

Osservatorio Trimestrale VC

- Italia -

Q1-22

Indice

1. Metodologia
2. Executive Summary Q1-22
3. VC in Europa e in Italia: Q1-22 ed Evoluzione storica
4. Italia: Analisi per Settori
5. Italia: Analisi per Verticali
6. Top 5 Deals, Top Investors e le Exit del Q1-22
7. Deepdive settoriale: BNPL
8. La visione di Growth Capital per il 2022

1. Metodologia

- Utilizzo dei dati **Crunchbase** relativi a round di start-up basate in Italia dal 2017 al 2022 e classificati in stage Pre-seed, Seed, Serie A, B, C, D e Unknown con assegnazione del verticale e del settore da parte di Growth Capital
- Utilizzo dei dati **PitchBook** relativi a round start-up basate in Italia dal 2017 al 2022 e classificati in Early Stage VC, Late Stage VC con l'assegnazione del verticale originale di PitchBook e assegnazione del settore da parte di Growth Capital
- Unione dei dati di PitchBook e Crunchbase eliminando i round presenti in entrambi i database. In caso di valori differenti è stato scelto il valore di PitchBook
- Effettuato un data check per tutti i round **senza definizione di stage da PitchBook**:
 - per i round definiti in fase «**Early Stage VC**» sono stati classificati:
 - **Pre-Seed**: i primi round di finanziamento con importo **inferiore a €200K**
 - **Seed**: i round di finanziamento con importo **compreso tra €200k d €1M**
 - Per i round definiti «**Late Stage VC**», è stata **controllata l'equity story di ogni società**, definendo caso per caso il tipo di round, Serie A, B o superiore. A titolo di esempio, un round da €2M che segue due round Seed minori di €1M verrebbe definito Serie A; un eventuale round successivo di importo superiore al Serie A verrebbe definito Serie B, altrimenti Serie A
- Tutti i **round senza deal size, con deal size pari a zero o senza possibilità di essere ricondotti a uno stage in base alla storia dei funding round** della società sono stati **esclusi** dal totale deal size e totale funding round
- Sono stati inseriti i round e le exit più grandi e note di **aziende con management interamente italiano e operations basate in Italia, ma con sede all'estero** (es. Soldo, Moneyfarm, Hyris, Keyless)
- Sono stati **esclusi gli aumenti di capitale** non facenti parte del settore Venture Capital. Per dati Crunchbase sono stati esclusi, ad esempio, Philogen, TH Resorts, Missoni
- Sono stati **esclusi i round VC in forma di debito** vista la loro forte dipendenza settoriale; coerentemente, per i round VC «misti» equity e debito è stata considerata solo la parte raccolta in equity. Ad esempio, il round da complessivi **€439M** di ScalaPay nel Q1-22 è stato considerato solo per **€188M**
- Per «**Verticali**» si intendono i 281 valori univoci usati da PitchBook per definire la tipologia di attività settoriale/merceologica delle start-up oggetto d'analisi
- Per «**Settori**» si intendono i 10 settori definiti da Growth Capital a cui sono assegnati i 281 verticali di PitchBook come in Appendice A

