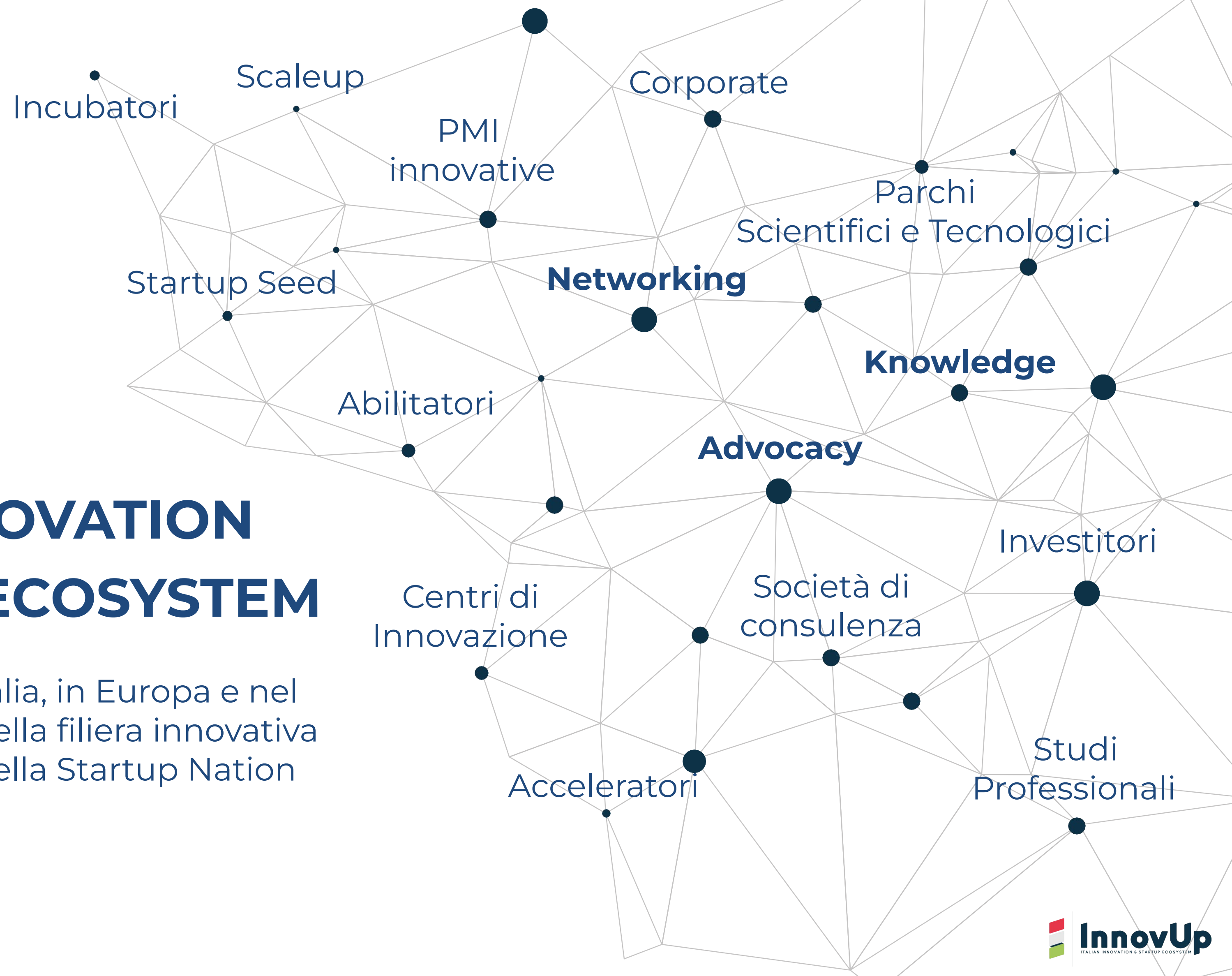




# InnovUp

ITALIAN INNOVATION & STARTUP ECOSYSTEM



# ITALIAN INNOVATION & STARTUP ECOSYSTEM

Più forti insieme, in Italia, in Europa e nel mondo: nuove sfide della filiera innovativa verso la costruzione della Startup Nation italiana.

# OPEN ITALY 2024

«Le startup non sono dei ragazzi in un garage. Le startup sono impresa, sono valore per il Paese, sono innovazione. Le startup sono i posti di lavoro del futuro.»

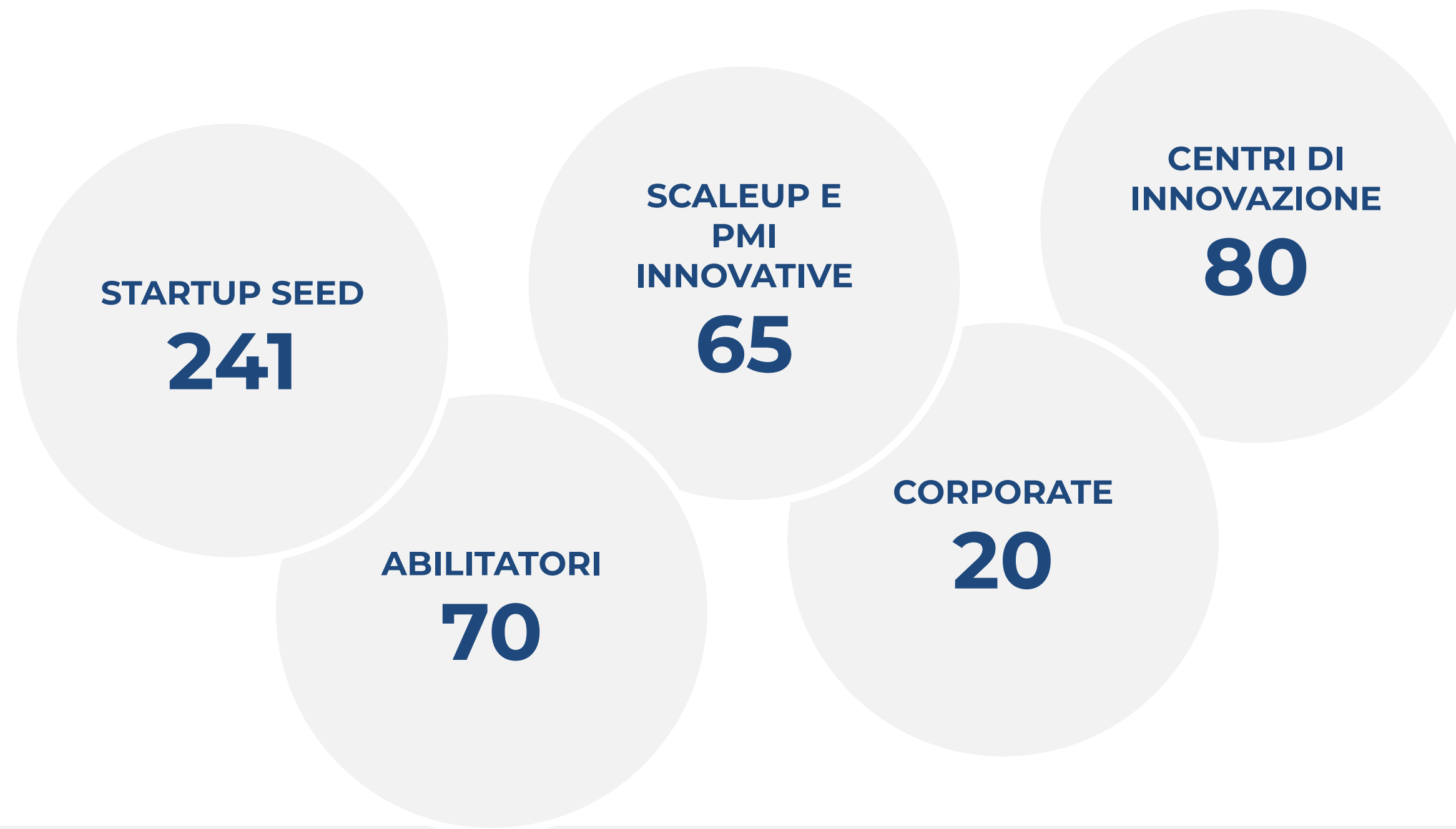
*Cristina Angelillo  
Presidente di InnovUp, CEO e Co-Founder di  
Marshmallow Games*



# InnovUp: chi siamo

InnovUp è l'associazione no profit e super partes che rappresenta e unisce la filiera dell'innovazione italiana.

InnovUp raccoglie più di 470 soci organizzati in 5 categorie associative:



# Perché l'innovazione è importante



# Abbiamo superato per il terzo anno consecutivo la soglia del miliardo di investimenti

Total investments (domestic and international):  
distribution of investments by investor type

