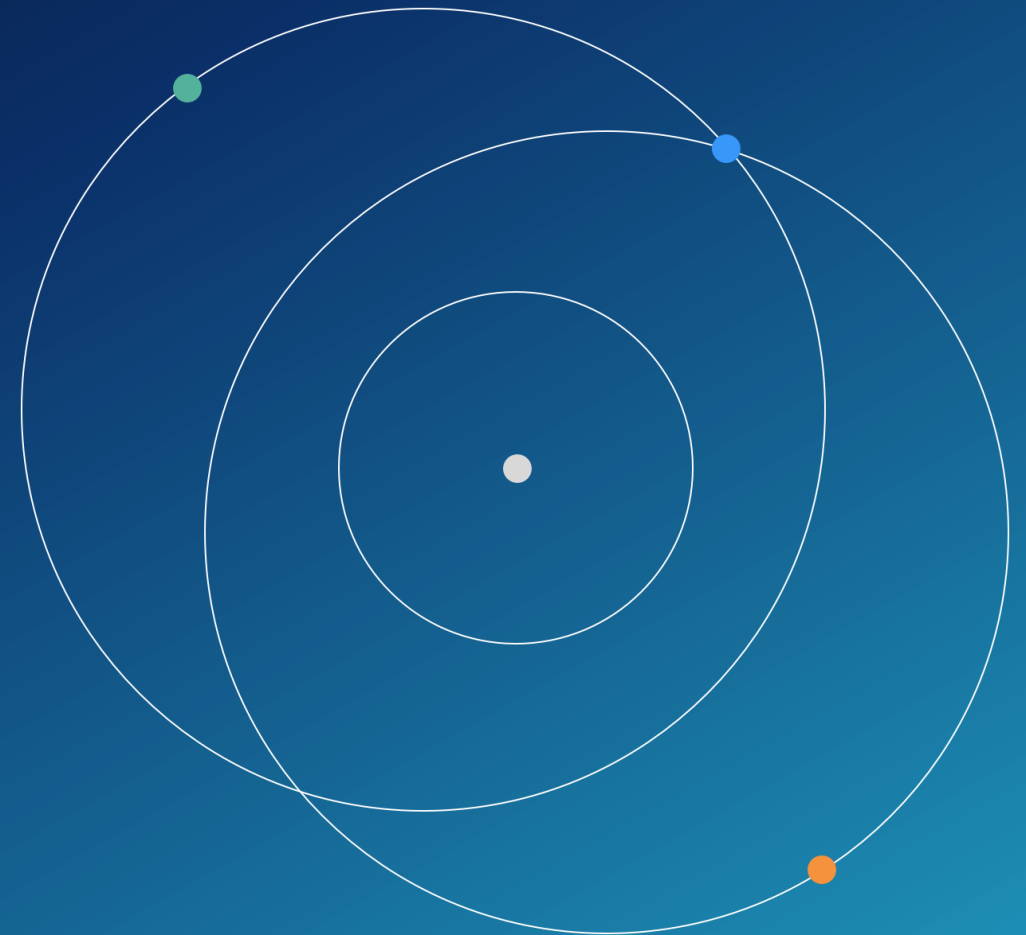




ITALIAN
TECH
ALLIANCE

Osservatorio Trimestrale sul Venture Capital Italia Q3-22



 Growth Capital

 Italian Tech Alliance

 growthcapital.it

 italiantechalliance.com

Chi è Growth Capital



Growth Capital è l'advisor italiano leader nelle operazioni di finanza straordinaria e fundraising di aziende innovative. Con oltre 30 operazioni chiuse con successo, affianca le Scaleup dalla strutturazione dell'operazione alla preparazione dei transaction documents, fino alla negoziazione

STARTUP

Assistiamo imprenditori brillanti alla guida di aziende con forte potenziale di crescita in tutte le fasi più complesse di fundraising ed M&A

CORPORATE

Affianchiamo aziende di successo nel processo di innovazione tramite l'implementazione di strategie di investimento basate sui principali trend di settore

INVESTITORI

Forniamo servizi di consulenza all'ecosistema VC supportando fondi, business angel e altri attori a seconda delle specifiche esigenze di investimento

Indice

Metodologia

1. Executive Summary Q3-22
2. VC in Europa e in Italia: Q3-22 ed Evoluzione storica
3. 2022 (YTD) in Italia: Analisi per Settori e Verticali
4. Top 5 Deal, investitori esteri e le Exit del Q3-22
5. L'Italia nello scenario europeo
6. Considerazioni finali

Metodologia

1. Il perimetro di ricerca comprende start-up basate in Italia o con sede all'estero ma con founders italiani e più della metà dei dipendenti basata in Italia (analisi, quest'ultima, effettuata tramite ricerca LinkedIn)
2. Utilizzo di dati [PitchBook](#) per round conclusi dal 2017 al 2022 e classificati come Early Stage VC e Late Stage VC, con assegnazione del verticale (come definito al punto 14) originale di PitchBook e del settore (come definito al punto 15) da parte di Growth Capital
3. Utilizzo di dati [Dealroom](#) per round conclusi dal 2017 al 2022 e classificati come Early VC, Late VC e Growth Equity VC, con assegnazione di verticale e settore da parte di Growth Capital
4. Utilizzo di dati [Crunchbase](#) per round conclusi dal 2017 al 2022 e classificati in Pre-seed, Seed, Serie A, B, C, D e Unknown, con assegnazione di verticale e settore da parte di Growth Capital
5. Creazione di un database univoco dei dati PitchBook, Dealroom e Crunchbase. In caso di discrepanze tra i dati contenuti nelle banche dati, le informazioni sono state selezionate nel seguente ordine: PitchBook, Dealroom, Crunchbase
6. Confronto dei dati elaborati secondo la procedura di cui al punto 5 con le press release dei round, ove disponibili. In caso di discrepanze, sono state privilegiate le informazioni contenute nelle press release
7. Effettuato un data check su tutti i round privi di indicazione di stage:
 - a) i round in fase «Early Stage VC» sono stati classificati come Pre-Seed in caso di primi round di finanziamento con importo inferiore a €200K e come Seed in caso di round di finanziamento di importo compreso tra €200k e €1M
 - b) per i round «Late Stage VC», è stata controllata l'equity story di ogni società, definendo caso per caso il tipo di round. Ad esempio, un round da €2M che segue due round Seed inferiori a €1M verrebbe definito Serie A; un eventuale round successivo di importo superiore al Serie A verrebbe definito Serie B, altrimenti Serie A
8. Assegnazione dei round definiti «Bridge» alla categoria «Seed» per evitare l'eccessiva frammentazione del campione
9. 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 dall'analisi
10. Sono stati esclusi gli aumenti di capitale presenti nelle banche dati utilizzate non univocamente inquadrabili nell'ambito VC
11. 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
12. Nel caso di round «misti» per i quali l'esatta divisione equity/debito non è stata divulgata, l'informazione è stata richiesta in via confidenziale alla start-up o al fondo investitore e, ove fornita, è stata utilizzata garantendone la riservatezza. Se il dato non venisse fornito, il round verrebbe considerato interamente di equity
13. La procedura descritta al punto 12 è stata seguita anche per i round la cui dimensione complessiva annunciata include cessioni sul mercato secondario e per i round con erogazione dei fondi subordinata a milestones
14. Per «Verticali» si intendono i 279 valori univoci usati da PitchBook per definire la tipologia di attività settoriale/merceologica delle start-up oggetto d'analisi
15. Per «Settori» si intendono i 10 settori definiti da Growth Capital a cui sono assegnati i 279 verticali di PitchBook come in [Appendix](#)

1. Executive Summary Q3-22

1.1. Executive Summary Q3-22

58

round di
finanziamento

€527M

totale
investito

13

round
Serie A

5

round Serie B
(e 2 Serie D)

9

exit
registrate

Software

settore con
più round

FinTech

settore con il più alto
ammontare raccolto

AI & ML

verticale con
più round

Payments

verticale con il più alto
ammontare raccolto

Satispay

€320M
totale round¹

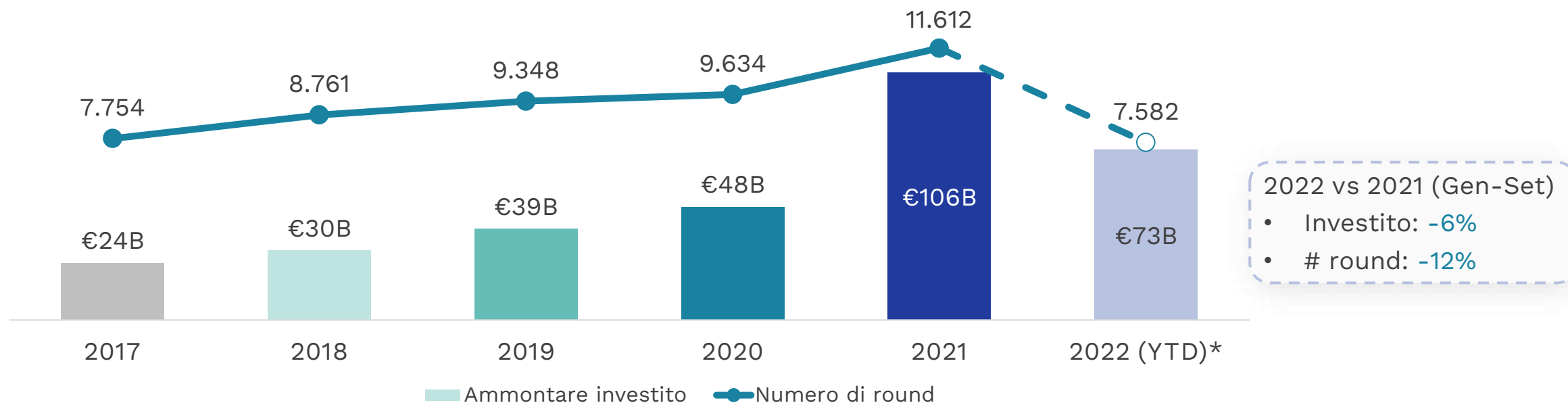
Note: 1. Il totale del round di Satispay si intende comprensivo delle cessioni sul mercato secondario effettuate in occasione dell'aumento di capitale. Coerentemente con la metodologia del report, le analisi quantitative tengono esclusivamente conto della parte raccolta sul mercato primario

