

Maggio 2023

# 2022 Venture Capital Scanner - Italia

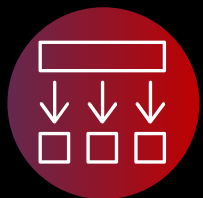
**BAIN & COMPANY** 

---

# MACRO TREND GLOBALI DEL SETTORE VC

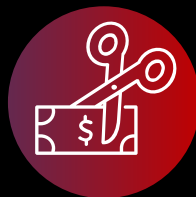
## PORTFOLIO MANAGEMENT

I VC mostrano una maggior selettività verso nuovi investimenti, aumentando il focus sulle **attività di portfolio management**



## COST EFFICIENCY

Diverse realtà hanno **intrapreso** percorsi di **efficientamento costi** (alla luce di una maggiore difficoltà di accesso al capitale)



## SUSTAINABLE GROWTH

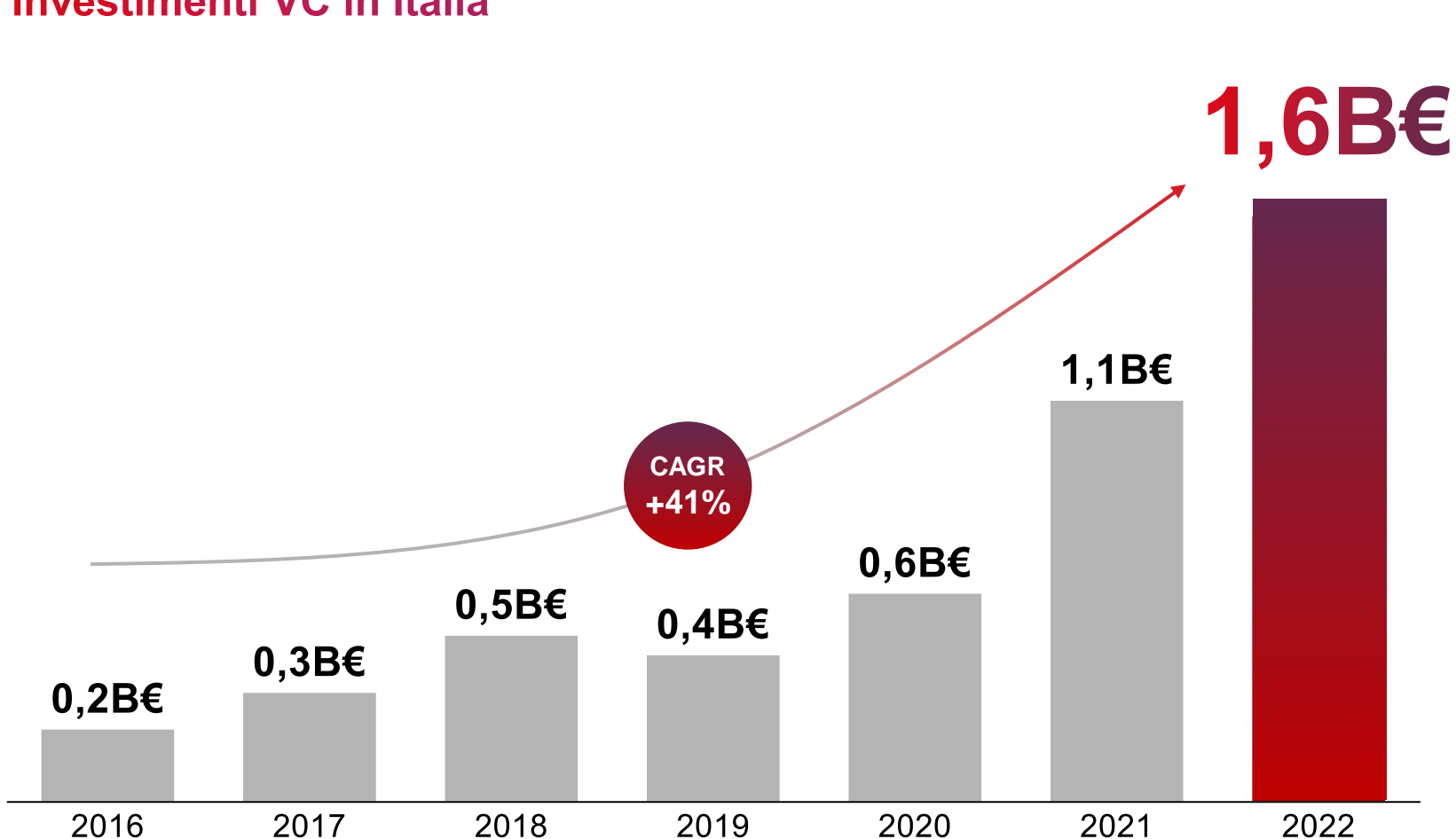
I **piani di sviluppo delle startup** riflettono un maggiore focus sulla crescita **sostenibile** (con impatto sulle valutazioni)



