

Visión ecosistema startup España

Actualización Nov '21

Observatorio. Objetivos y visión

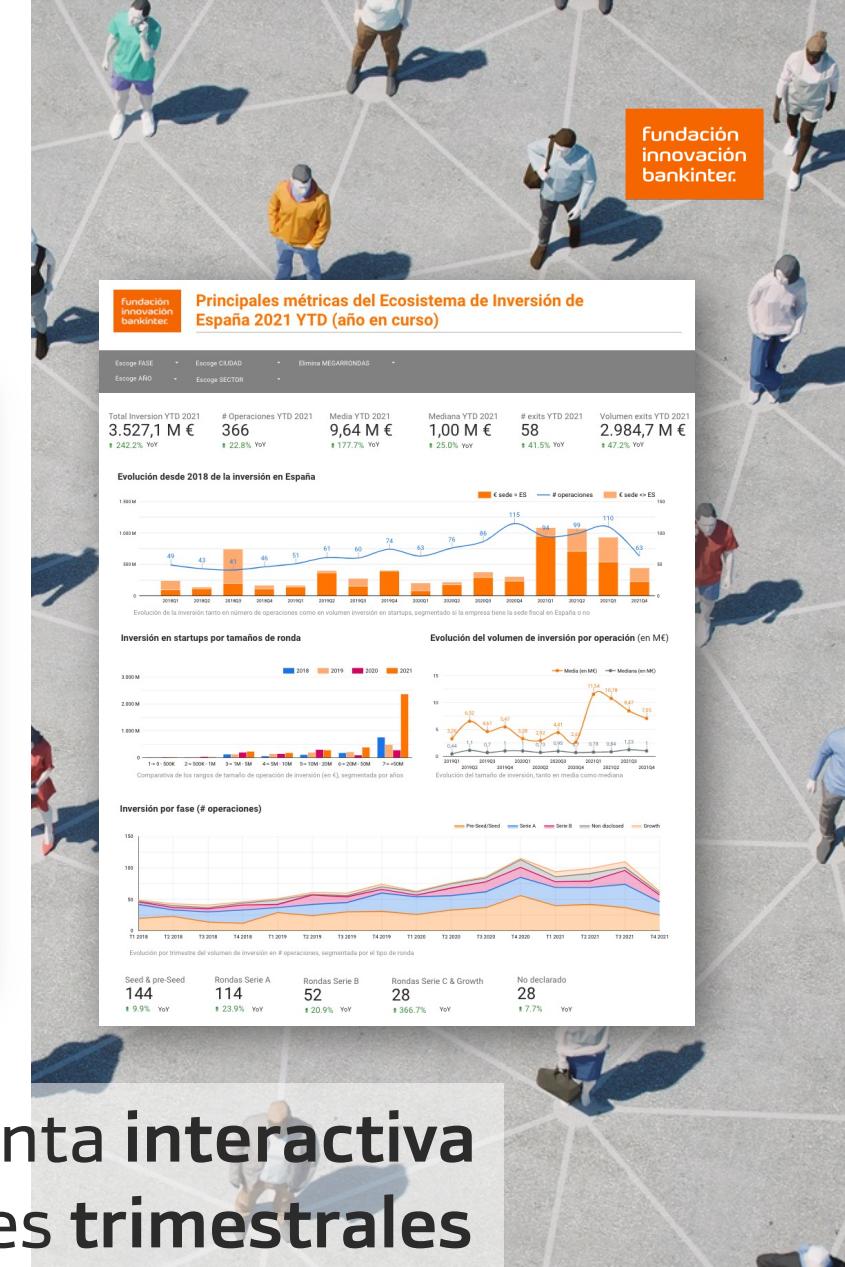
1. ¿POR QUÉ SURGE EL OBSERVATORIO?

- Opacidad de la actividad del sector hace que se pierdan oportunidades
- Conocer tendencias y tener datos actualizados
- Mejorar el acceso a información para tomar mejores decisiones



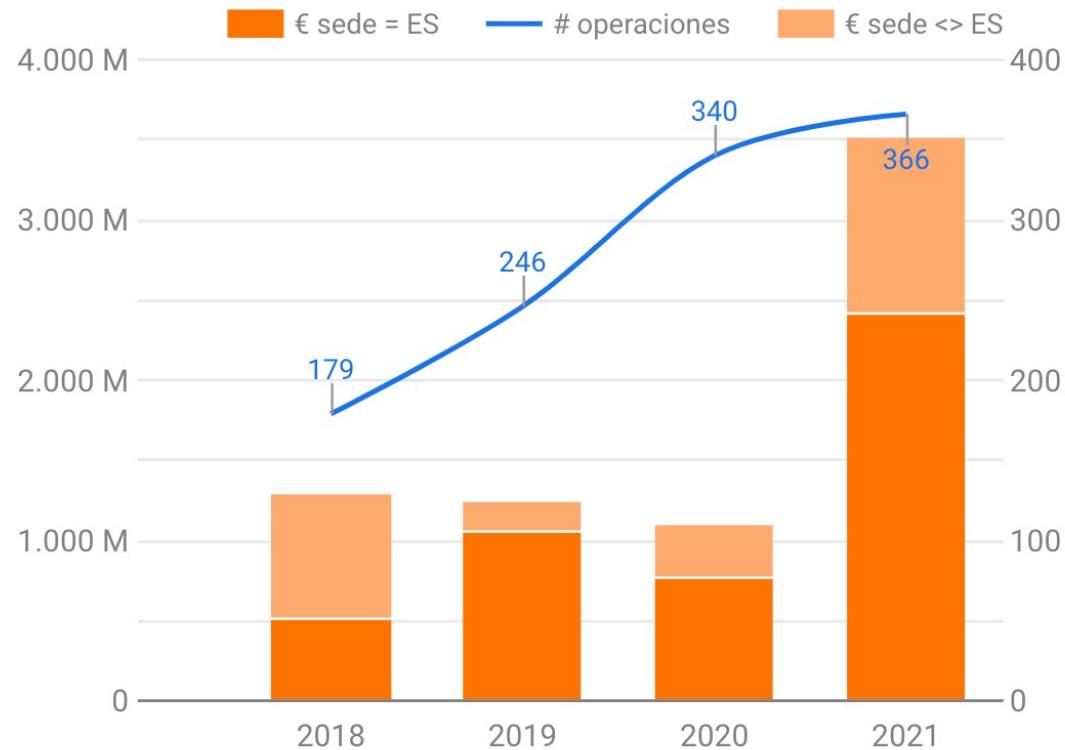
2. ORIGEN DE DATOS

- Operaciones de inversión en startups, excluyendo sector biotech.
- Rondas públicas y publicadas en medios de referencia
- Operaciones desde 2018 hasta ahora



Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España

Evolución interanual del volumen de inversión



¿Dónde estamos **hoy**?

Total Inversion YTD 2021

3.527,1 M €

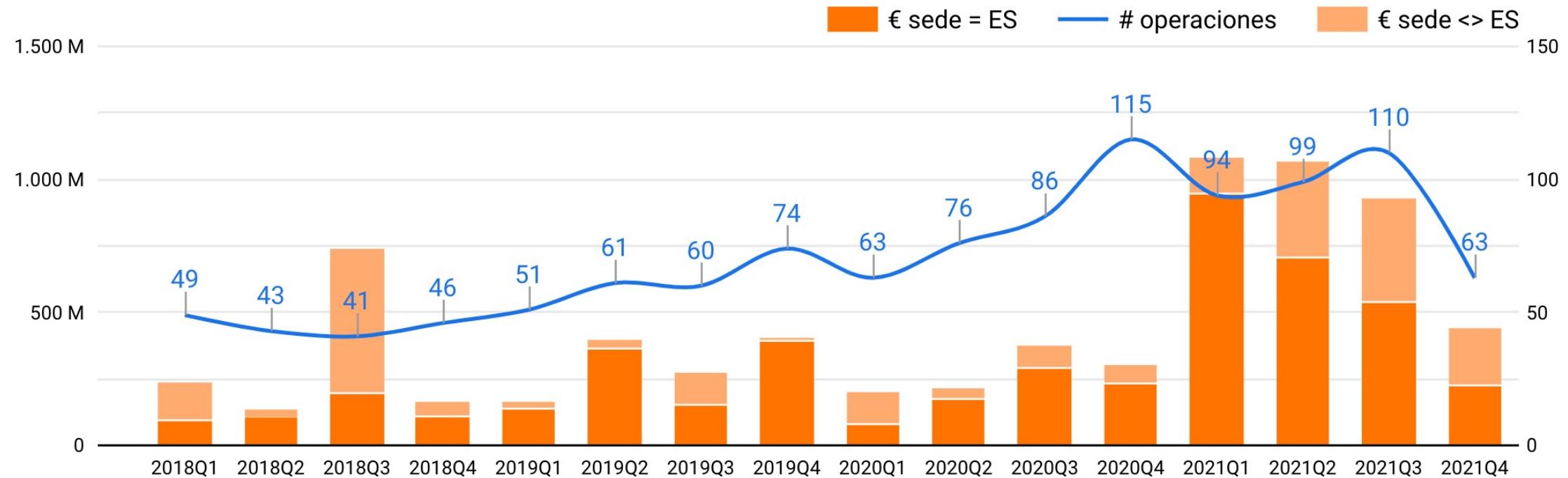
↑ 242.2% YoY

Operaciones YTD 2021

366

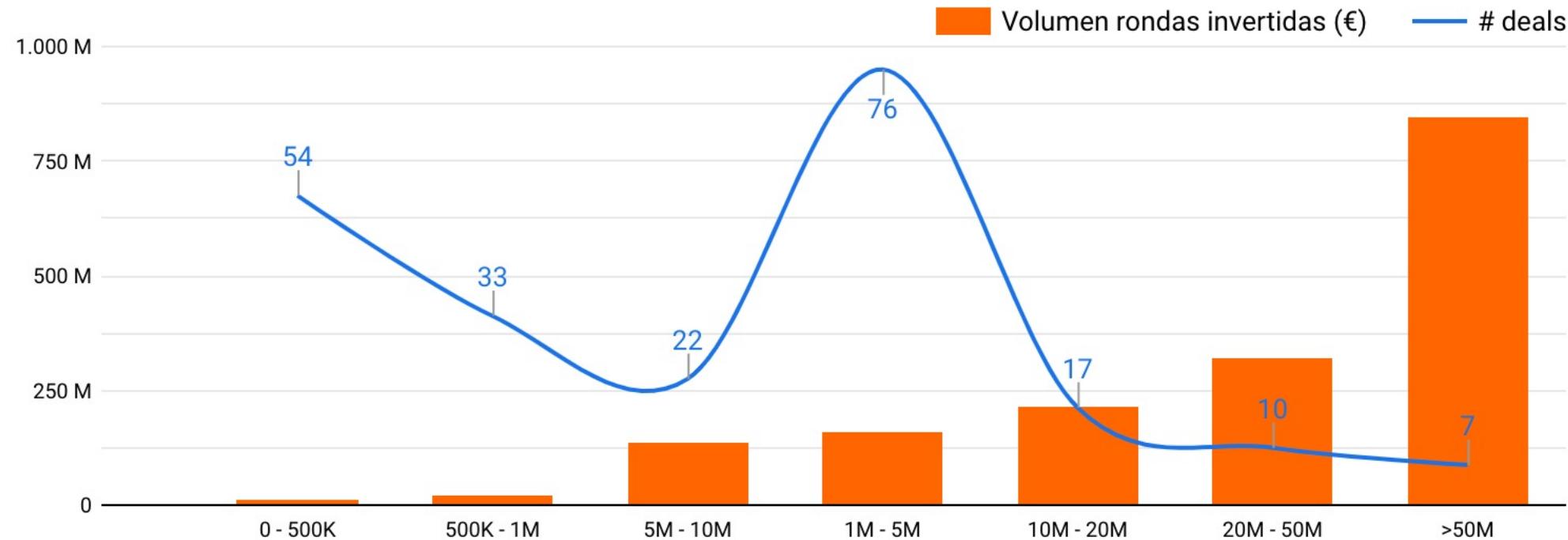
↑ 22.8% YoY

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



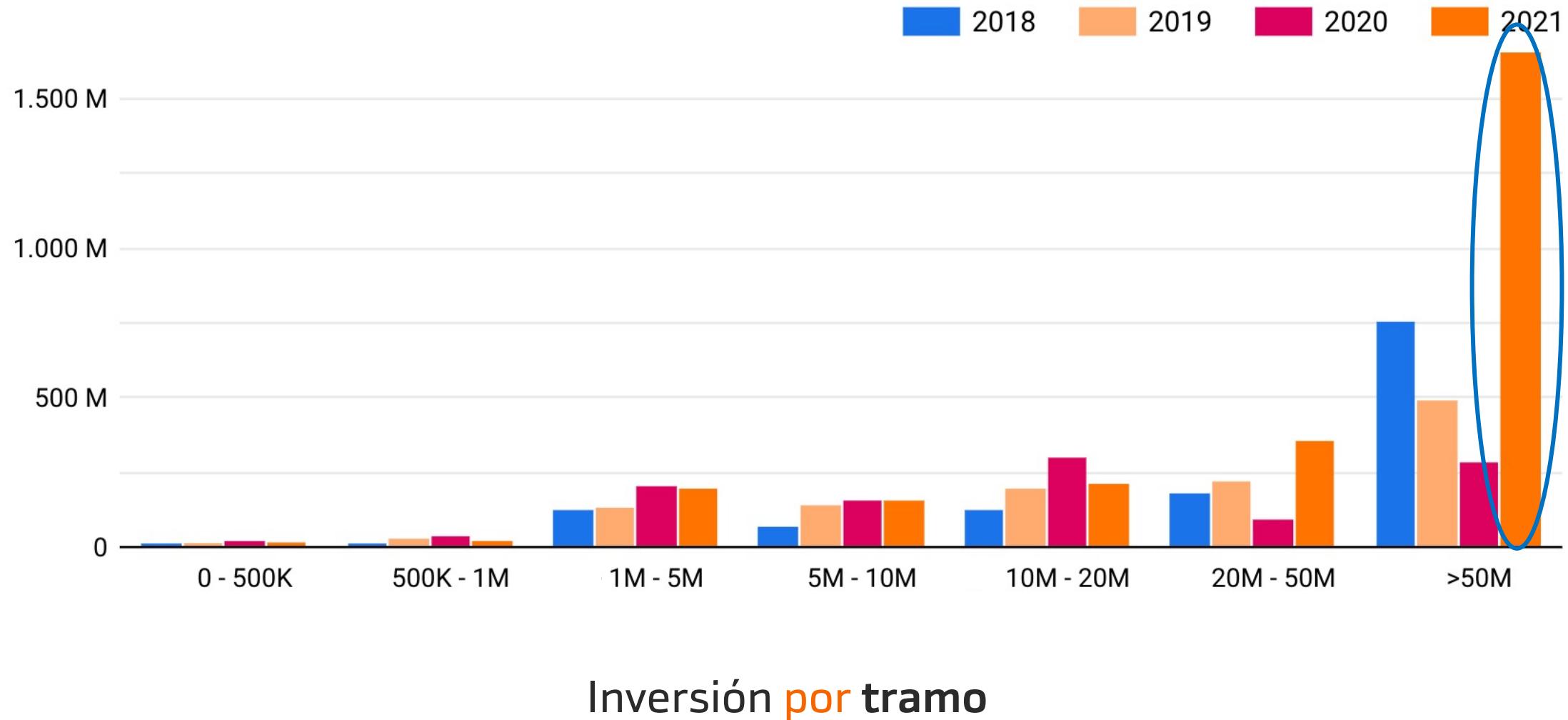
Evolución de **volumen** de
inversión & número de **deals**