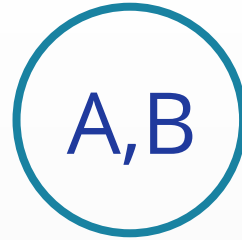
2. Executive Summary Q1-22



54 round di
finanziamento



€420M totale
investito



6 Serie A
4 Serie B



2 Serie C
1 Serie D



10 exit
registrate



Digital
settore con
più round



FinTech
settore con il più alto
ammontare raccolto



E-Commerce
verticale con
più round



FinTech
verticale con il più alto
ammontare raccolto

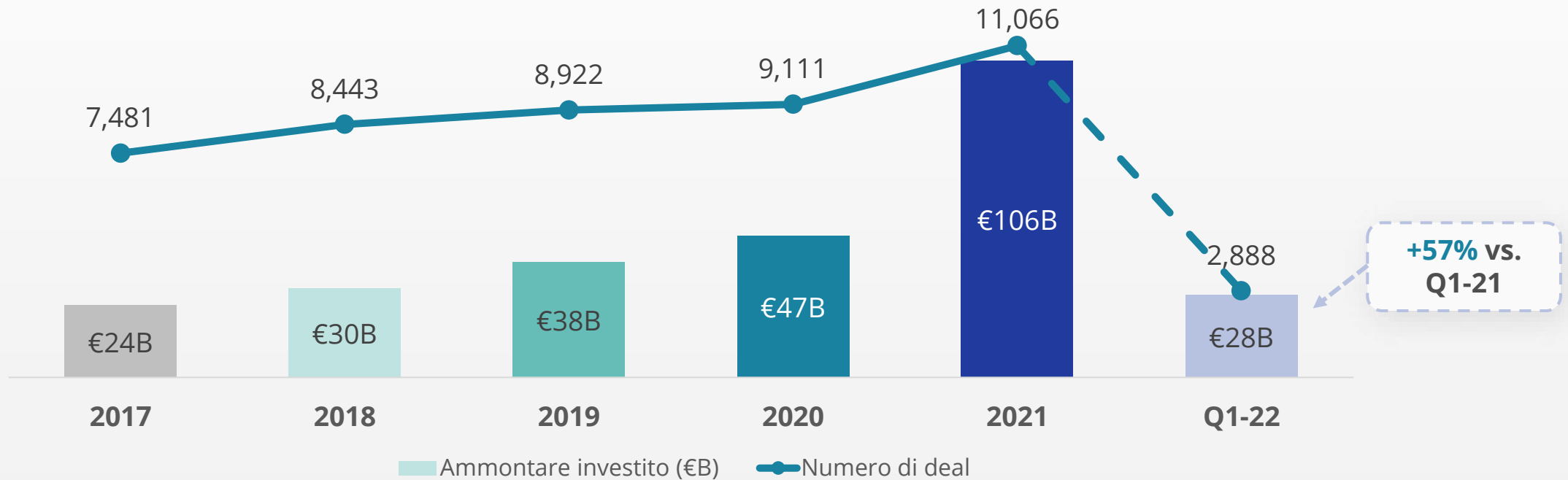


ScalaPay diventa
unicorno

3. VC in Europa e in Italia: Q1-22 ed Evoluzione Storica

3.1 Il Venture Capital in Europa

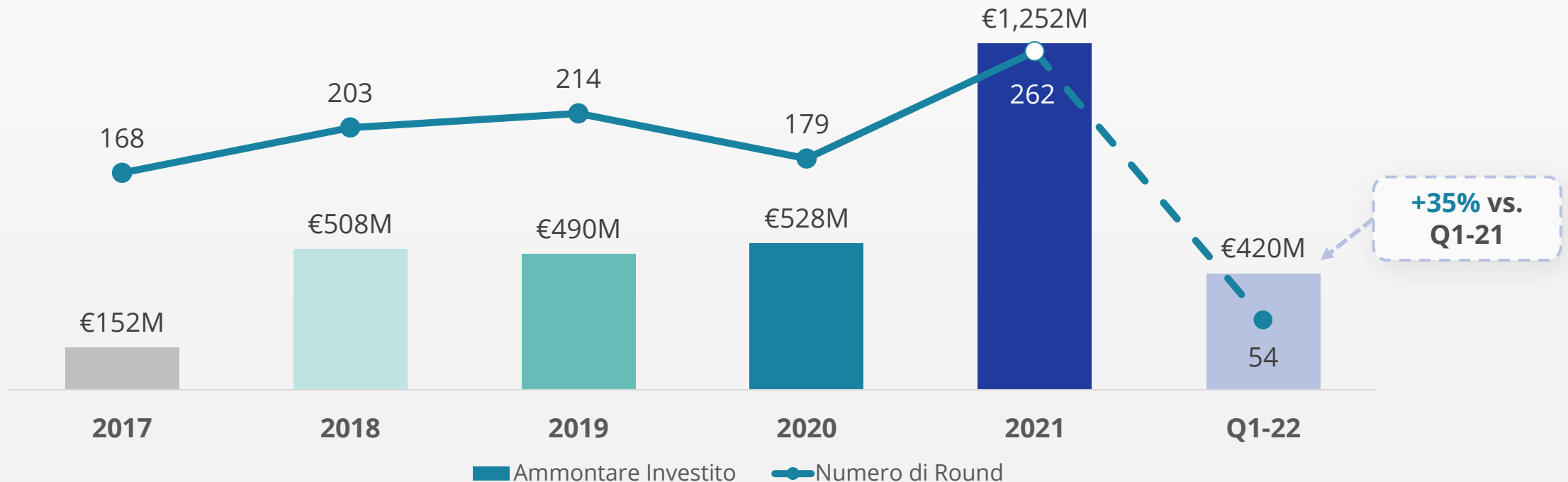
- A livello europeo, il **2021** è stato un anno da record per gli investimenti VC, che sono **più che raddoppiati** rispetto al 2020, superando **€100B** con **più di 11.000 round**¹
- Nonostante **l'Italia** sia **ancora in ritardo** rispetto ai grandi mercati europei, è possibile paragonare il suo **stadio di crescita** a quello delle top regioni europee, guardando con **ottimismo** alla crescita tendenziale registrata dal nostro paese nel 2021, pari a **+137%**
- Nel **Q1-22**, gli investimenti VC europei hanno raggiunto **€27,5B (+57% vs Q1-21)** con **quasi 2.900 operazioni (2x vs Q1-21)**. Si prevede che nel 2022 il VC europeo registrerà un **+65%** rispetto agli ottimi risultati del 2021, toccando **€175B**²



Fonti: 1. Pitchbook, European Venture Report Q1 2021; 2. Pitchbook, European Venture Report Q1-22

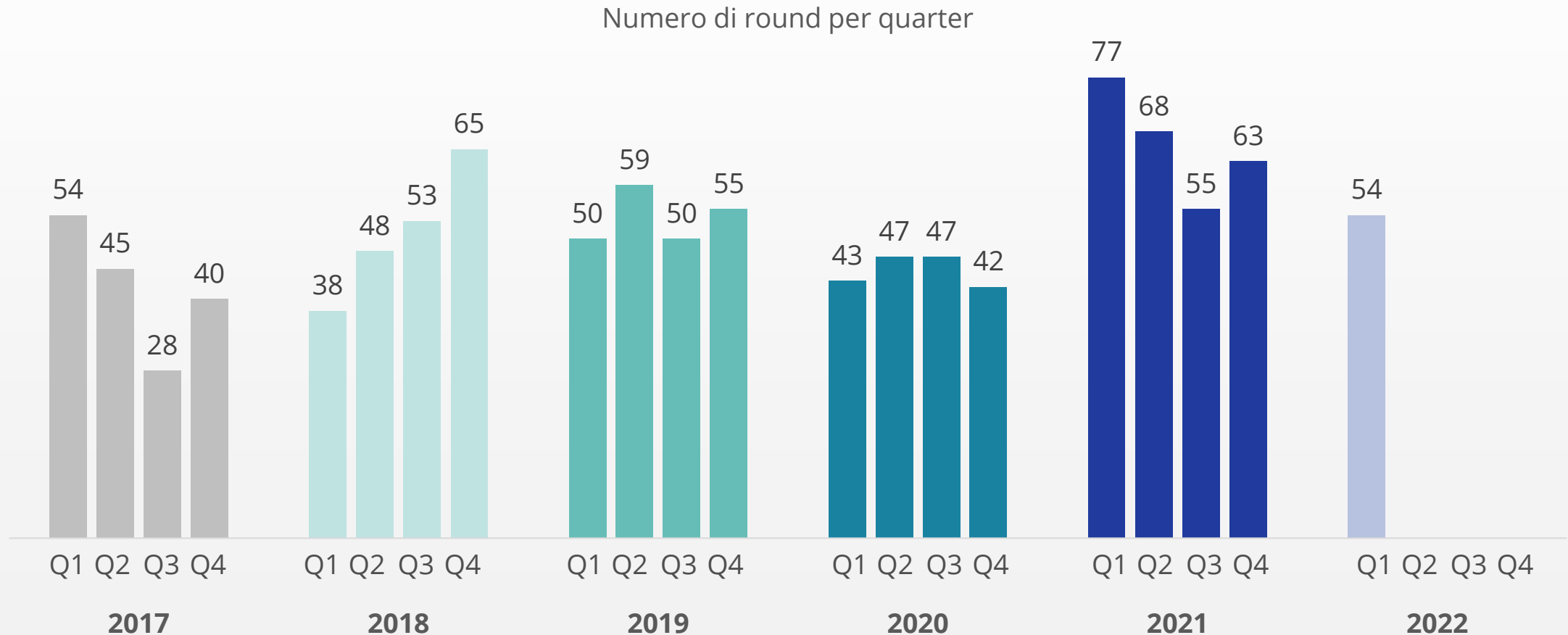
3.2 Il Venture Capital in Italia

- Il **2021** è stato l'**anno record** in termini di **ammontare investito** e **numero di deal chiusi**. Gli **investimenti hanno** toccato **€1.252M**, **superando** così per la prima volta la **soglia di €1B**
- In termini di **ammontare investito**, dopo la timida crescita del 2020 (+8% vs 2019), il **2021** ha registrato un balzo del **137%** anno su anno, con un totale raccolto superiore a quello del biennio 2019-20. In termini di **numero di round**, dopo il calo del 2020, nel 2021 sono stati registrati **262 investimenti** (+46% vs 2020)
- Con ben **€420M** raccolti in **54 round**, il **Q1-22** ha confermato le ottime cifre del 2021, risultando il **secondo trimestre per ammontare medio investito** nel periodo analizzato (**€7,8M**) dopo il Q3 2021



