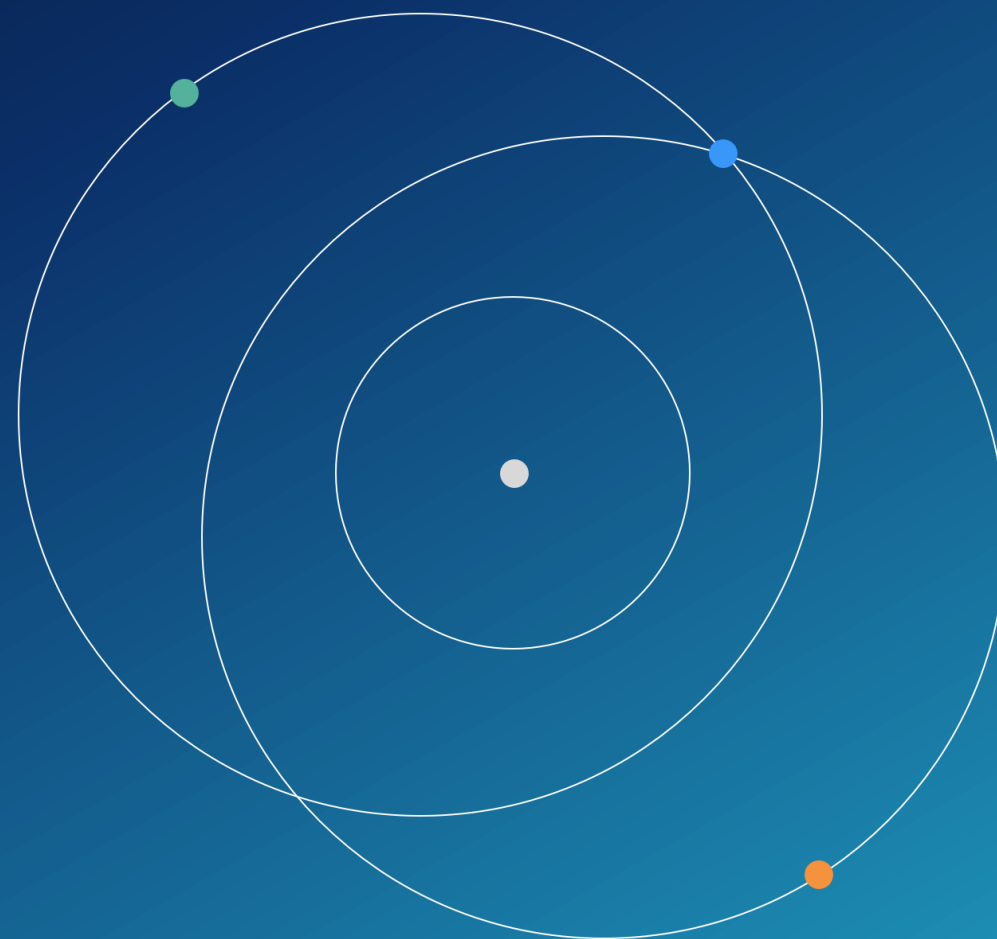




ITALIAN
TECH
ALLIANCE

Osservatorio Trimestrale sul Venture Capital Italia Q3-22



 Growth Capital

 [growthcapital.it](https://www.growthcapital.it)

 Italian Tech Alliance

 [italiantechalliance.com](https://www.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

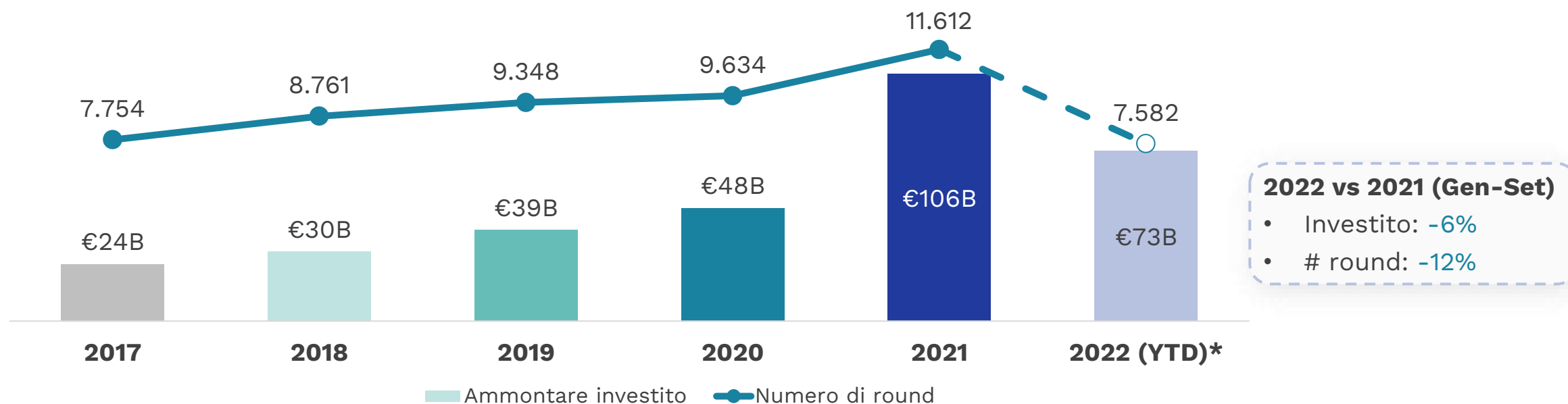
Note: 1. Il totale del round di Satispay si intende comprensivo delle cessioni sul mercato secondario effettuate in occasione dell'aumento di capitale. Coerentemente con la metodologia del report, le analisi quantitative tengono esclusivamente conto della parte raccolta sul mercato primario