2. VC in Europa e in Italia: Q3-22 ed Evoluzione Storica



2.1. Il Venture Capital in Europa

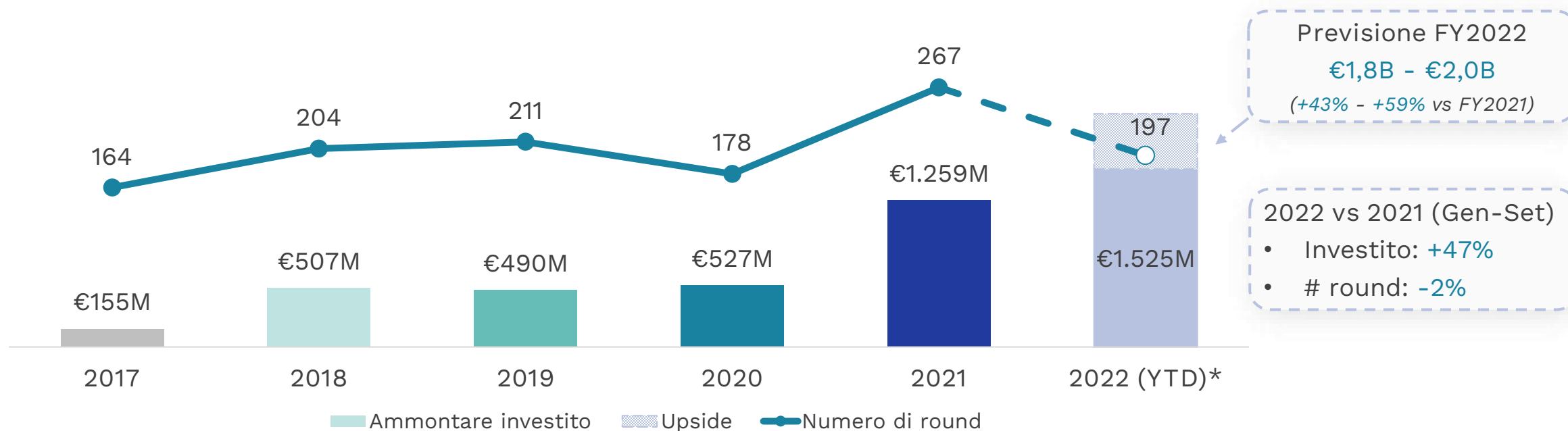
- Il Q3-22 ha registrato un rallentamento dell'attività VC in Europa: sono stati annunciati 1.549 round (-47% vs Q2-22), con una raccolta complessiva di €18,4B (-29% vs Q2-22)¹
- I risultati del Q3-22 portano gli investimenti nei primi 9 mesi dell'anno a €73B (-6% vs stesso periodo del 2021) distribuiti su quasi 7.600 operazioni (-12% vs stesso periodo del 2021)^{1,2}
- Il drastico calo delle valutazioni delle società tech quotate e il peggioramento delle aspettative degli investitori sui multipli alla data di exit hanno impattato il VC europeo, confermando la previsione di Growth Capital di un ammontare raccolto nel 2022 in linea con il 2021



* Dati aggiornati al 30/09/2022; Fonti: 1. Elaborazione Growth Capital da dati PitchBook. La flessione nel numero di round e nell'ammontare investito può in parte dipendere dal ritardo con cui le informazioni vengono registrate sulla banca dati; 2. PitchBook, European Venture Report Q2-22;

2.2. Il Venture Capital in Italia

- Con €527M raccolti in 58 round, il Q3-22 è in linea con il quarter precedente (€554M investiti in 62 round) e risulta il terzo miglior trimestre per ammontare medio investito¹ (€4M) nel periodo analizzato
- Nei primi 9 mesi del 2022 è stato investito €1,5B+ nelle start-up oggetto della ricerca, dato superiore allo stesso periodo del 2021 (+47%), sebbene influenzato dai mega round di Satispay (Serie D, €320M²), Newcleo (Serie A, €300M) e Scalapay (Serie B, €188M)
- Come previsto a inizio anno da Growth Capital, il VC italiano è stato particolarmente resiliente nei confronti delle recenti tensioni macroeconomiche e finanziarie rispetto agli ecosistemi più avanzati. Contrariamente alla previsione di un anno flat per l'Europa, l'Italia mostrerà una crescita sostenuta rispetto al 2021

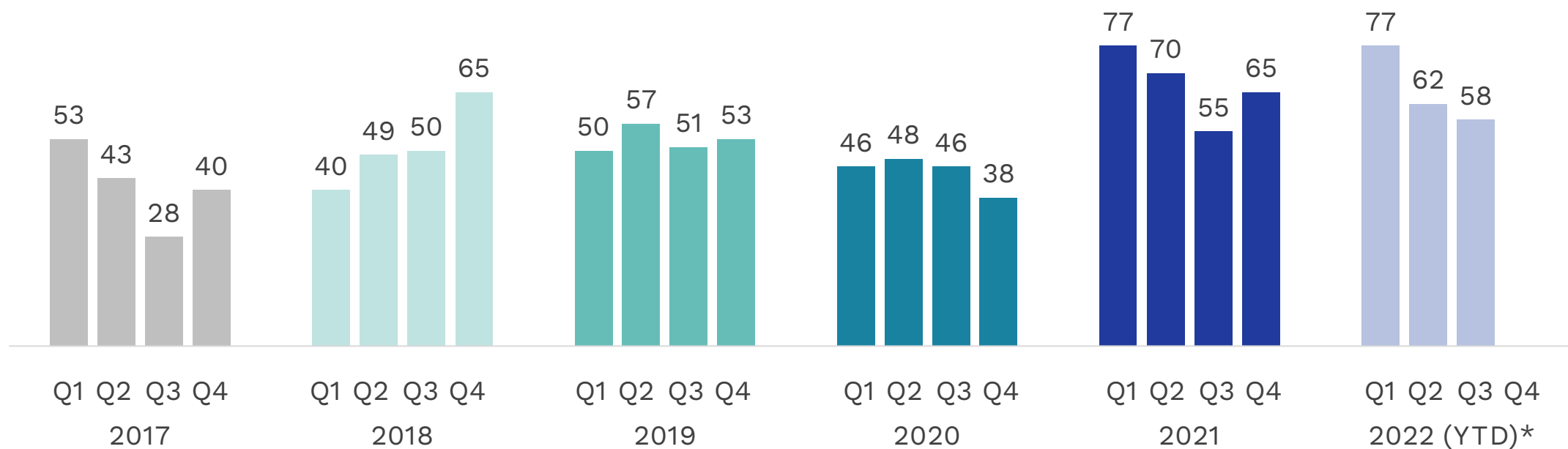


* Dati aggiornati al 30/09/2022; Note: 1. I round definiti outlier non sono stati considerati nel calcolo della media; 2. Totale comprensivo delle cessioni sul mercato secondario effettuate in occasione dell'aumento di capitale. Coerentemente con la metodologia del report, le analisi sul totale investito tengono esclusivamente conto della parte raccolta sul mercato primario

2.3. Numero di round per quarter

- Nel Q3-22 si sono registrati **58** round, dato in linea rispetto al Q2-22 (-6%) e in flessione rispetto al Q1-22 (-25%)
- Rispetto al Q1-22 (il più prolifico per numero di operazioni nel periodo analizzato), la riduzione si è concentrata al livello Seed (28 vs i 47), mentre le altre tipologie di round hanno registrato numeri comparabili (per i round dal Serie A in poi, 21 vs 17)
- Nel 2022 (YTD) sono stati annunciati **197** round (202 nello stesso periodo del 2021), con una tendenza decrescente tra i quarter simile al 2021

Numero di round per quarter

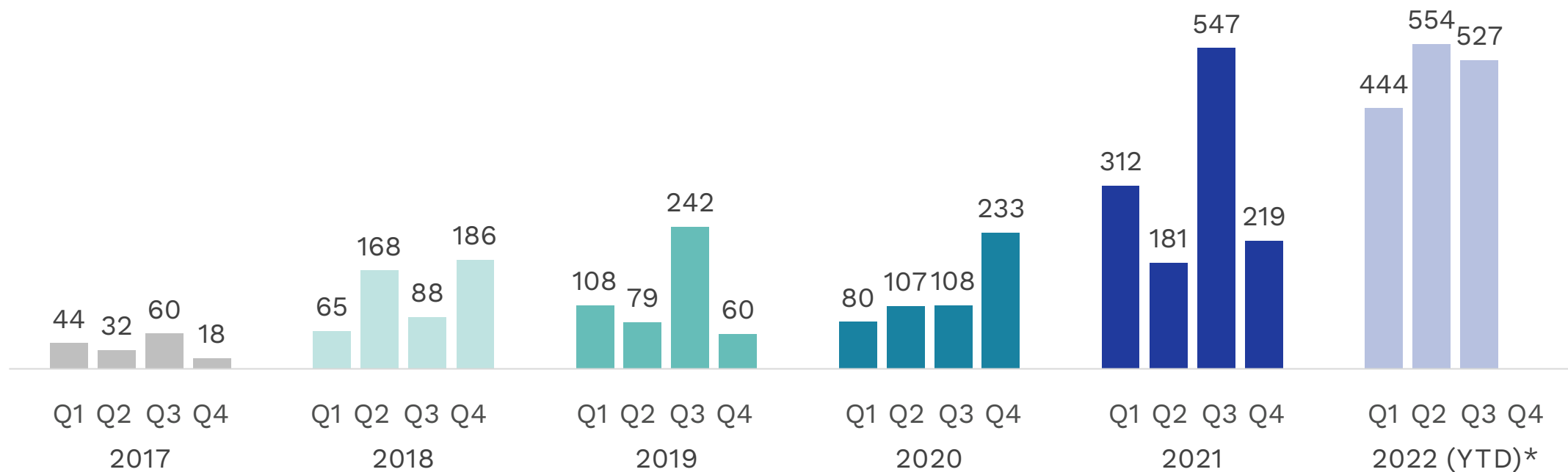


* Dati aggiornati al 30/09/2022

2.4. Totale investito per quarter

- Nel Q3-22 sono stati raccolti €527M (dato in linea con i €554M del Q2-22), con 2 mega round¹ (Casavo e Satispay)
- Guardando al trend storico, si può notare come tutti i trimestri del 2022 abbiano nettamente superato i corrispondenti quarter nei 4 anni precedenti, a eccezione del Q3-22
- Dal 2017 al 2022, il primo semestre ha pesato in media per il 42% sul totale investito nell'anno, contro il 58% dell'H2

