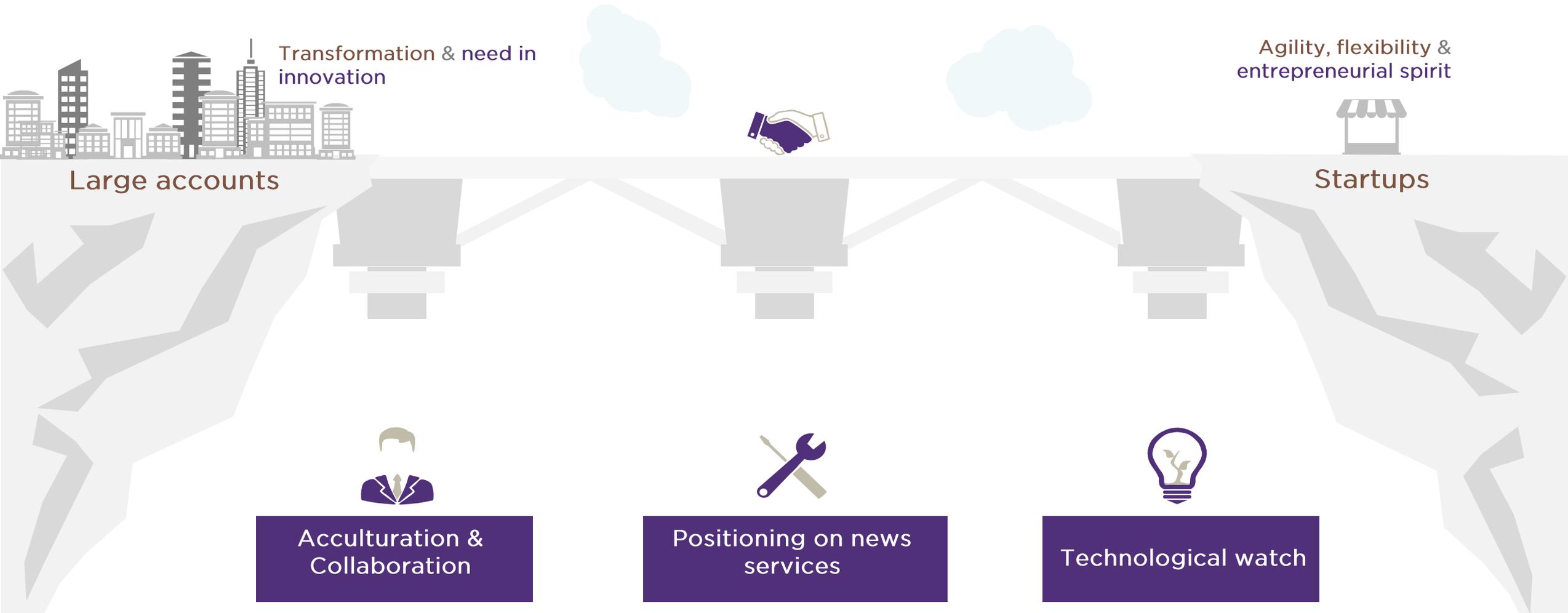


CyberLab

Shake'Up: enriching our value proposition through a discovering and coaching startups program

SHAKE UP
BY WAVESTONE

Building a bridge of collaboration between large account ecosystems & startups
encouraging synergies & agility



Wavestone Shake'Up - Startups

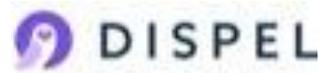
Our alumni



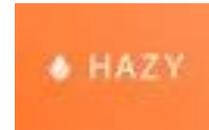
Une solution de cyberdéfense conçue pour les décideurs afin de détecter les failles des entreprises avant les *hackers*



Une solution de *cyber threat intelligence* tirant parti de marqueurs techniques, géopolitiques, économiques et sociaux pour anticiper les cyber menaces et quantifier les risques



Une solution qui fournit un accès à distance à une ressource sensible de façon simple et sécurisée



Hazy propose une solution qui crée des données de synthèse en s'appuyant sur des données de production afin de les anonymiser



Moabi propose une solution d'analyse de firmware à destination des IoT



Une solution de communication via des ultrasons qui peut entre autre être utilisée pour de l'authentification forte



Sqreen renforce la sécurité des applications web de façon robuste, continue et transparente



Une solution de collaboration sécurisée reposant sur des mécanismes cryptographiques avancés



Hackuity centralise la gestion des vulnérabilités du SI

Current