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



2.1. Il Venture Capital in Europa

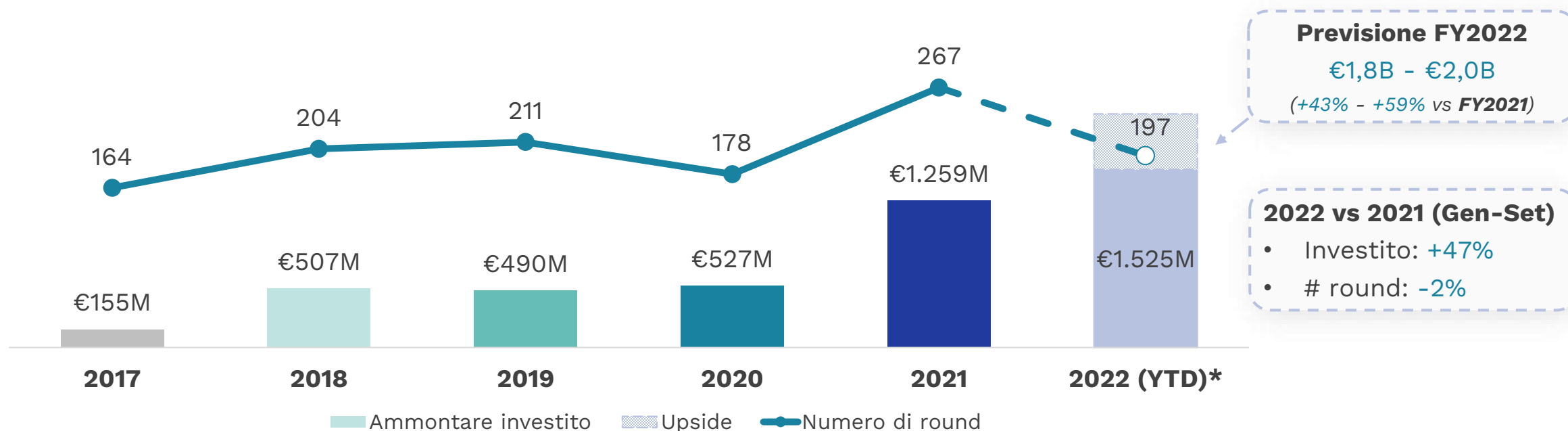
- Il **Q3-22** ha registrato un rallentamento dell'attività VC in Europa: sono stati annunciati **1.549** round (**-47%** vs **Q2-22**), con una raccolta complessiva di **€18,4B** (**-29%** vs **Q2-22**)¹
- I risultati del **Q3-22** portano gli investimenti nei **primi 9 mesi** dell'anno a **€73B** (**-6%** 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 investito**¹ (€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 **Satsipay** (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

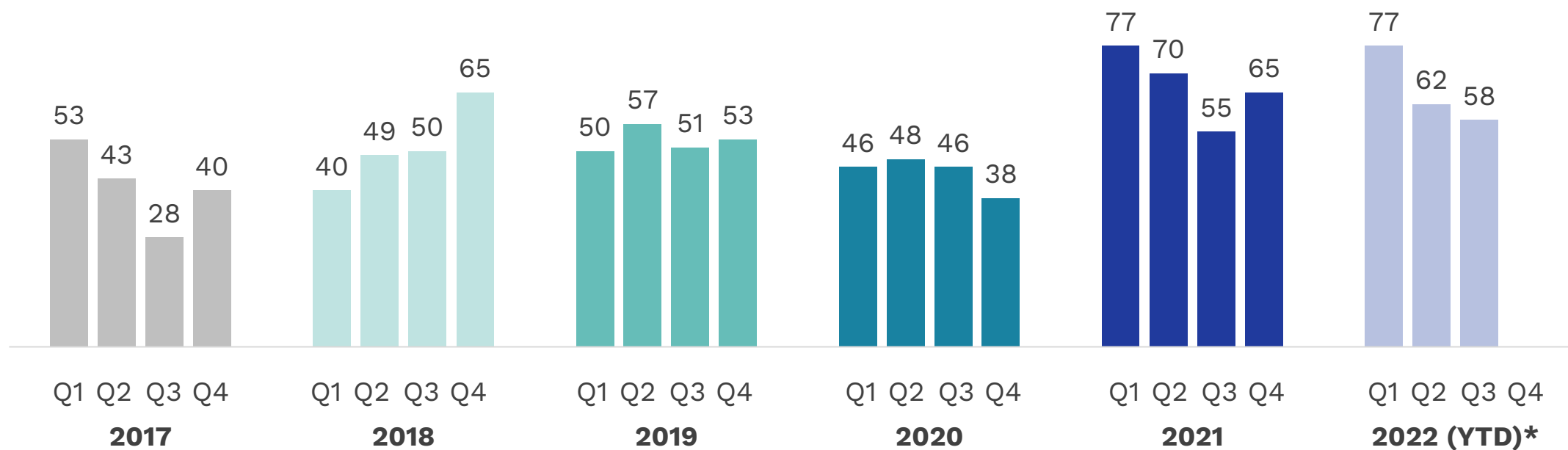


* Dati aggiornati al 30/09/2022; **Note:** **1.** I round definiti *outlier* non sono stati considerati nel calcolo della media; **2.** Totale comprensivo delle cessioni sul mercato secondario effettuate in occasione dell'aumento di capitale. Coerentemente con la metodologia del report, le analisi sul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

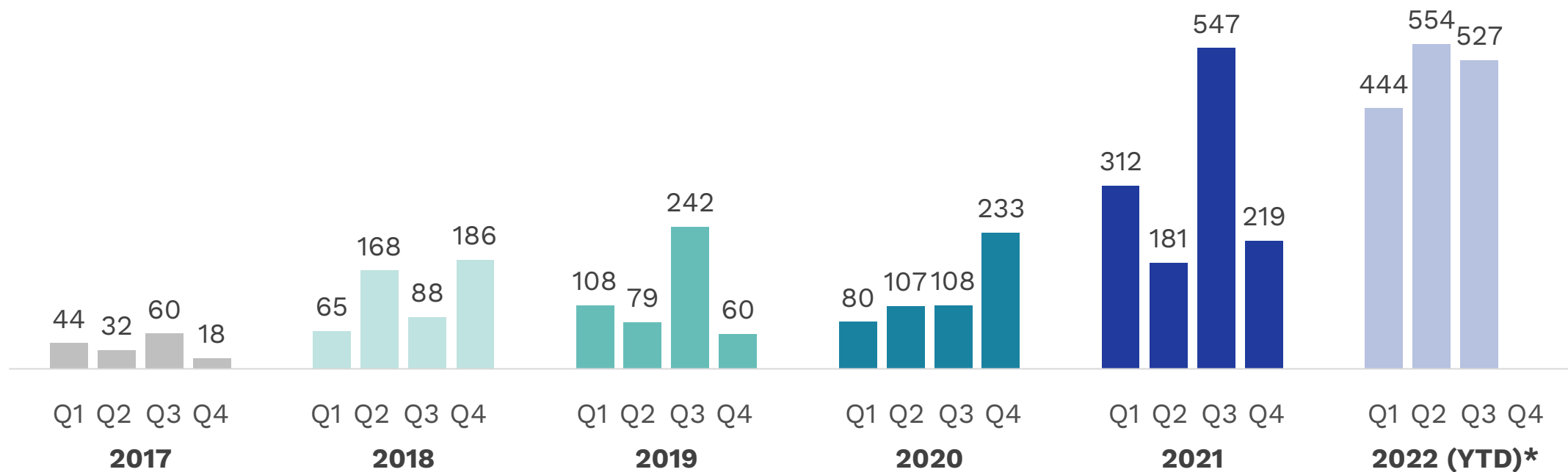


*Dati aggiornati al 30/09/2022

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 round**¹ (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)