# INVESTIMENTI IN VENTURE CAPITAL IN ITALIA

Nel 2022 confermato trend di crescita con funding complessivo di 1,6B€

## Investimenti VC in Italia



Il 2022 è stato un **anno record** per il mercato Venture Capital in Italia con investimenti per **1,6B€**

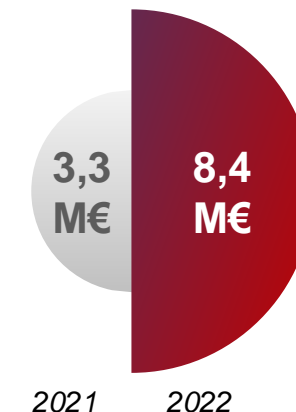
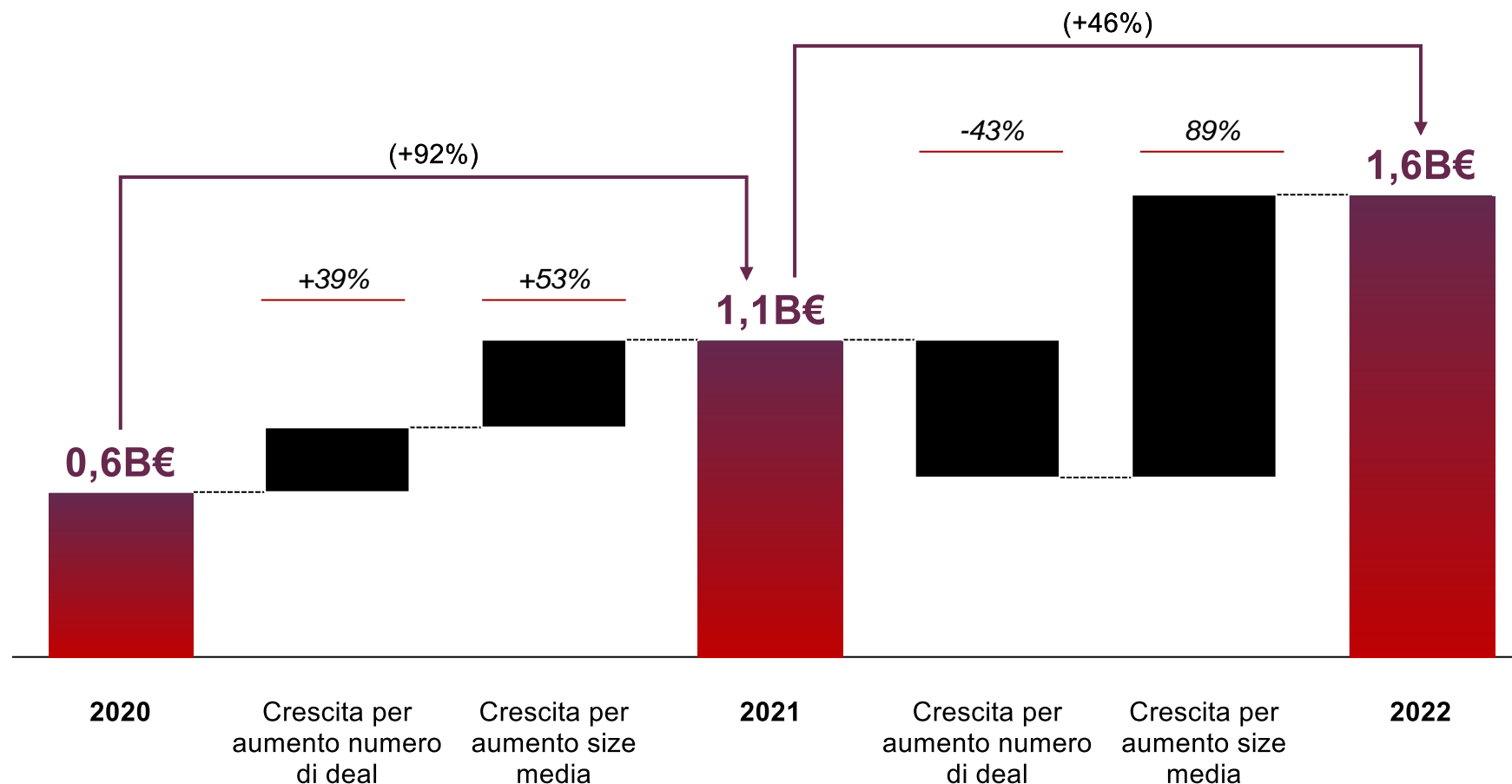
**Secondo anno consecutivo** in cui gli investimenti **superano 1B€**

# DRIVER DI CRESCITA DEGLI INVESTIMENTI VC IN ITALIA 2022

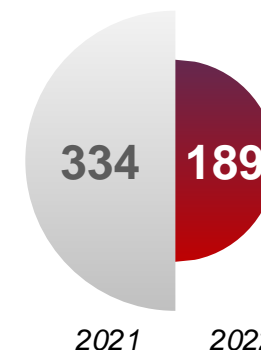
## Crescita '22 vs. '21 guidata da deal size, con contrazione in numerica

### Investimenti VC in Italia

Valore medio per deal in crescita...