3.3 Numero di round per quarter

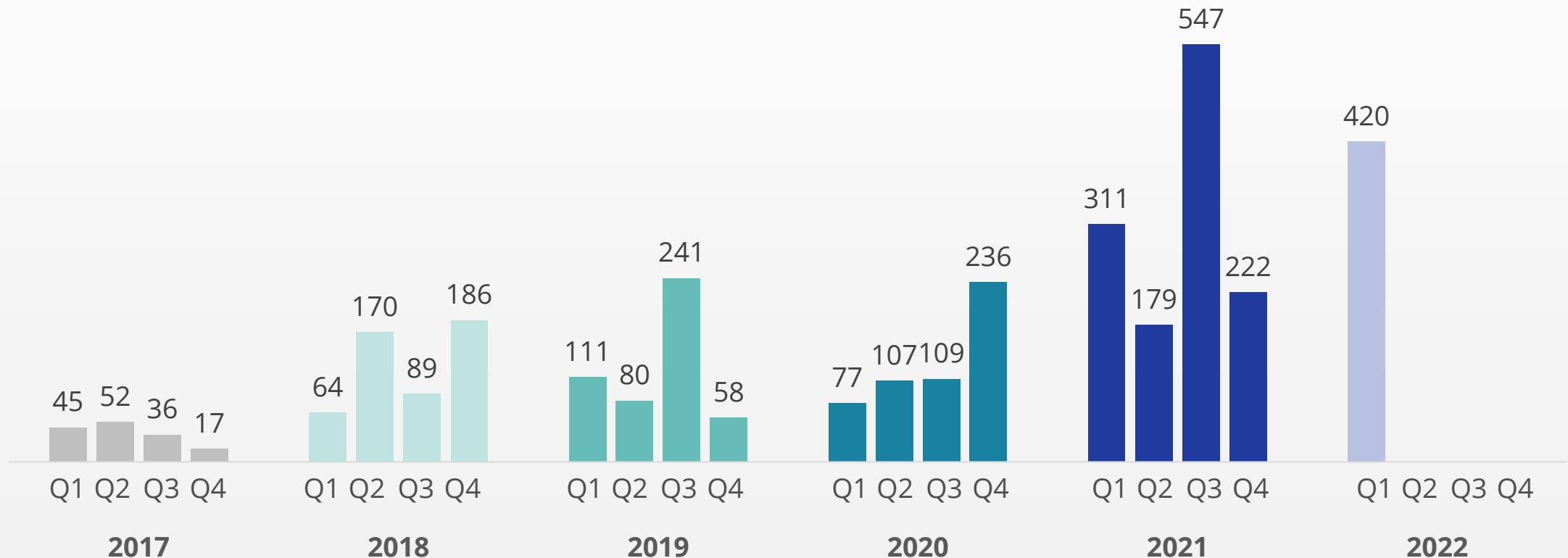
- Il **2021** è stato **l'anno dei record** in termini di **round per quarter**. Con **77 deal**, il **Q1-21** è stato il **più attivo degli ultimi 5 anni**, seguito dal **Q2-21 (68 round)** e dal **Q4-21 (63 round)**
- Nel **Q1-22** sono stati registrati **54 round**, dato di poco inferiore al trimestre precedente e in linea con il **Q3-21**



3.4 Totale investito per quarter

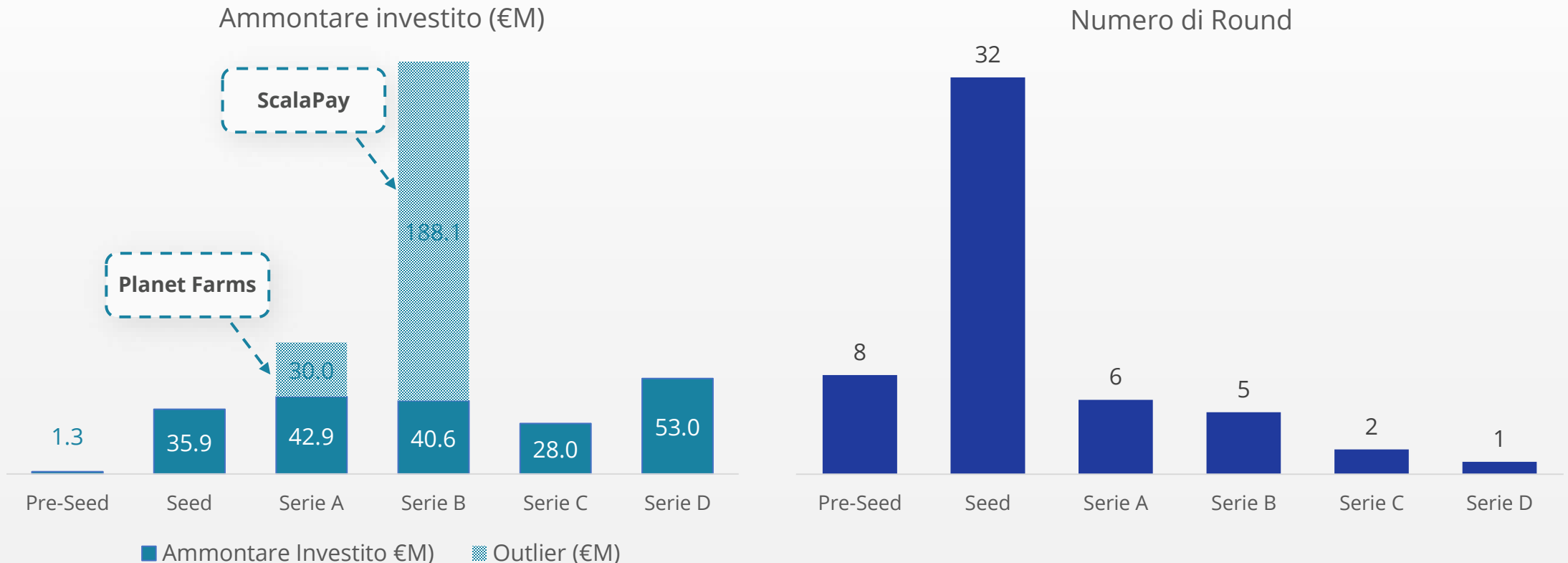
- L'analisi *quarter over quarter* mostra come il **Q1-22 (€420M)** e il **Q3 2021 (€547M)** abbiano **nettamente superato** i corrispondenti quarter **nei 4 anni precedenti**
- In particolare, il **Q1-22** ha registrato il **secondo miglior risultato** negli ultimi 5 anni, con **2 deal** sopra **€50M** (ScalaPay **€188M** e Moneyfarm **€53M**) e un ammontare medio raccolto di **€7,8M**

Ammontare investito per quarter (€M)