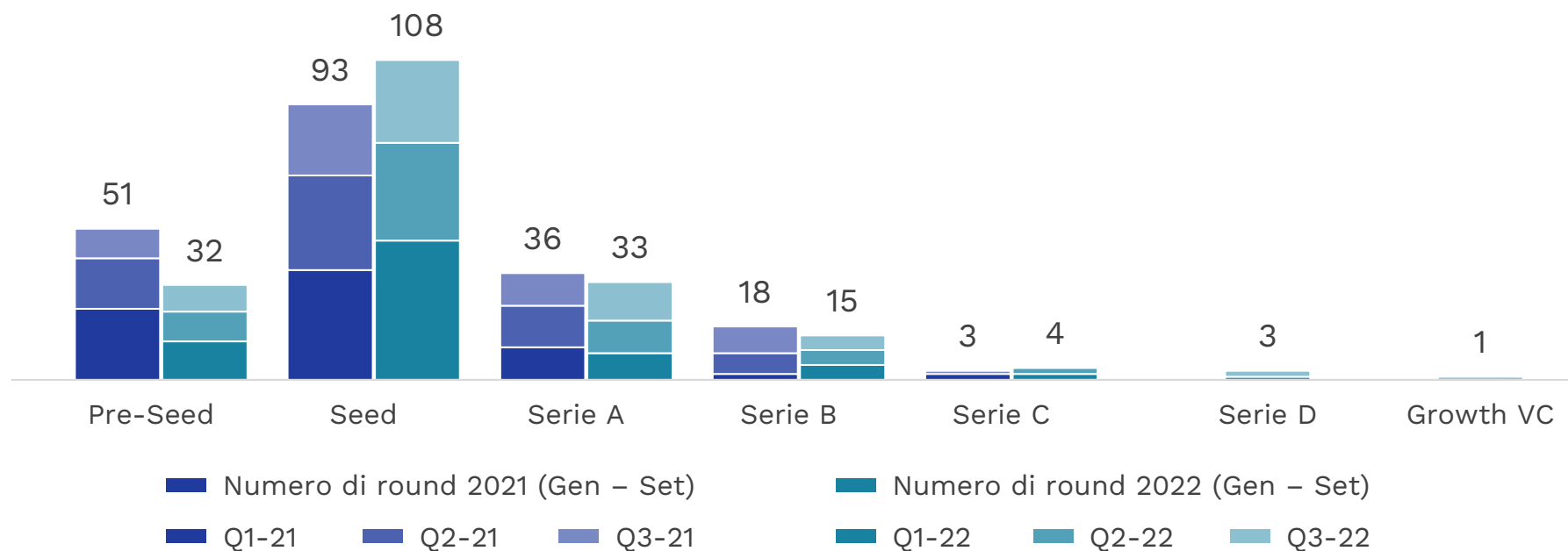


Note: 1. Per le finalità del report, si definiscono *mega round* le operazioni la cui componente di equity è uguale o superiore a €100M; *Dati aggiornati al 30/09/2022

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**)
- Nel **2022 (YTD)**, i round **Seed** si confermano la tipologia più rappresentata, con **108 round** chiusi finora (**50%+** del totale delle operazioni)
- Rispetto ai **primi 9 mesi** del 2021, si segnala una maggior presenza di **Seed (+15)** e di round **Late Stage¹** (**4 Serie C**, **3 Serie D**, **1 Growth VC**)

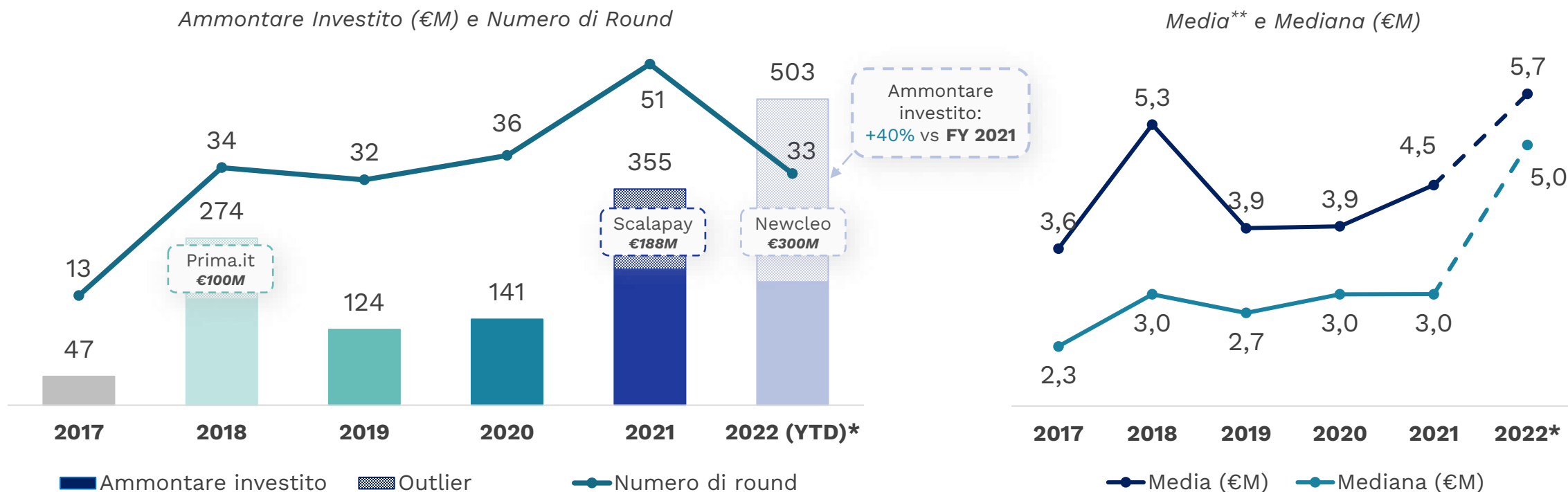
Numero di round per quarter – 2022 vs 2021 (Gen – Set)