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España

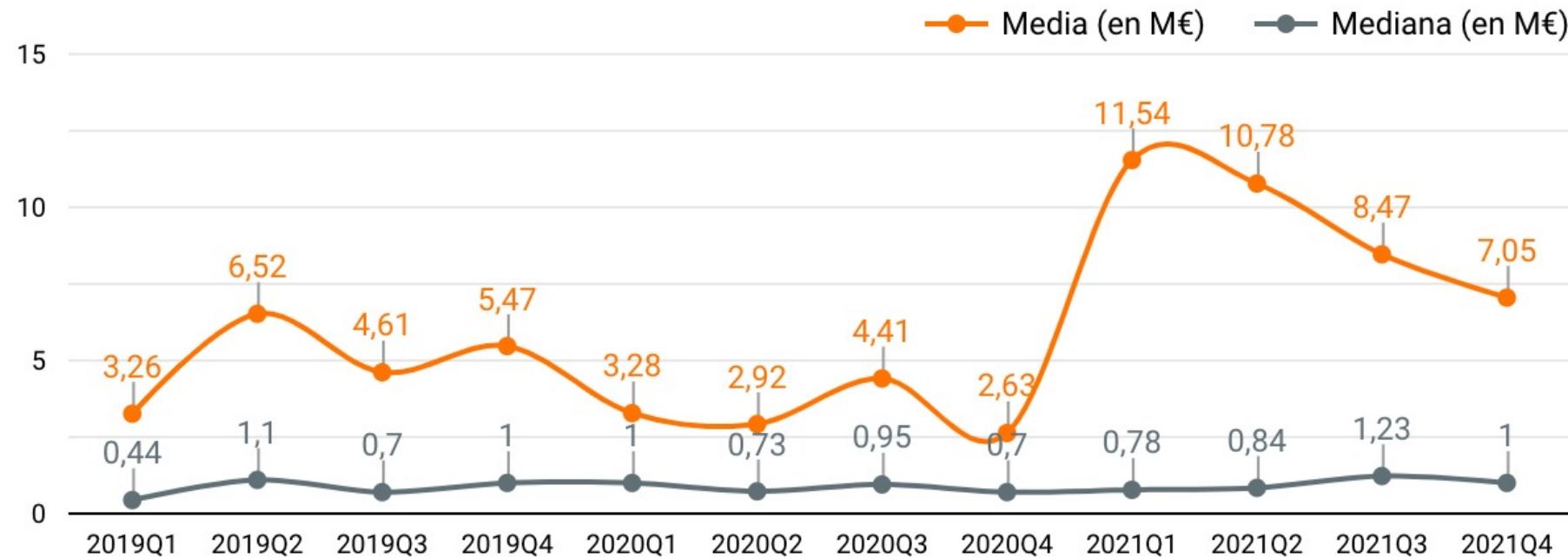


Distribución de rondas **por** tramo

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



Evolución del tamaño de ticket - media & mediana

Media YTD 2021

9,64 M €

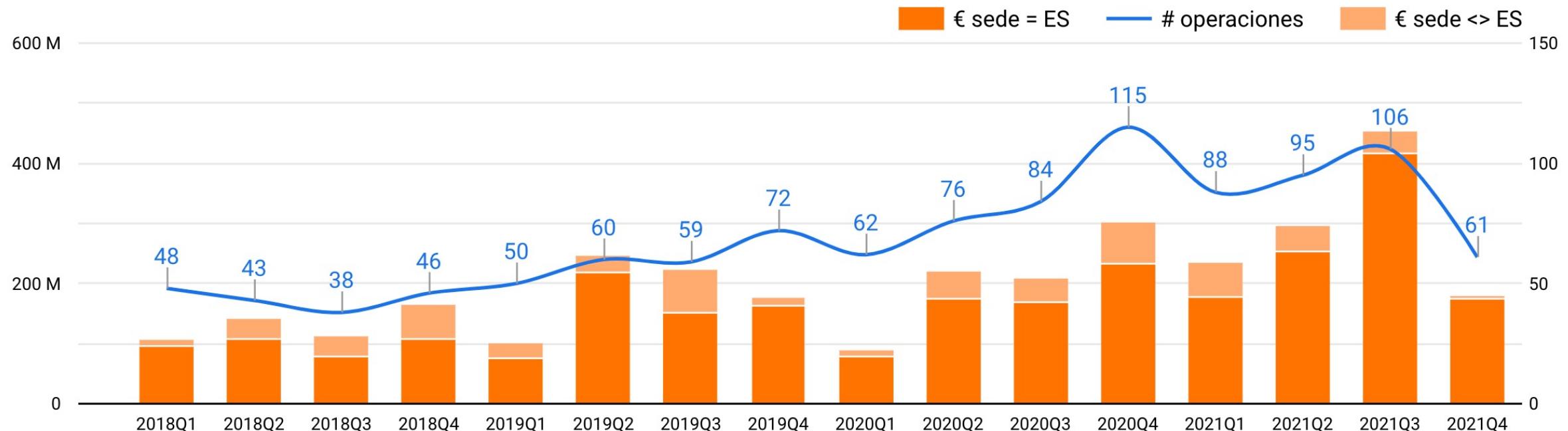
↑ 179.2% YoY

Mediana YTD 2021

1,00 M €

↑ 25.0% YoY

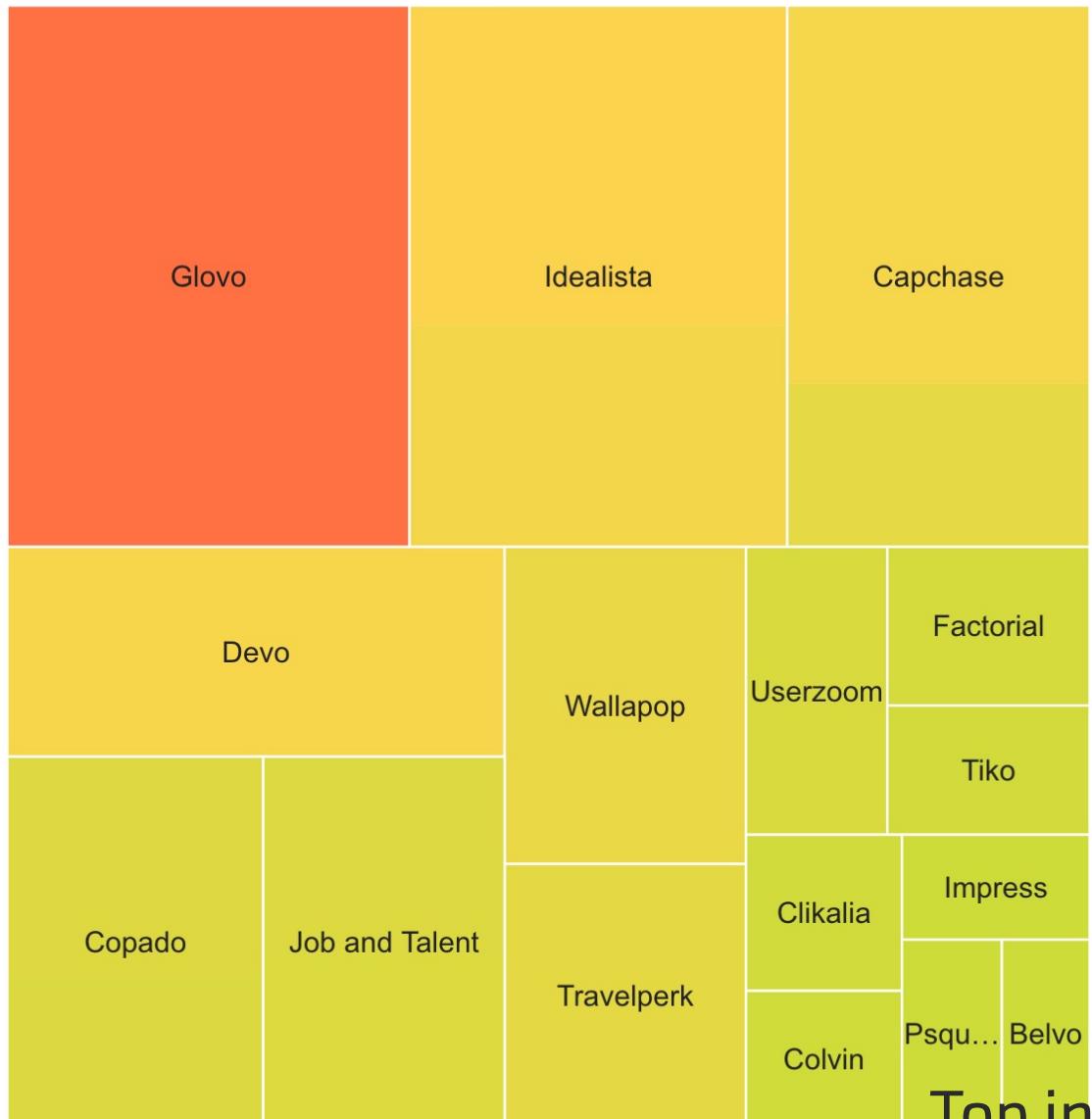
Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



Evolución de volumen de inversión & número de deals
(sin mega rondas)

Total Inversión	1.164,14 M €	# Operaciones	350
	▲ 55.9%		▲ 18.6%
Media	3,33 M €	Mediana	1,00 M €
	▲ 31.0%		▲ 29.0%

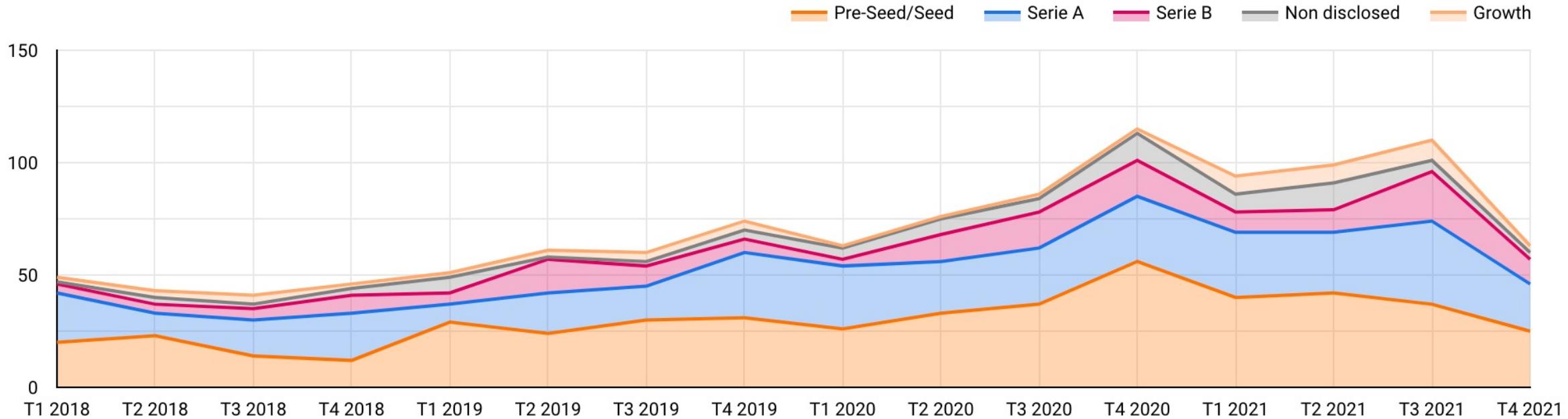
Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