Startup Hi-tech  
30.11.23 #startuphitech23



# Tuttavia nel 2023 si è registrata una frenata

## 1.4. Key numbers FY-23 vs FY-22

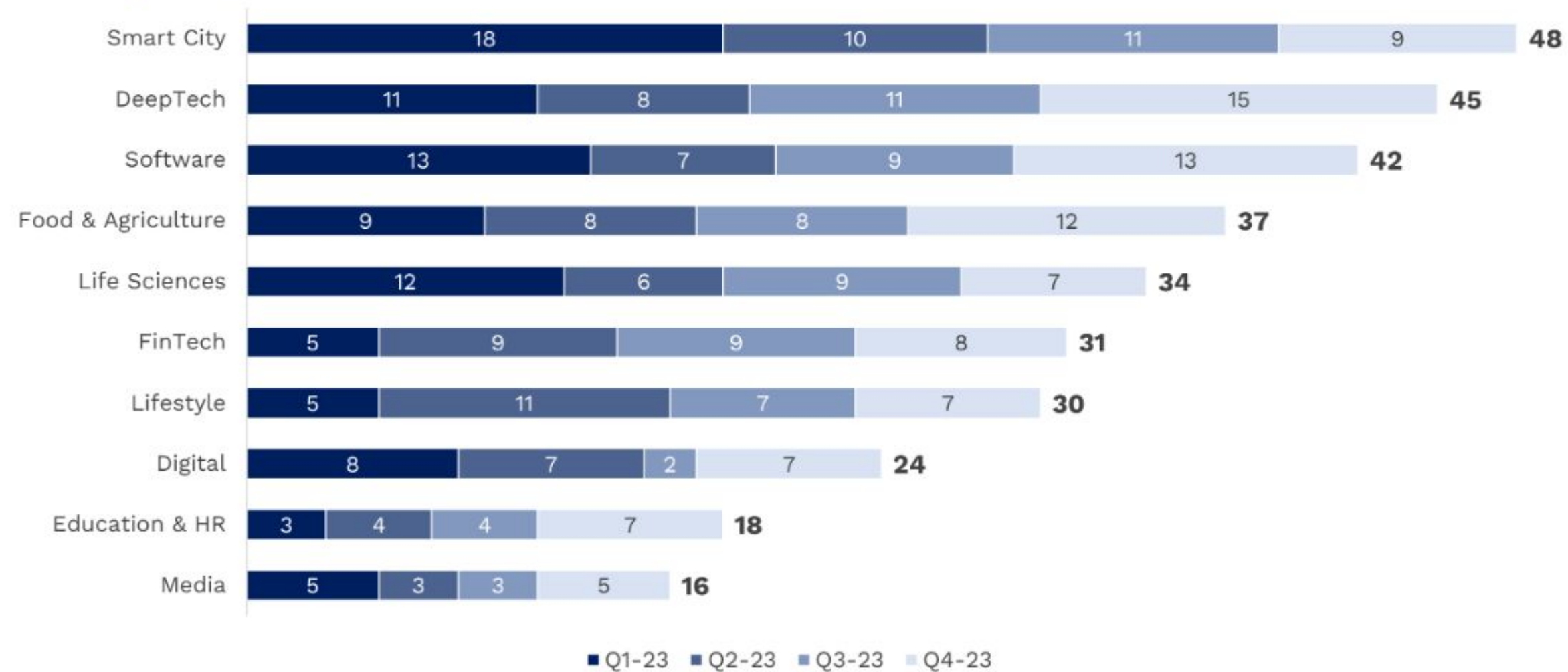




# Con una crescita del DeepTech

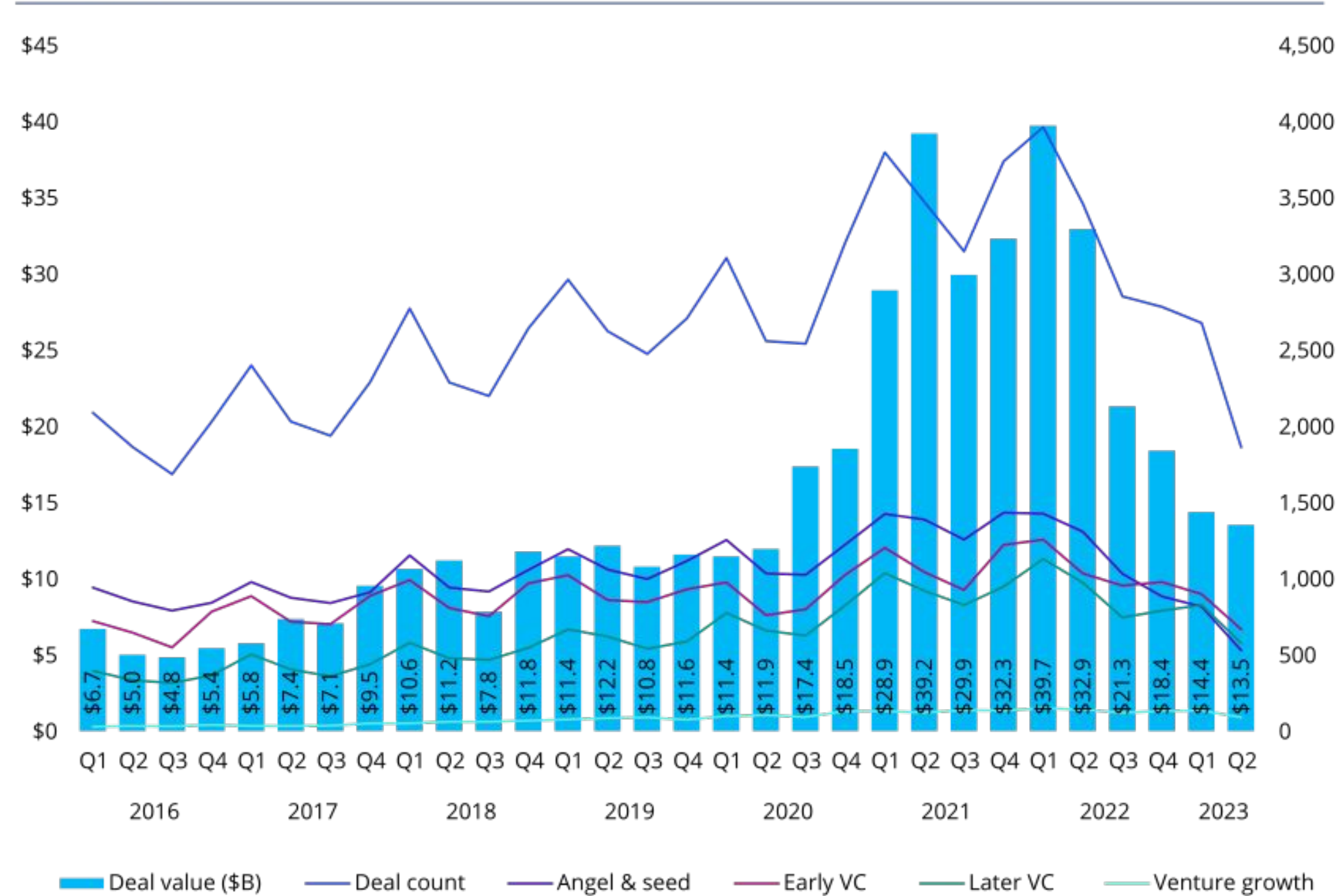
## 4.1. Analisi per settori 2023: numero di round

Nel Q4-23 DeepTech e Software raccolgono più round (15 e 13). A livello annuale prevale Smart City (48)



# Una dinamica non solo italiana..

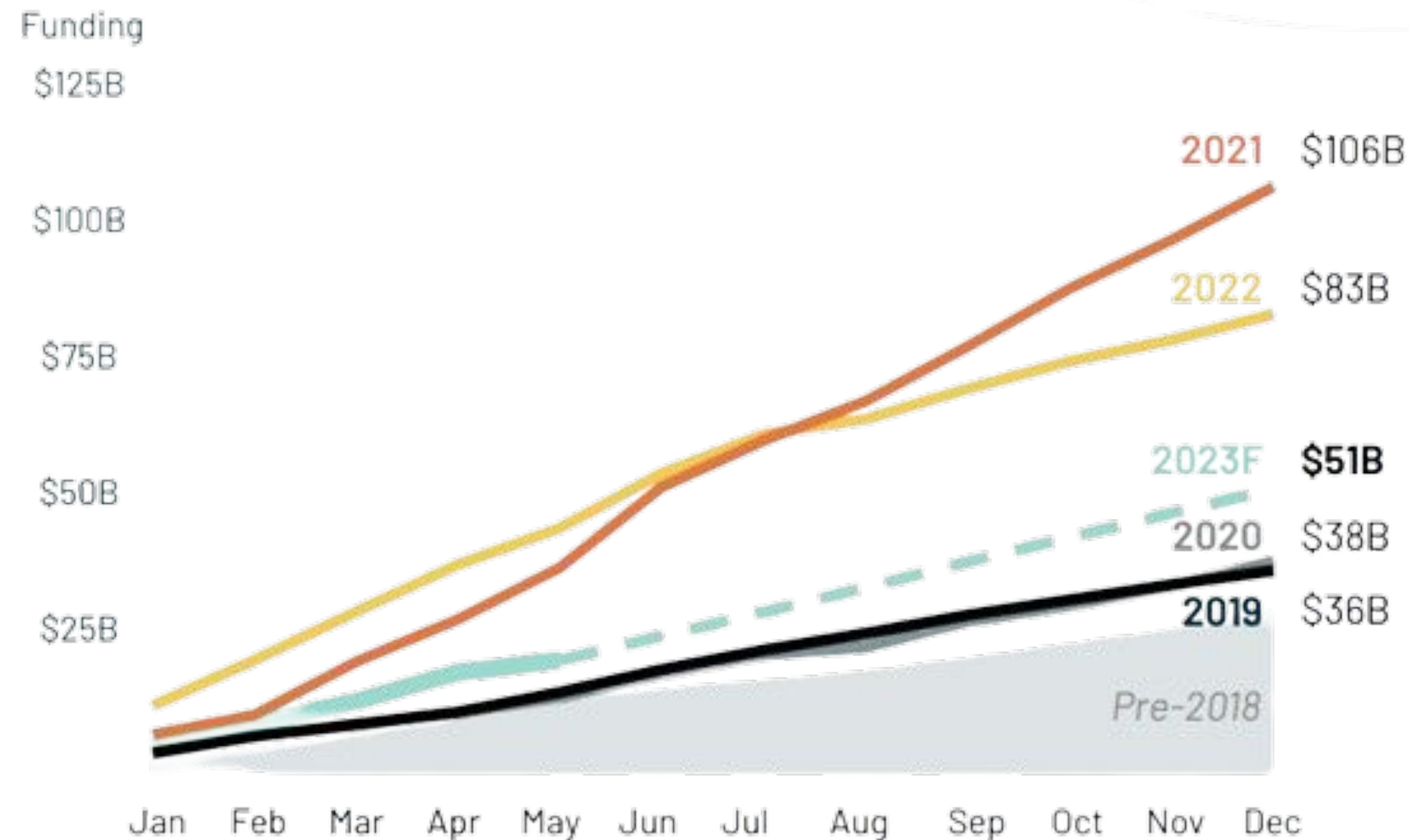
**Venture financing in Europe**  
2016-Q2'23



Source: Venture Pulse, Q2'23, Global Analysis of Venture Funding, KPMG Private Enterprise. \*As of June 30, 2023. Data provided by PitchBook, July 26, 2023