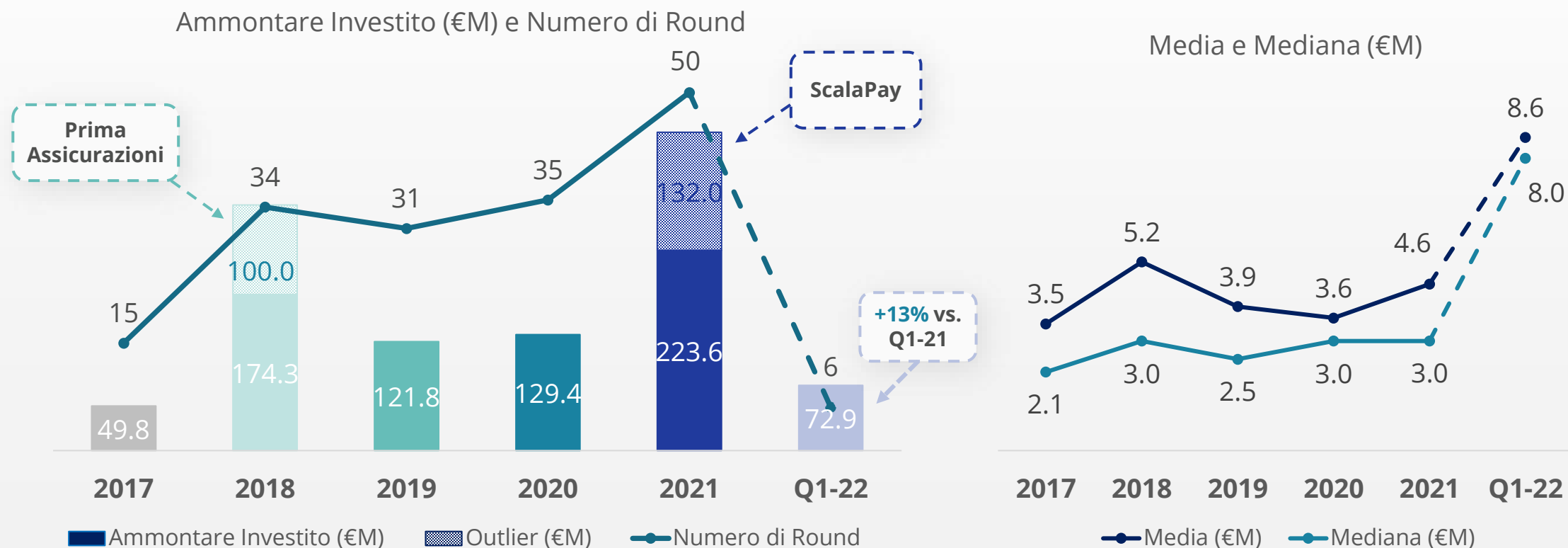
3.5 Il Q1-22 per tipologia di round

- I round **Serie B** ammontano a **€228,7M**, pesando per il **54%** sul **totale investito**. Tuttavia, il dato è fortemente influenzato dal round di **€188M** di ScalaPay, che rappresenta **quasi la metà** del totale raccolto nel quarter
- Pur avendo raccolto meno dei Serie B, i **Serie A** costituiscono il vero **zoccolo duro** del totale investito grazie a una **minor dipendenza da outlier** (escludendo Planet Farms, sono **€42,9M** distribuiti su **5** round)
- I round **Seed** sono la tipologia più rappresentata (**32**) e registrano un **taglio medio (€1,1M)** paragonabile ai due anni precedenti



3.6 Focus: Serie A

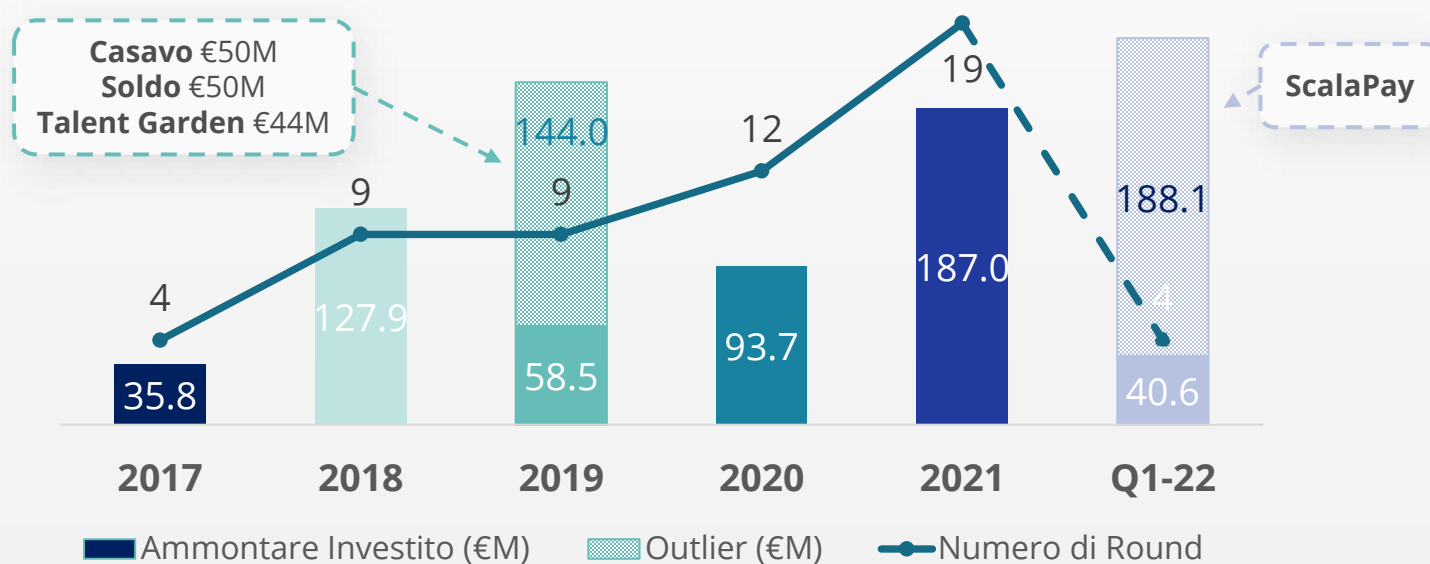
- Nel 2021, i **Serie A** in Italia hanno raggiunto un picco storico (**50 round**), proseguendo il trend di crescita iniziato nel 2020
- Riguardo all'**ammontare totale**, il 2018 è influenzato dal Serie A di Prima Assicurazioni (€100M), il 2021 da quello di ScalaPay (€132M). Escludendo questi *outlier*, si nota comunque un **generale trend di incremento**, con un **+73%** nel 2021 vs 2020: **da €129,4M a €223,6M**
- Nel **Q1-22**, i **Serie A** hanno raccolto ca. **€73M (+13%** vs Q1-21). Si è inoltre assistito a un **considerevole aumento** della dimensione **media e mediana**: la prima ha **quasi raddoppiato** le cifre del 2021, toccando **€8,6M**; la seconda è cresciuta **quasi 3x**, raggiungendo **€8M**



3.7 Focus: Serie B...

- Dopo essere **più che raddoppiati** dal 2017 al 2018, i **Serie B** si sono **stabilizzati attorno ai 10 dal 2018 al 2020**, per poi **toccare quota 19 nel 2021**. Come per i Serie A, **l'ammontare totale è raddoppiato dal 2020 al 2021**
- Il 2022 è iniziato in modo incoraggiante: nel solo **Q1**, sono stati investiti quasi **€230M**, dato superiore alla raccolta complessiva dell'anno precedente. Sebbene questo risultato sia sensibilmente influenzato dal round di ScalaPay (**€188M**), il segmento ha comunque dato indicazioni interessanti, con una crescita dell'**ammontare medio** raccolto (**€13,5M**, ossia **+32% vs 2021**)¹
- In generale, **l'aumento dei round Serie B italiani è positivo**, anche se la **dimensione** continua a **non essere comparabile ai round Serie B Europei, in media circa 3 volte più grandi** (€26,5M nel 2021²)