Top inversiones
por tamaño

Datos hasta Nov/2021

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



Evolución de número de operaciones **por fase de inversión**

Seed & pre-Seed

144

↑ 9.9% YoY

Rondas Serie A

114

↑ 23.9% YoY

Rondas Serie B

52

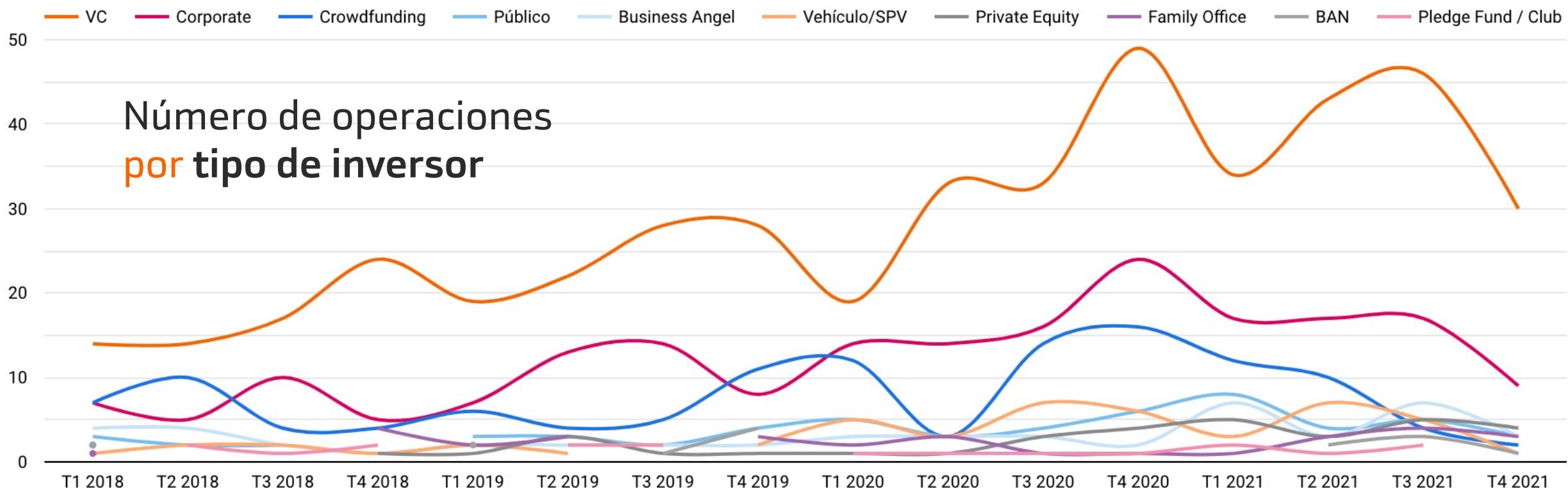
↑ 20.9% YoY

Rondas Serie C & Growth

28

↑ 366.7% YoY

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



deals
VC (# ops)
153
↑ 27.5% YoY

Corporate (# ops)
60
↓ -1.6% YoY

Crowdfunding (# ops)
28
↓ -22.2% YoY

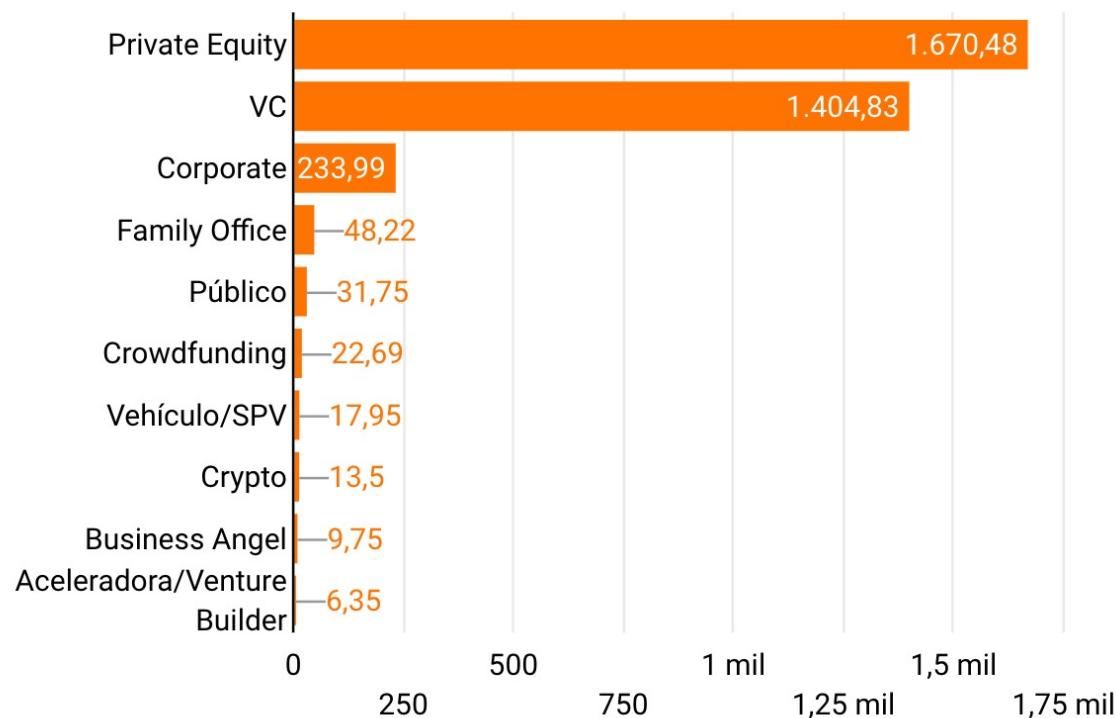
€ invertidos
VC (€)
1.404,83 M €
↑ 167.0% YoY

Corporate (€)
233,99 M €
↓ -12.4% YoY

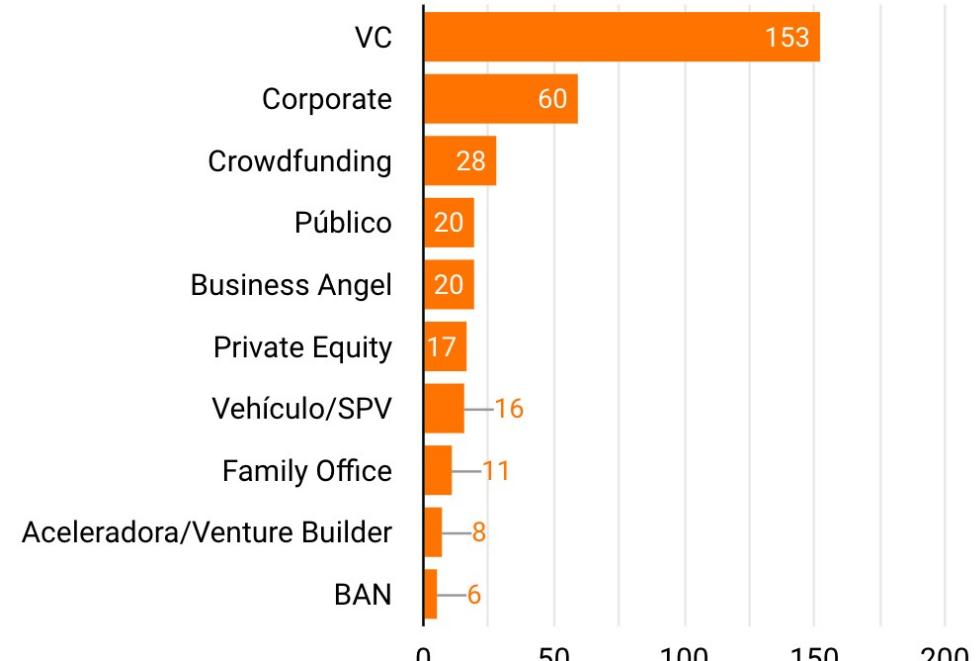
Crowdfunding (€)
22,69 M €
↑ 7.1% YoY

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España

Rondas participadas por inversor (en M€)



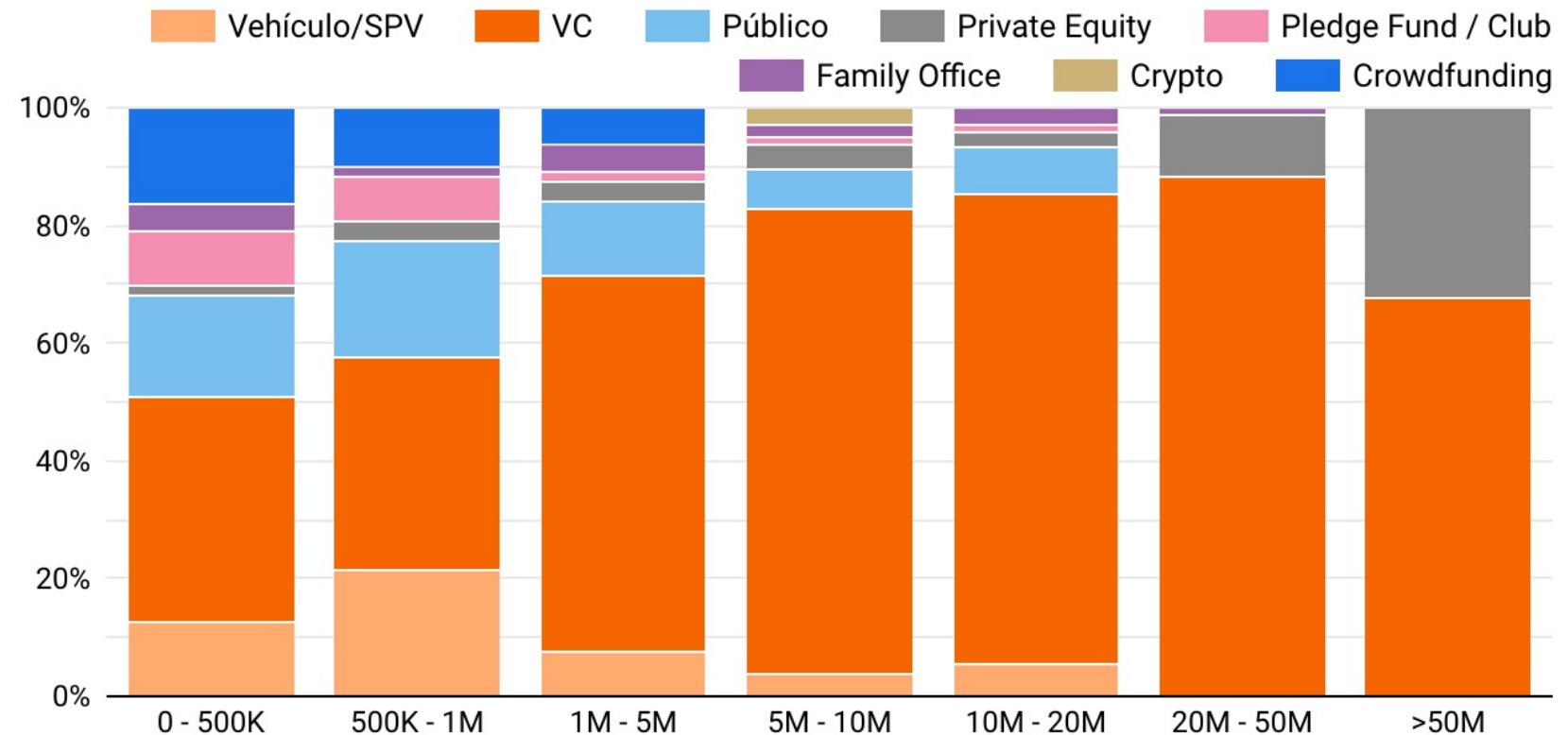
Número de operaciones por inversor



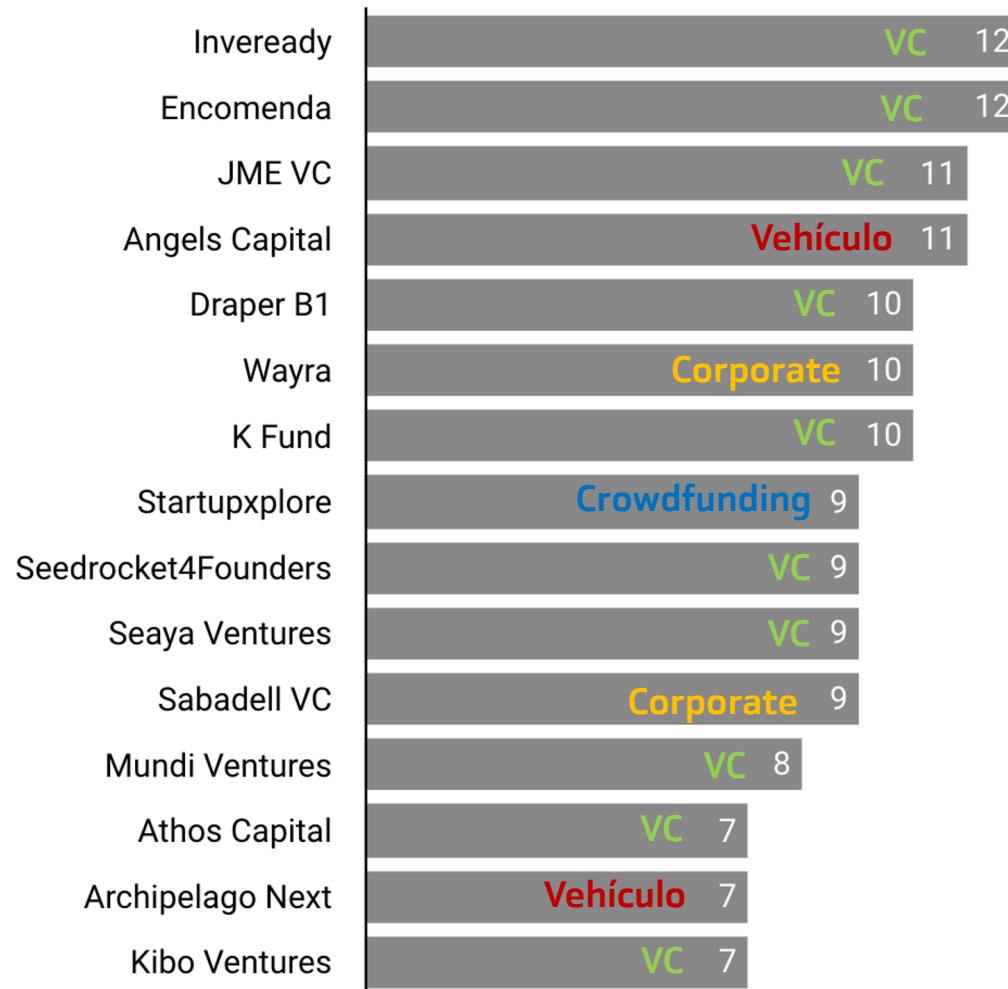
Operaciones (€ y #)
por tipo de inversor