# ...mancano i grossi investimenti, quelli che hanno caratterizzato il boom negli anni passati in tutta Europa

Cumulative month-by-month capital invested in Europe by year



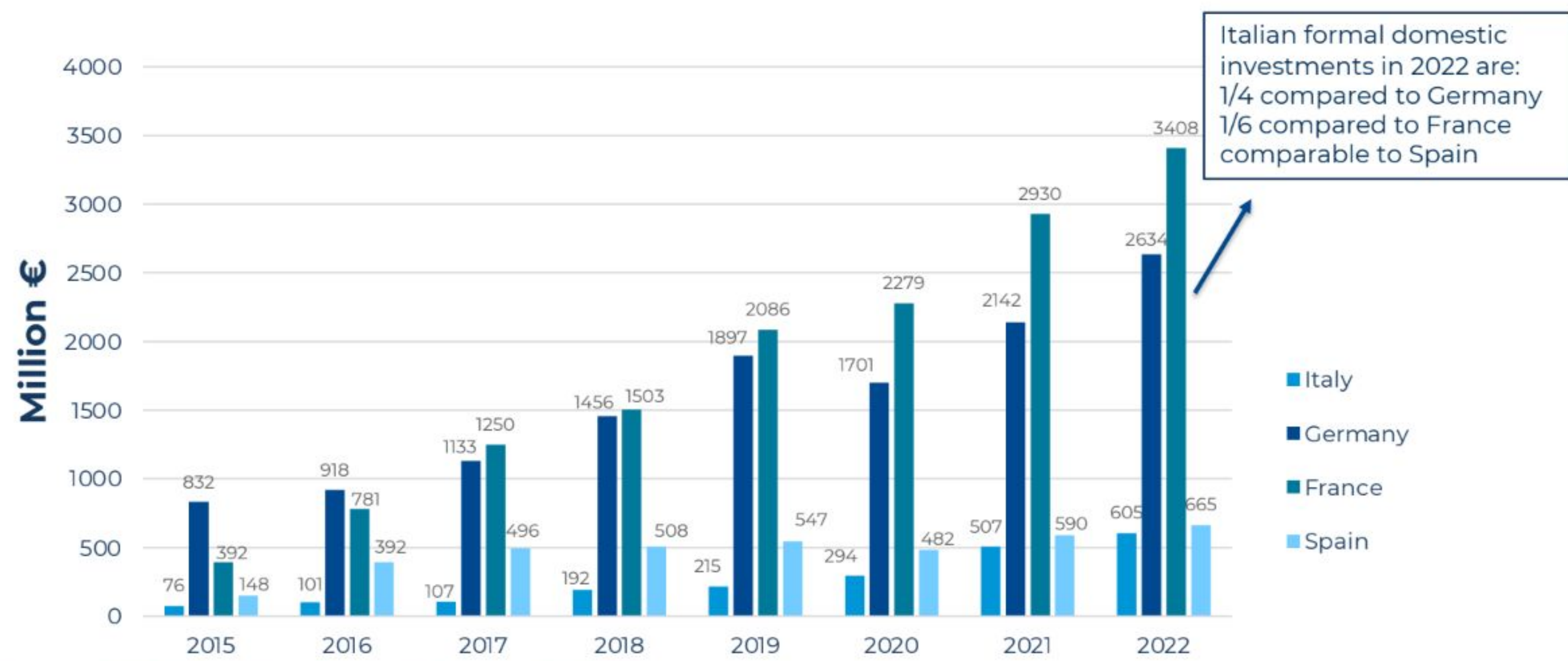
# C'è spazio per crescere

## Formal domestic investments

Startup Hi-tech

30.11.23

#startuphi-tech23



Sources: EVCA 2012-22, Hi-tech Startups Observatory 2012-2022

# C'è spazio per crescere

Top 15 European countries by VC investment in H1 2023

Country	Amount raised in H1 2023	Change since H1 2019
United Kingdom	\$11B	-9%
Germany	\$6B	2%
France	\$5B	37%
Sweden	\$3B	-0%
Switzerland	\$2B	64%
Netherlands	\$2B	38%
Spain	\$1B	7%
Norway	\$924M	181%
Denmark	\$847M	72%
Ireland	\$756M	-9%
Italy	\$744M	57%
Belgium	\$654M	-13%
Finland	\$589M	-6%
Austria	\$425M	161%
Iceland	\$263M	153%

dealroom.co

## Europe's most active VC investors in Q2 2023

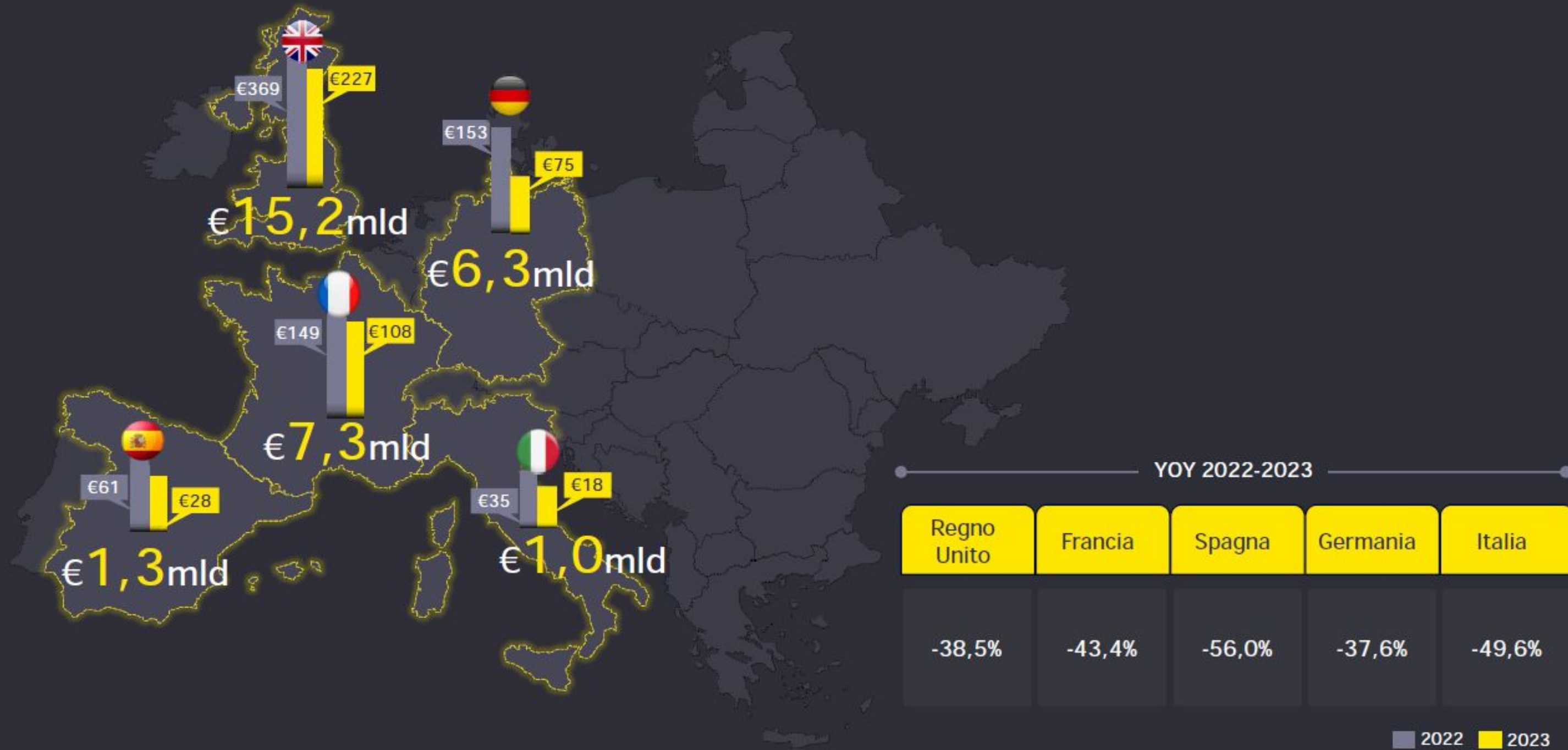


By European deal count for investors who made 8+ investments

Investor	HQ	Deal count	Verified with Sifted
Bpifrance		57	
SFC Capital		55	
Antler		53	
Kima Ventures		40	
EIC Fund		30	
ENISA		23	
Blackfinch Ventures		18	
High-Tech Gründerfonds		18	
FJ Labs		17	
Fuel Ventures		13	
HV Capital		13	
CDP Venture Capital		11	
Mercia Asset Management		11	
BGF		10	
Vitoshia Venture Partners		9	
Notion Capital		8	
Octopus Ventures		8	

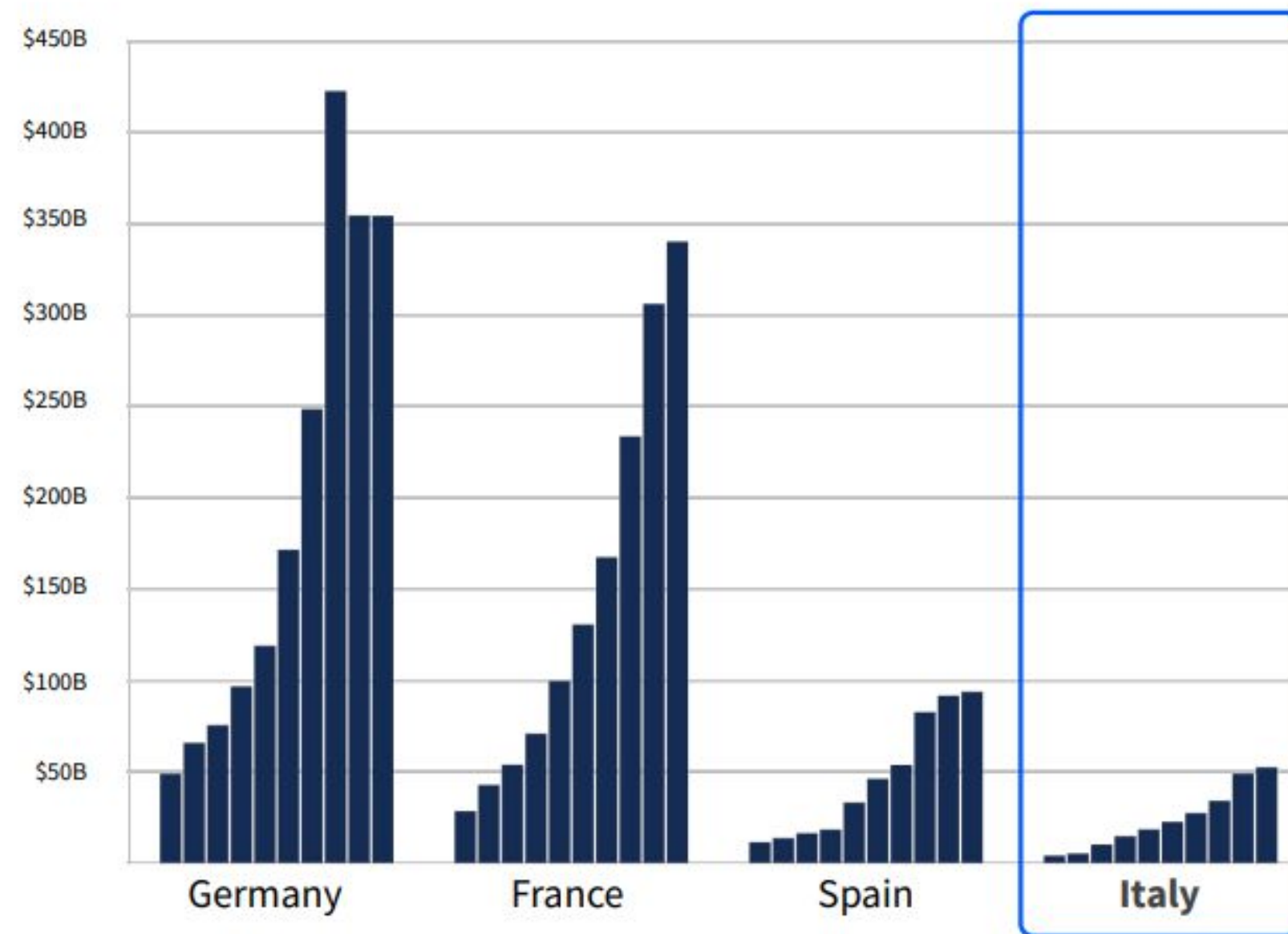
# C'è spazio per crescere

Il Regno Unito si conferma il primo paese per spesa pro-capite, risentendo tuttavia, come Spagna ed Italia, della diffusa situazione di incertezza