Ammontare investito per quarter (€M)

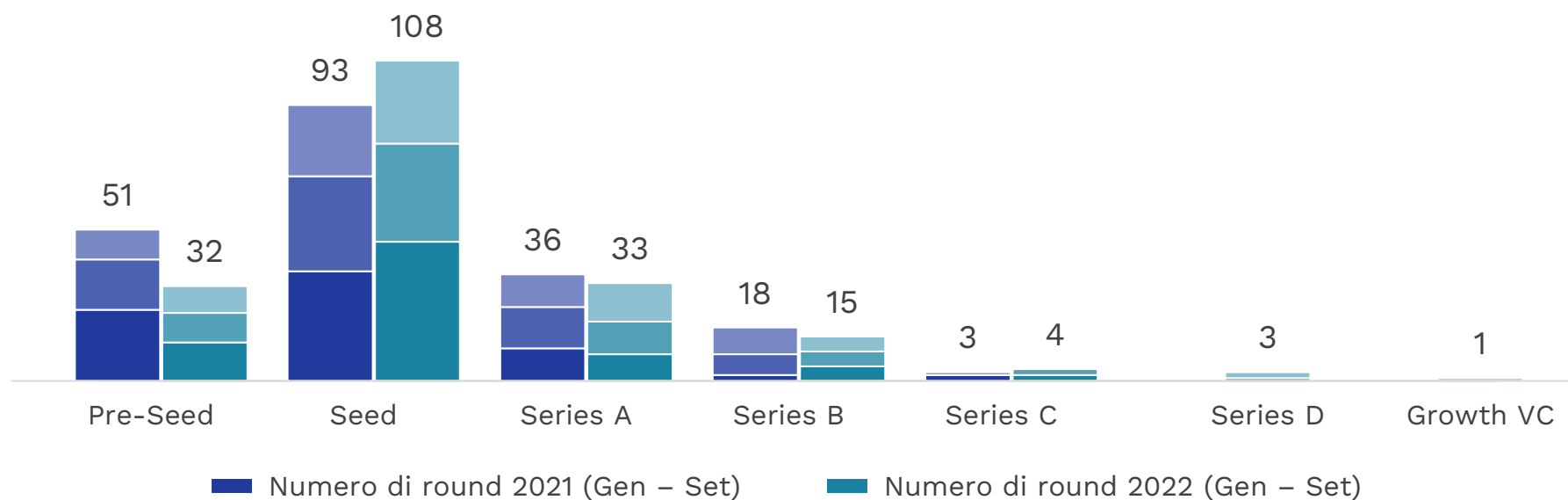


Note: 1. Per le finalità del report, si definiscono *mega round* le operazioni la cui componente di equity è uguale o superiore a €100M; * Dati aggiornati al 30/09/2022

2.5. IL 2022 (YTD) per tipologia di round

- È possibile trarre indicazioni interessanti dalla segmentazione dei round per tipologia. Nel Q3-22 sono stati registrati, tra gli altri, 28 **Seed** (vs 33 nel Q2-22), 13 **Serie A** (vs 11 nel Q2-22) e 5 **Serie B** (come nel Q2-22)
- Analizzando l'intero 2022 (YTD), i round **Seed** si confermano la tipologia più rappresentata, con 108 round chiusi finora (oltre il 50% del totale delle operazioni)
- Rispetto ai primi 9 mesi del 2021, si segnala una maggior presenza di **Seed** (+15) e di round **Late Stage**¹ (4 **Serie C**, 3 **Serie D**, 1 **Growth VC**)

Numero di round per quarter – 2022 vs 2021 (Gen – Set)

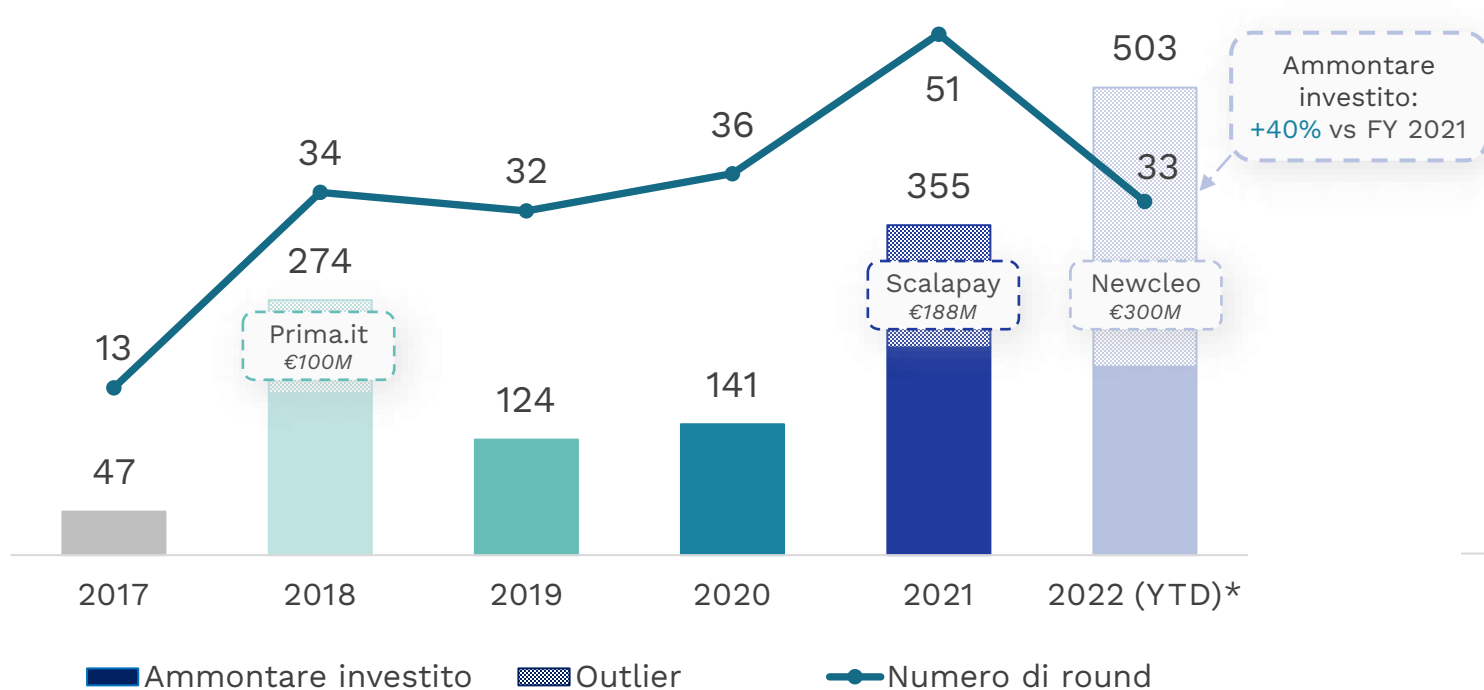


Note: 1. Per le finalità del report, si definiscono *Early Stage* i round di Serie A e Serie B, *Late Stage* i round di Serie C o superiore

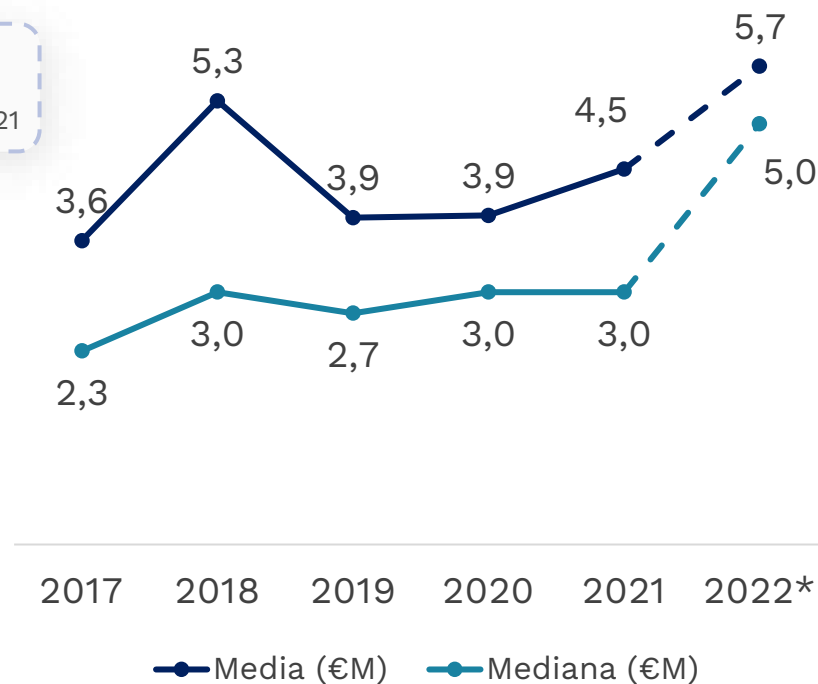
2.6. Focus: Serie A

- Nei primi 9 mesi del 2022 i **Serie A** hanno raccolto €503M, risultato in larga parte dipendente da 1 mega round registrato nel Q2 (Newcleo, €300M)
- Il Q3-22 ha visto 13 **Serie A**, con una raccolta complessiva di €84,7M e un taglio medio** di €6,9M (il secondo più alto nel periodo analizzato)
- Nel 2022 (YTD), la media dei **Serie A** ha toccato €5,7M (+27% vs 2021), mentre la mediana è aumentata in modo più marcato (+67%), raggiungendo €5,0M e convergendo alla media. La dimensione dei **Serie A** in Italia si sta avvicinando ai valori europei (mediana €7,7M nel 2021)¹