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

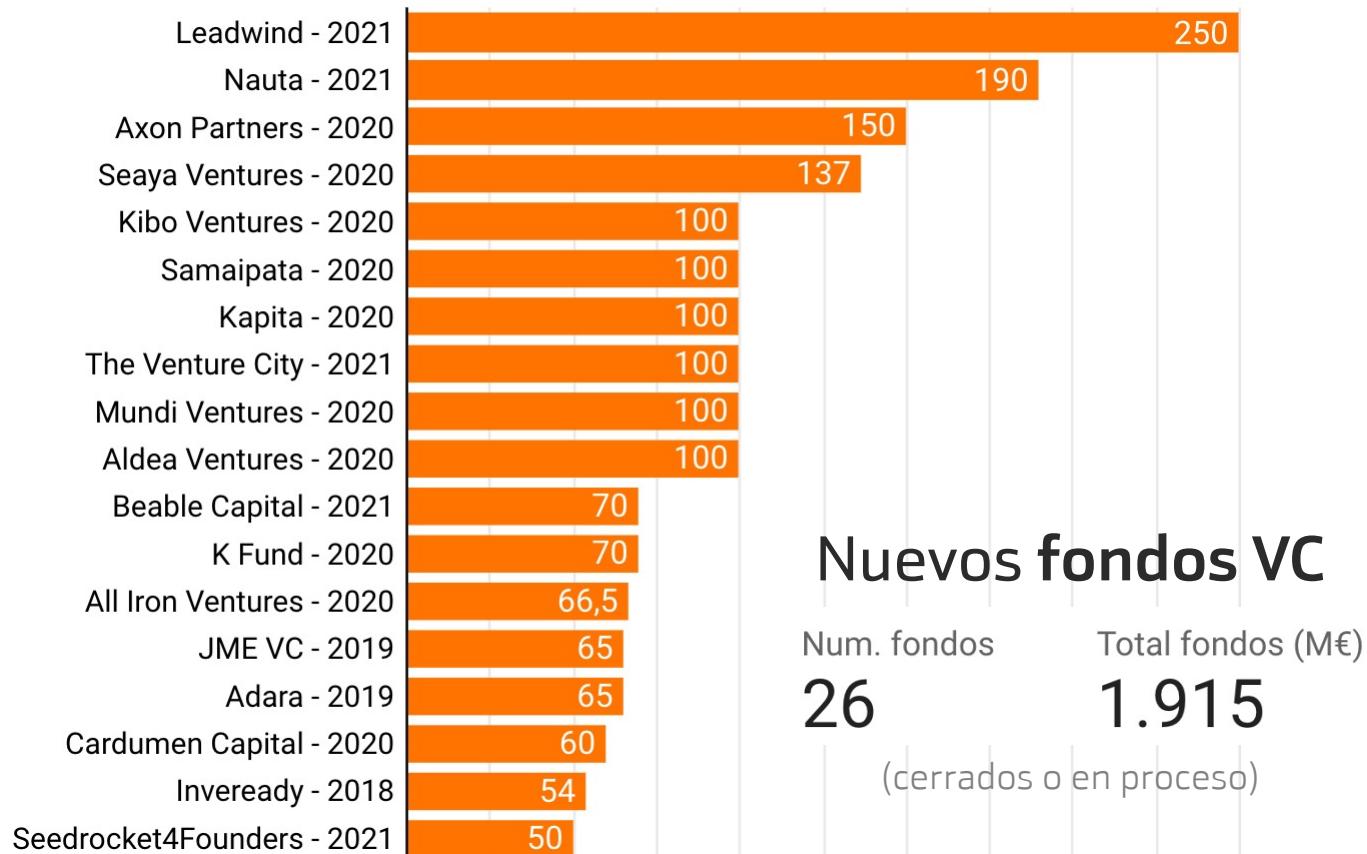
Distribución de rondas
por tipo de inversor



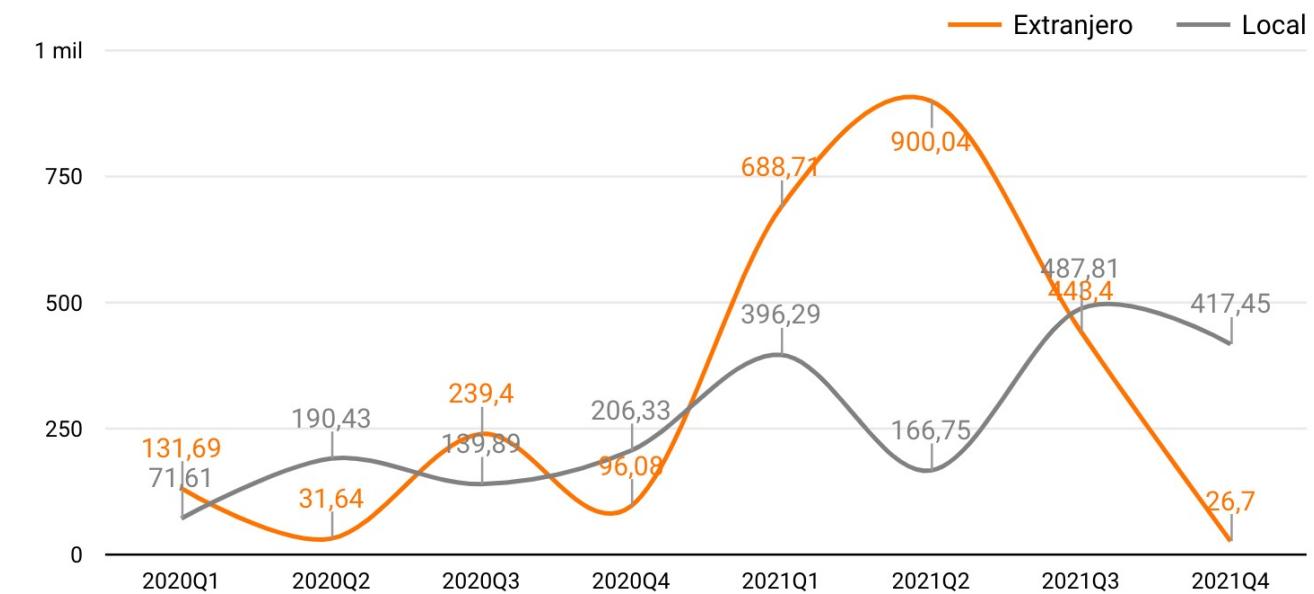
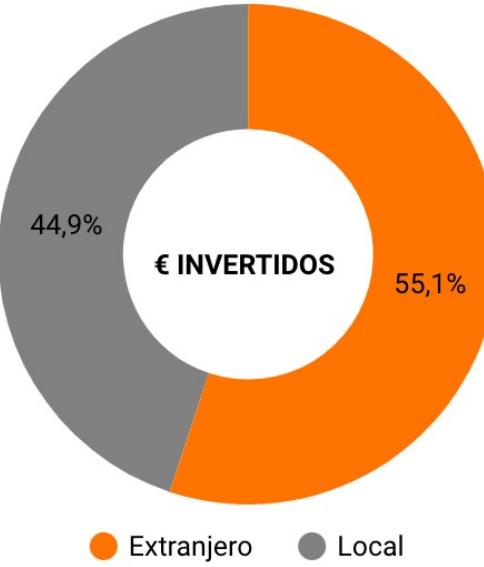
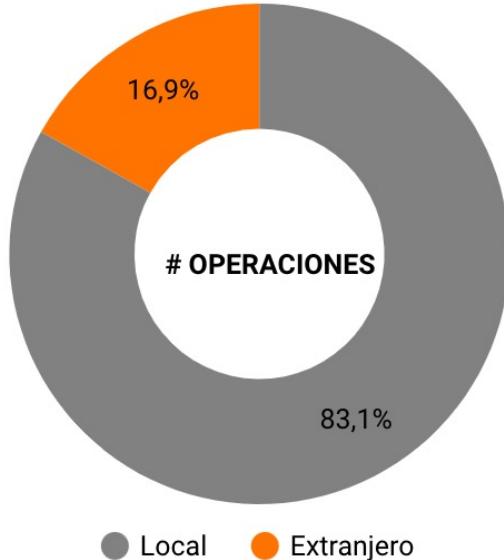
Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



Los inversores más activos por número de operaciones



Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España

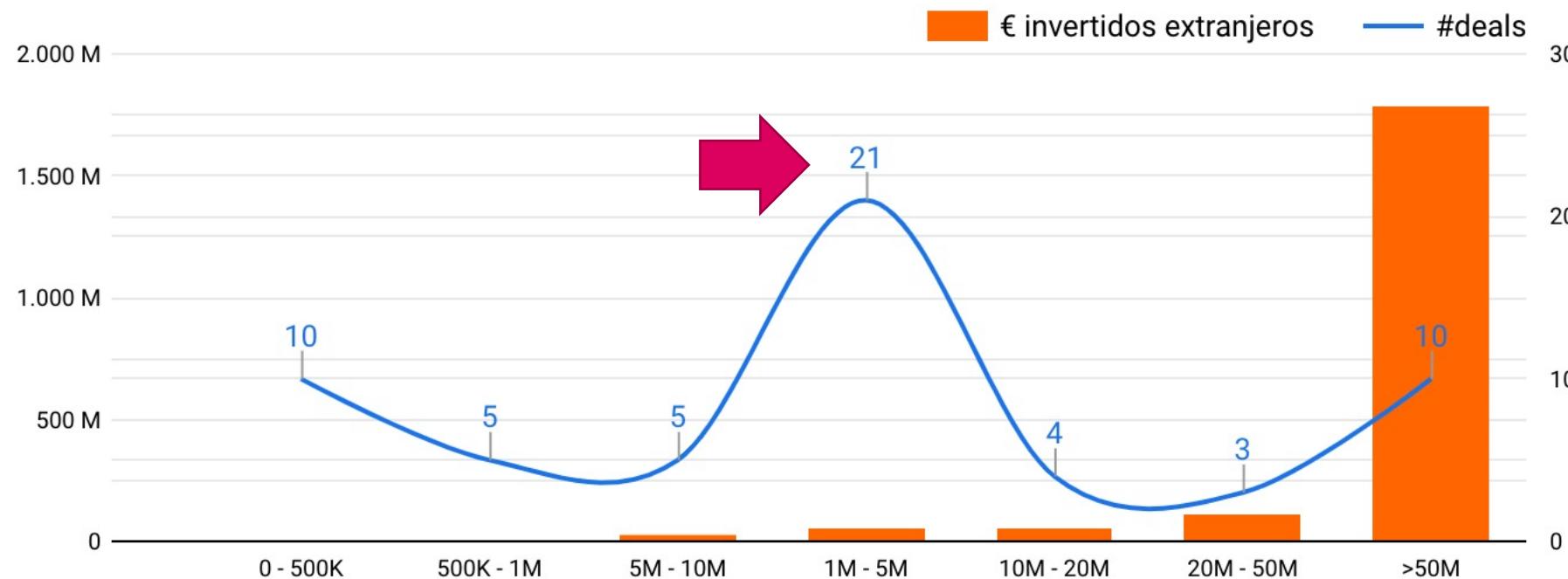


Evolución de
inversión **extranjera**

Inversión Extranjera
2.058,84 M €
↑ 334.7% YoY

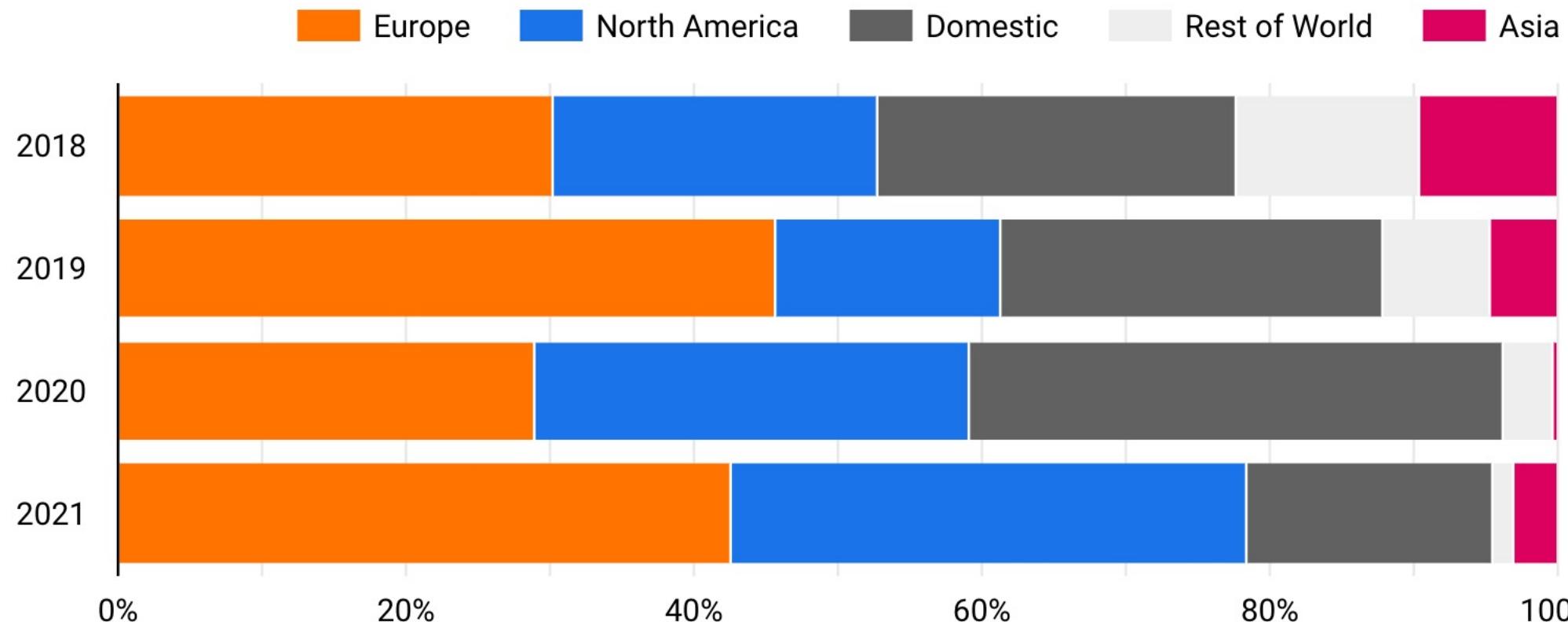
Inversión Local
1.468,31 M €
↑ 163.5% YoY