... ma numero di deal in calo

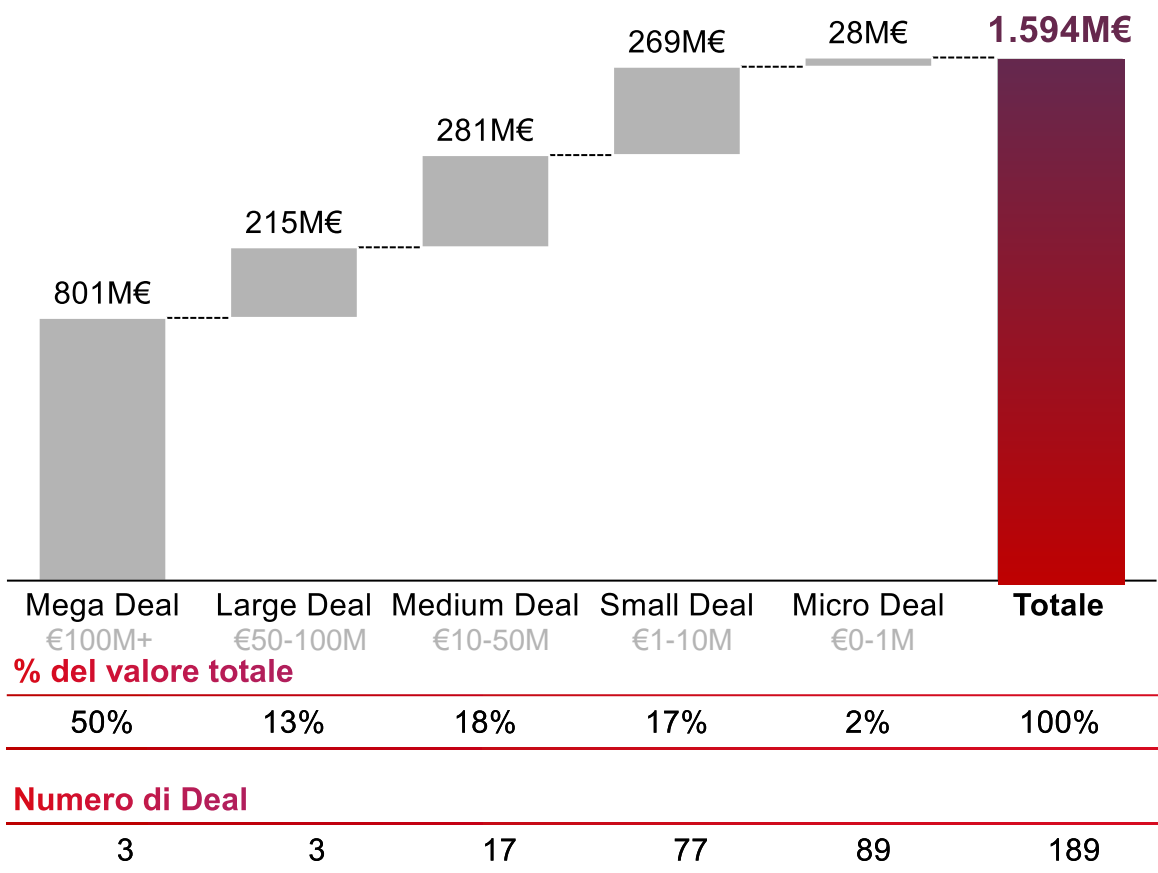


Note: Considerati solo investimenti in equity in startup con sede in Italia; Fonte: Analisi Bain su dati Crunchbase