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

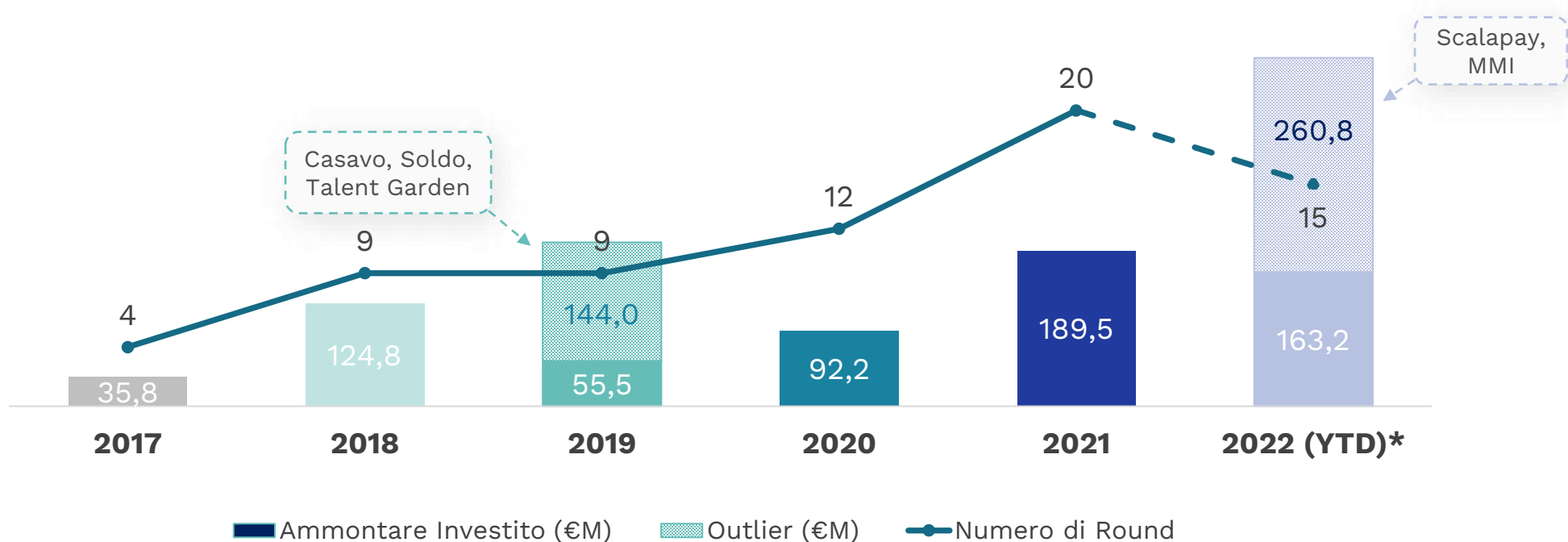


Fonti: 1. Crunchbase (2022), 'Is It Still Cheaper To Invest In European Versus US Startups?'; * Dati aggiornati al 30/09/2022; ** I round definiti outlier non sono stati considerati nel calcolo della media

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

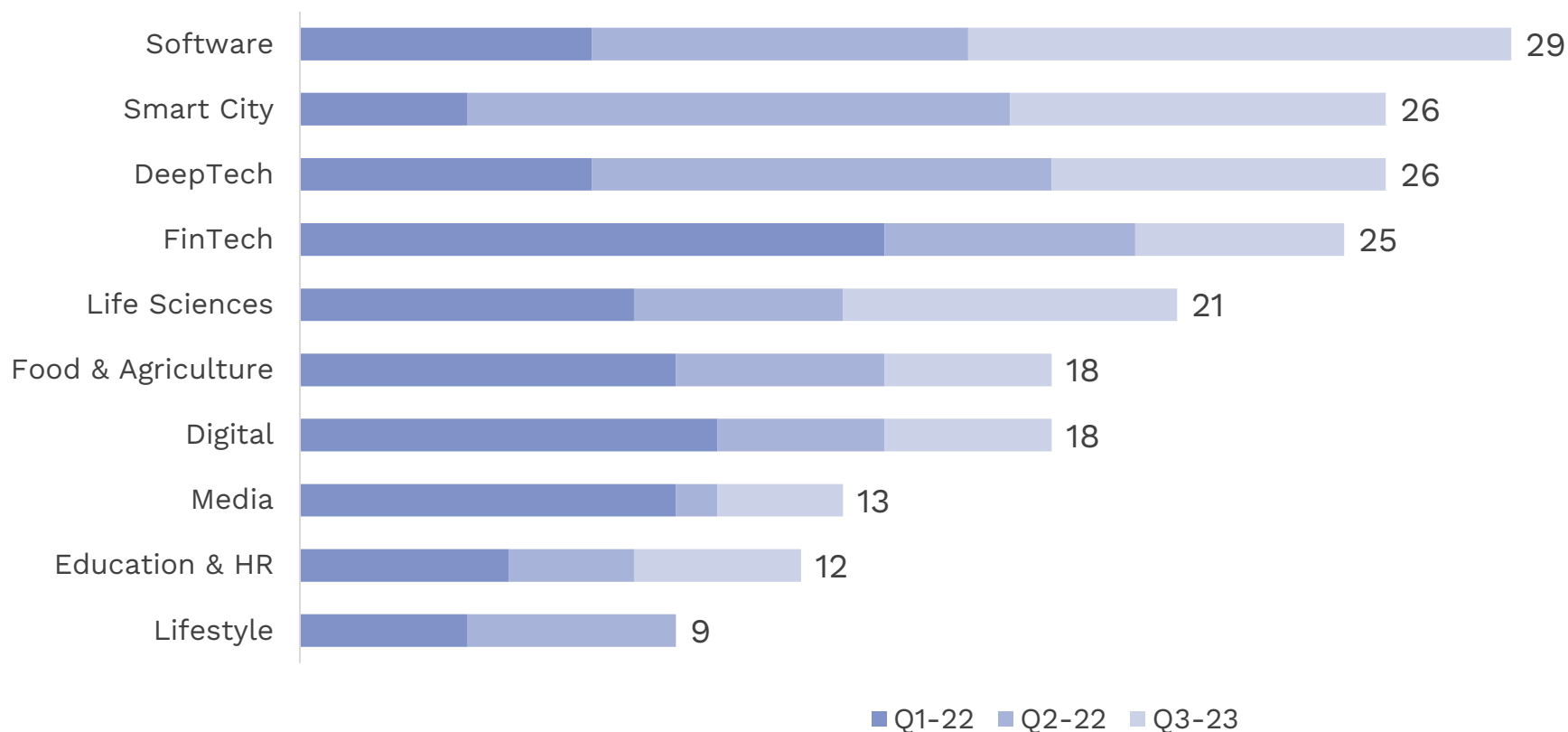


* Dati aggiornati al 30/09/2022; ** I round definiti outlier non sono stati considerati nel calcolo della media