Ammontare Investito (€M) e Numero di Round



...e oltre

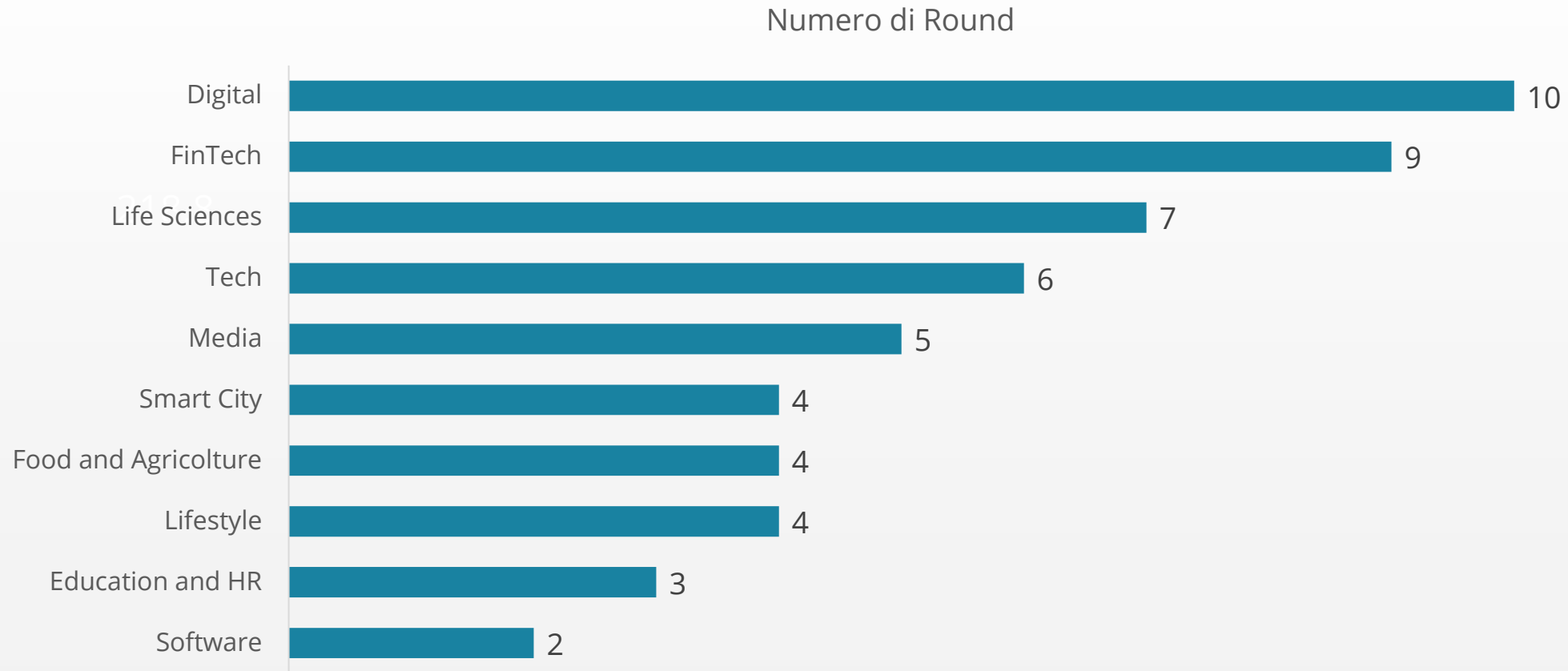
Il Q1-22 è stato un trimestre rilevante anche per gli **eventi di liquidità**: **D-Orbit** (attiva nella **logistica spaziale**) ha annunciato la sua intenzione di **quotarsi al Nasdaq**, proseguendo il trend di startup italiane che accedono al mercato pubblico americano inaugurato da Genenta nel Q4 2021. La quotazione avverrà attraverso un'operazione di *reverse merger* con Breeze Holdings e si prevede che l'entità combinata possa avere una valutazione **superiore a €1B**

1. Il round Serie B di ScalaPay è stato escluso dal calcolo della media poiché considerato outlier; 2. Fonte: Statista

4. Italia: Analisi per Settori

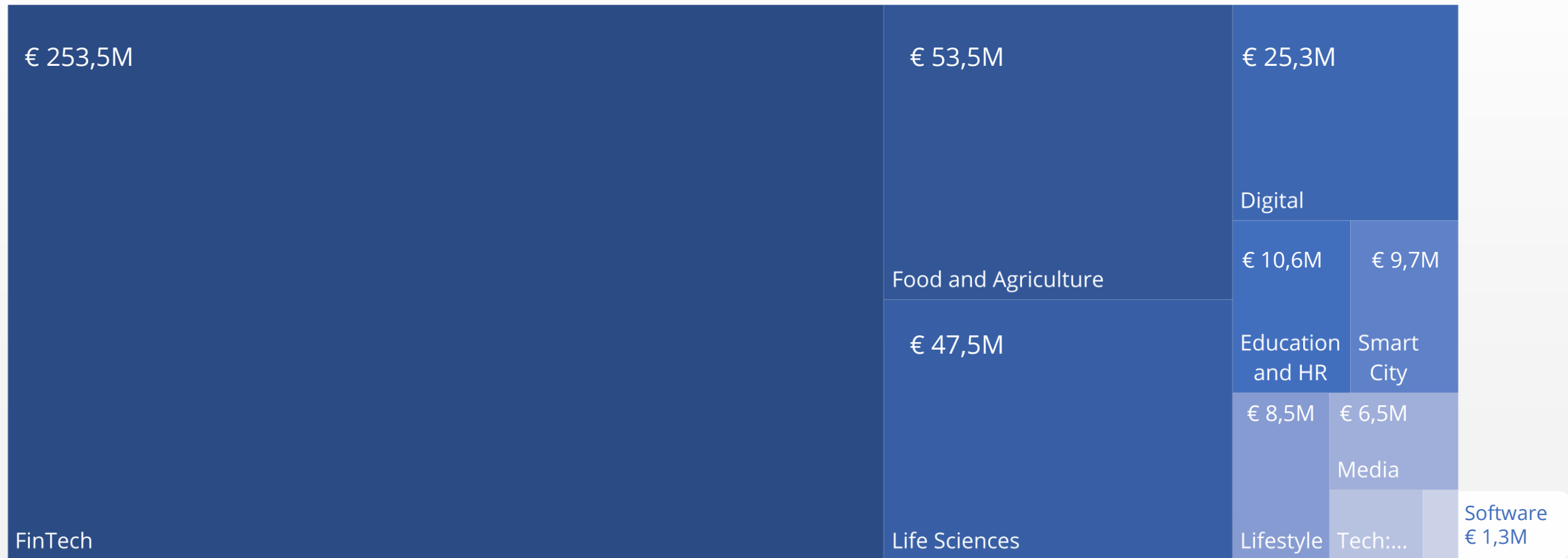
4.1 Analisi settoriale Q1-22: numero di round

- **Digital** è il settore con maggior numero di deal (**10**), seguito da **FinTech** (**9**) e **Life Sciences** (**7**)



4.2 Analisi settoriale Q1-22: ammontare investito

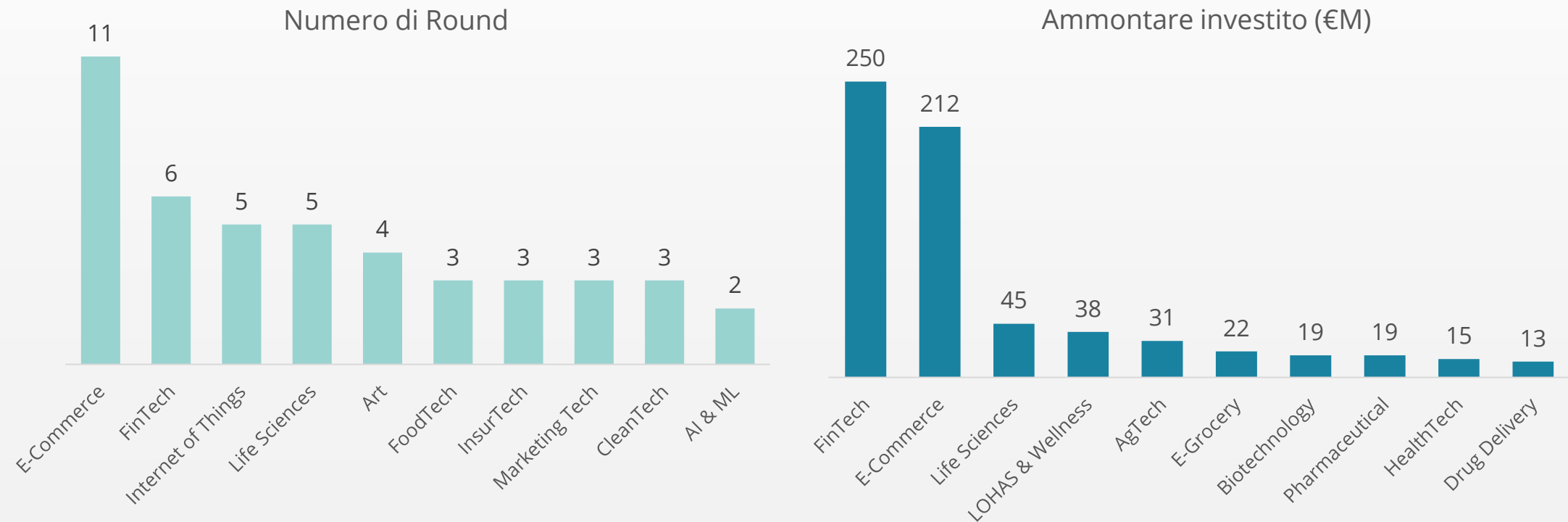
- **FinTech** è il macro-settore che ha raccolto di più nel Q1-22 (**€253,5M**). A questo proposito, risultano determinanti il Serie B di ScalaPay (**€188M**) e il Serie D di Moneyfarm (**€53M**), che rappresentano **quasi la totalità dell'ammontare investito** nel settore. In generale, il FinTech italiano conferma la tendenza alla formazione di round di grandi dimensioni, presente anche in altri mercati europei
- Considerando anche **Food and Agriculture** e **Life Sciences**, i **top 3 macro-settori** pesano per quasi l'**85%** sugli investimenti totali nel quarter