Ammontare Investito (€M) e Numero di Round



Media** e Mediana (€M)

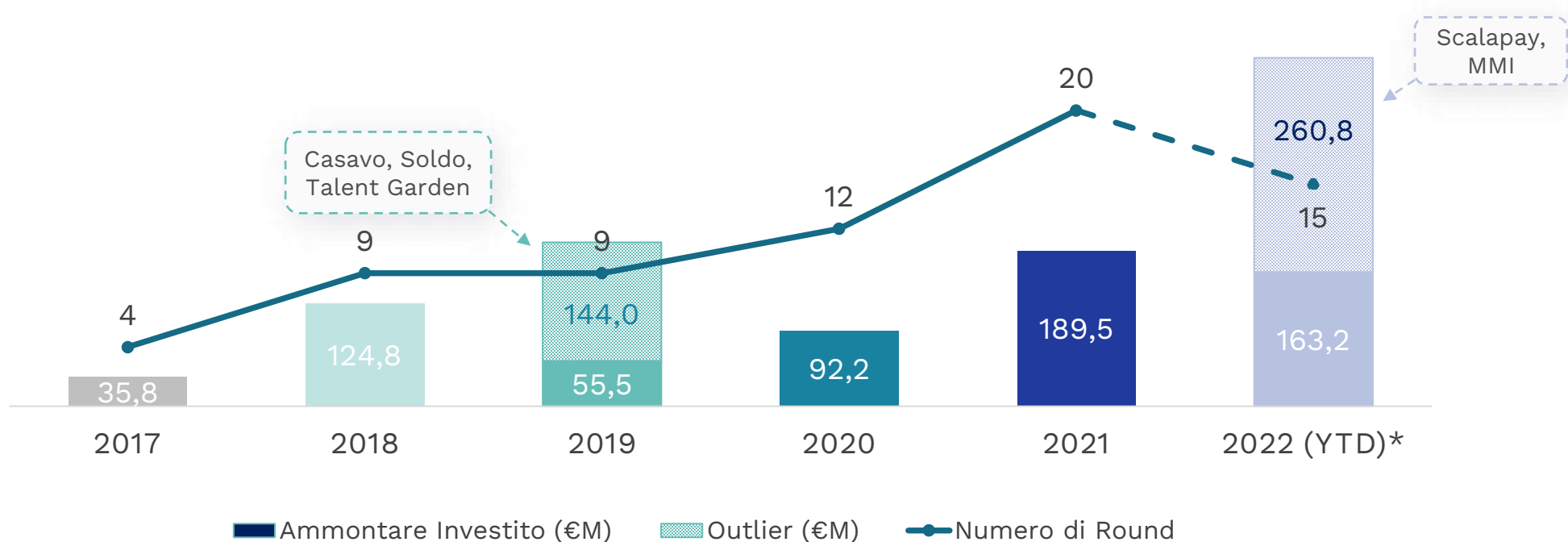


Fonti: 1. Crunchbase (2022), 'Is It Still Cheaper To Invest In European Versus US Startups?'; * Dati aggiornati al 30/09/2022; ** I round definiti outlier non sono stati considerati nel calcolo della media

2.7. Focus: Serie B

- Nei primi 9 mesi del 2022, i **Serie B** hanno raccolto €424M in 15 round, tra cui spiccano quello da €73M annunciato a luglio da Medical Microinstruments (MMI) e quello da €188M chiuso nel Q1-22 da Scalapay. Il totale investito in **Serie B** nel 2022 ha già abbondantemente superato le cifre del 2021 (+123%), mentre il numero di round rappresenta i tre quarti del 2021
- Nel 2022, i **Serie B** sono cresciuti sia per ammontare medio** (€12,6M, +32% vs 2021) che ammontare mediano (€10M, +32% vs 2021)
- A livello trimestrale, nel Q3-22 i **Serie B** hanno raccolto €108,4M in 5 round, dato in crescita rispetto al Q2 (€86,9M in 5 round)

Ammontare Investito (€M) e Numero di Round

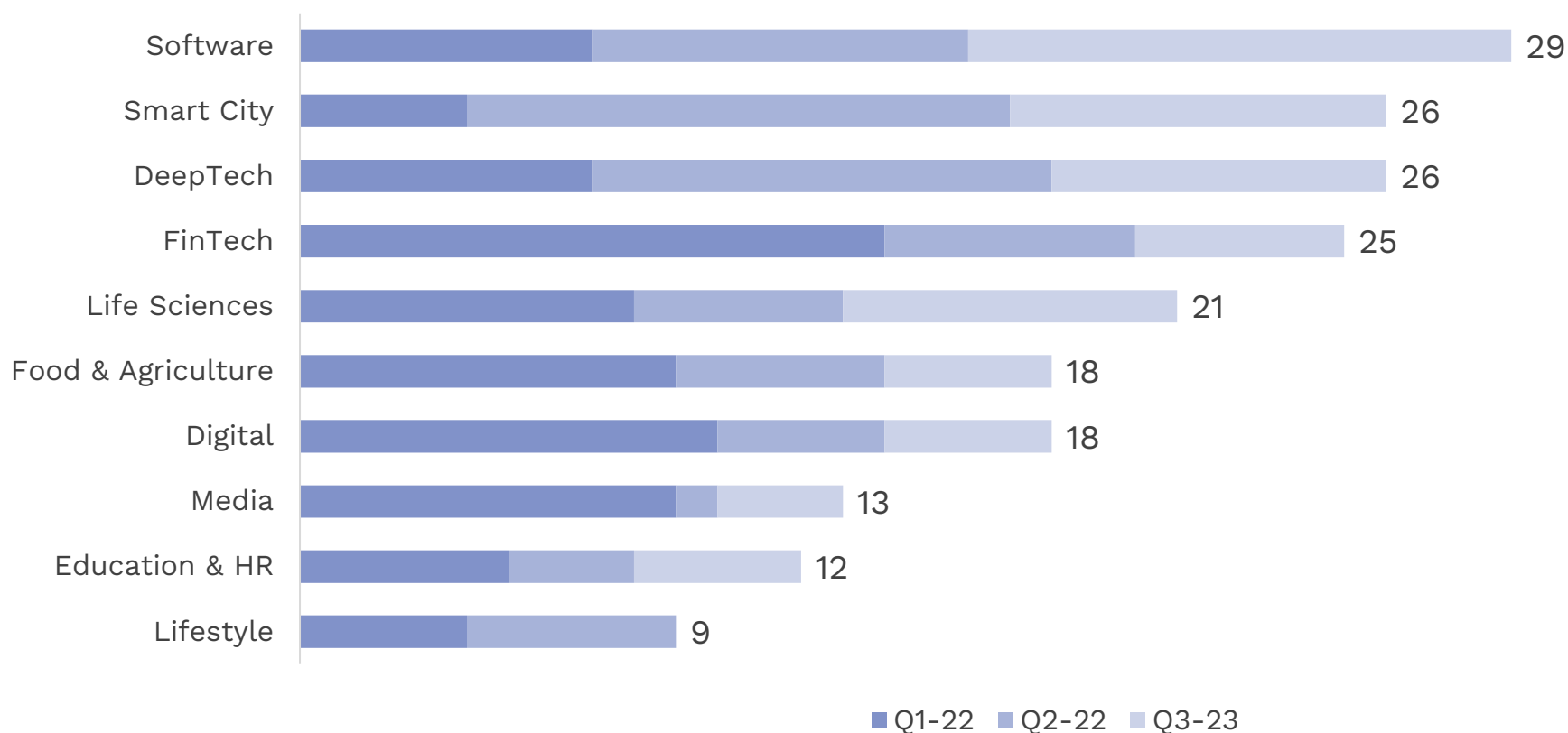


* Dati aggiornati al 30/09/2022; ** I round definiti *outlier* non sono stati considerati nel calcolo della media

3. 2022 (YTD) in Italia: Analisi per Settori e Verticali

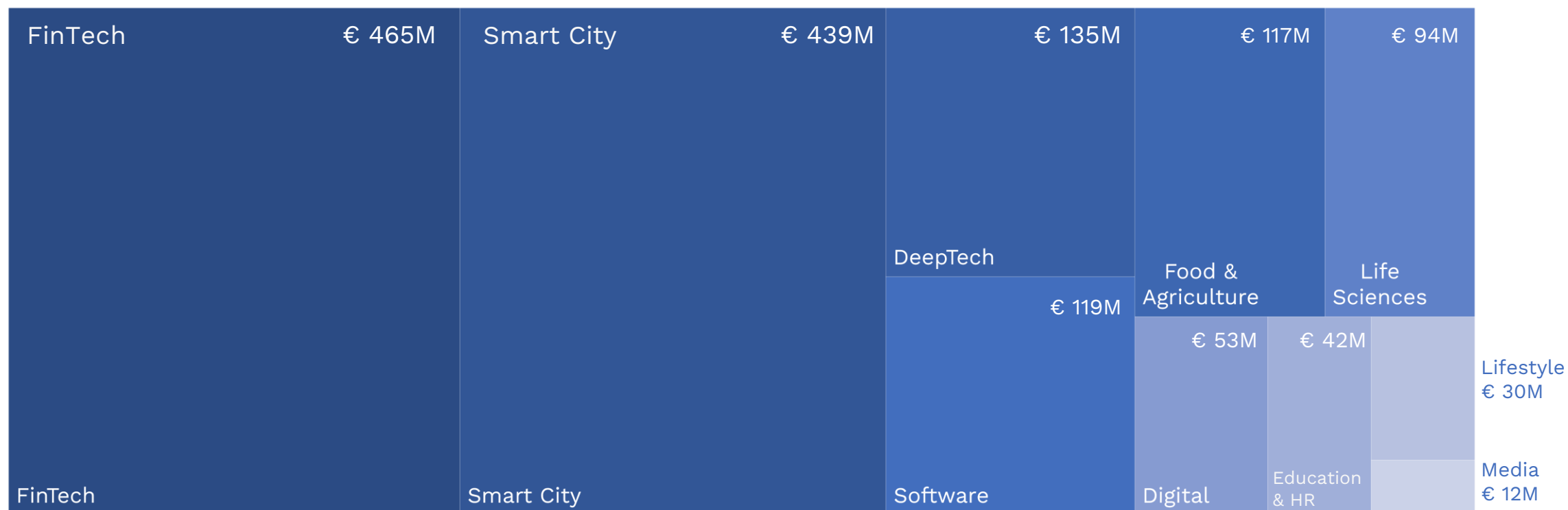
3.1. Analisi settoriale 2022 (YTD): numero di round