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

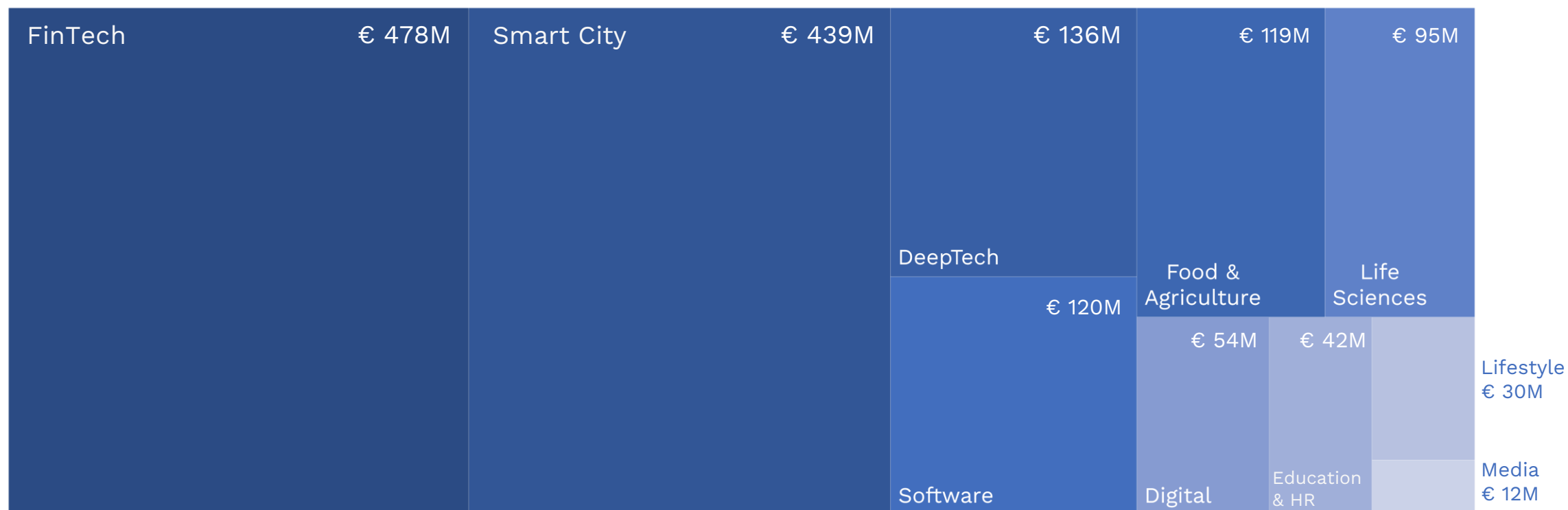
3.1. Analisi settoriale 2022 (YTD): numero di round

- 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

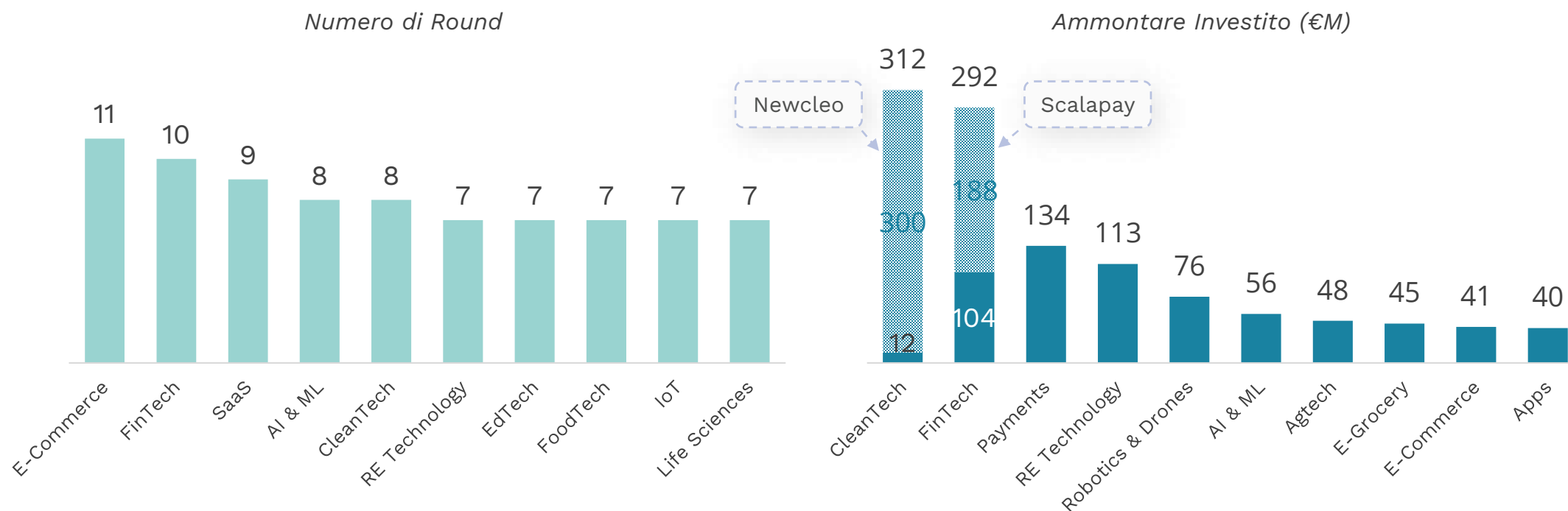
- FinTech (€478M) è il settore in cui è stato investito di più nel 2022 (YTD) includendo anche gli outlier Satispay¹ e Scalapay
- Considerando anche Smart City (439M*) e DeepTech (136M*), i top 3 settori pesano per il 69% sugli investimenti totali nel 2022



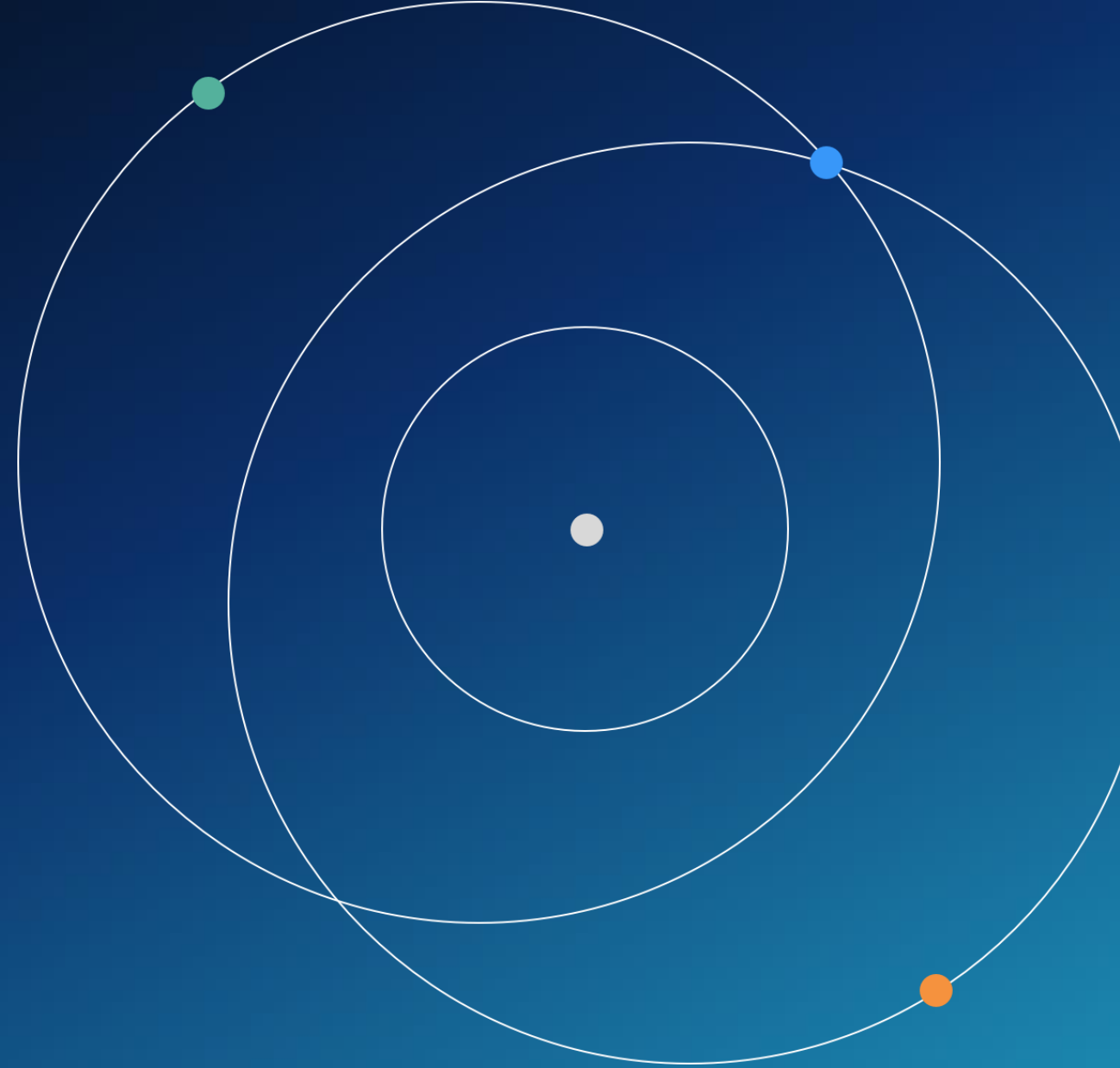
Note: 1. Coerentemente con la metodologia del report, le analisi sul totale investito per settore tengono esclusivamente conto della porzione del round di Satispay raccolta sul mercato primario; * Valori compensivi dei round definiti outlier