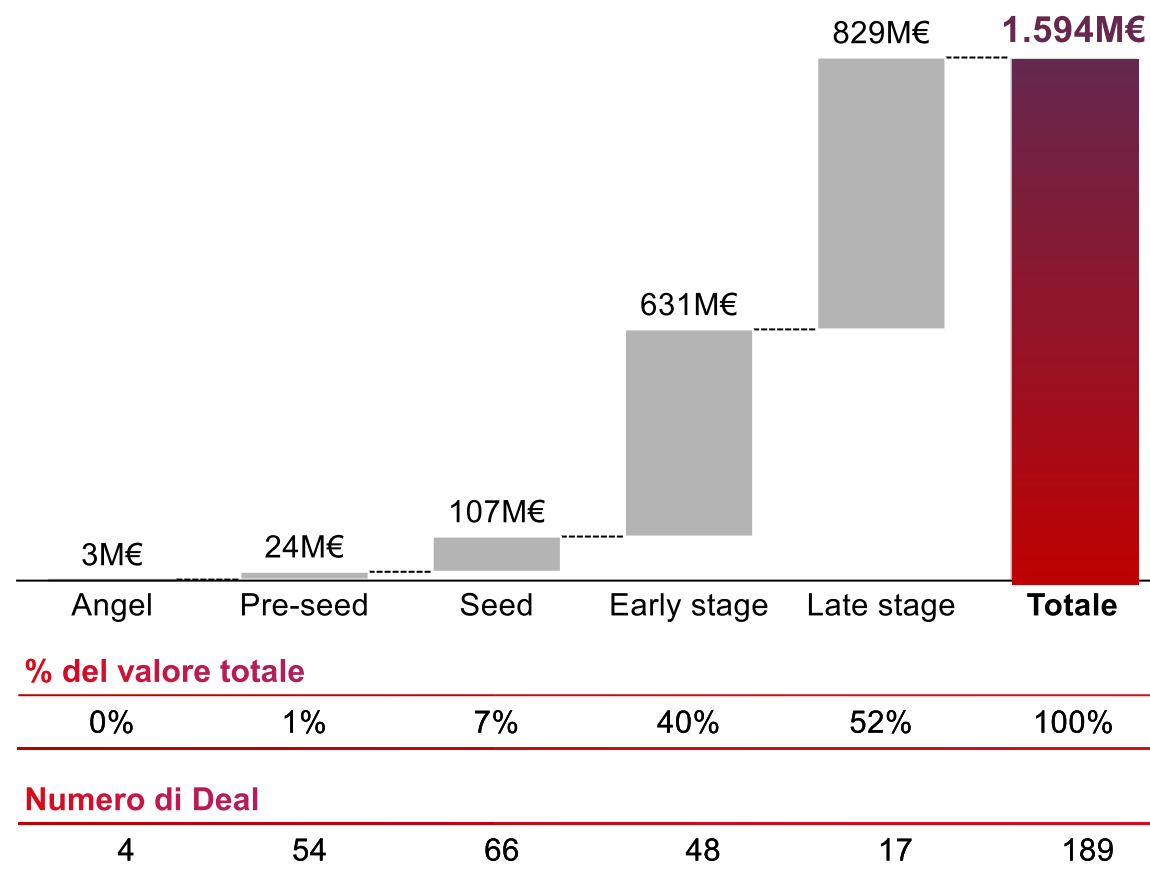
# INVESTIMENTI VC IN ITALIA NEL 2022: DEAL SIZE E TIPOLOGIA

Evidente consolidamento verso Mega Deal e Early / Late stage

## Investimenti VC in Italia per deal size



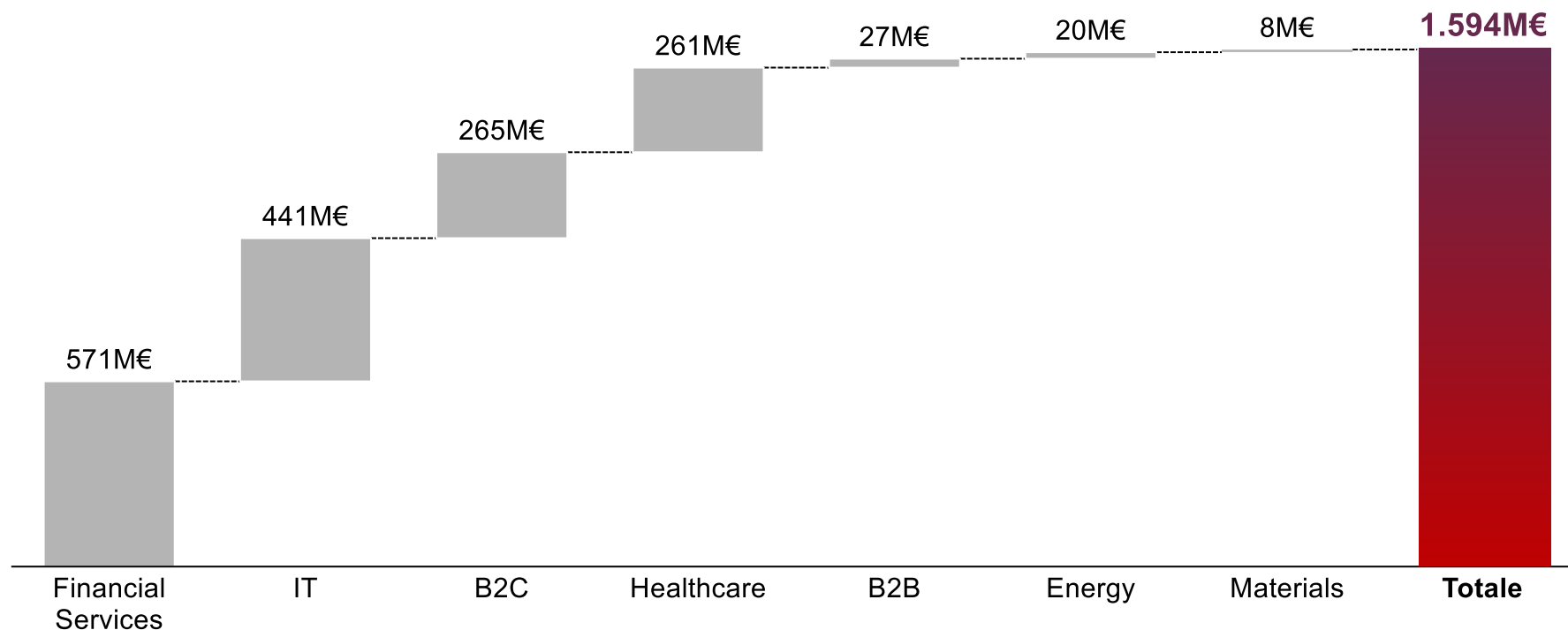
## Investimenti VC in Italia per tipologia di deal