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



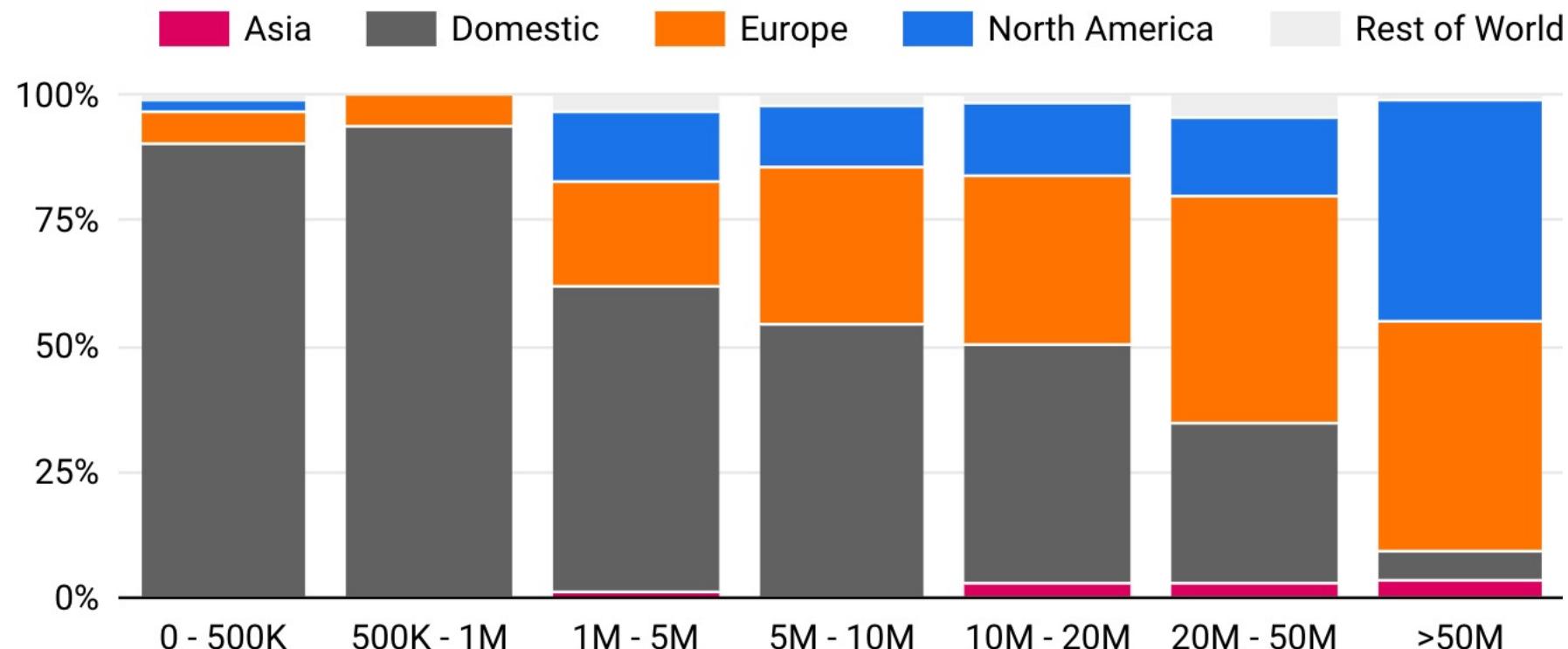
Segmentación por fases de
inversión **extranjera**

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



Evolución del mix de inversión
por origen de los fondos

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

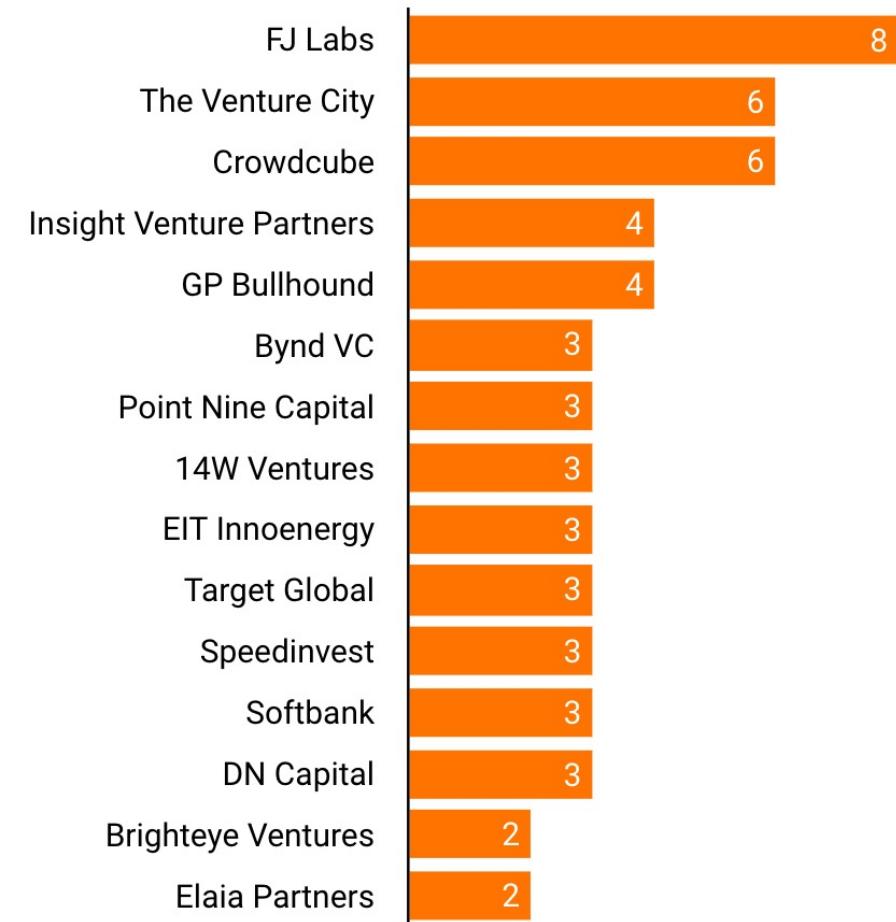


Participación de inversores
por origen y tamaño de ronda

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

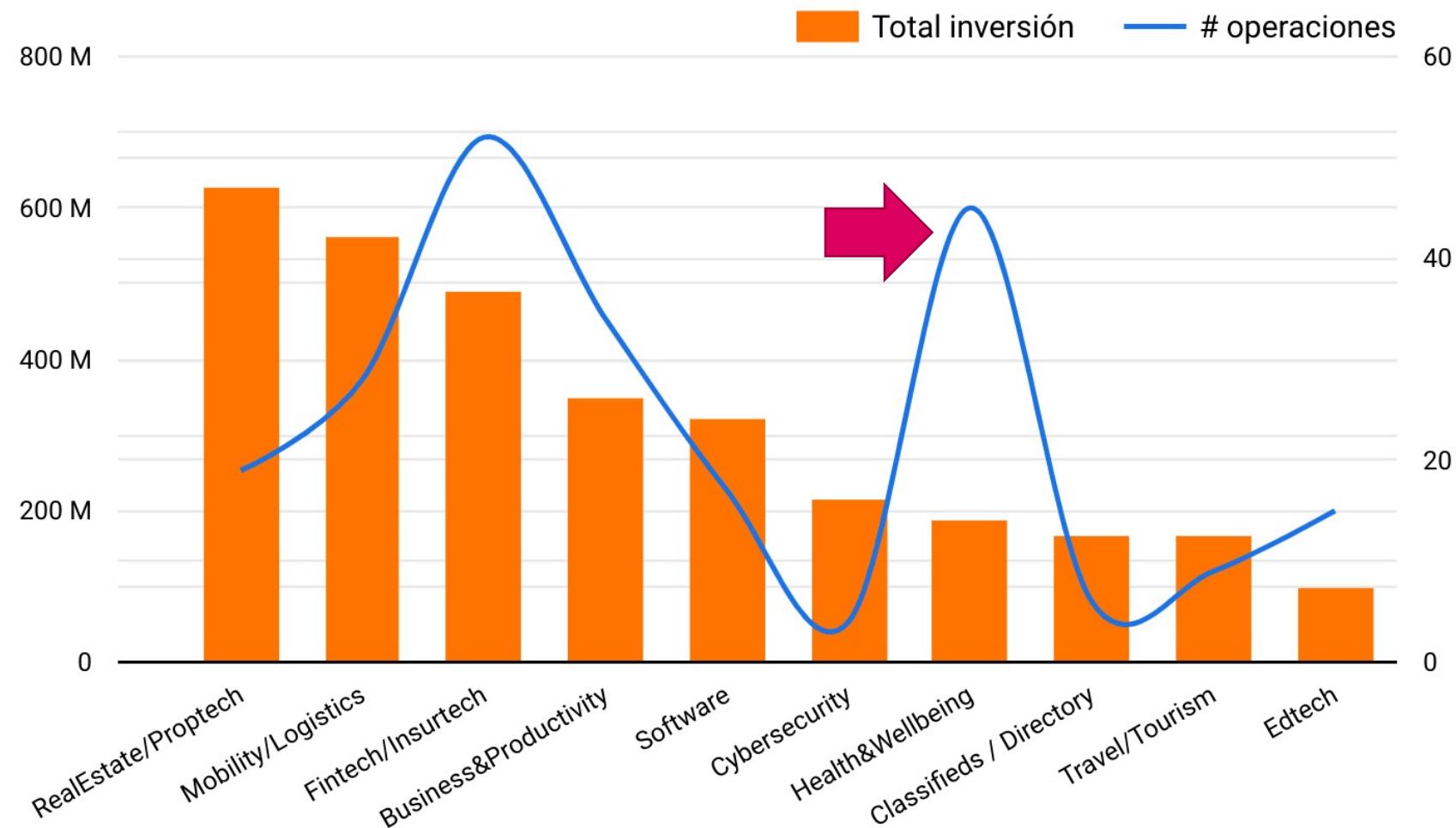
País	# operaciones ▼	% Δ
1. United States	96	68.4% ↑
2. United Kingdom	54	58.8% ↑
3. France	21	10.5% ↑
4. Germany	19	111.1% ↑
5. Netherlands	11	-8.3% ↓
6. Switzerland	9	0.0%
7. Sweden	8	166.7% ↑
8. Portugal	7	75.0% ↑

Países **mas activos**



Inversores extranjeros **mas activos**

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



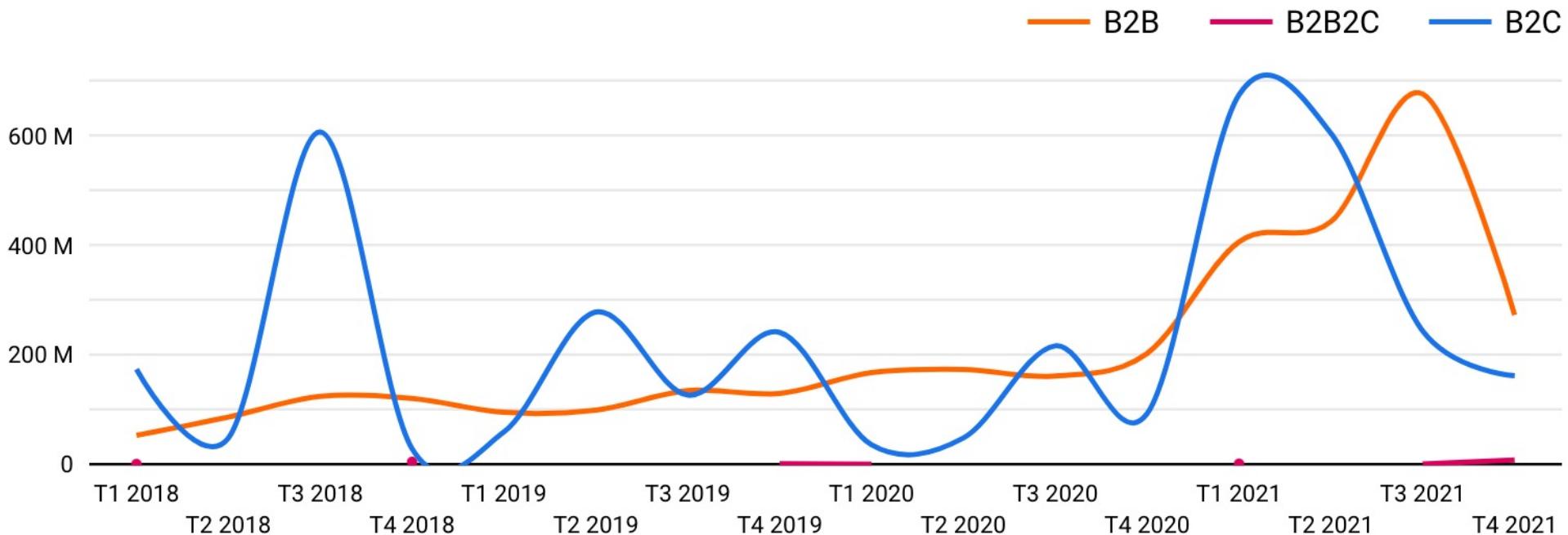
Actividad de inversión
principales sectores

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España

Sector	Total inversión...	% Δ	# operaciones	% Δ
1. RealEstate/Proptech	629.410.000 €	3,695.5% ↑	19	111.1% ↑
2. Mobility/Logistics	562.707.500 €	112.3% ↑	28	-6.7% ↓
3. Fintech/Insurtech	490.491.824,8 €	129.7% ↑	52	36.8% ↑
4. Business&Productivity	350.859.500 €	235.5% ↑	34	3.0% ↑
5. Software	324.360.000 €	1,199.3% ↑	17	54.5% ↑
6. Cybersecurity	218.000.000 €	109.3% ↑	4	-66.7% ↓
7. Health&Wellbeing	188.893.944 €	85.1% ↑	45	-6.3% ↓
8. Classifieds / Directory	168.778.000 €	-	6	-
9. Travel/Tourism	167.635.000 €	602.3% ↑	9	-10.0% ↓
10. Edtech	99.013.436 €	276.7% ↑	15	50.0% ↑

Actividad de inversión
principales sectores

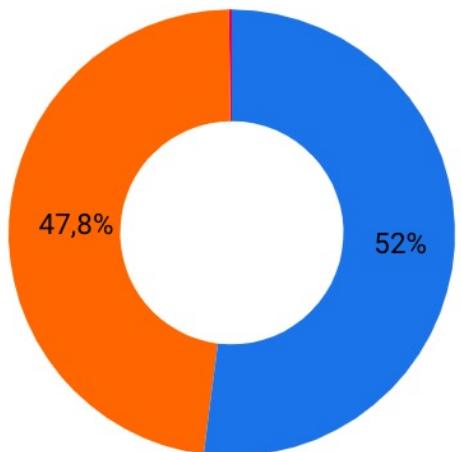
Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