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

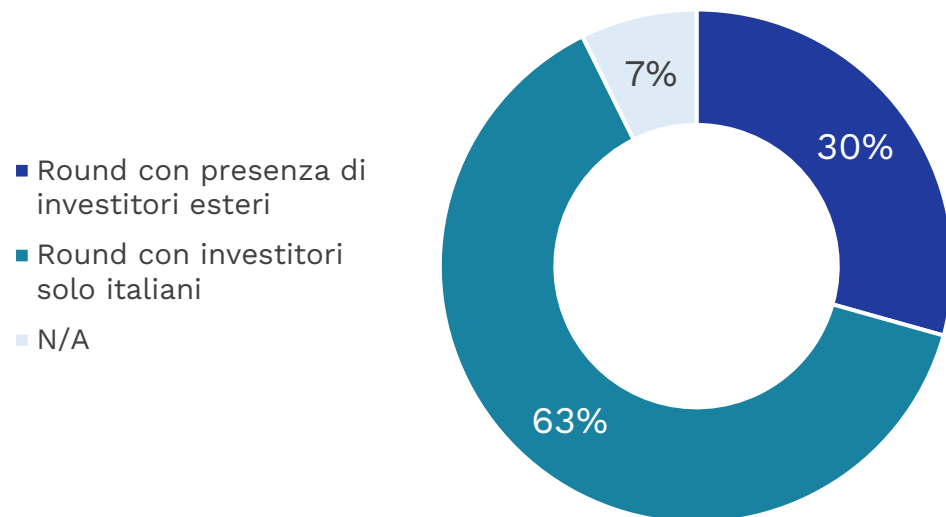
START-UP	DEAL SIZE	DEAL STAGE	VERTICALE	INVESTITORI ³
 satispay	€ 320M ³	Serie D	Payments	Addition, Greyhound, Coatue, Lightrock Block, Tencent, Mediolanum
 CASAVO	€ 100M	Serie D	RE Technology	Exor, Greenoaks, Project A Ventures, 360 Capital Partners, P101, Picus Capital, Bonsai Partners
 MMI CONNECTING 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](#)

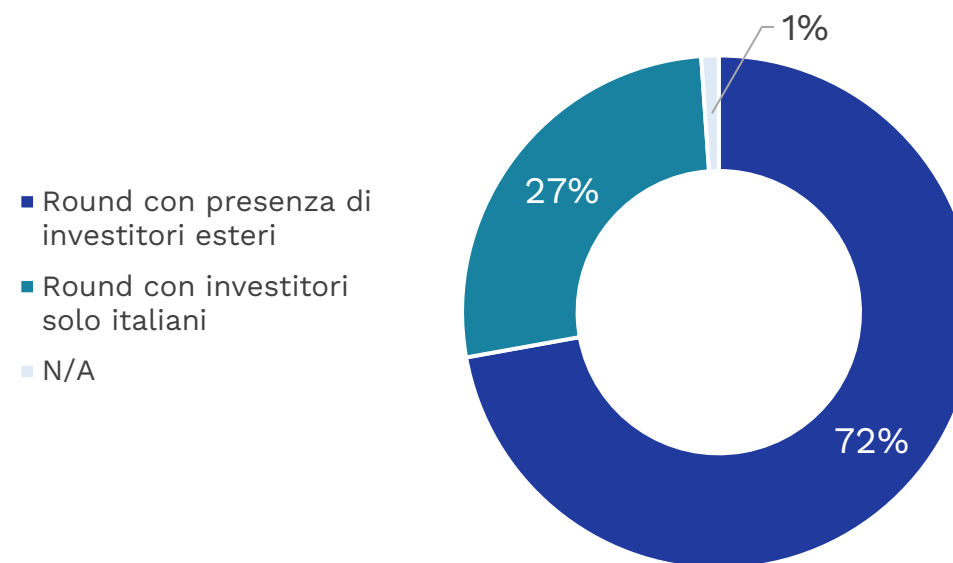
4.2. Impatto investitori esteri nei round €1M+ YTD-22