# INVESTIMENTI VC IN ITALIA NEL 2022 PER SETTORE

Financial Services settore con maggiori investimenti, seguito da IT

## Investimenti VC in Italia per settore



### Deal size medio – M€

Financial Services	IT	B2C	Healthcare	B2B	Energy	Materials	<b>Totale</b>
26,0	8,5	3,8	15,4	1,6	3,3	1,4	<b>8,4</b>

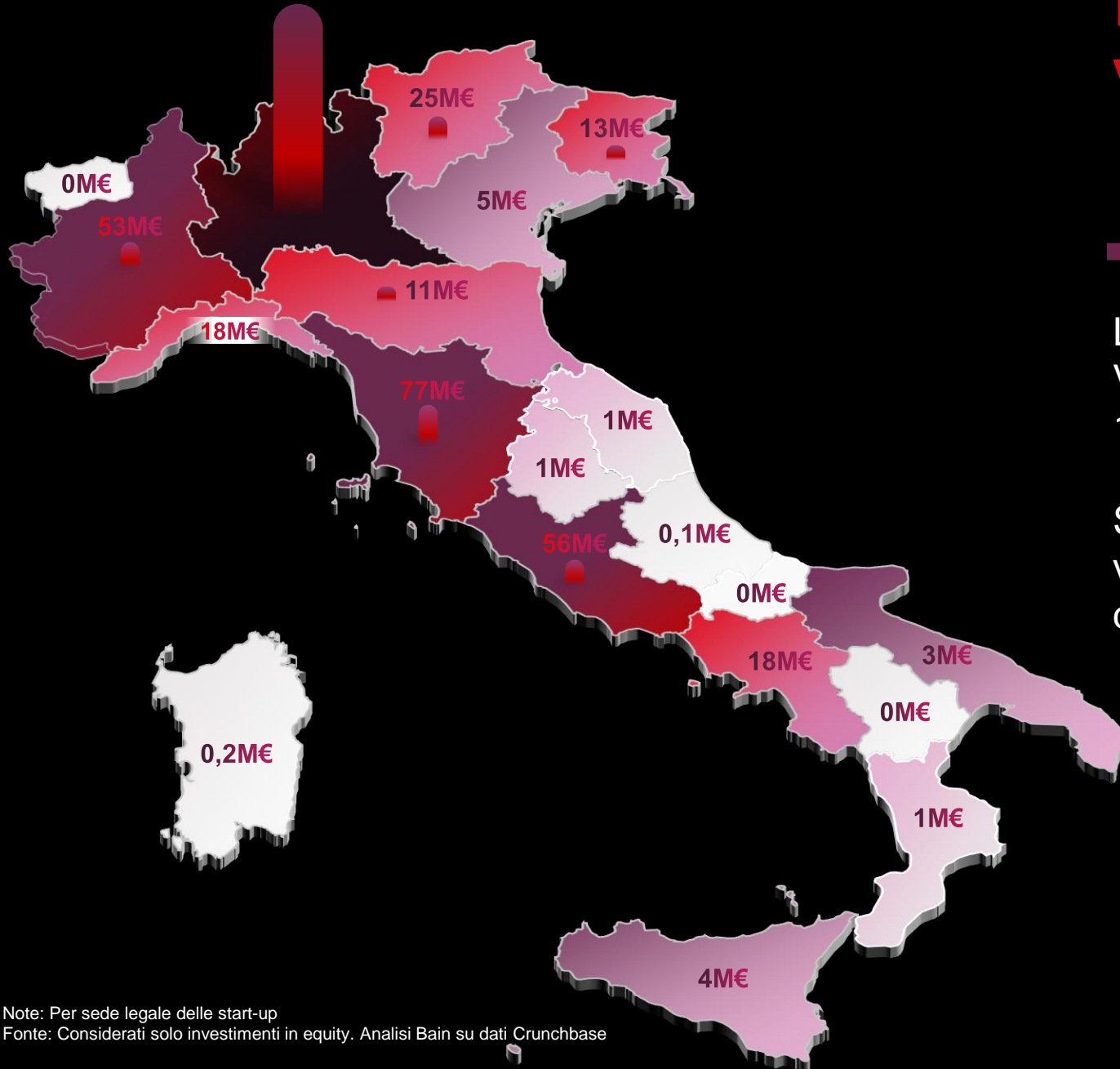
**Financial Services** è il settore con **maggiori investimenti** e **deal medio più alto** (~26M€)

