

Cinq tendances en matière de cybersécurité à surveiller de près pour les investisseurs

Publié le 10 avril 2025

Elvira Kuramshina

Associate Director, Quantitative Research

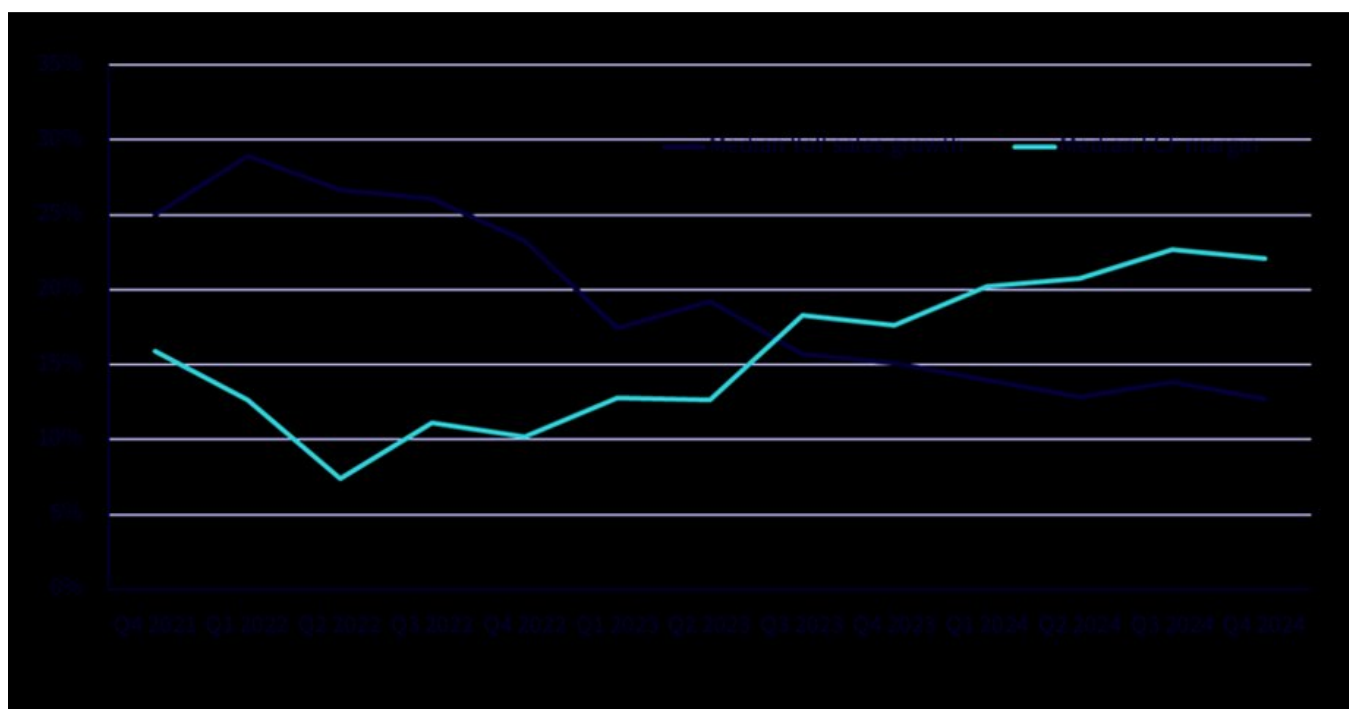
- Avec l'accélération de l'adoption l'IA et de la transformation numérique, les entreprises de cybersécurité pourraient réorienter leurs priorités vers la croissance, malgré un impact à court ou moyen terme sur les marges.
- Dans un contexte macroéconomique prudent, les investisseurs se montrent de plus en plus attentifs aux indications prospectives et aux perspectives, ce qui peut ouvrir des points d'entrée dans les entreprises de cybersécurité les plus solides, malgré des vents contraires à court terme.
- De la détection des menaces à la protection des données, l'intelligence artificielle alimente à la fois l'innovation produit et les gains d'efficacité opérationnelle.
- Les plateformes de sécurité unifiées séduisent la clientèle par les économies qu'elles permettent, leur simplicité d'intégration et la couverture élargie qu'elles offrent.
- Les alliances stratégiques, notamment avec les places de marché cloud, élargissent le périmètre d'action des entreprises de cybersécurité tout en soutenant une croissance compatible avec la préservation des marges.