- Grazie ai 13 round annunciati nel Q3-22 (poco più di un quinto del totale del trimestre), **Software** risulta il settore con il maggior numero di deal nell'anno in corso (29), seguito da **Smart City** e **DeepTech** (entrambi 26)
- **Software** è anche il settore che ha mostrato la maggior crescita numerica rispetto al Q2-22 (+4 round), mentre **Lifestyle**, **Smart City** e **DeepTech** hanno subito un calo (rispettivamente -5, -4 e -3)



3.2. Analisi settoriale 2022 (YTD): ammontare investito

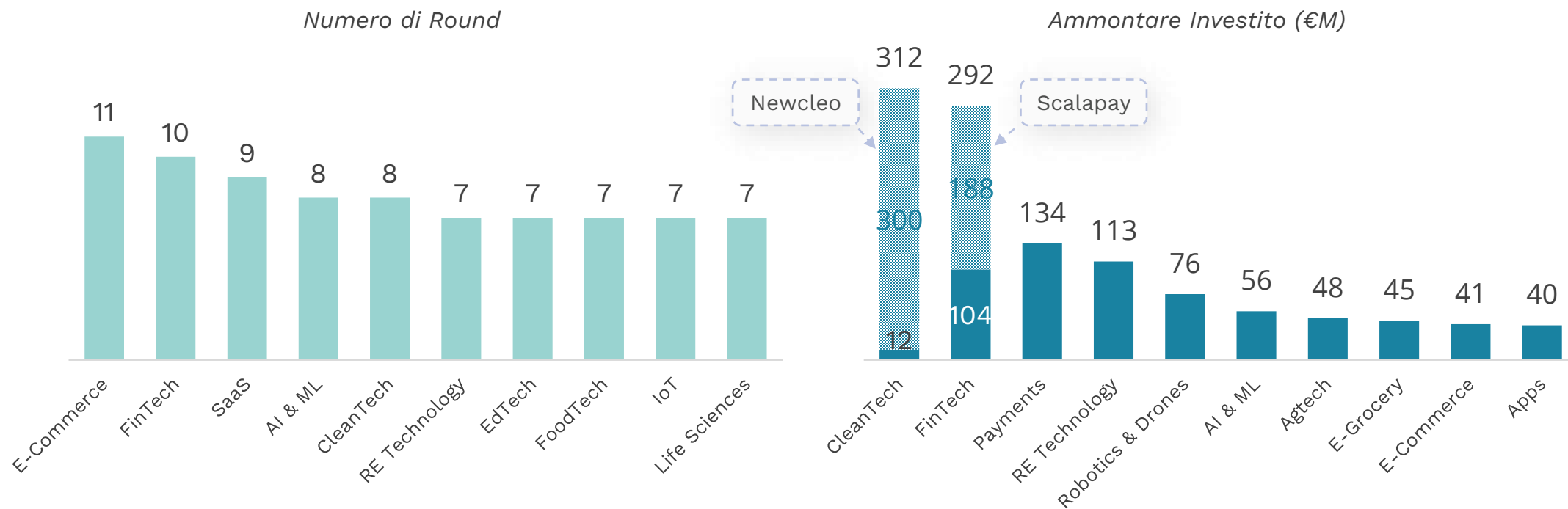
- FinTech (€465M) è il settore in cui è stato investito di più nel 2022 (YTD) includendo anche gli *outlier* Satispay¹ e Scalapay
- Considerando anche Smart City (439M*) e DeepTech (135M*), i top 3 settori pesano per il 69% sugli investimenti totali nel 2022



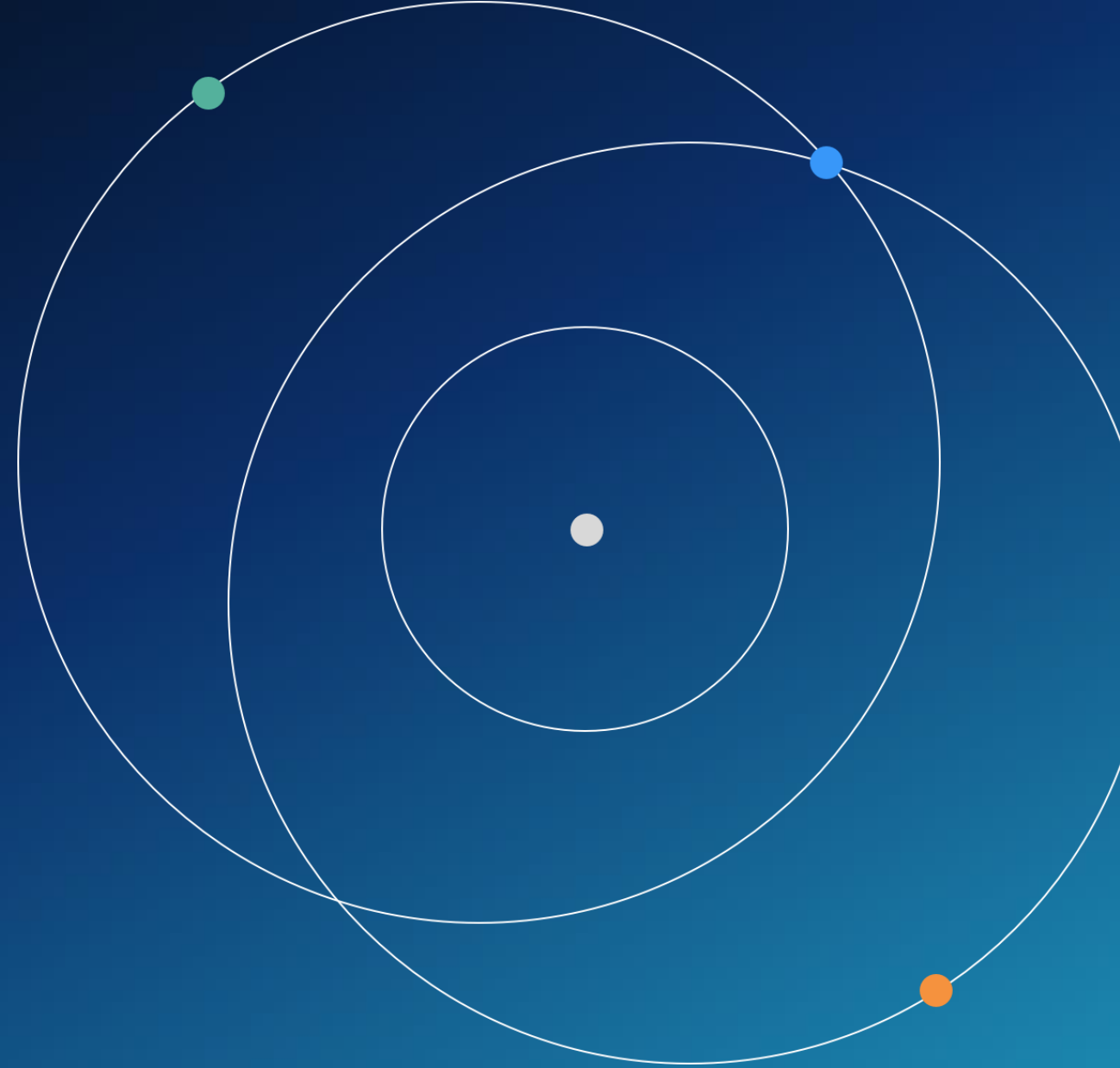
Note: coerentemente con la metodologia del report, le analisi sul totale investito per settore tengono esclusivamente conto della porzione del round di Satispay raccolta sul mercato primario; * Valori compensivi dei round definiti *outlier*

3.3. Analisi per Verticali 2022 (YTD)

- Per offrire una panoramica più completa, ogni settore oggetto di analisi è stato suddiviso in verticali. Ad esempio, il settore DeepTech comprende (tra gli altri) i verticali AI & Machine Learning (AI&ML) e Big Data. L'assegnazione dei verticali ai 10 settori è disponibile in [Appendix](#)
- Nei primi 9 mesi del 2022, **E-Commerce** è stato il verticale più rilevante in termini di numero di deal (11), seguito da **FinTech** (10) e **SaaS** (9)
- **CleanTech** si posiziona al vertice per ammontare investito, sebbene i €312M raccolti dipendano per più del 95% da 1 solo round. I primi due verticali hanno raccolto oltre €600M, contribuendo al 39% degli investimenti totali effettuati nell'anno








4. Top 5 Deal, Investitori esteri e le Exit del Q3-22



4.1. Top 5 Deal Q3-22

- L'analisi dei top 5 deal del quarter mostra un aumento della presenza di round Late Stage, il che avvicina l'Italia agli ecosistemi più maturi. Le 2 operazioni sopra i €100M di [Satispay](#) e di [Casavo](#) hanno contribuito in maniera rilevante al totale investito nel trimestre
- Si segnala che i €320M del Serie D di [Satispay](#)¹ sono in parte composti da cessioni sul mercato secondario (la scomposizione del round non è stata divulgata), mentre i €340M annunciati da [Bending Spoons](#) sono costituiti per circa €40M da equity e per il resto da debito²