**IT** secondo settore per investimenti e **deal medio** pari a ~8,5 M€

DATA. DECISIONS. VALUE.

**B2C** terzo settore con deal size medio **ridotto** (~3,8M€)

# 1.300M€



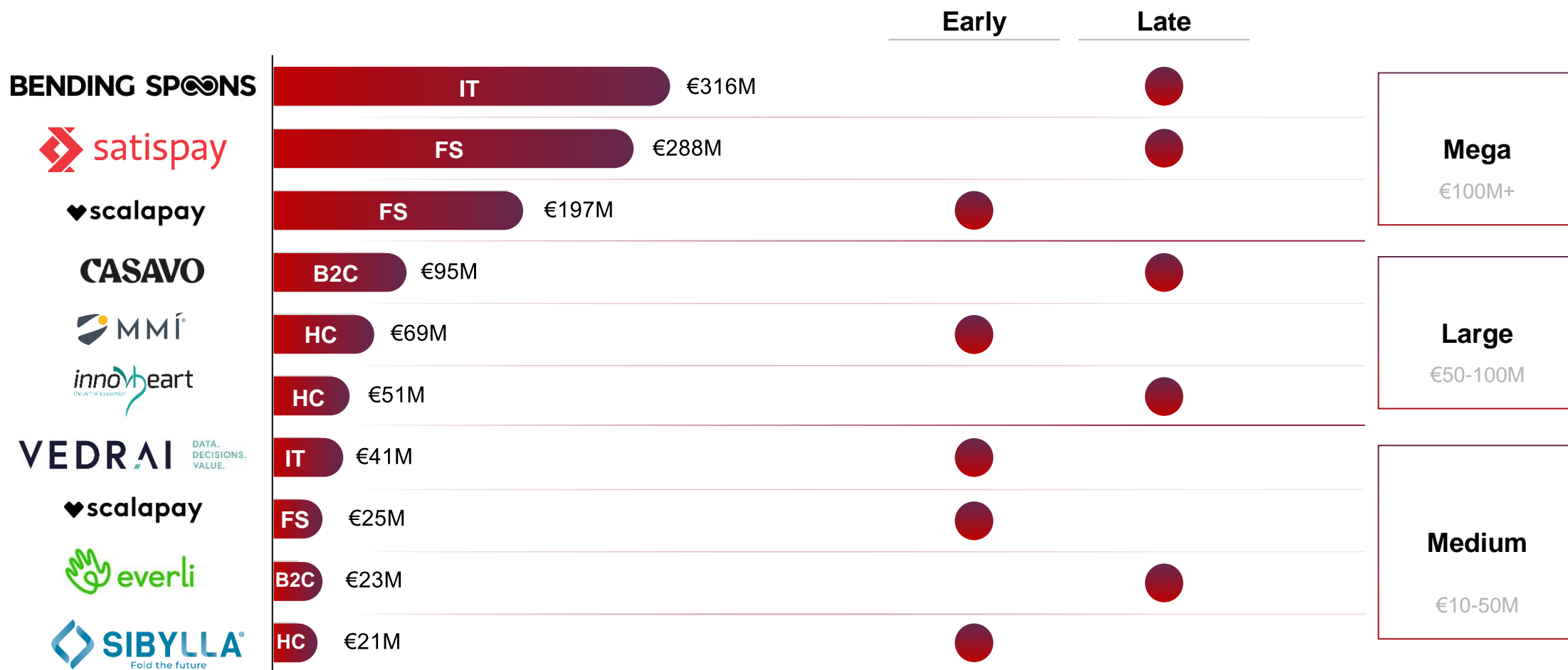
## Distribuzione investimenti VC 2022 tra regioni