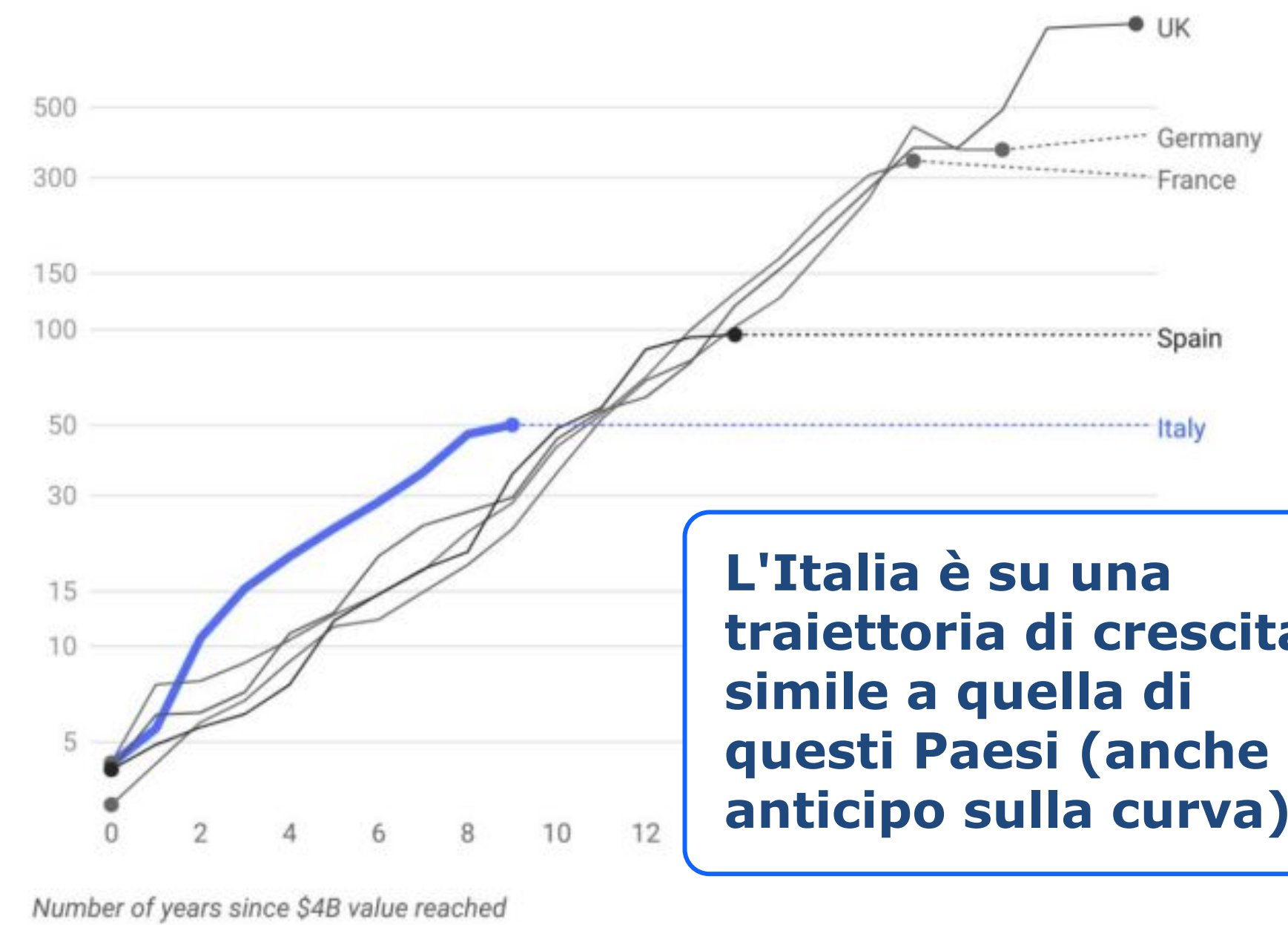


# Considerato che l'ecosistema italiano è più “giovane” di quello dei principali competitors

Combined value of startup ecosystems [» view more](#)

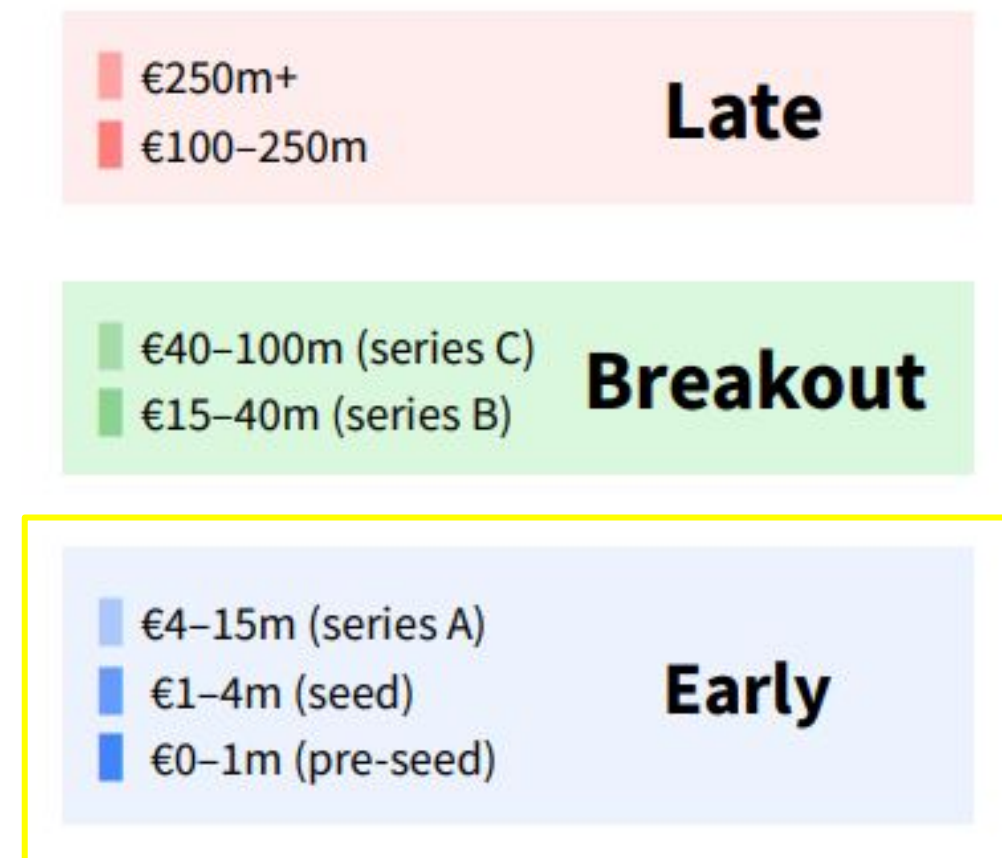
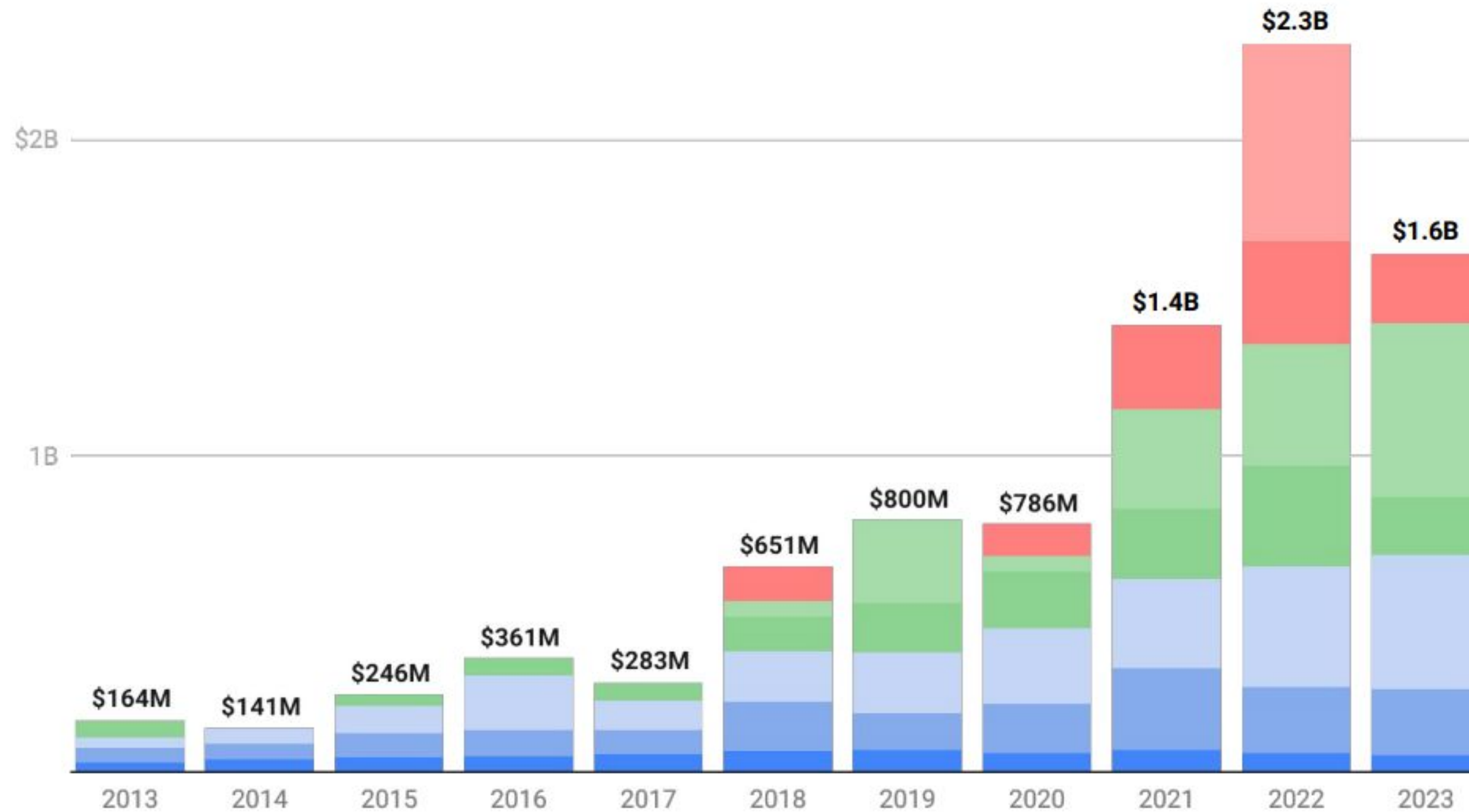