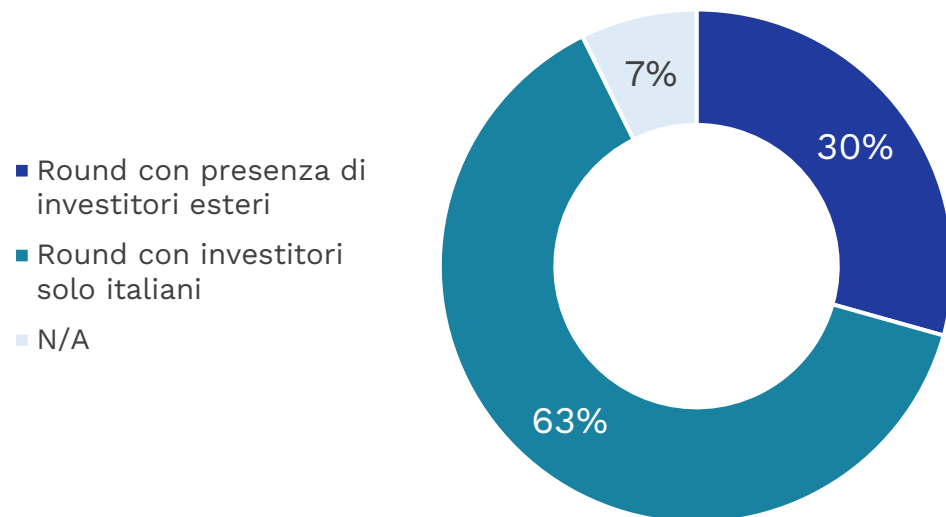
START-UP	DEAL SIZE	DEAL STAGE	VERTICALE	INVESTITORI ³
 satispay	€ 320M ³	Serie D	Payments	Addition, Greyhound, Coatue, Lightrock Block, Tencent, Mediolanum
 CASAVO	€ 100M	Serie D	RE Technology	Exor, Greenoaks, Project A Ventures, 360 Capital Partners, P101, Picus Capital, Bonsai Partners
 MMI CONNECTING LIFE	€ 73M	Serie B	Robotics	Deerfield Management, RA Capital Management, Biostar Capital, Andera Partners, Fountain Healthcare Partners, Panakès Partners, Sambatech
 BENDING SPOONS	€ 40M ²	Growth VC	Apps	H14, Nuo Capital, Tamburi Investment Partners, International Business Angels
 FARM TECHNOLOGIES	€ 17M	Serie C	AgTech	Swisscom Ventures, Grey Silo Ventures, Neva SGR, Nova Capital, United Ventures, TiVenture, Emerald Technology Ventures

Note: 1. Il totale del round si intende comprensivo delle cessioni sul mercato secondario effettuate in occasione dell'aumento di capitale. Coerentemente con la metodologia del report, le analisi quantitative tengono conto solo della parte raccolta sul mercato primario; 2. Il round è composto da €300M di debito e €40M di equity (source: [Milano Finanza](#)). Coerentemente con la metodologia del report, solo la componente di equity è stata considerata ai fini delle analisi quantitative; 3. [Investitore Internazionale](#)

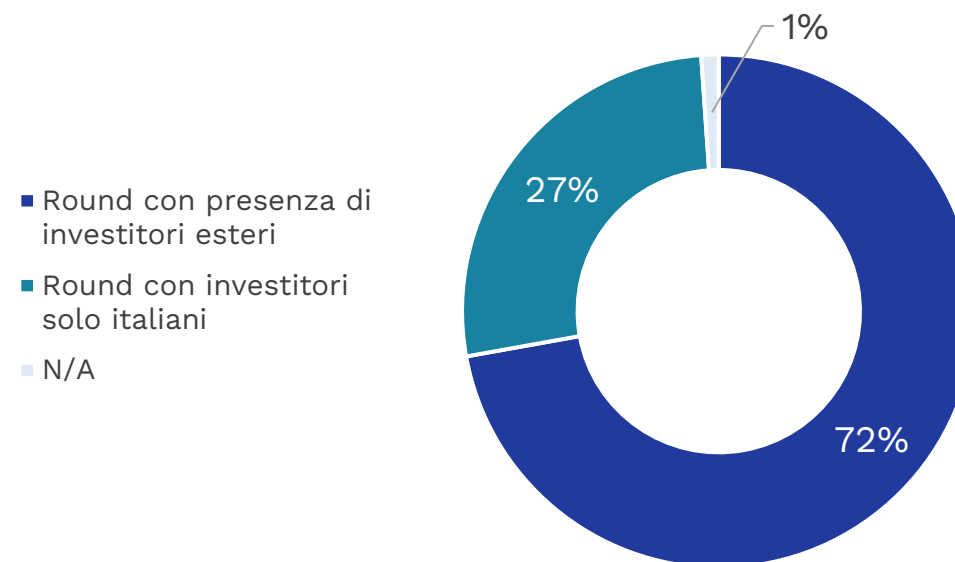
4.2. Impatto investitori esteri nei round €1M+ YTD-22

- L'analisi sull'incidenza degli investitori esteri nel VC italiano considera i soli deal €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*
- Nel 2022 (YTD), gli investitori esteri hanno partecipato al **30%** dei round (vs 25% nel 2021). In termini di ammontare raccolto, il 2022 ha visto l'aumento dell'incidenza dei round con presenza di investitori internazionali (**72%** vs 57% nel 2021), un trend già anticipato nelle edizioni precedenti dell'Osservatorio Trimestrale VC e che ci si attende proseguirà nel medio-lungo periodo
- Inoltre, nel 2022 (YTD) gli investitori esteri hanno partecipato a round che hanno dimensione media¹ più che doppia rispetto a quelli con soli investitori nazionali (**€10,5M** vs €4,9M)

Numero di round €1M+



Ammontare investito round €1M+



1. I round definiti *outlier* non sono stati considerati nel calcolo della media

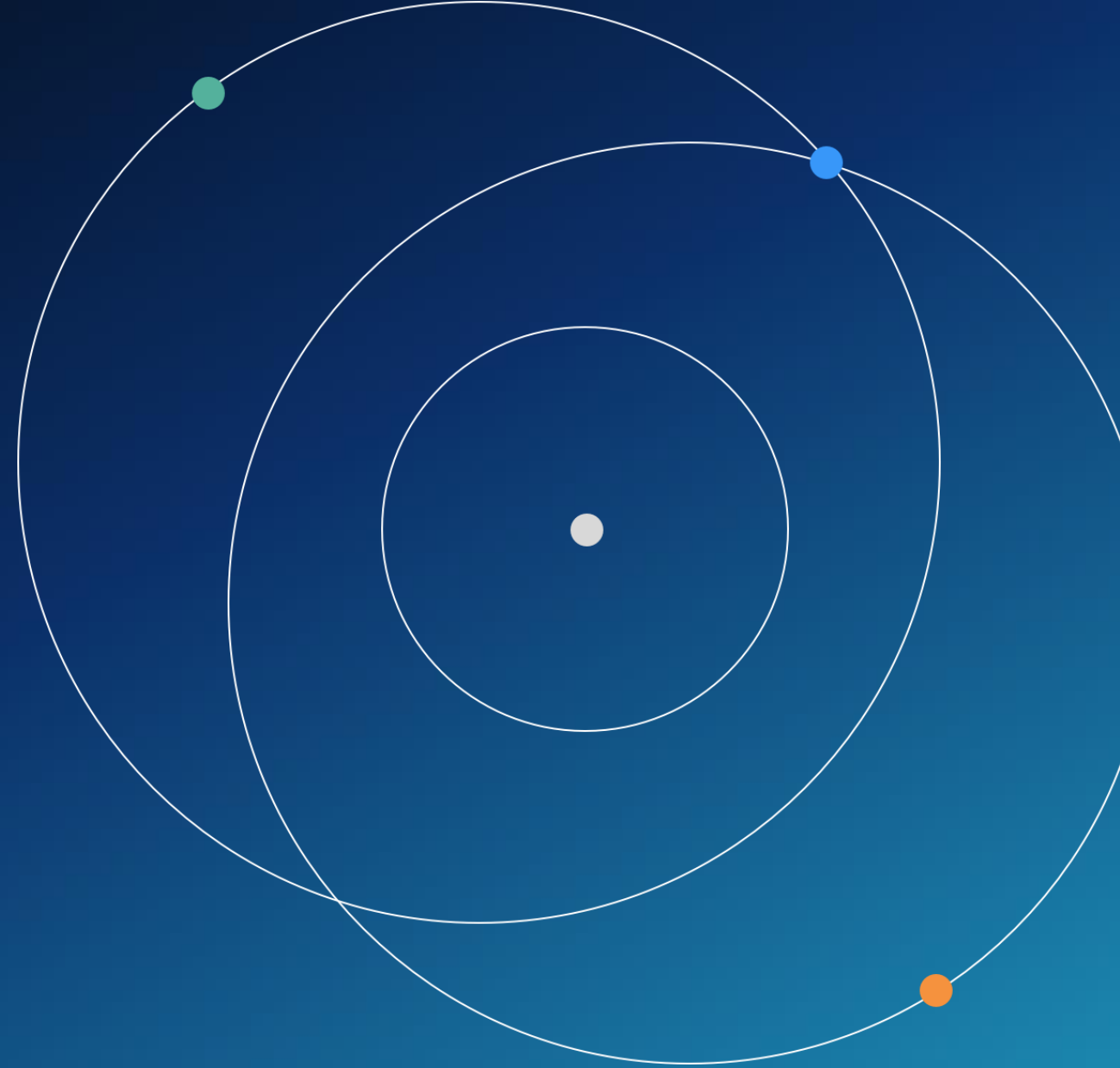
4.3. Le Exit del Q3-22

- Nel Q3-22 le start-up italiane sono state protagoniste di 9 exit, dato in linea con il Q2-22
- Al livello settoriale, **Software** (3) e **Digital** (3) hanno coinvolto la maggior parte degli eventi di liquidità nel periodo analizzato
- Per il secondo trimestre consecutivo non sono state registrate IPO