- 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

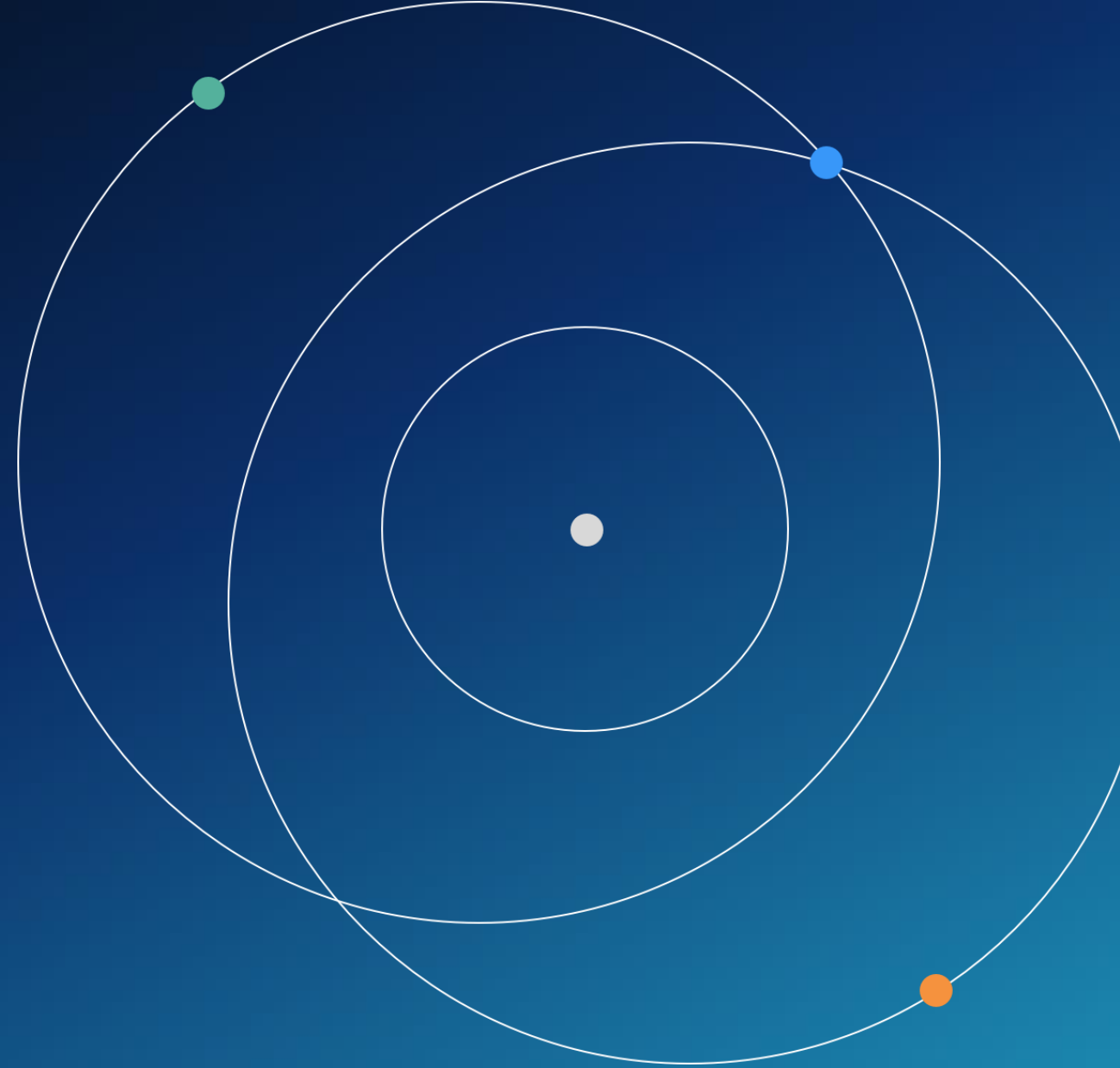
4.3. Le Exit del Q3-22

- 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)