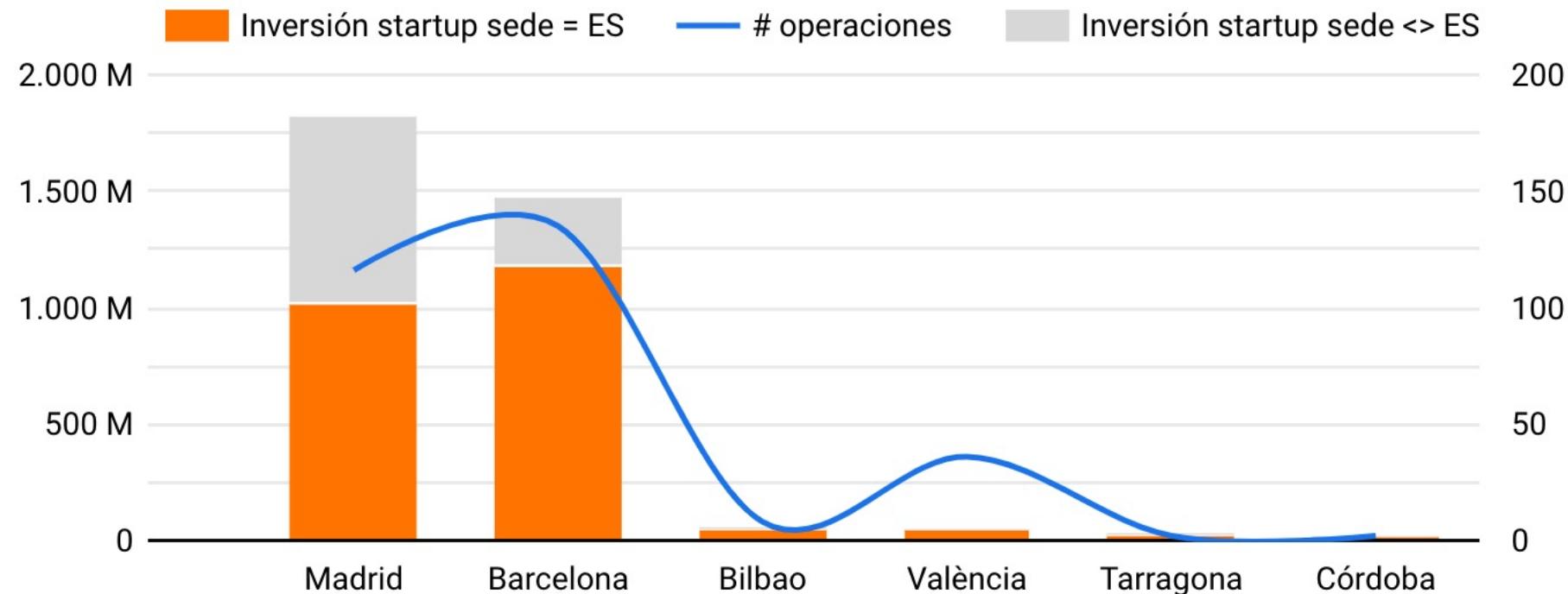
Inversión por
tipo de cliente

Inversión B2C
356,0 M €
⬇ -25.0%

Inversión B2B
667,6 M €
⬆ 58.4%



Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



Inversión por
ubicación 2021

Barcelona

1.479,78 M €
↑ 226.7% YoY

Madrid

1.825,72 M €
↑ 430.2% YoY

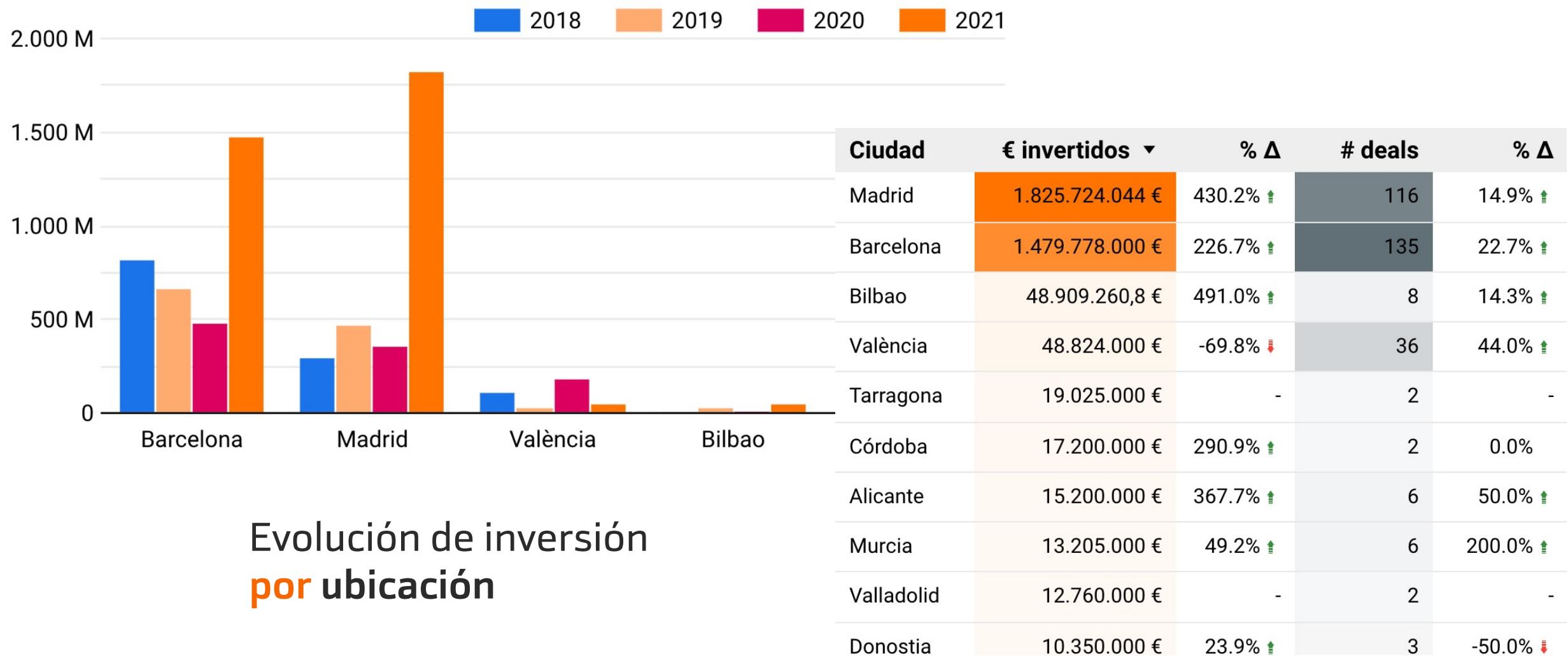
Valencia

48,82 M €
↓ -69.8% YoY

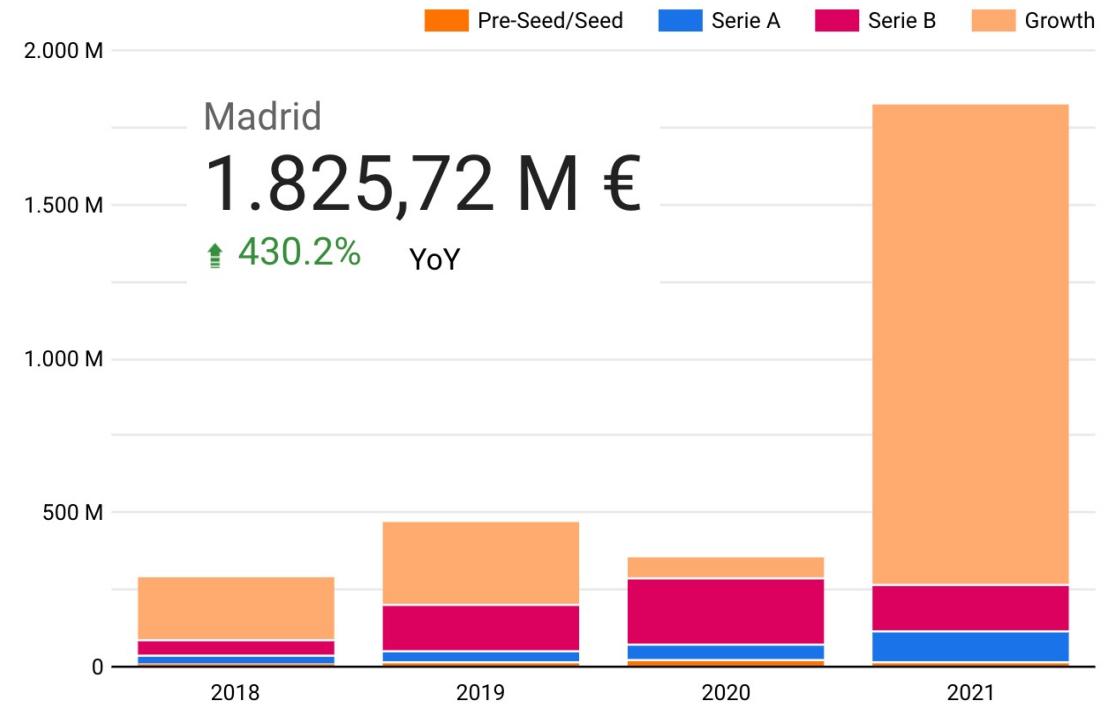
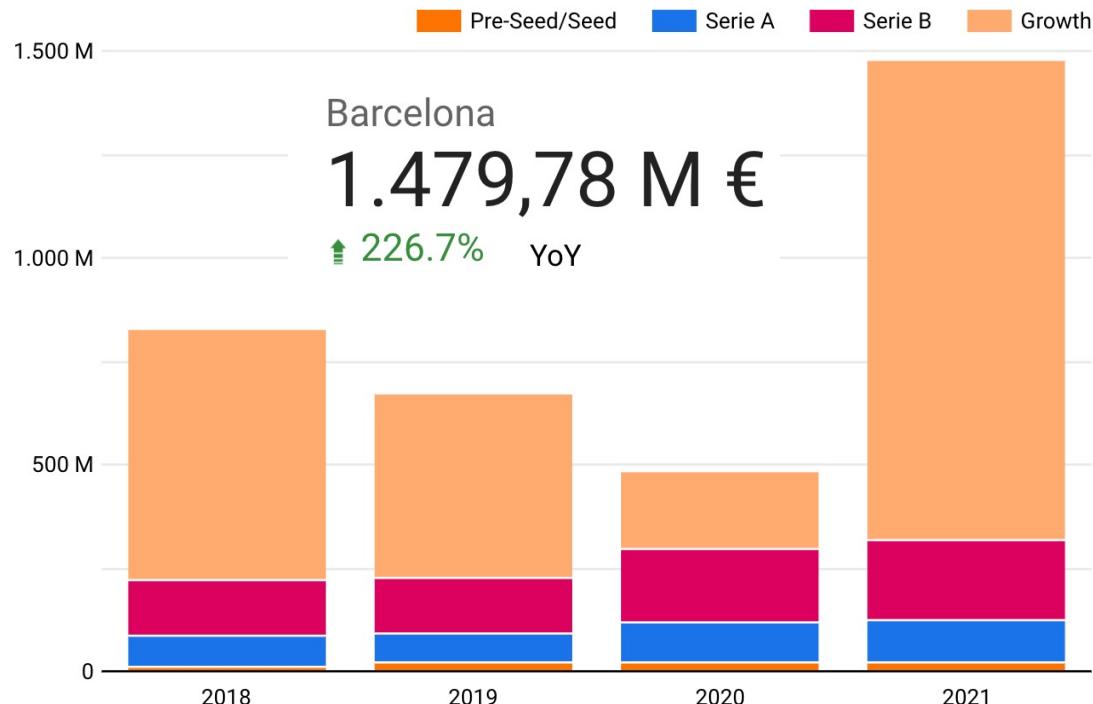
Euskadi