Target	Tipologia Exit	Acquirente / IPO Market	Settore	Enterprise Value	% Vendita
Askdata	M&A	SAP	Software	Undisclosed	100%
Aulab	M&A	Gruppo Multiversity	Education & HR	Undisclosed	61%
Evensi	M&A	Events.com	Media	Undisclosed	100%
Indigo.ai	M&A	Vedrai	Software	Undisclosed	60%
Musixmatch	M&A	TPG	Media	Undisclosed	Undisclosed
ProfumeriaWeb	M&A	Farmacosmo	Digital	€ 4,1M	70%
ProntoPro	M&A	Armut	Digital	Undisclosed	100%
Synapta	M&A	Spazio Dati (Cerved)	Software	Undisclosed	100%
Vidra	M&A	Axierve	Digital	Undisclosed	100%

Note: ai fini del report, sono state considerate *exit* le operazioni di vendita della maggioranza delle quote o azioni societarie (50%+) attraverso M&A o IPO

5. L'Italia nello scenario europeo



5.1. Il VC in Europa - Key highlights

Ammontare Investito

L'H1-22 è il secondo semestre più florido per investimenti VC (\$58,6B) dopo l'H1-21 (\$59,9B). Rispetto all'H1-21, in crescita (+21%) il raccolto da start-up Early Stage (\$16,9B vs \$14,0B), in calo (-8%) quello da start-up Late Stage (\$40,6B vs \$44,0B)

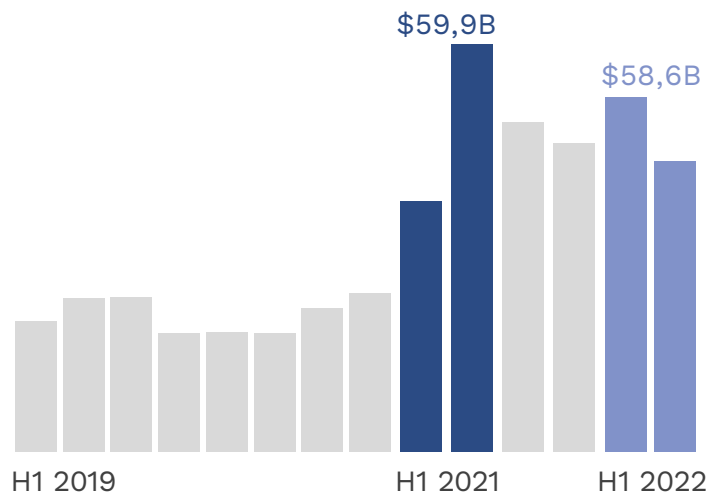
M&A in crescita

Il numero di acquisizioni e buyout ha raggiunto i massimi storici con 1.600+ transazioni. I buyer hanno beneficiato del generale taglio delle valutazioni del periodo per acquisire start-up e scale-up a sconto

IPO in calo

Dopo il record del 2021, il numero di quotazioni è calato ai minimi storici. L'H1-22 ha visto il crollo delle valutazioni di società tech (e non solo) quotate, con la diretta conseguenza del posticipo o della cancellazione delle IPO

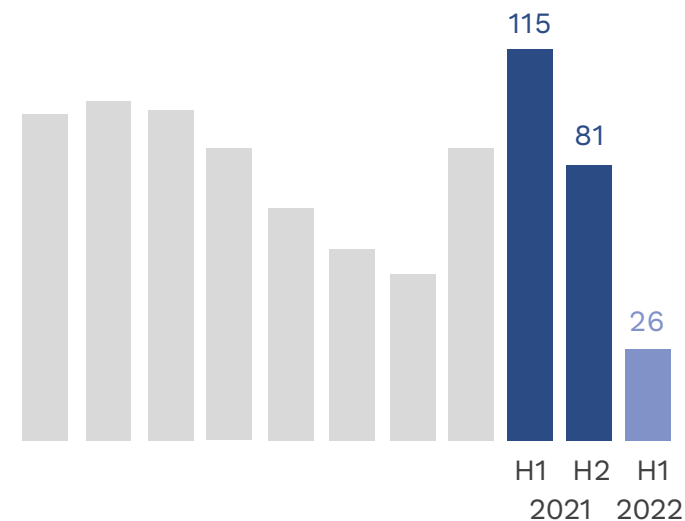
Ammontare investito, Europa



Numero di M&A e Buyout, Europa



Numero di IPO e SPAC, Europa

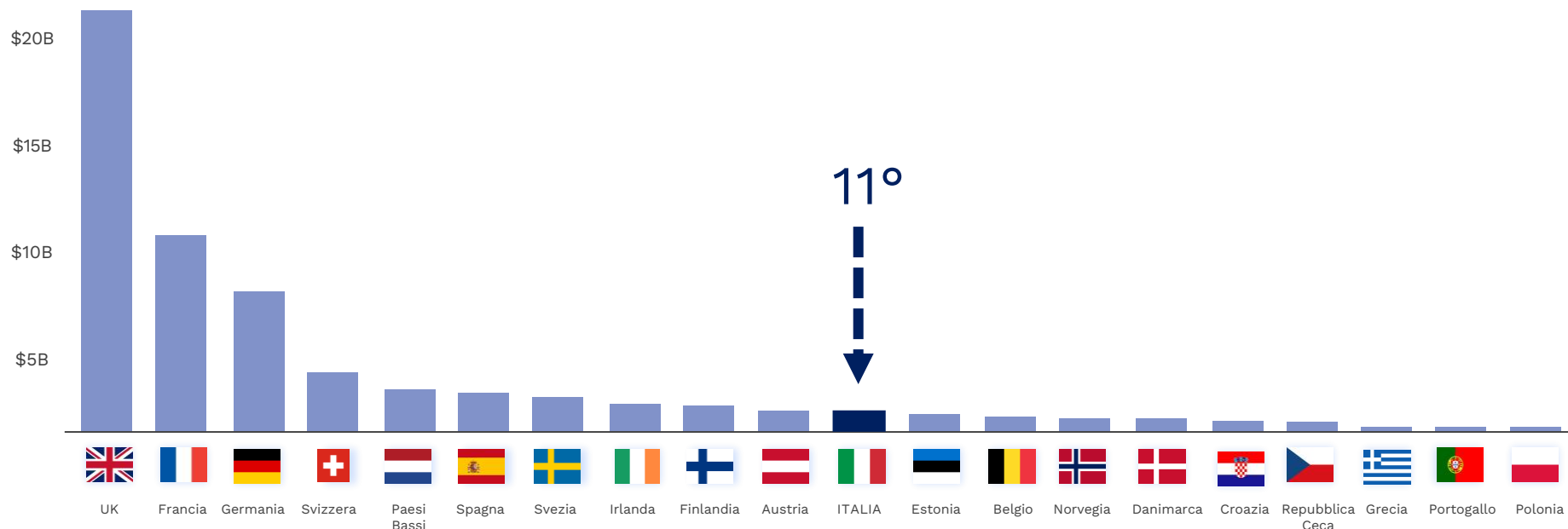


Fonte: Dealroom, European VC Pulse Check H1-22

5.2. L'Italia in Europa

- Nonostante la significativa *crescita percentuale* attesa rispetto al 2021, l'Italia è all'**11° posto** per ammontare investito tra i Paesi Europei e al **24°** per ammontare investito pro capite, dietro alla Grecia e davanti alla Slovenia

Ammontare investito
H1-22 - Europa



Ammontare investito pro capite
H1-22 - Europa

1		Estonia	\$750
2		Islanda	\$460
3		Svizzera	\$340
4		Lussemburgo	\$329
...			
23		Grecia	\$35
24		ITALIA	\$18
25		Slovenia	\$10
...			
39		Bosnia & Erz.	\$1