Le secteur de la cybersécurité reste au cœur de l'actualité sur fond de tensions géopolitiques croissantes et de multiplication des menaces, récemment accentuée par la prolifération de l'intelligence artificielle générative. La numérisation continue et la volonté généralisée de protéger les actifs et les infrastructures numériques, ainsi que les données, alimentent un cycle vertueux favorable à une croissance pérenne de la cybersécurité dans les années à venir. Cependant, le contexte macroéconomique et l'évolution des priorités et des arbitrages budgétaires des entreprises rendent les trajectoires de croissance à court terme plus complexes pour les acteurs de la cybersécurité. La saison de résultats la plus récente a apporté un éclairage précieux sur les stratégies mises en œuvre par les entreprises de cybersécurité pour relever ces défis et se positionner sur une trajectoire de croissance durable. Plusieurs tendances du secteur, mises en évidence lors du cycle de publication des résultats, méritent l'attention des investisseurs :

1. Croissance versus rentabilité

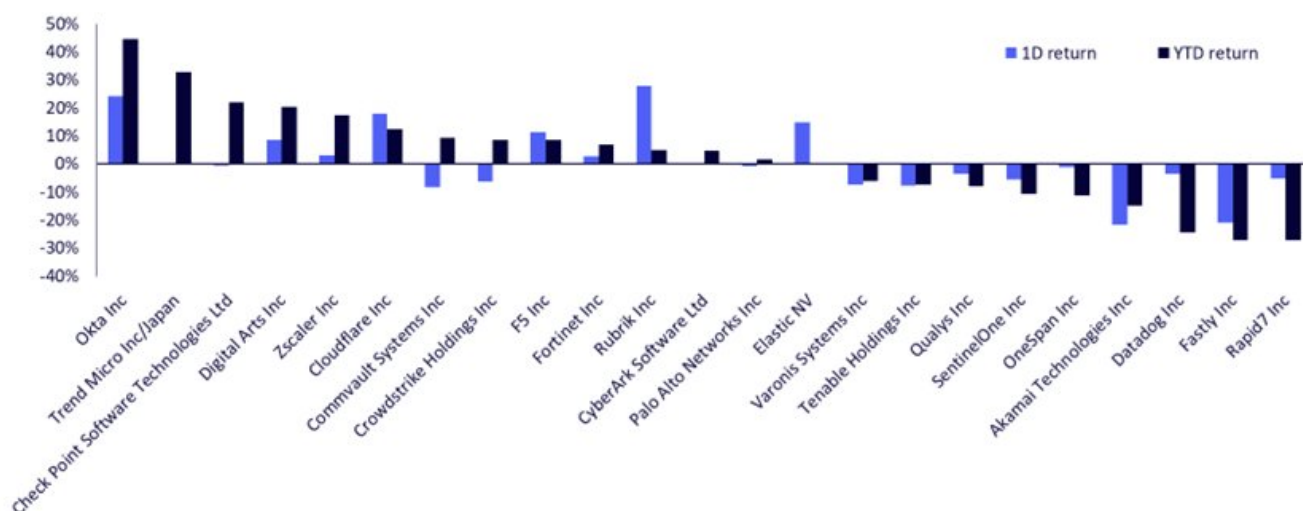
Depuis le début de la rotation mondiale vers la valeur, les préférences des investisseurs se sont nettement détournées de la croissance, au profit de la rentabilité. Ce mouvement s'est imposé au cours des deux dernières années, les éditeurs de logiciels et les acteurs de la cybersécurité ayant concentré leurs efforts sur l'élargissement des marges et la génération de flux de trésorerie disponibles positifs. Cependant, pour

atteindre une croissance plus soutenue à long terme, il est essentiel que ces entreprises intensifient leurs investissements dans de nouvelles opportunités de développement. Les derniers rapports sur les résultats montrent un intérêt croissant pour l'intégration de l'intelligence artificielle dans les offres de cybersécurité, la plateforme et une demande accrue attendue en lien avec les risques que cette technologie génère. Les nouvelles perspectives de croissance induites par l'IA, combinées aux risques géopolitiques et à la poursuite des dynamiques de numérisation, sont susceptibles de provoquer un basculement vers la recherche de croissance dès que les conditions macroéconomiques s'amélioreront, parallèlement à une évolution du sentiment des investisseurs et de leur appétit pour les opportunités de croissance, au détriment de la seule rentabilité.