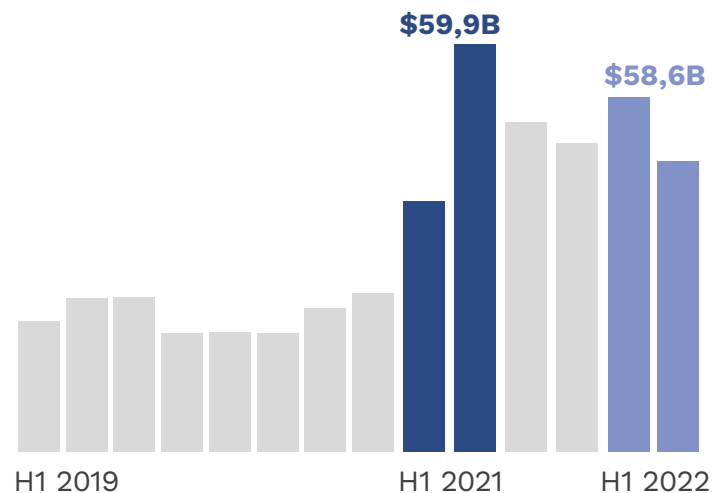
M&A in crescita

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

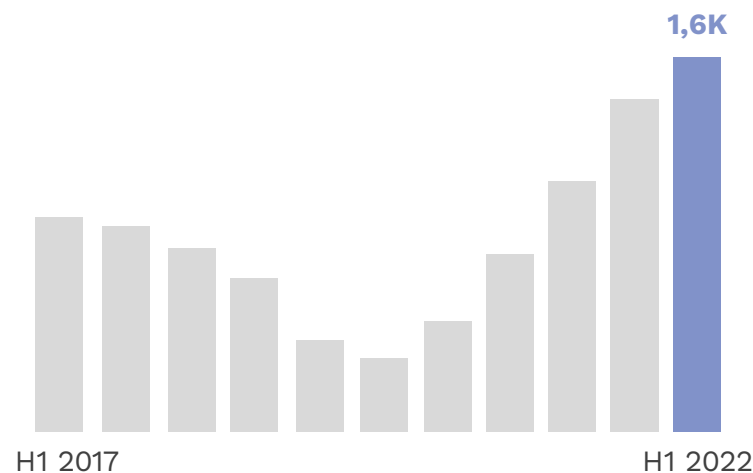
IPO in calo

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**

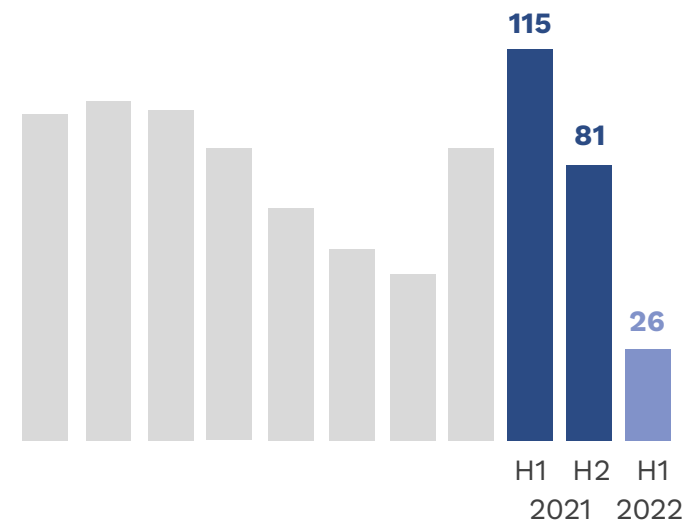
Ammontare investito, Europa



Numero di M&A e Buyout, Europa



Numero di IPO e SPAC, Europa

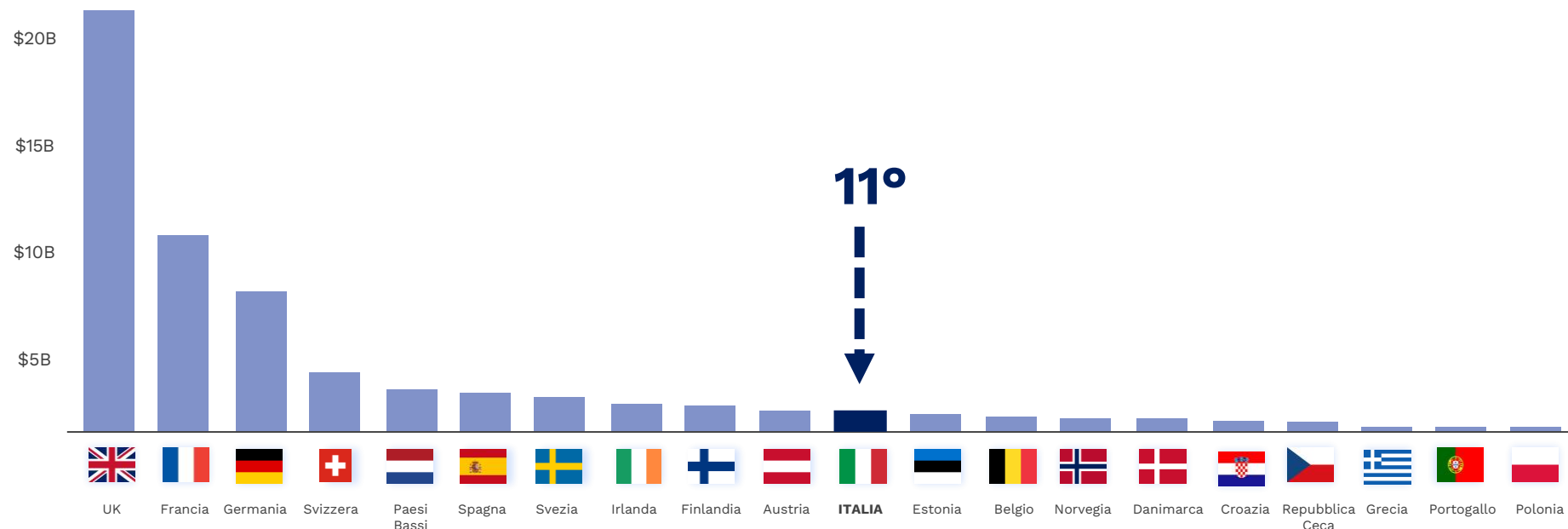


Fonte: Dealroom, European VC Pulse Check H1-22

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

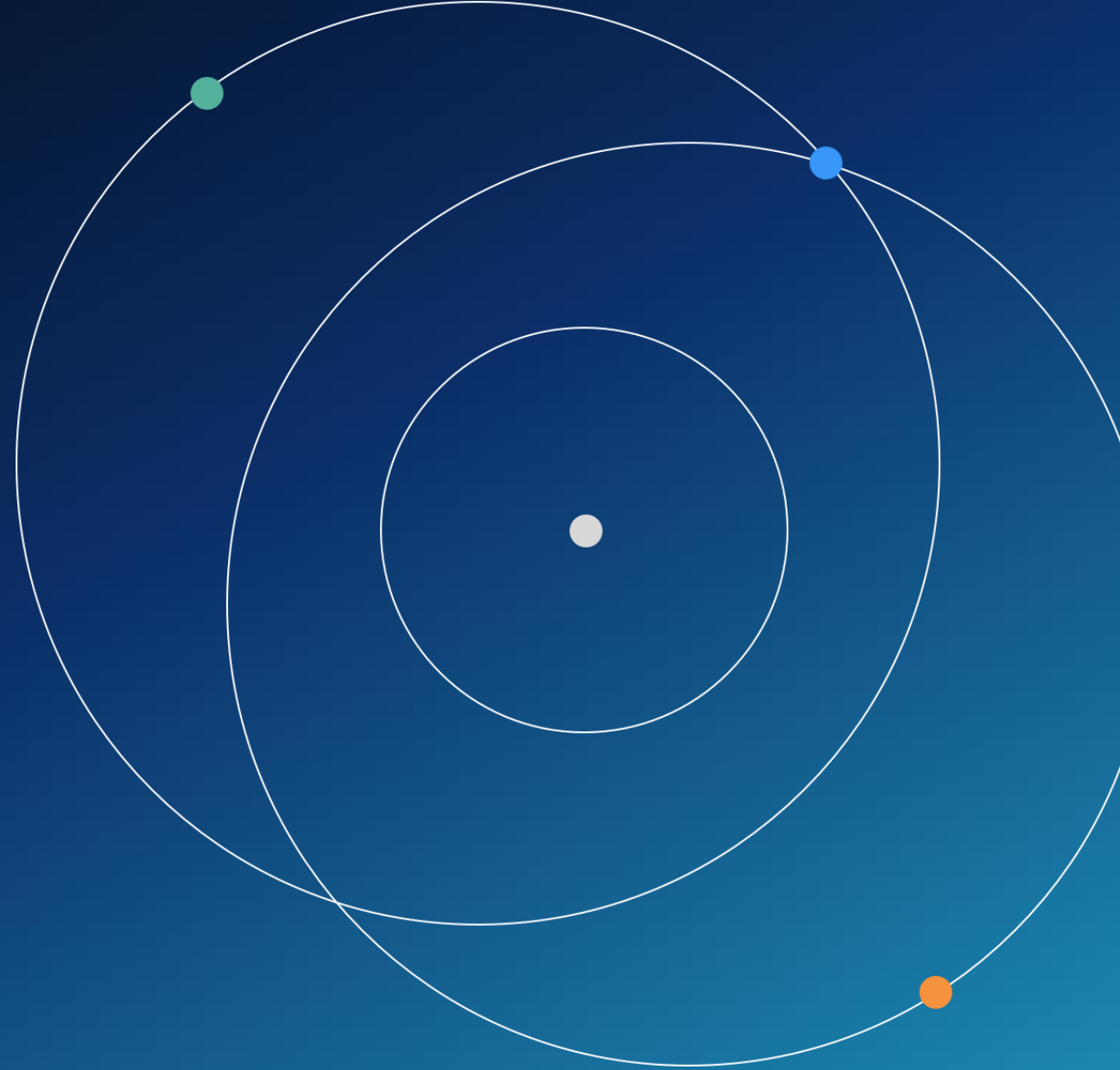
Il Q3-22 e il 2022 (YTD) in sintesi

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

Assegnazione dei verticali ai settori (3/4)

SETTORE	VERTICALI ASSEGNATI			
Lifestyle	Art	Environmental Consulting	Online Auctions	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	Electric Vehicle	House Rental	Raw Materials
	Autonomous vehicles	Energy	Logistics	Real Estate Technology
	Boating	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	
	Delivery Service	Hospitality	Railroad	
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