Ecosystem value: combined enterprise value of startups (\$ billions, log scale)



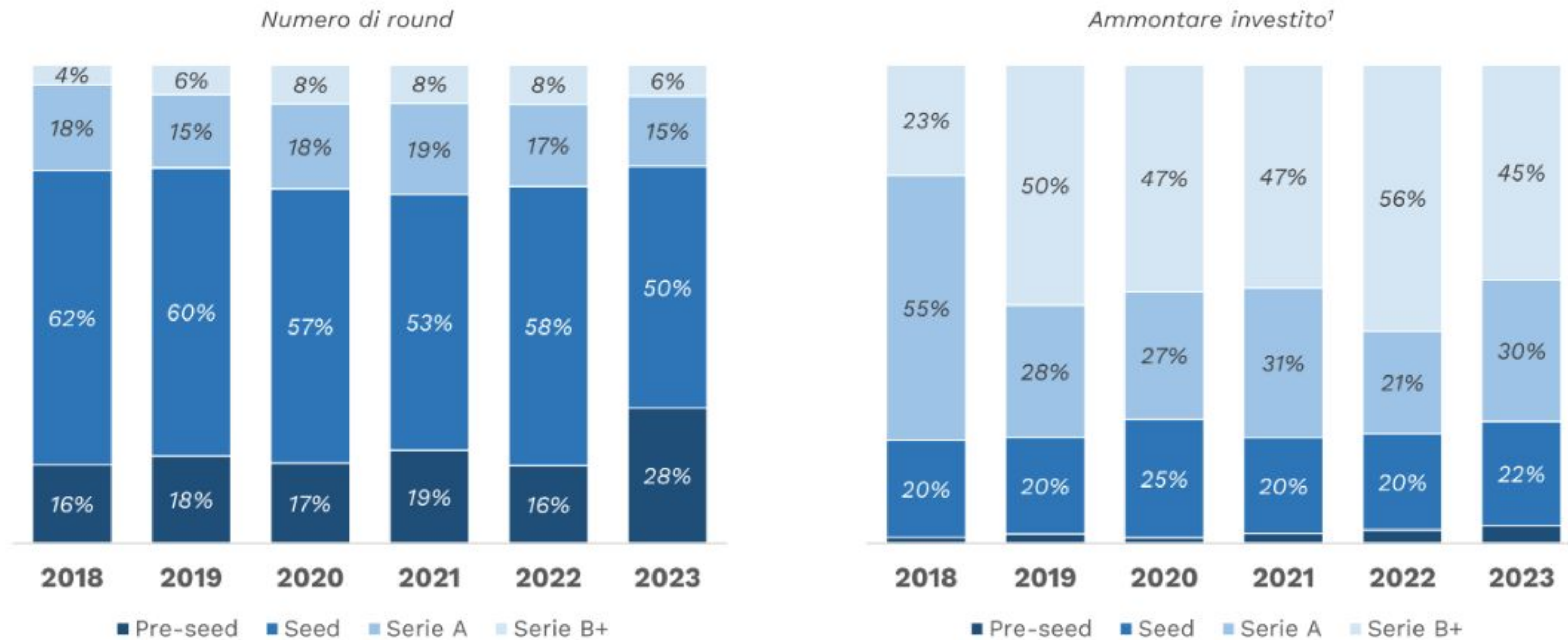
**L'Italia è su una traiettoria di crescita simile a quella di questi Paesi (anche in anticipo sulla curva)**