5. Italia: Analisi per Verticali

5.1 Analisi per verticale Q1-22: numero di round e ammontare investito



- Per offrire una panoramica più completa, ogni settore oggetto di analisi è stato suddiviso in verticali. Ad esempio, il settore Tech comprende (tra gli altri) i verticali AI & Machine Learning (AI & ML) e Big Data. L'assegnazione dei verticali ai 10 macro-settori è disponibile in [Appendice A](#)
- Nel **Q1-22**, il verticale più rilevante in termini di **numero di deal** è stato **E-Commerce (11 operazioni)**, poco **più del 20%** del totale) seguito da **FinTech (6)** e **Internet of Things (5)**
- **E-commerce** ricopre un ruolo al vertice anche per ammontare raccolto (**€212M**), posizionandosi al secondo posto dopo **FinTech (€250M)**, quest'ultimo trainato dal contributo rilevante di ScalaPay (**€188M**) e Moneyfarm (**€53M**)



6. Q1-22 in Italia: Top Deals, Investitori ed Exit

6.1 Top 5 Deals

- I top 5 deals provano come sia **fondamentale coinvolgere anche investitori internazionali** per raggiungere aumenti di capitale consistenti
- I due round FinTech di **ScalaPay** e **Moneyfarm** hanno guidato la crescita dell'ecosistema nel Q1-22, suggerendo il crescente interesse degli investitori verso questo settore
- In particolare, ScalaPay ha realizzato il **più grande round di finanziamento** per una startup italiana¹, raggiungendo lo status di **unicorno**

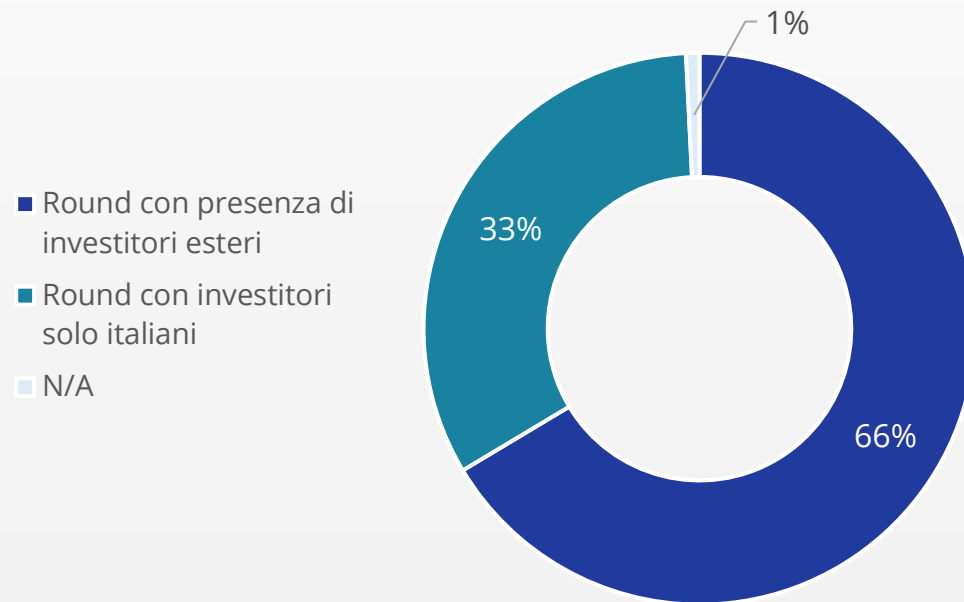
START-UP	DEAL SIZE	DEAL STAGE	VERTICALE	INVESTITORI ²
	€ 188,1M	Serie B	FinTech	Deimos, Fasanara Capital, Moore Capital Management, Tencent Holdings, Tiger Global, Willoughby Capital
	€ 53M	Serie D	FinTech	M&G, Poste Italiane
	€ 30M	Serie A	AgTech	Azimut, Nuova Energia Holding, Red Circle Investments
	€ 22M	Serie C	E-Grocery	United Ventures
	€ 18,5M	Serie B	Biotech / Pharmaceutical	Alef 6, CDP Venture Capital, Claris Ventures, Ersel Investment Club, IAG, 2 Invest, 3B Future Health Fund

1. Coerentemente alla metodologia di ricerca, è stata considerata **solo la parte raccolta in equity** (dimensione complessiva del round: **€439M**, di cui **€251M** di debito); 2. [Investitore Internazionale](#)

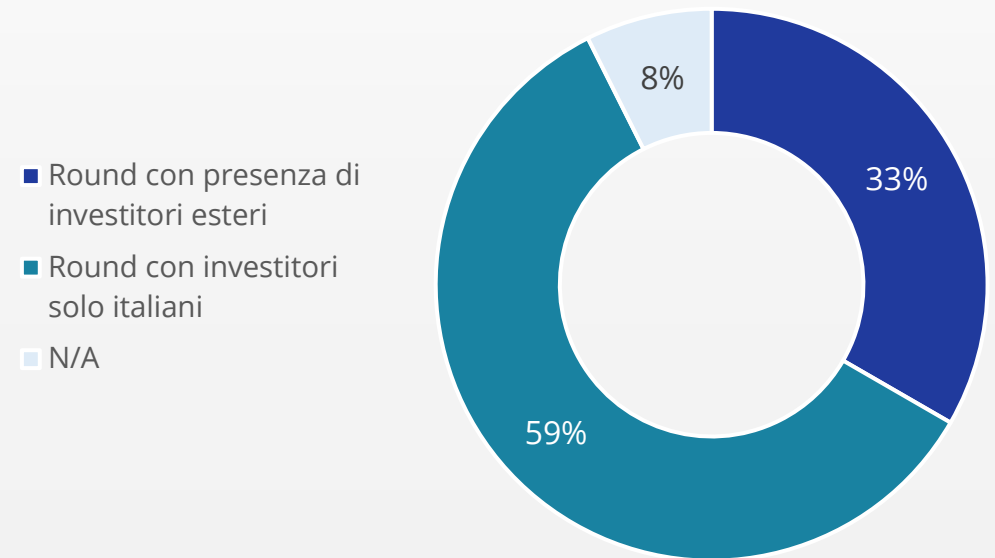
6.2 Impatto degli investitori esteri nei round da €1M+