59,95 M €
↑ 257.6% YoY

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

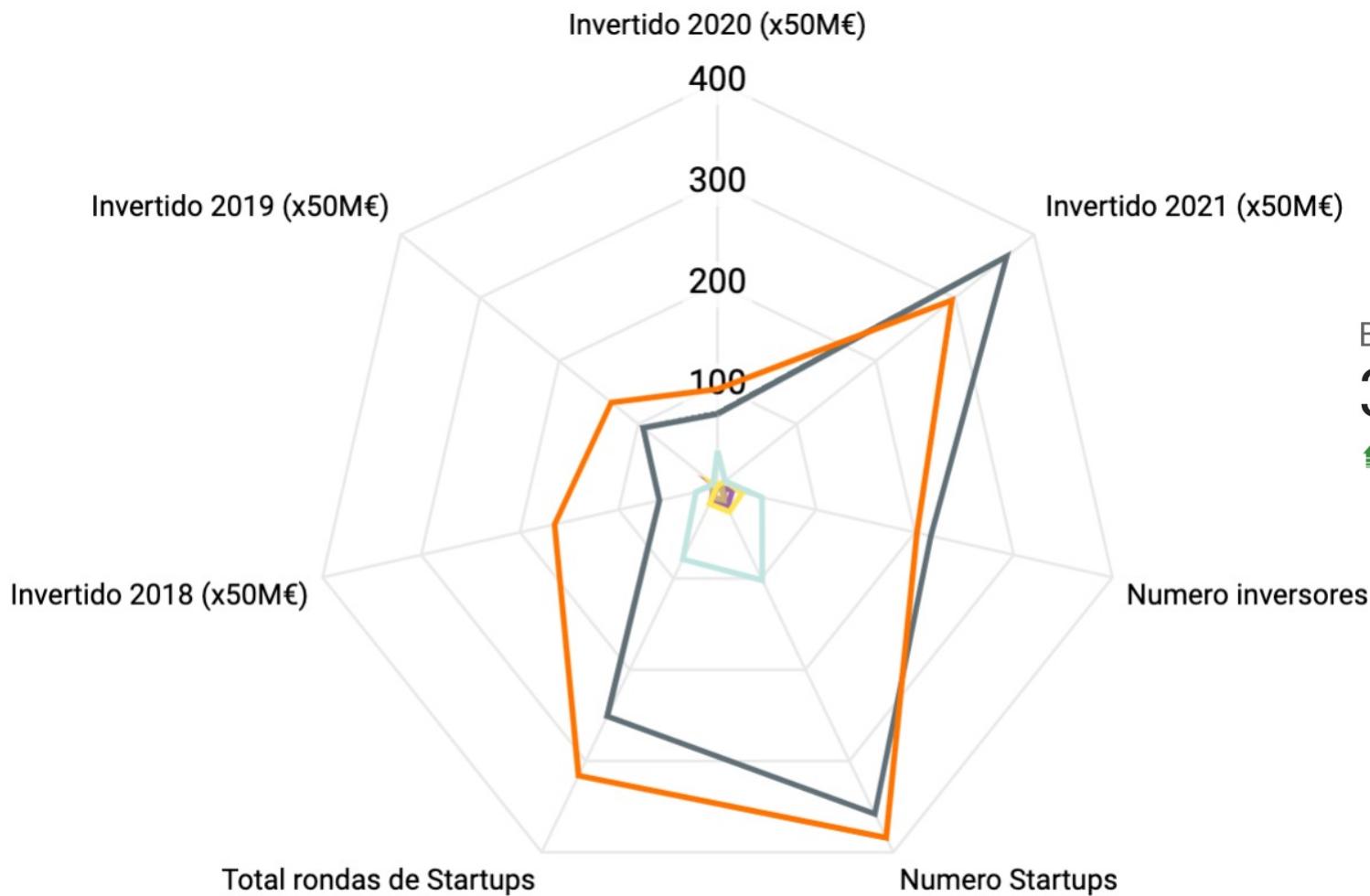


Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



Evolución de inversión
por ubicación

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



Visión de radar
de ecosistemas

Barcelona y Madrid
3.305,50 M €
▲ 314.6% YoY

Resto España
221,13 M €
▼ -5.8% YoY

Centralización vs. Madurez

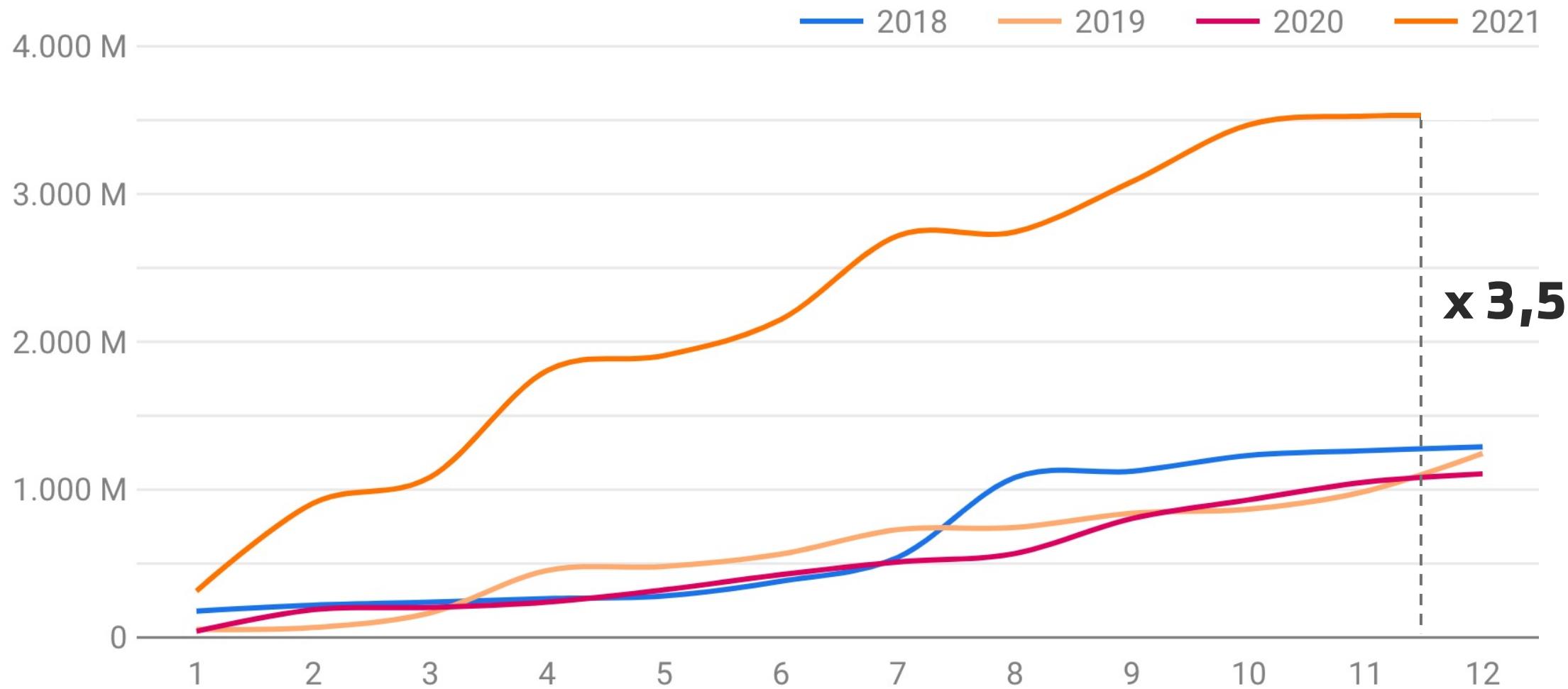
Barcelona Madrid València Bilbao

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

Ciudad	Startups invertidas x millón	Startups invertidas	# rondas	Inversión desde 2018 ▾	Inversión per capita	# inversores	# inversores activos (inversión ult. año)	Num. Exits
1. Barcelona	230.74	384	316	3.459,73 M €	2.078,94 €	202	95	70
2. Madrid	107.36	358	251	2.950,75 M €	884,86 €	216	102	93
3. València	127.47	102	79	364,53 M €	455,54 €	45	27	11
4. Bilbao	77.1	27	18	91,99 M €	262,7 €	25	9	7
5. Alicante	41.48	14	11	40,95 M €	121,34 €	5	3	4
6. Sevilla	31.82	22	13	34,4 M €	49,75 €	15	6	8
7. Málaga	29.39	17	10	31,45 M €	54,37 €	6	3	4
8. Donostia	74.37	14	13	27,09 M €	143,89 €	10	5	0
9. Murcia	21.77	10	3	23,06 M €	50,18 €	7	5	2
10. Córdoba	12.27	4	3	21,97 M €	67,38 €	0	0	0

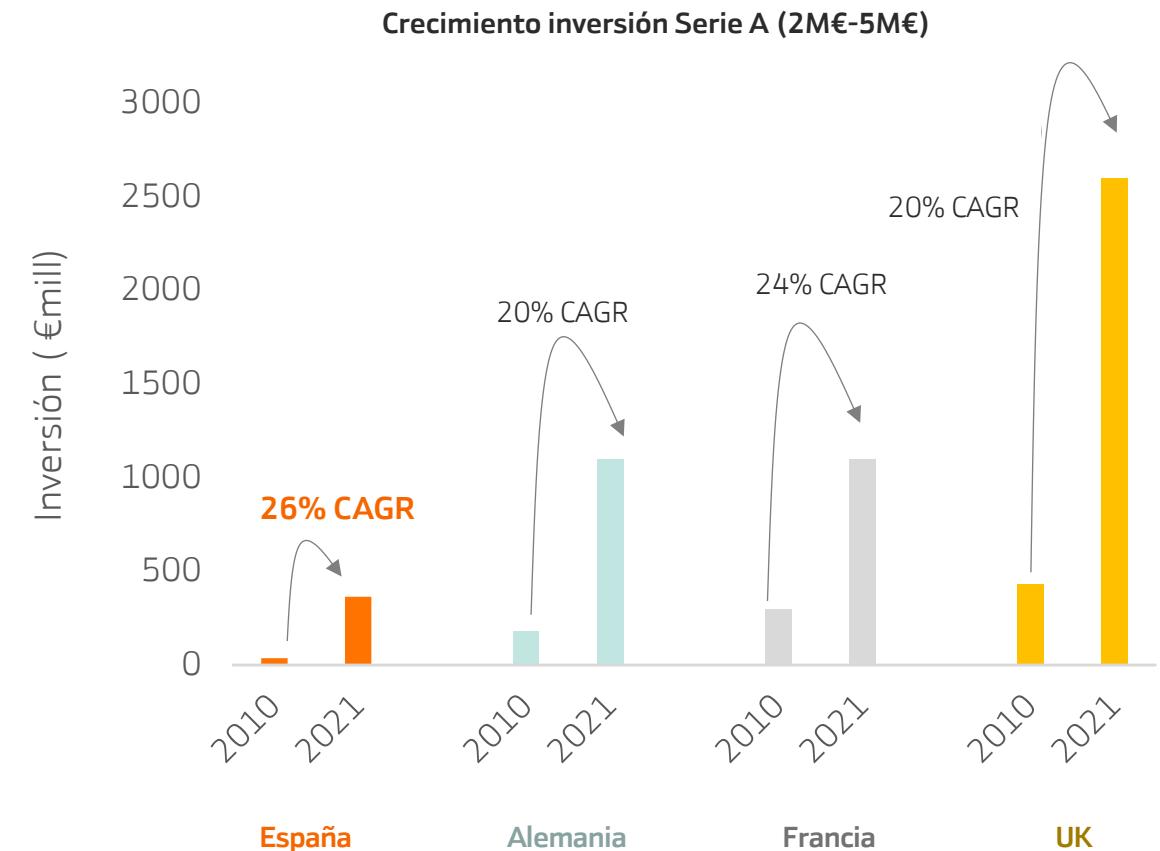
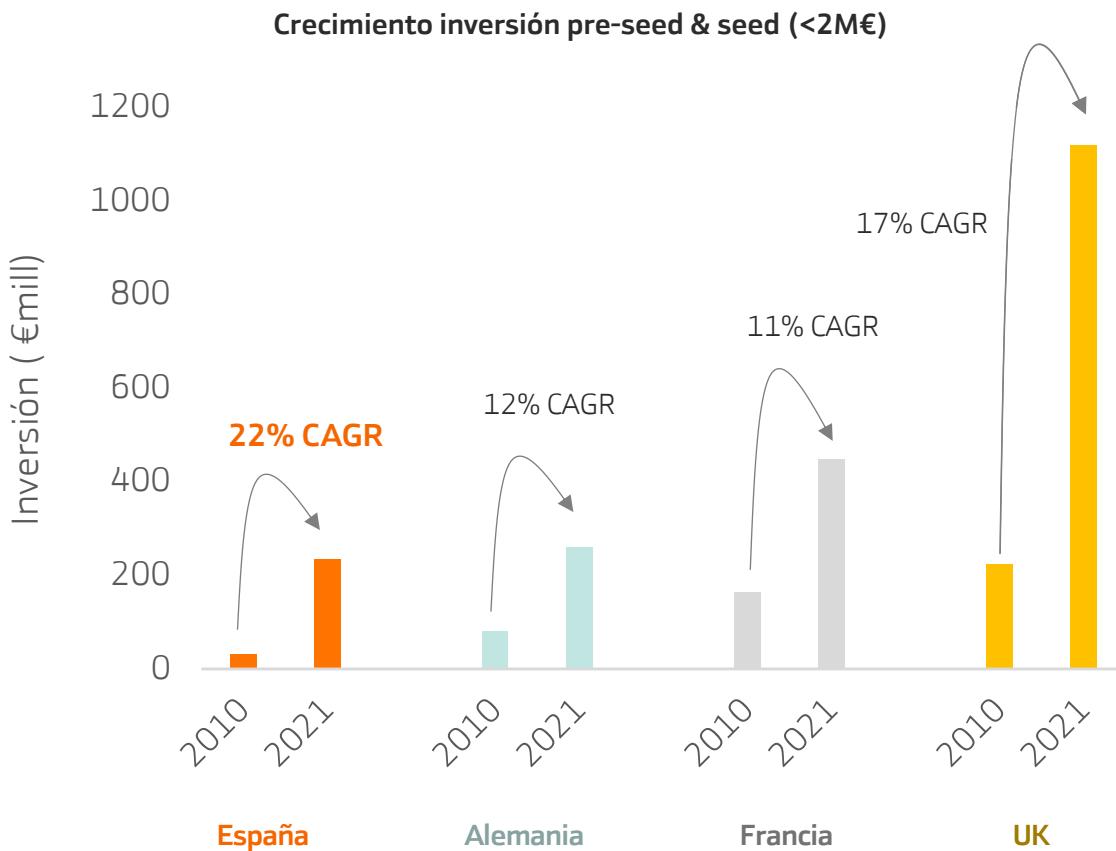
Tabla resumen
de ecosistemas

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



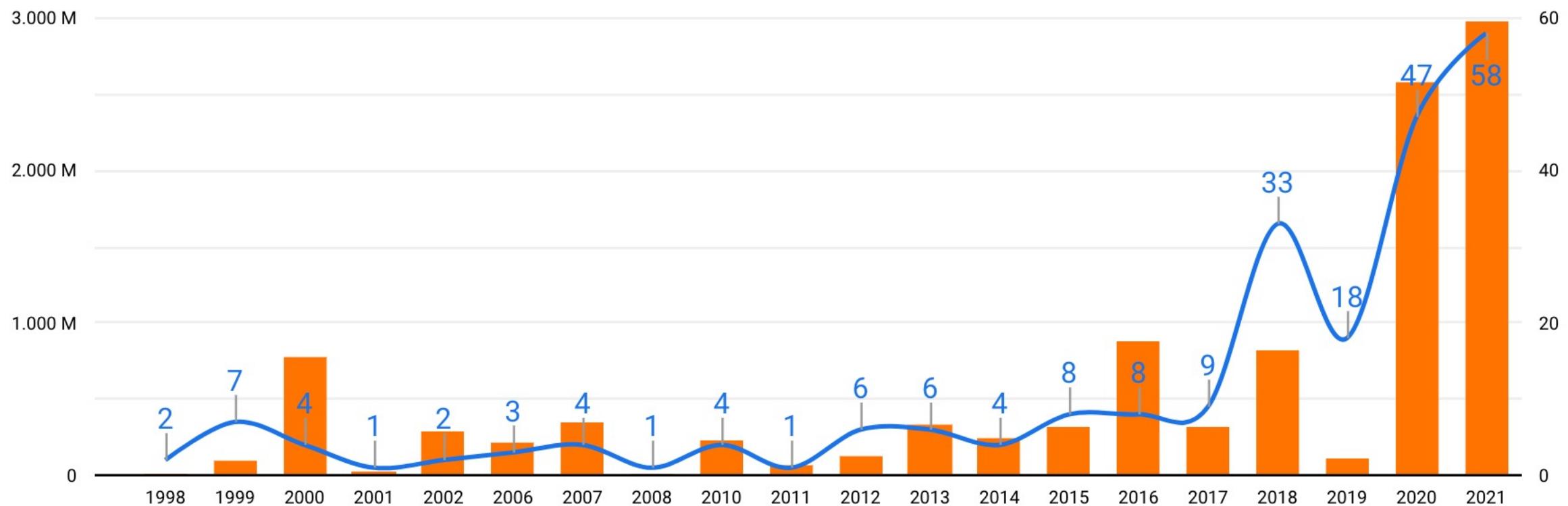
¿Cómo acabará la inversión en 2021?