# ...e c'è speranza!



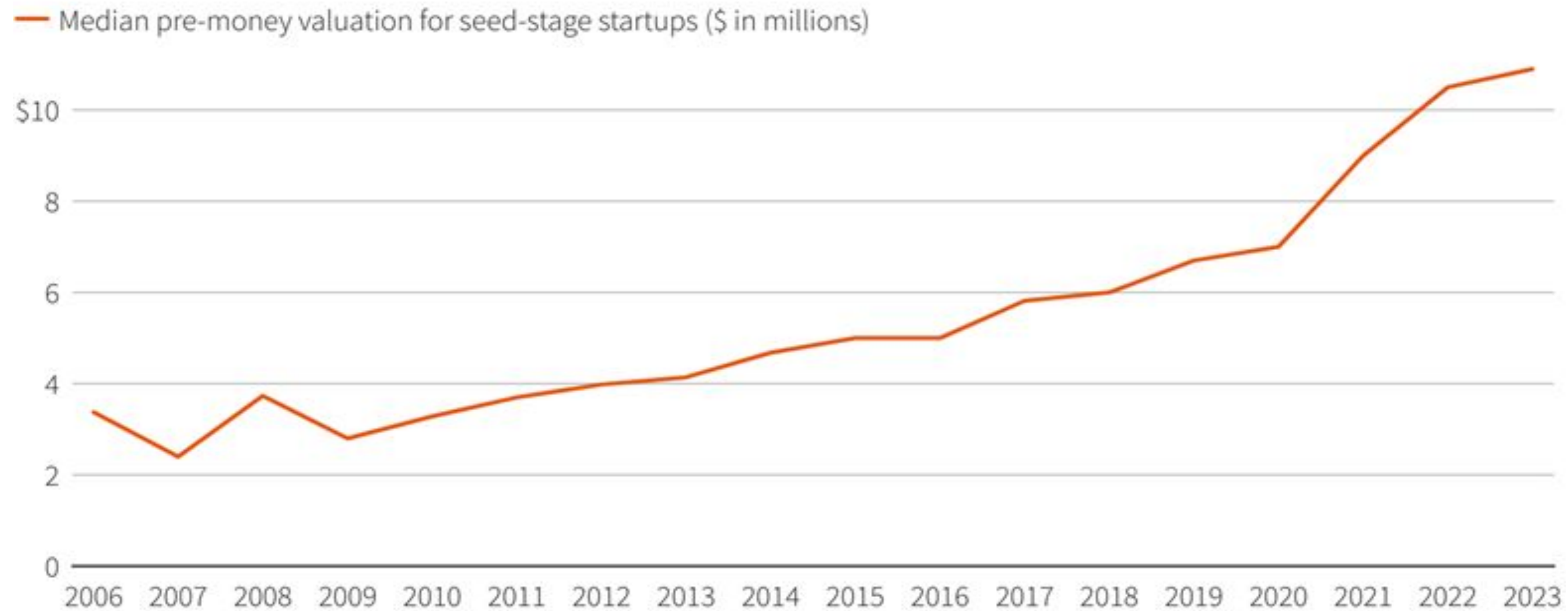


# Infatti i dati sui round pre-seed e seed restano positivi



# Le startup sono pronte a scalare!

## Seed valuations continue their ascent

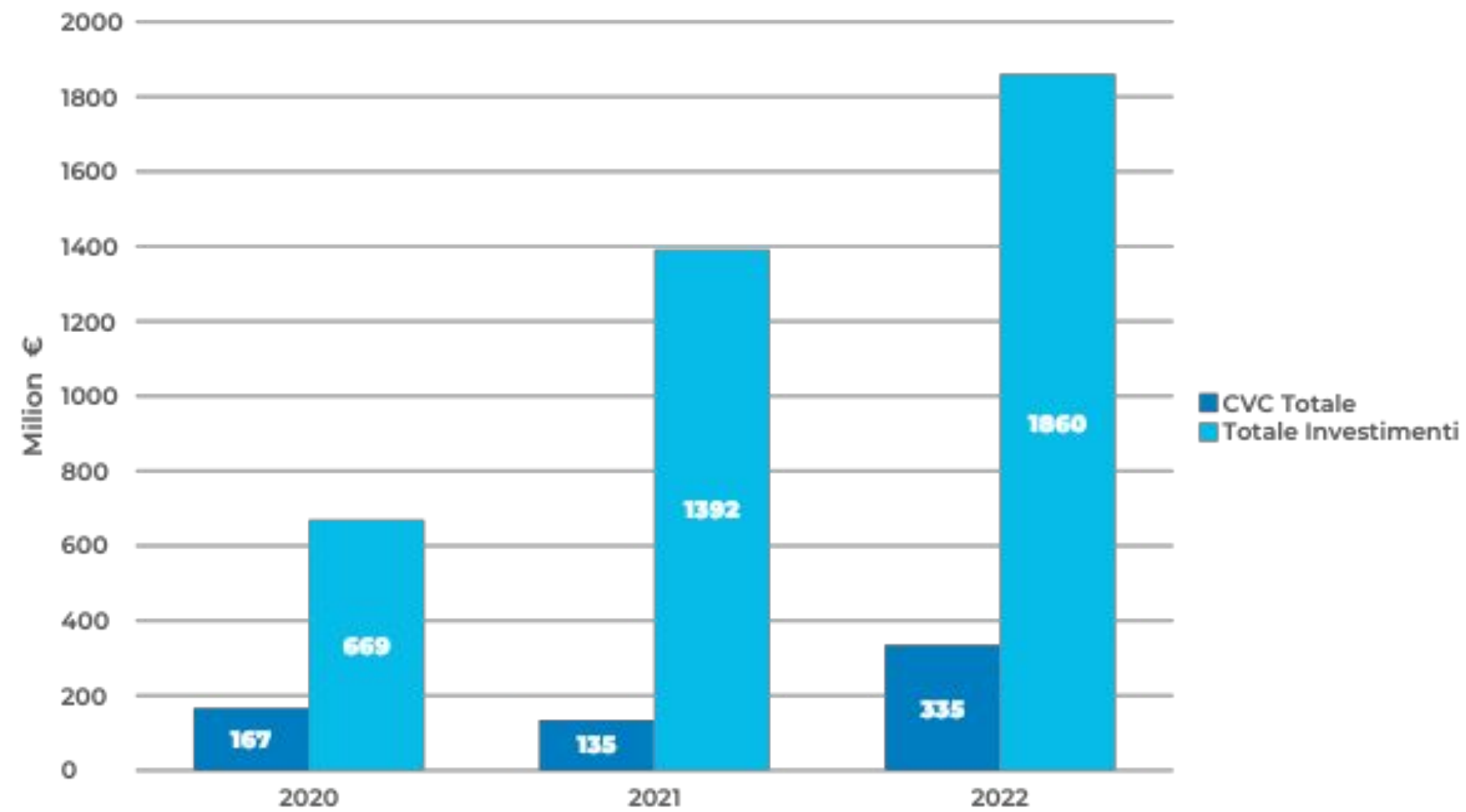


Note: 2023 figure is as of June 30, 2023

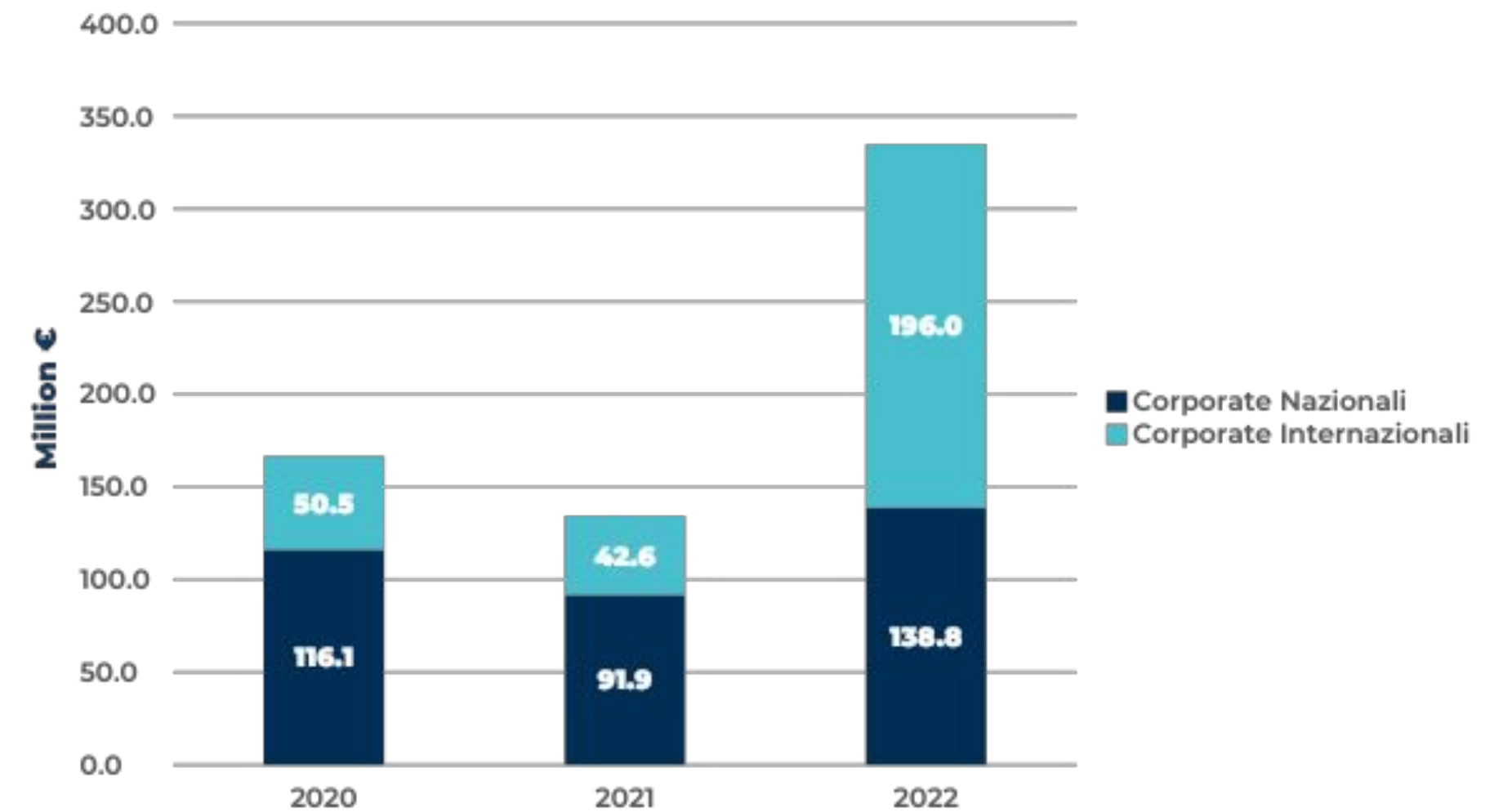
Source: Pitchbook-NVCA Q2 2023 Venture Monitor | A. Ramaswamy | Breakingviews | July 12, 2023

# Manca, invece, ancora il contributo delle Corporate

## Un confronto con l'ecosistema



## La dimensione degli investimenti corporate in Italia



# Manca, invece, ancora il contributo delle Corporate

**11 exits**  
**(13 in 2022)**

**Corporate investments on  
Acquisitions:**

this amount refers to Corporate investments on Italian startups with the purpose of acquiring a majority stake (i.e., Trade Sale)

**18.5%**

(28 % in 2022)

**Corporate investments on Growth:**

this amount refers to the participation of Corporates over the overall investment rounds recorded, with the aim to get minority stakes of Italian Startups to support their growth during the lifecycle stages

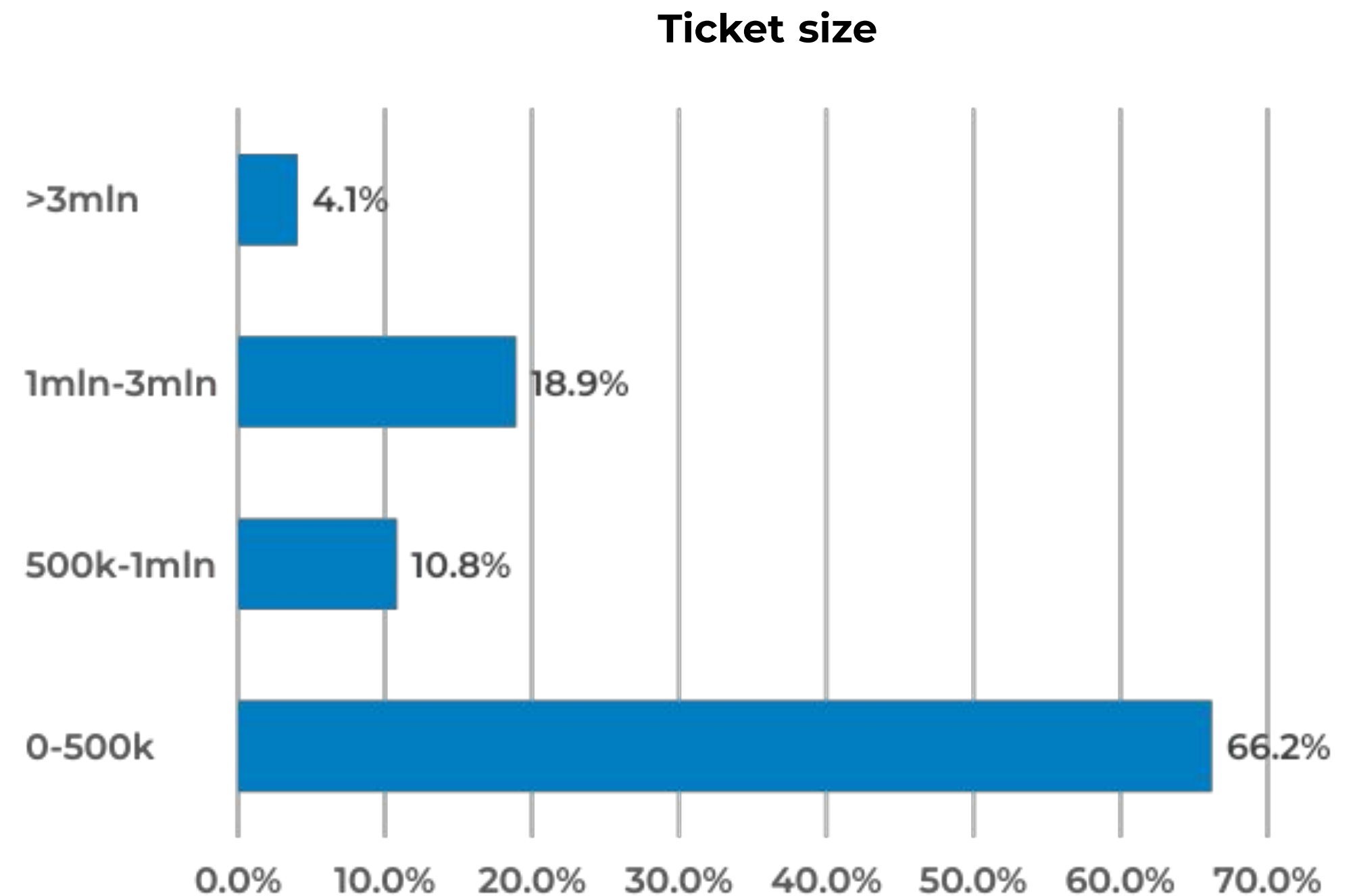
*\*Values consider the period January-October 2023*