- L'analisi sull'incidenza degli **investitori esteri** nel VC italiano considera i soli deal di importo **superiore a €1M**, poiché l'inclusione di round eccessivamente piccoli comporterebbe l'eccessiva distorsione del campione. I round €1M+ che hanno visto la partecipazione di **almeno 1 investitore internazionale** sono stati definiti come «round con presenza di investitori esteri»
- Il **Q1-22** ha visto l'ulteriore **crescita** dei round con presenza di **investitori stranieri**, sia in termini di **ammontare raccolto (66% vs 57% nel 2021)** che di **numero di round (33% vs 25% nel 2021)**
- Inoltre, gli **investitori esteri** hanno partecipato a **round** che hanno **dimensione media maggiore** di quelli con soli investitori nazionali (nel **Q1-22, €30,2M vs €8,4M**)

Ammontare investito nei round €1M+



Numero di round €1M+



6.3 Investitori più attivi

- Dati raccolti in base alle informazioni disponibili dalle fonti pubbliche utilizzate per questo report, tra cui PitchBook, Crunchbase e ricerca granulare delle press release divulgate tramite i siti internet delle società oggetto di finanziamento. Il numero di round in cui i seguenti investitori hanno partecipato deve essere quindi considerato come una stima per difetto, in quanto non tutte le operazioni vengono rese note al pubblico
- L'investitore più attivo nel **2021** è **CDP Venture Capital**, con **43** investimenti effettuati. Seguono **LVenture (19)** e **Primo Ventures (16)**
- **CDP Venture Capital** si conferma l'investitore al vertice anche nel **Q1-22**, con **12** operazioni chiuse. Segue **a|impact (4)**

#	Top 10 Investitori - Italia 2021	# Deal
1	CDP Venture Capital	43
2	LVenture	19
3	Primo Ventures	16
4	Club degli Investitori	14
5	Indaco Venture Partners	12
6	360 Capital Partners	9
7	Azimut Libera Impresa	9
8	Digital Magics	9
9	Italian Angels for Growth	9
10	P101	8

#	Top 5 Investitori - Italia Q1-22	# Deal
1	CDP Venture Capital	12
2	a impact	4
3	Claris Ventures	3
4	Impact HUB Milano	3
5	LIFTT	3

6.4 Tutte le Exit del Q1-22

- Il **Q1-22** è stato un **quarter rilevante** anche per gli eventi di liquidità, con le startup italiane protagoniste di **10** exit (vs **2** nel Q1-21)

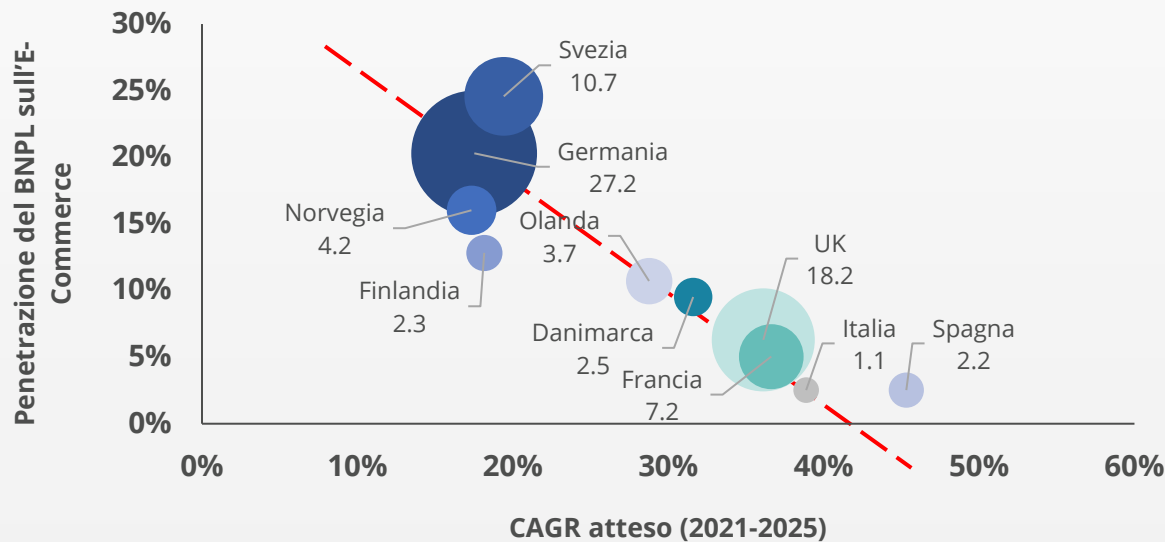
Target	Tipologia Exit	Acquirente / IPO Market	Settore	Enterprise Value	% Sold
Brumbrum	M&A	Cazoo	Digital	€ 80,0M	100%
Faceit	M&A	ESL Gaming	Media	€396,7M	100%
Glass to Power	IPO	Euronext Paris Stock Exchange	Smart City	€22,4M	Undisclosed
Headapp	M&A	Eco-mind	Tech	Undisclosed	100%
Iubenda	M&A	Team Blue	Fintech	Undisclosed	Undisclosed
Neosurance	M&A	MAG (Marine & Aviation)	Fintech	Undisclosed	50%
Redo	M&A	OCS	Fintech	Undisclosed	100%
Roomie	M&A	Habyt	Smart City	Undisclosed	100%
Social Food	M&A	Glovo Italia	Food and Agriculture	Undisclosed	100%
Witailer	M&A	Retex	Media	Undisclosed	65%

7. Deepdive Settoriale: BNPL

7.1 Deepdive settoriale: BNPL

- Il **Buy Now Pay Later** (BNPL) è un tipo di finanziamento che permette ai consumatori di dilazionare gli acquisti su piattaforme E-Commerce in rate prive di interesse. In Europa, il BNPL sta diventando un'opzione di pagamento sempre più popolare, specie per transazioni di importo ridotto (<€200), grazie alla nascita di nuovi player specializzati come **Klarna**
- Nel 2021, il mercato Europeo del BNPL ha raggiunto i **\$79B**, il che implica che quasi il **10%** delle transazioni E-Commerce avviene attraverso questo canale. Rispetto ai paesi dell'Europa centro-settentrionale, dove la penetrazione del BNPL approssima il **20%**, l'Italia risulta un mercato ancora poco maturo (**3%**), ma con eccezionali prospettive di crescita (**39% CAGR** nei prossimi 4 anni). Da questo punto di vista, il 2021 ha evidentemente costituito uno spartiacque, con l'ascesa di **ScalaPay**, primo player italiano nell'industry capace di competere con le grandi società internazionali (Klarna, Affirm, Afterpay) e raggiungere lo status di **unicorno** nel **Q1-22**

Dimensione (€B) e penetrazione (%) del BNPL in Europa



Principali player attivi in Italia



HQ: Londra, UK / Milano, Italia

Totale raccolto: €361M

Stage: Serie B

Data ultimo round: Feb-22

Principali investitori: Tiger Global, Woodston Capital, Baleen Capital, Fasanara Capital



HQ: Stoccolma, Svezia

Totale raccolto: €3.271M

Stage: Serie H

Data ultimo round: Giu-21

Principali investitori: Atomico, Blackrock, GP Bullhound, Lakestar, Permira, Sequoia Capital, Soft Bank

Fonti. Elaborazione Growth Capital di: 1. FIS, The Global Payments Report 2020; 2. Kearney, Should we buy now and pay later? 2021