2. Prévisions prospectives plus prudentes

Compte tenu des incertitudes entourant les taux d'intérêt et de la possibilité de nouvelles barrières tarifaires, certains fournisseurs de cybersécurité ont adopté une approche plus prudente dans leurs projections de chiffre d'affaires pour la période et l'exercice en cours. Avec la rotation mondiale vers les valeurs, les investisseurs privilégient nettement les perspectives de croissance future plutôt que le dépassement des résultats précédents. La saison actuelle n'a pas échappé à cette tendance, le contexte macroéconomique renforçant la sensibilité des investisseurs aux perspectives d'entreprise inférieures aux attentes des analystes. Les cinq entreprises affichant les plus faibles performances depuis le début de l'année ont toutes publié des prévisions inférieures aux attentes, bien que certaines d'entre elles, comme Datadog et SentinelOne, aient dépassé les anticipations avec assurance, affichant parmi les plus forts taux de croissance en glissement annuel (supérieurs à 25 %) et se positionnant favorablement pour capter la dynamique liée aux opportunités offertes par l'IA.



3. Tirer parti de l'IA pour accroître la productivité et améliorer les solutions

L'intelligence artificielle se place désormais au cœur de la différenciation produit pour les éditeurs de logiciels. Face à l'accélération et à la complexité croissante des attaques, combinées à la pénurie de talents dans le domaine, l'importance des avancées de l'IA pour la cybersécurité ne fait aucun doute. Les entreprises donnent la priorité à leurs investissements dans cette technologie afin d'améliorer leur efficacité et leur productivité, tout en renforçant l'attractivité de leurs offres auprès de leurs clients. Par exemple, Palo Alto a constaté une augmentation du nombre de clients adoptant ses services et fonctionnalités intégrant l'IA, et a notamment pu revaloriser les prix de ses offres enrichies de modules IA. Même si plusieurs entreprises de cybersécurité exploitent déjà cette technologie dans le renseignement et la détection des menaces, l'automatisation de la réponse aux incidents et l'analyse de données, une nouvelle voie explorée consiste à sécuriser l'usage des applications d'IA générative et à prévenir les fuites de données vers les grands modèles de langage (LLM).

4. Adoption des approches de plateforme

La fourniture d'une suite de sécurité complète devient la stratégie clé des entreprises de cybersécurité pour gagner de nouveaux clients, augmenter les taux de fidélisation et, en fin de compte, accroître leur chiffre d'affaires. Dans un environnement où les menaces sont de plus en plus complexes et interconnectées, le recours à un fournisseur unique permet aux clients de couvrir un large éventail de besoins en sécurité tout en réduisant les défis liés à l'intégration et en simplifiant les opérations. La consolidation des solutions au sein d'une plateforme unique améliore non seulement la visibilité et l'efficacité opérationnelle, mais engendre également des économies substantielles en réduisant le nombre de contrats fournisseurs. Les plateformes de cybersécurité intègrent aussi des capacités d'intelligence artificielle, permettant aux clients d'en faire davantage avec des ressources limitées. Palo Alto, Zscaler, CrowdStrike, Cloudflare, Trend Micro, Rubrik, SentinelOne et Fortinet figurent parmi les entreprises ayant largement mis en avant leurs plateformes lors de leurs derniers appels sur les résultats.

5. Écosystèmes de partenaires et croissance future

Les partenariats avec les principaux fournisseurs de services cloud, les revendeurs et les prestataires de services managés se révèlent être des leviers puissants pour élargir l'accès au marché. Ces alliances sont susceptibles d'accélérer l'adoption des produits et de fournir des leviers commerciaux supplémentaires sans charges internes élevées, contribuant ainsi à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et à l'élargissement des marges. CrowdStrike, par exemple, a indiqué que 60 % de sa nouvelle activité provenait de ses partenaires, en soulignant le rôle central d'AWS Marketplace. L'entreprise a été le premier fournisseur de logiciels indépendant (ISV) dans le domaine de la cybersécurité à dépasser un milliard de dollars de transactions sur AWS Marketplace en une seule année civile. De son côté, Okta a mis en avant le rôle central de son écosystème de partenaires dans la signature de contrats de plus grande envergure, incluant plusieurs modules, à mesure qu'elle élargissait son offre de solutions de gestion des identités. Ce constat est appuyé par le titre de « Partenaire de l'année » décerné à Okta par AWS Marketplace.

Conclusion

Alors que les entreprises de cybersécurité tracent leur trajectoire dans un environnement macroéconomique et technologique complexe, les gagnants à long terme seront définis non seulement par leur capacité à innover, mais aussi par leur aptitude à aligner leurs stratégies de croissance sur l'évolution des besoins des clients, des écosystèmes de partenaires et des leviers d'efficacité fondés sur l'IA. La convergence de l'intelligence artificielle, de la plateforme et des alliances stratégiques ouvre une nouvelle ère de transformation dans le domaine de la cybersécurité, une dynamique que les investisseurs ne sauraient négliger dans la construction de leurs allocations thématiques et technologiques.

Important Risks Related to this Article

Informations importantes

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'ore d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.