*\*Exits with both disclosed and undisclosed value*

# Dettaglio dei 98 round di investimento operati da corporate italiane nel 2020, 2021 e 2022

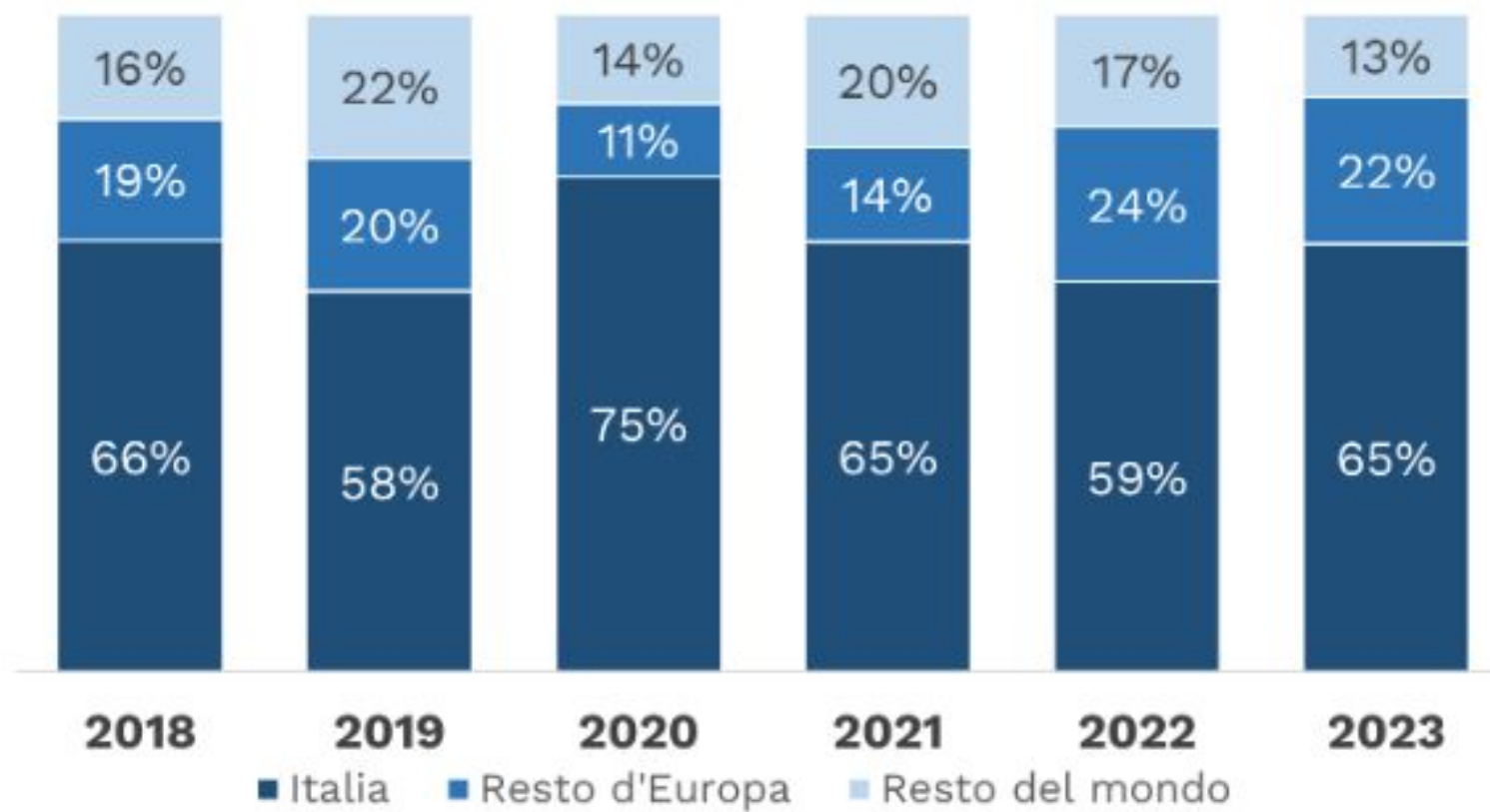
**Media: 2,45 mln**

**Mediana: 300.000 euro**

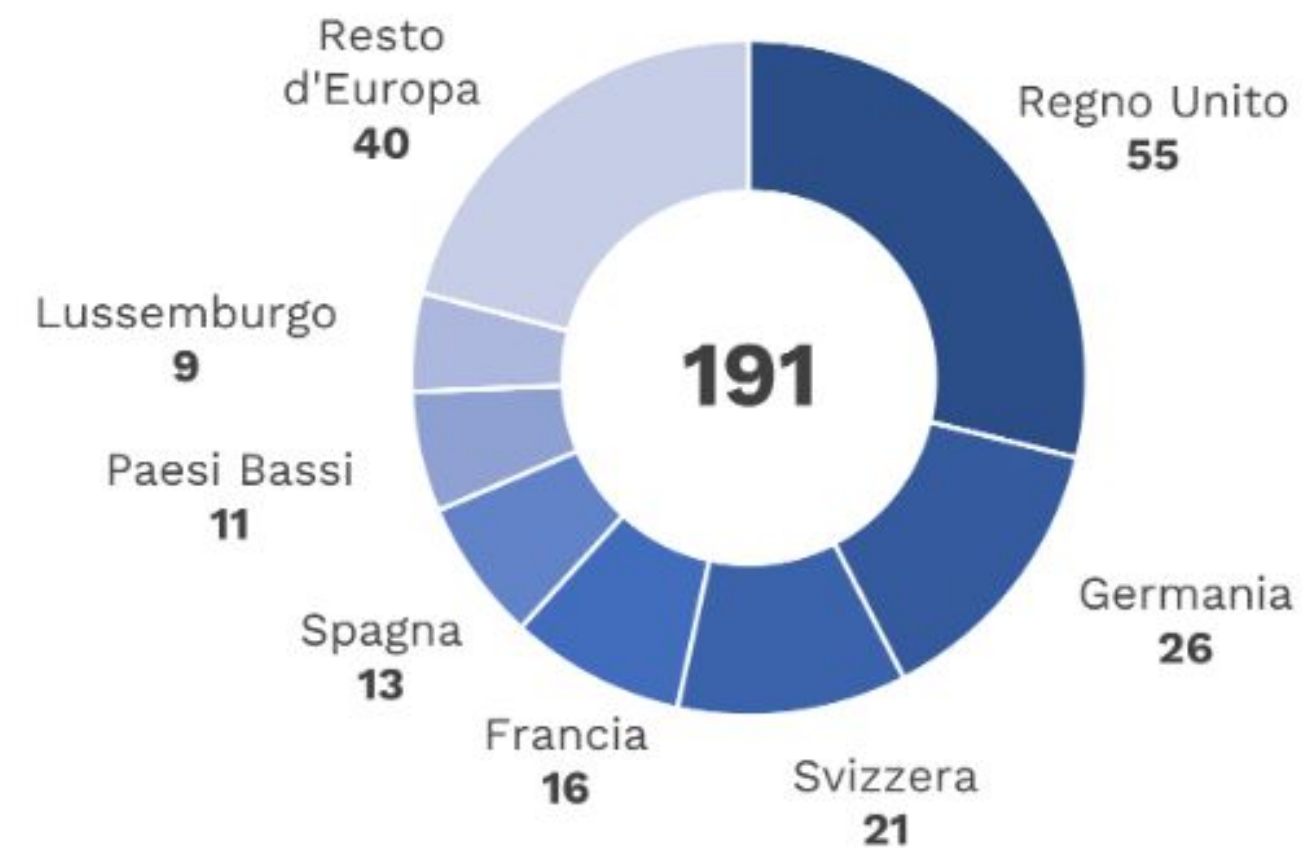


# Al contempo i fondi internazionali guardano con interesse il mercato italiano

Provenienza geografica investitori attivi

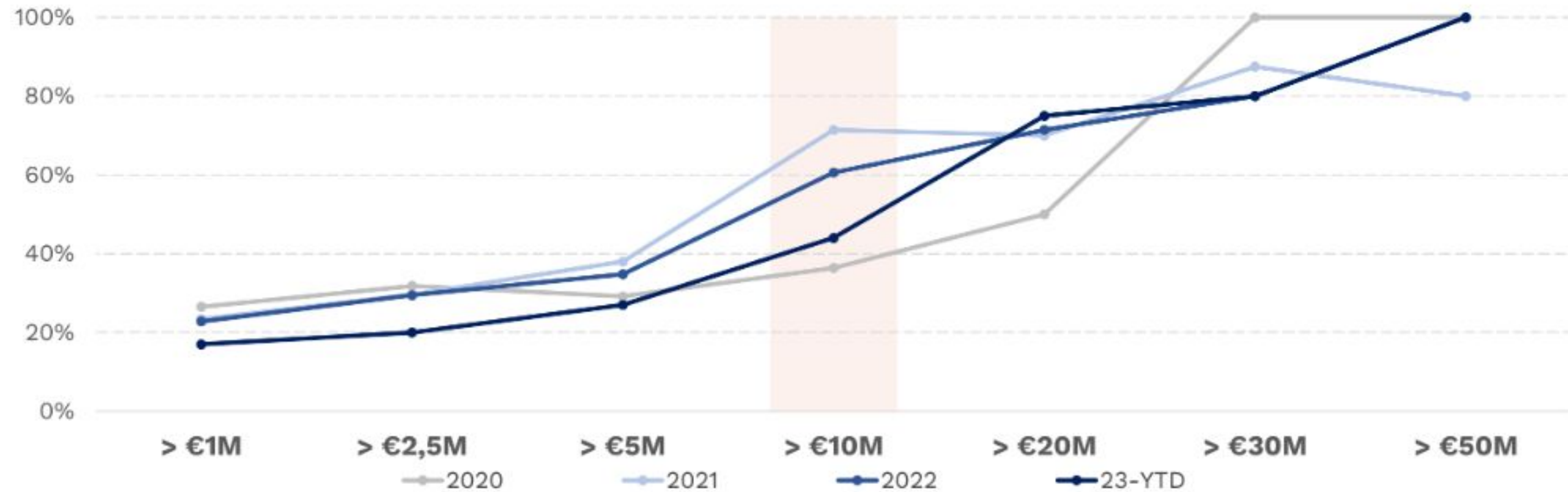


Investitori europei attivi 2018-2023

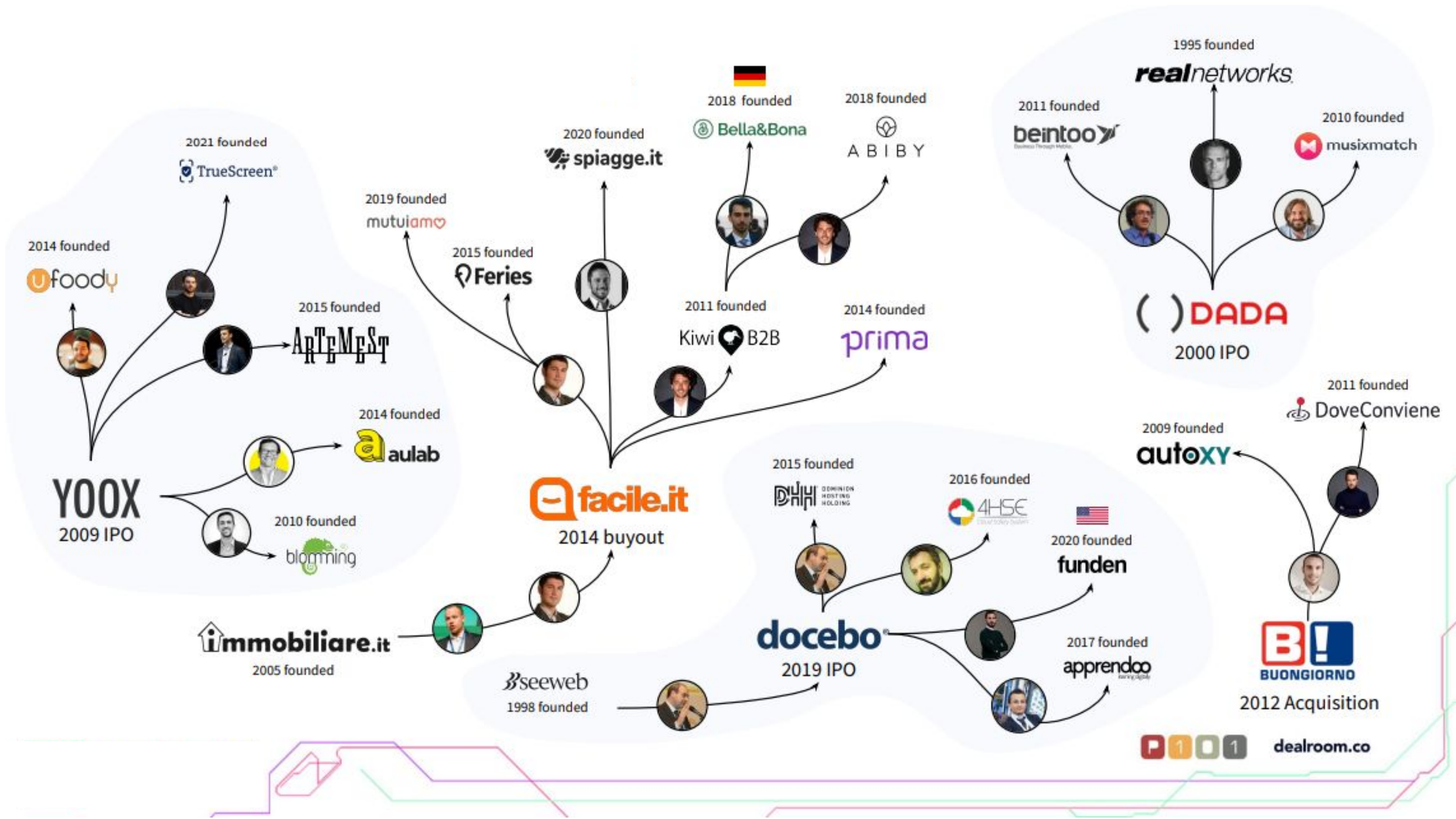


# Al contempo i fondi internazionali guardano con interesse il mercato italiano

Round con almeno 1 investitore internazionale (%)