La **Lombardia** è il cuore pulsante del mercato VC italiano, per un valore investito nel 2022 di 1.300M€ (~80% del totale)

Seguono **Toscana** con 77M€ investiti (5% del valore totale del mercato) e **Lazio** con 56M€ (3% del mercato)

# TOP-10 DEAL VC IN ITALIA NEL 2022 PER VALORE

## Bending Spoons, Satispay, Scalapay e Casavo



Note: Considerati solo investimenti in equity in startup con sede in Italia; Fonte: Analisi Bain su dati Crunchbase



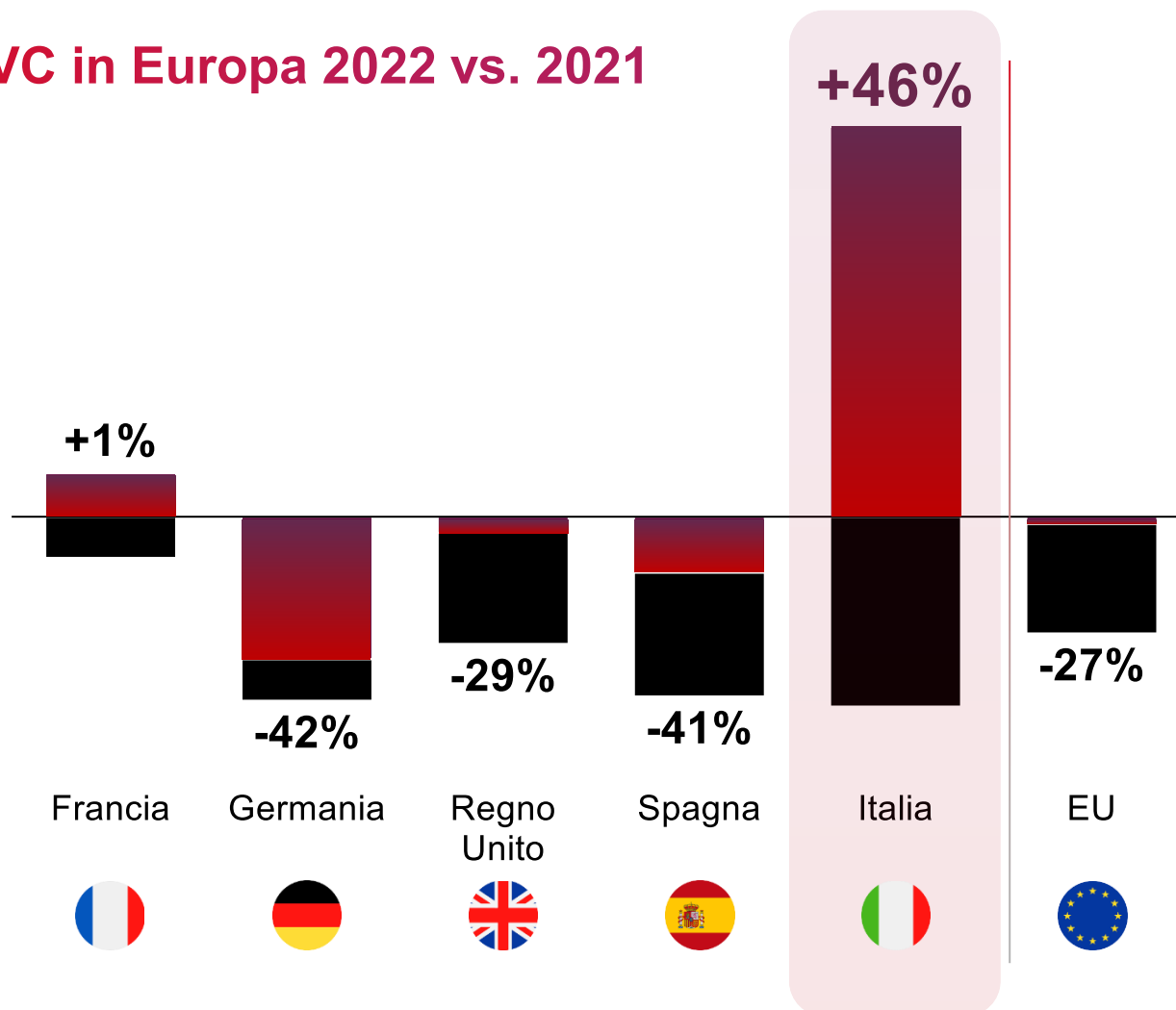
# INVESTIMENTI VC IN EUROPA 2022 vs. 2021: DRIVER DI CRESCITA