Fonte: Dealroom, European VC Pulse Check H1 2022

6. Considerazioni finali



6.1. Considerazioni finali

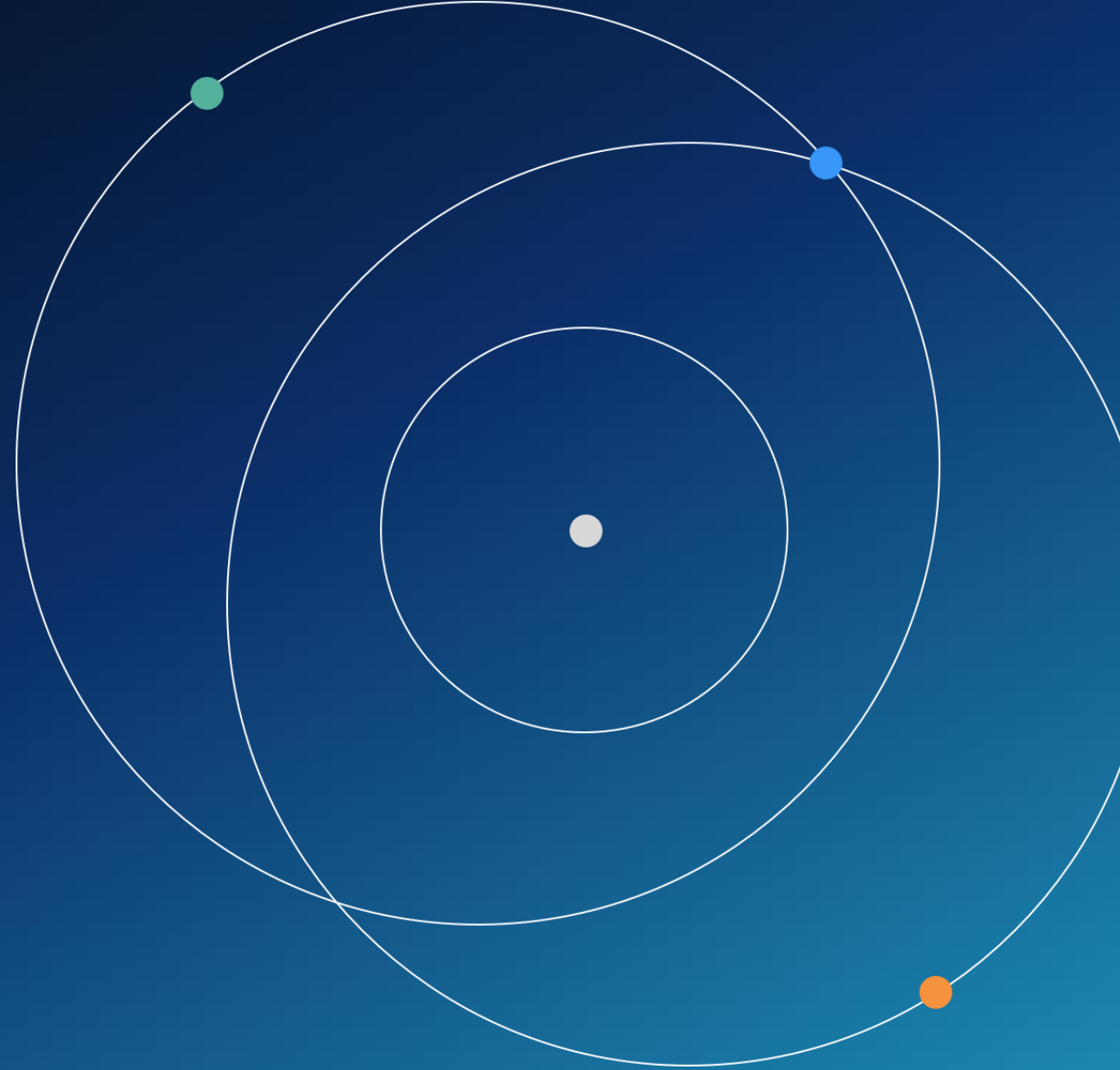
Il Q3-22 e il 2022 (YTD) in sintesi

- Il Q3-22 è stato uno dei migliori di sempre per il VC italiano (€527M investiti in 58 round)
- Nel 2022 (YTD) oltre €1,5B raccolti in Italia (+47% vs stesso periodo 2021), in contrasto con i risultati flat registrati in Europa
- Come da noi previsto, partecipazione degli investitori esteri nel VC italiano in costante crescita (30% dei round €1M+ nel 2022 (YTD) conta almeno 1 investitore straniero) con dimensione media dei relativi deal quasi doppia rispetto a quelli con soli investitori nazionali

Lo scenario nel medio periodo

- L'Italia raggiungerà €1,8B-€2,0B nel 2022, continuando una crescita sostenuta in controtendenza con gli altri mercati VC sviluppati
- L'EDC italiano continua a crescere ed è ora paragonabile a quello francese di 3-4 anni fa
- Confermato il nostro outlook negativo sulle valutazioni, impattate diversamente a seconda di geografia, settore e modello di business

Appendix



Assegnazione dei verticali ai settori (1/4)

SETTORE	VERTICALI ASSEGNATI			
DeepTech	3D Printing	Construction Technology	Information Technology	Robotics & Drones
	3D Technology	Drones	Internet of Things	Sales Automation
	Advanced Manufacturing	Engineering	Machinery Manufacturing	Sensor
	Architecture	Field Support	Manufacturing	Space Technology
	Augmented Reality	Google Glass	Nanotechnology	Virtual Reality
	B2B	Hardware	Personal Development	Wearables
	Biometrics	Industrial Automation	Pet Technology	Wearables & Quantified Tech
	Building Material	Industrial Manufacturing	Professional Services	
	Construction	Industrials	RFID	
Digital	Digital Car Wash	Health Services	Mobile Commerce	Second Hand
	Digital Laundry	Home Decor	Nautical	Ticketing
	Drug Delivery	Home Services	Online Portals	
	E-Commerce	Marketplace	Price Comparison	
	Handmade	Mobile	Procurement	
Education & HR	Career Planning	Developer Platform	GreenTech	Knowledge Management
	Communities	EdTech	HR Tech	Recruiting
	Consulting	Education	Human Resources	Tutoring
	Corporate Training	E-Learning	ICT	Video
	Dental Education	Green Consumer Goods	Incubators	

Assegnazione dei verticali ai settori (2/4)

SETTORE	VERTICALI ASSEGNATI			
FinTech	Accelerator	Cryptocurrency/Blockchain	Investment	Service Industry
	Auto Insurance	Digital Signage	Invoice Trading	Small and Medium Businesses
	Banking	Finance	Legal Tech	Startup Studio
	Blockchain	Financial Services	Mobile Payments	Trading
	Commercial Insurance	FinTech	Payments	Venture Builder
	Credit	Health Insurance	Personal Finance	
	Crowdfunding	Insurance	Privacy	
	Cryptocurrency	Insurtech	Real Estate Investment	
Food & Agriculture	Agriculture	Food	Geospatial	Precision Farming
	Agtech	Food and Beverage	Home and Garden	Restaurant Technology
	Craft Beer	Food Delivery	Loyalty Programs	Restaurants
	E-Grocery	Food Processing	Nutrition	Vertical Farming
	Farming	FoodTech	Packaging Services	Wine And Spirits
Life Sciences	Biotechnology	Electronic Health Record (EHR)	HealthTech	Oncology
	Diabetes	FemTech	Hospital	Pharmaceutical
	Digital Health	Health Diagnostics	Life Sciences	Therapeutics
	Drug Discovery	Healthcare	Medical Device	

Assegnazione dei verticali ai settori (3/4)

SETTORE	VERTICALI ASSEGNATI			
Lifestyle	Art	Environmental Consulting	OnlineAuctions	Storage
	Beauty	Fashion	Phototech	Subscription
	Business Travel	Fitness	Product Design	Tourism
	Circular Economy	Leisure	Retail	Travel
	Clothing	Lifestyle	Retail Technology	Travel Accommodations
	Cosmetics	LOHAS & Wellness	Shoes	
Media	Ad Network	Content Creators	Family	Shopping
	AdTech	Content Delivery Network	Gaming	Social Media
	Advertising	Content Marketing	Marketing	Social Media Management
	Advertising Platforms	Customer Service	Marketing Tech	Social Media Marketing
	Audio	Digital Marketing	Media	Social Network
	AudioTech	Digital Media	Media and Entertainment	Sports
	Broadcasting	eSports	Music	Sustainability
	Communications Infrastructure	Event Management	Podcast	TMT
	Content	Events	Publishing	Video Advertising

Assegnazione dei verticali ai settori (4/4)

SETTORE	VERTICALI ASSEGNATI			
Smart City	Automotive	Delivery Service	Hospitality	Railroad
	Autonomous vehicles	Electric Vehicle	House Rental	Raw Materials
	Boating	Energy	Logistics	Real Estate Technology
	Cannabis	Energy Efficiency	Marine Technology	Renewable Energy
	Cleantech	Energy Management	Materials	Ridesharing
	Climate Tech	Energy Storage	Micro-Mobility	Sharing Economy
	Consumer Electronics	Environmental Engineering	Mobility Tech	Smart Cities
	Co-working platform	Fleet Management	Oil & Gas	Supply Chain Tech
	Cycling	Green Energy	PropTech	Transportation
	Delivery	Home Rental	Public Safety	
Software	Analytics	Computer	IaaS	Security
	Application Performance Management	Consumer Software	Information Services	Self-Storage
	Apps	CRM	Internet	Social Impact
	Artificial Intelligence	Cybersecurity	IT Management	Software
	Artificial Intelligence & Machine Learning	Developer APIs	Machine Learning	Sport
	Big Data	Developer Tools	Management Software	Sport Management
	Business Intelligence	Digital Entertainment	Mobile Apps	Telecommunications
	Cloud Computing	DRM	Natural Language Processing	UXDesign
	Cloud Data Services	Electronics	Navigation	Web Development
	Cloud Infrastructure	Enterprise Resource Planning (ERP)	PaaS	Web Hosting

GROWTH CAPITAL RESEARCH TEAM



Fabio Mondini de Focatiis

Founding Partner



Giacomo Bider

Senior Analyst



Marco Parente

Analyst



Camilla Maver

Communication Manager





Growth Capital è l'advisor leader in Italia per aumenti di capitale e operazioni di finanza straordinaria per scaleup. Growth Capital consente ai migliori imprenditori di strutturare e finalizzare fundraising o M&A con gli investitori del proprio network (Venture Capital, Family Office, Corporate e Business Angels), con un approccio tailor made lungo tutte le fasi del processo, che consente alla scaleup di continuare a crescere e concentrarsi sulla gestione del business. Growth Capital supporta inoltre Corporate e investitori nell'individuare i deal più promettenti sul mercato.



Italian Tech Alliance - già VC Hub Italia - è l'associazione italiana del venture capital, degli investitori in innovazione (business angel, family office e corporate) e delle start-up e PMI innovative italiane. È stata fondata nel 2019 dai gestori dei principali fondi di venture capital attivi in Italia e oggi conta oltre 60 soci investitori, oltre 140 tra le principali start-up e imprese innovative italiane e 26 soci sostenitori. Gli investitori di Italian Tech Alliance gestiscono asset per circa 1,3 miliardi di euro e hanno investito in oltre 250 start-up italiane ad alto potenziale di crescita e a forte contenuto tecnologico.

I dati actual e forecast presentati nell'Osservatorio sono estratti da database e fonti pubbliche. Growth Capital S.r.l. non sarà in ogni caso responsabile per eventuali errori, omissioni e/o imprecisioni relativamente ai dati finanziari e le analisi.



Osservatorio Trimestrale sul Venture Capital Italia Q3-22