# Da tenere d'occhio: il fenomeno dei "second time founders"



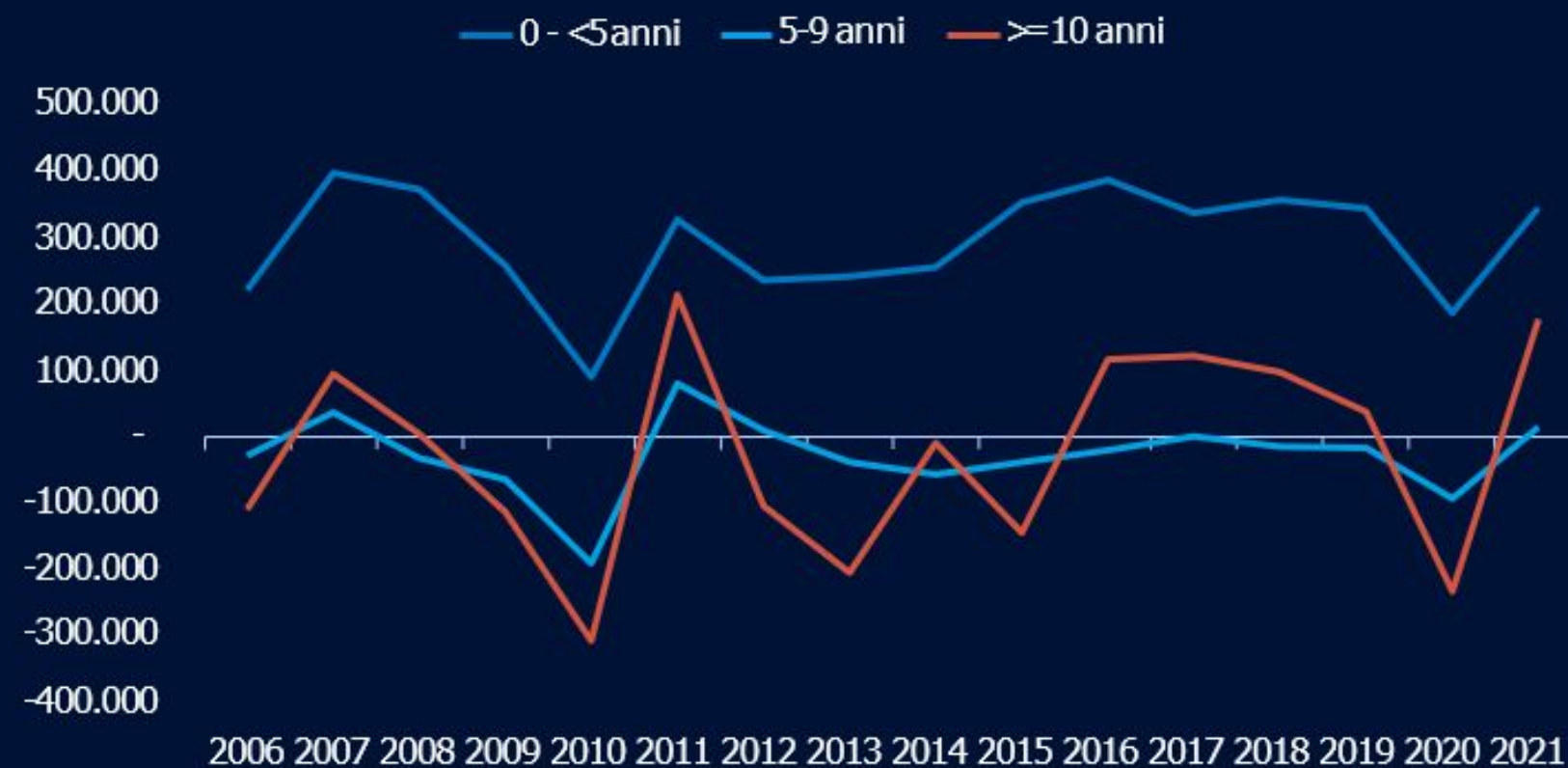


# Le startup spingono lavoro e sviluppo

## Il contributo economico delle nuove imprese Le start-up come motore di crescita occupazionale

Net job creation per classe d'età

Valori assoluti

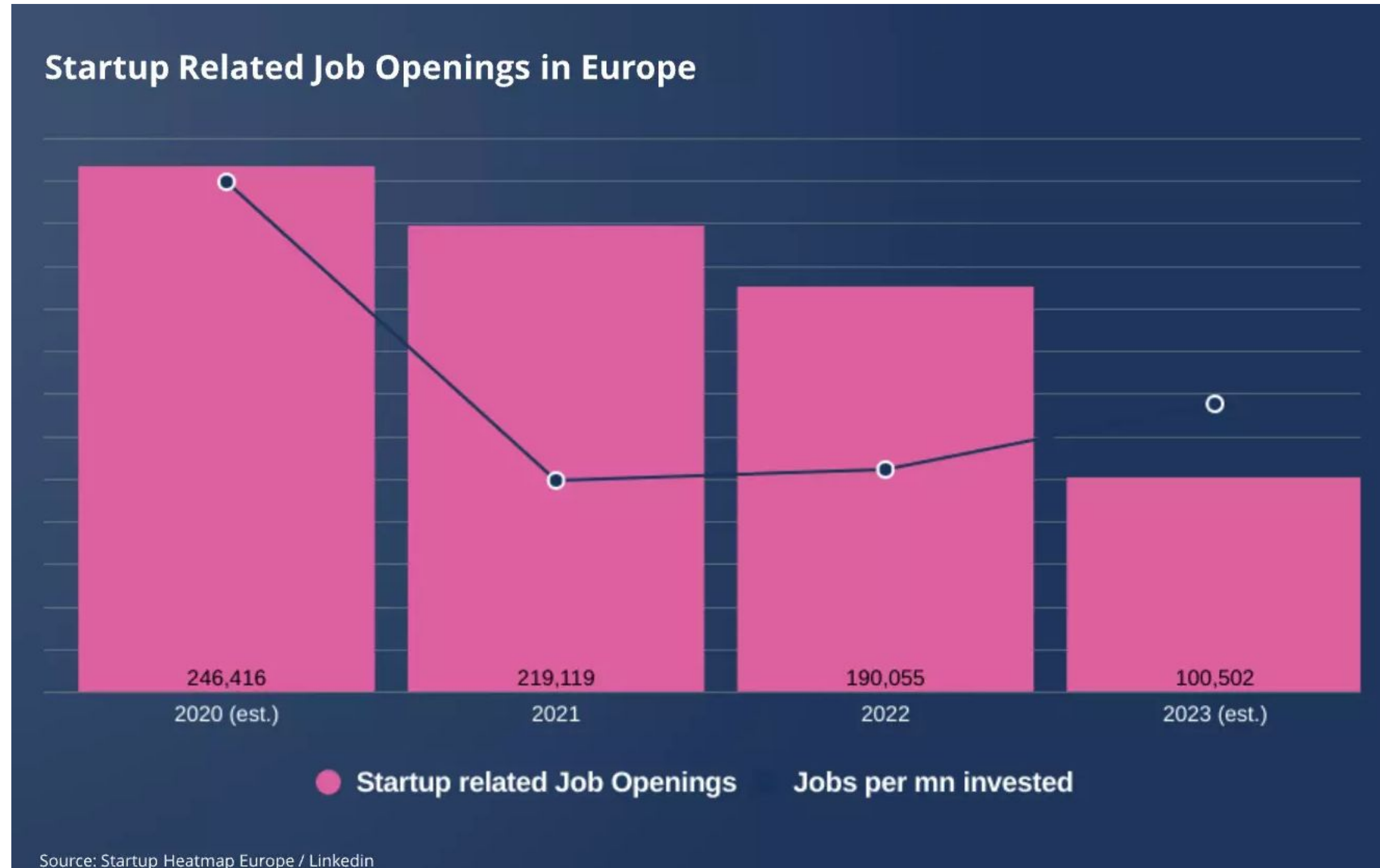


La net job creation delle imprese per classe di età è calcolata su campioni a scorrimento biennale come differenza tra il saldo annuale degli addetti impiegati nelle società operative nei due anni e il saldo tra le entrate (imprese operative nell'anno n e non operative nell'anno n-1) e le uscite dal mercato (imprese operative nell'anno n-1 e non operative nell'anno n).

### Takeaways

- Cerved ha ricostruito in serie storica la *net job creation* delle imprese sulla base della loro età
- Negli ultimi 15 anni le start-up (da 0 a 4 anni) hanno garantito un contributo positivo costante alla struttura occupazionale
- Anche nel 2020, il saldo occupazionale delle start-up è largamente positivo (185 mila addetti)
- Nel 2021 la net job creation dell'intero sistema di imprese è pari a 535 mila addetti, di questi 343 mila sono garantiti dalle start up

# Anche a livello europeo



# Una delle migliori policy d'Europa?

## The 2016 Startup Nation Scoreboard





«L'innovazione oggi non può essere solo feasible e viable, ma deve anche essere preferable, nel solco di una Green & Blue revolution.»

*Luciano Floridi  
Professor of Philosophy and Ethics of Information  
and Director of the Digital Ethics Lab at Oxford  
University*



# SCALE UP, ITALIA! A NEW ERA BEGINS

The best is yet to come...



# InnovUp

ITALIAN INNOVATION & STARTUP ECOSYSTEM



[www.innovup.net](http://www.innovup.net)

[info@innovup.net](mailto:info@innovup.net)