8. La visione di Growth Capital per il 2022

8.1 La visione di Growth Capital per il 2022

- **Superamento dei €2B di ammontare investito.** Nel 2021, gli investimenti VC in Europa sono stati pari a €106B, con l'**Italia** che ha contribuito **solo per l'1,3%** a questo risultato, **quindicesima¹ in Europa**, nonostante sia quarta in termini di PIL. Tuttavia, il Dry Powder ha raggiunto livelli record, e nel 2022 ci aspettiamo un deployment di **€2B+**
- Estendendo l'analisi al panorama europeo, prevediamo il secondo anno consecutivo in cui la **crescita percentuale** dell'ammontare investito in Italia sarà **maggiore o in linea rispetto a UK&Ireland, DACH e Francia&Benelux**, rimanendo tuttavia **inferiore in termini assoluti**.
- **La nascita di nuovi fondi VC** nel 2021 e l'aumento dimensionale dei fondi già esistenti con commitment storicamente inferiori a €100M AuM sono prove del fatto che l'asset class **venture capital** sta diventando un'**alternativa sempre più valida rispetto ai mercati tradizionali** e che le **competenze del VC italiano si stanno rafforzando**. Nonostante ciò, la cultura del rischio è ancora lontana dai parametri statunitensi, motivo per cui investitori non tradizionali tardano a partecipare nei round italiani, al contrario di US e UE
- **Presenza sempre più importante di investitori esteri:** i dati dimostrano che nel 2021 **più del 50%** dell'ammontare investito in round maggiori di €1M ha visto la **partecipazione di investitori internazionali**, tra cui **Tiger Global** e **Greenoaks**. I driver principali per attrarre fondi non italiani e chiudere round di taglio maggiore saranno l'adozione di valutazioni coerenti con lo sviluppo delle società e la maggiore attenzione alla capital efficiency
- **Nuove exit per reinvestire nell'ecosistema:** la maturità del VC italiano deve essere misurata anche dalla facilità di monetizzare gli investimenti. Infatti, **founder** e **investitori** che realizzano exit a multipli rilevanti possono **reinvestire il capitale** e il **know-how** acquisito per far crescere l'ecosistema. **Exit rapide** con **ottimi multipli** come quelle nell'H2-21 (e.g. Keyless e l'IPO al Nasdaq di Genenta Science) saranno **sempre più comuni**, anche in controtendenza con i principali mercati europei, dove si prevede un anno di **rallentamento degli eventi di liquidità²**
- **Cassa Depositi e Prestiti ancora fondamentale come catalizzatore per gli investimenti:** i nuovi fondi messi a disposizione da CDP e l'ingresso di ottimi manager provenienti da altri settori, sulle orme di quanto fatto da BPI in Francia e player simili in altri paesi Europei, continueranno a dare la spinta al Paese. Sarà però **necessario veicolare le nuove risorse verso obiettivi efficaci**, uno dei quali il **rafforzamento** di startup in **fase Seed**, dove i round sono aumentati per numero vs 2020 (+34%), ma non per taglio medio, fermo a €1,2M

Appendice A

Assegnazione dei verticali ai settori (1/4)

SETTORE	VERTICALI ASSEGNATI			
Digital	Digital Car Wash Handmade Marketplace Online Portals Second Hand	Digital Laundry Health Services Mobile Price Comparison Ticketing	Drug Delivery Home Decor Mobile Commerce PriceComparison	E-Commerce Home Services Nautical Procurement
Education and HR	Career Planning Dental Education E-Learning Human Resources Recruiting	Communities Developer Platform Green Consumer Goods ICT Tutoring	Consulting EdTech GreenTech Incubators Video	Corporate Training Education HR Tech Knowledge Management
FinTech	Accelerator Commercial Insurance Cryptocurrency Financial Services InsurTech Mobile Payments Real Estate Investment Trading	Auto Insurance Credit Cryptocurrency/Blockchain FinTech Investment Payments Service Industry Venture Builder	Banking Crowdfunding Digital Signage Health Insurance Invoice Trading Personal Finance Small and Medium Businesses	Blockchain Crowdsourcing Finance Insurance Legal Tech Privacy Startup Studio

Assegnazione dei verticali ai settori (2/4)

SETTORE	VERTICALI ASSEGNATI			
Food and Agriculture	Agriculture	AgTech	Craft Beer	E-Grocery
	Farming	Food	Food and Beverage	Food Delivery
	Food Processing	FoodTech	Geospatial	Home and Garden
	LoyaltyPrograms	Nutrition	Packaging Services	Precision Farming
	Restaurant Technology	Restaurants	Vertical Farming	Wine And Spirits
Life Sciences	Biotechnology	Diabetes	Digital Health	Drug Discovery
	Electronic Health Record (EHR)	Healthcare	Health Diagnostics	HealthTech
	Hospital	Life Sciences	Medical Device	Oncology
	Pharmaceutical	Therapeutics		
Lifestyle	Art	Beauty	Business Travel	Circular Economy
	Clothing	Cosmetics	Environmental Consulting	Fashion
	Fitness	Leisure	Lifestyle	LOHAS & Wellness
	OnlineAuctions	Phototech	Product Design	Retail
	Retail Technology	Shoes	Storage	Subscription
	Tourism	Travel	Travel Accommodations	

Assegnazione dei verticali ai settori (3/4)

SETTORE	VERTICALI ASSEGNATI			
Media	Ad Network	AdTech	Advertising	Advertising Platforms
	Audio	AudioTech	Broadcasting	Communications Infrastructure
	Content	Content Creators	Content Delivery Network	Content Marketing
	Customer Service	Digital Marketing	Digital Media	eSports
	Event Management	Events	Family	Gaming
	Marketing	Marketing Tech	Media	Media and Entertainment
	Music	Podcast	Publishing	Shopping
	Social Media	Social Media Management	Social Media Marketing	Social Network
	Sports	Sustainability	TMT	Video Advertising
Smart City	Automotive	Autonomous vehicles	Boating	Cannabis
	CleanTech	Climate Tech	Consumer Electronics	Co-working platform
	Cycling	Delivery	Delivery Service	Electric Vehicle
	Energy	Energy Efficiency	Energy Management	Energy Storage
	Environmental Engineering	Fleet Management	Green Energy	Home Rental
	Hospitality	House Rental	Logistics	Marine Technology
	Materials	Micro-Mobility	Mobility Tech	Oil & Gas
	PropTech	Public Safety	Railroad	Raw Materials
	Real Estate Technology	Renewable Energy	Ridesharing	Sharing Economy
	Smart Cities	Supply Chain Tech	Transportation	

Assegnazione dei verticali ai settori (4/4)

SETTORE	VERTICALI ASSEGNATI			
Software	Analytics Cloud Data Services Computer Digital Entertainment Enterprise Software Internet Navigation Security Software UXDesign	Application Performance Management Cloud Infrastructure CRM DRM Human Computer Interaction IT Management PaaS Self-Storage Sport Web Development	Apps Cloud Management Cybersecurity Electronics IaaS Management Software Predictive Analytics Sensor Sport Management Web Hosting	Cloud Computing CloudTech & DevOps Developer Tools Enterprise Resource Planning (ERP) Information Services Mobile Apps SaaS Social Impact Telecommunications Wellness
Tech	3D Printing Artificial Intelligence Big Data Construction Developer APIs Google Glass Industrial Manufacturing Machinery Manufacturing Natural Language Processing RFID Virtual Reality	3D Technology Artificial Intelligence & Machine Learning Biometrics Construction Technology Drones Hardware Industrials Manufacturing Personal Development Robotics and Drones	Advanced Manufacturing Augmented Reality Building Material Consumer Software Engineering Industrial Automation Information Technology Marketing Automation Pet Technology Sales Automation	Architecture B2B Business Intelligence Dental Field Support Machine Learning Internet of Things (IoT) Nanotechnology Professional Services Space Technology Wearables