## Mercato Europa in decrescita, Italia unico paese in controtendenza

### Crescita % VC in Europa 2022 vs. 2021

Driver:

- Size media
- Numero di deal



Mercato Europa in flessione, con **capitale investito** in decrescita del **-27%** vs. 2021

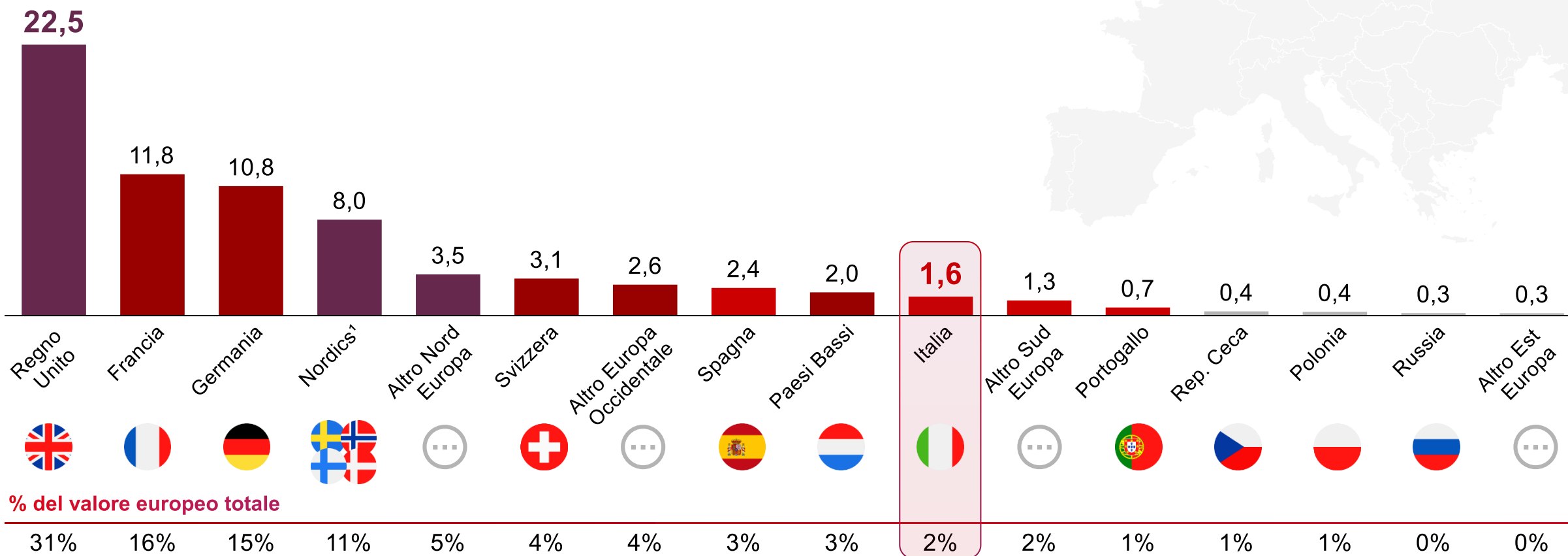
**Italia** unico paese in **controtendenza**, con crescita del **+46%** vs. 2021

# INVESTIMENTI VC IN EUROPA 2022 PER PAESE

## L'Italia ricopre ancora un ruolo marginale nel mercato VC europeo

### Investimenti VC in Europa 2022 | B€

■ Europa del Nord ■ Europa Occidentale ■ Europa del Sud ■ Europa dell'Est



# INVESTIMENTI VC Q1 2023

## Rallentamento del mercato VC Italia vs. Q1 2022

**48**

Deal nel Q1 2023  
per startup italiane

**123 M€**

in equity, raccolti nel Q1  
2023 da startup italiane

**-16 %**

Diminuzione YoY  
vs. Q1 '22

**-69 %**

Diminuzione YoY  
vs. Q1 '22

*Nota: forte diminuzione a valore  
legata al mega deal di Scalapay  
(200 M€) avvenuto nel Q1 '22*

### Principali deal



CARACOL

Resalis  
· THERAPEUTICS ·

UNGUESS



TAU

## Contatti Bain - Per approfondimenti e per il report completo:



**Emanuele Veratti**  
Partner, Milan



**Roberto Fiorello**  
Partner, Milan



**Gianmarco Rallo**  
Manager, Milan



**Orsola Randi**  
Market Reputation  
Senior Specialist,  
Milan



**Fabio Wang**  
Senior Assoc.  
Consultant, Milan



**Diletta Cardini**  
Associate Consultant,  
Milan



**Irene Besso**  
Associate Consultant,  
Milan



**Simona Capecelatro**  
Associate Consultant,  
Milan

Full report disponibile