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



¿Crecimiento es algo local
o convergencia con Europa?

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España

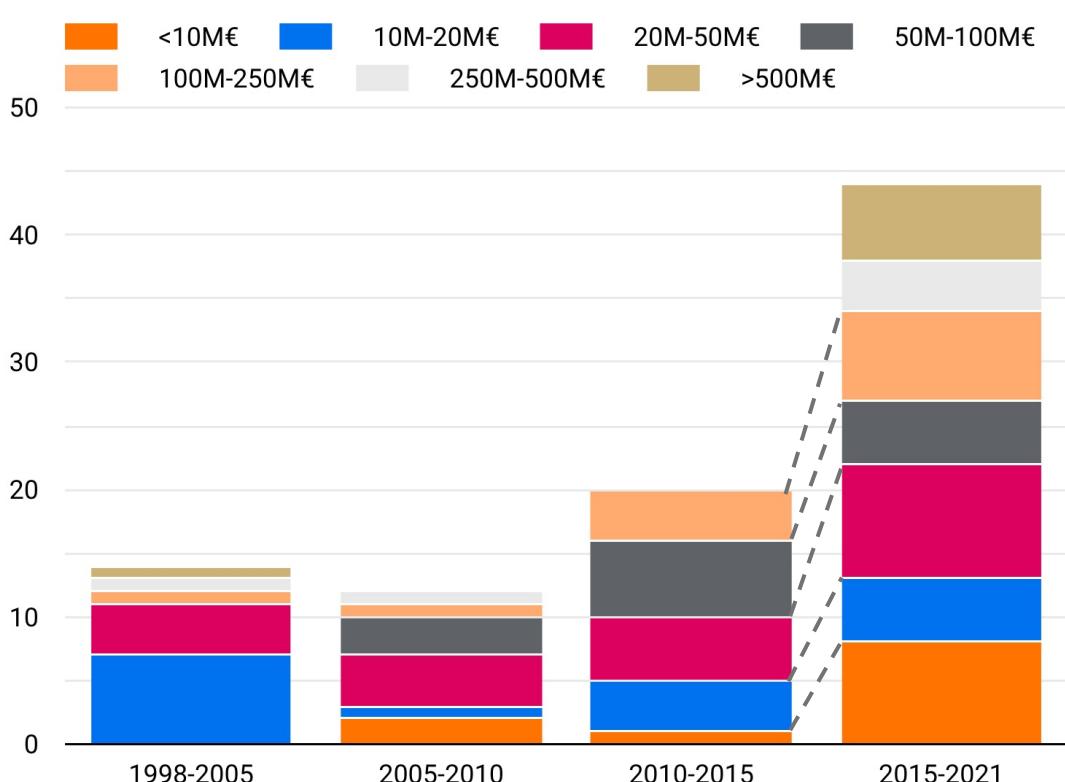


Actividad exits
por año

Total M€ exits
2.984,65 M €
↑ 47.2% YoY

exits
58
↑ 41.5% YoY

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



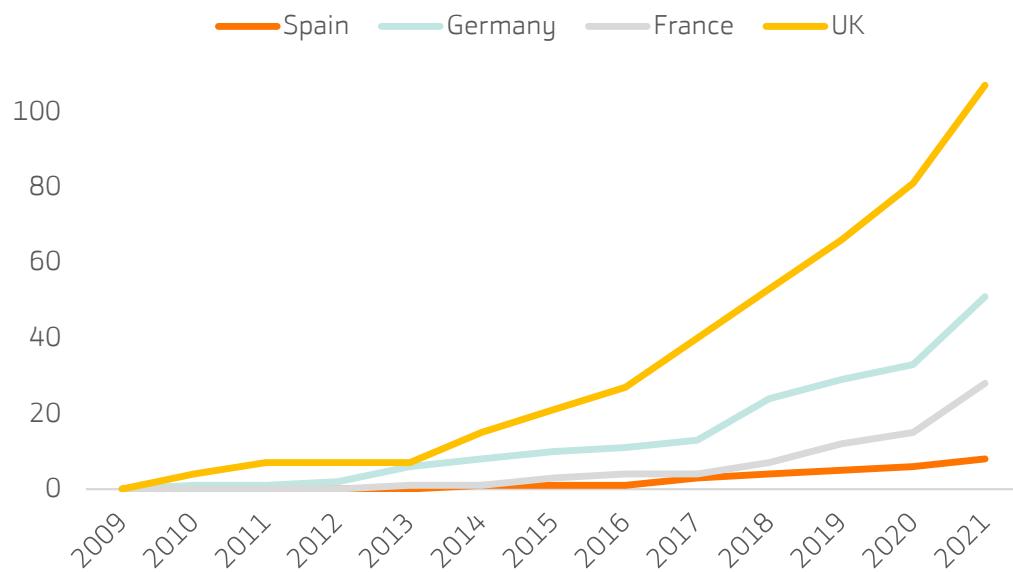
Evolución de tamaño
de exits **por año**

Fecha	Empresa	Comprador	País	Valor
oct 2021	Wallbox	IPO NYSE	Estados Unidos	1.263 M €
oct 2021	Adamo	Ardian	Francia	800 M €
abr 2021	Returnly	Affirm	Estados Unidos	280 M €
jul 2021	Asti Robotics	ABB	Suiza	160 M €
jun 2021	Deporvillage	Iberian Sports Retail Group	UK	140 M €
jun 2021	Holded	Visma	Noruega	120 M €
jul 2021	Bipi	Not disclosed	España	100 M €
nov 2021	TAPTAP Digital	bd-capital	Inglaterra	75 M €
nov 2021	Swipcar	Cazoo	Inglaterra	30 M €
sept 2021	OnMovil	Gigas	España	9,1 M €
abr 2021	Fon	Agile Content	España	5 M €
sept 2021	Stage Clear Studios	Thunderful Group	Suecia	2,5 M €

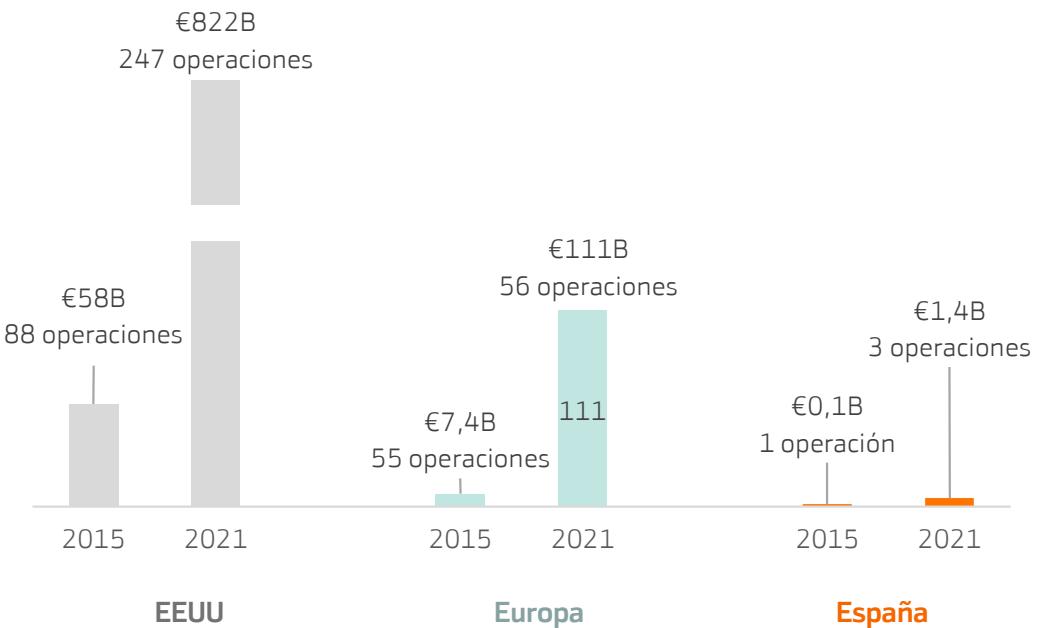
Top exits **por tamaño**

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

Número acumulado de compañías financiadas por VC que valen +más de €1B



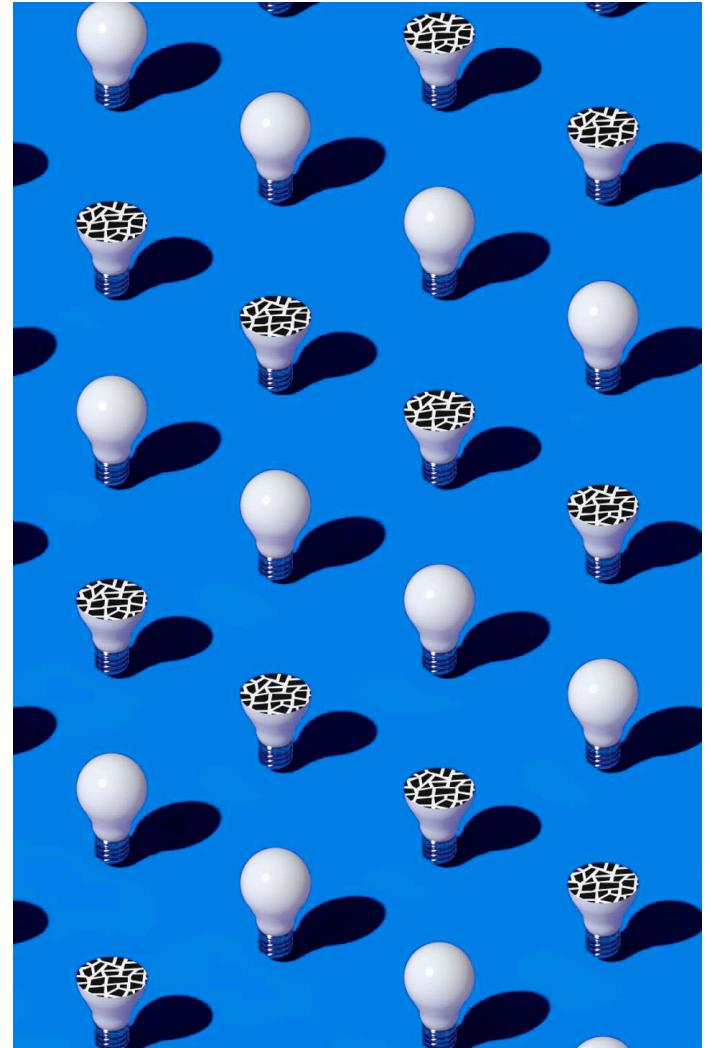
Evolución IPO por mercado (€ y número de operaciones)



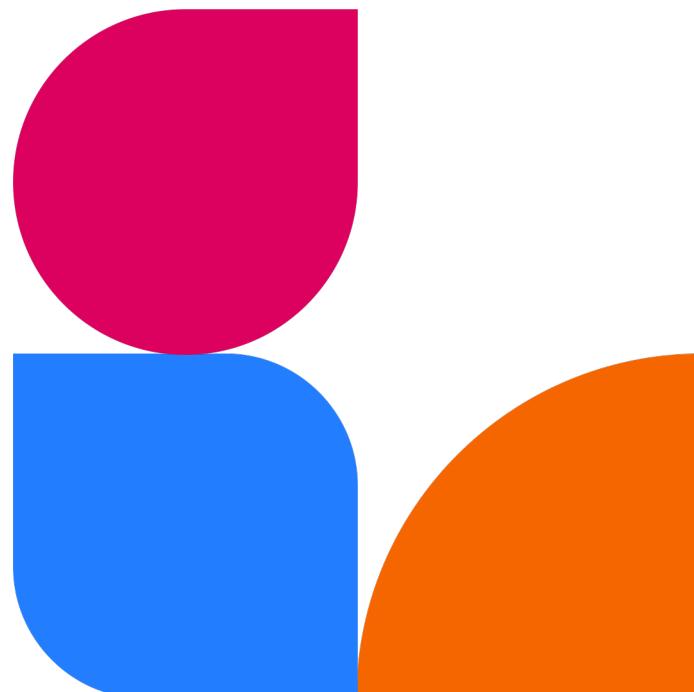
¿Crecimiento es algo local
o convergencia con Europa?

Observatorio de Startups. Conclusiones e ideas

1. Importante aumento de **competencia** por los deals, mayor movilidad entre fases
2. Inversión **internacional** entrando cada vez más temprano, presencia local - **convergencia**
3. Embudo de **fases** mucho más sano y balanceado
4. ¿La **hiperabundancia** de capital en todas las fases disminuye riesgos? Modelos alternativos
5. El incremento de **exits** alimentarán nuevas startups e inversiones. ¿**IPO** es fin del camino?
6. Los **corporates** están en proceso de reflexión sobre su rol, posible incremento de peso



Gracias



Descarga el informe:

<https://www.fundacionbankinter.org/startups/observatorio>

Javier Megias
Startup Director

jjmegias@bankinter.com

Fundación
innovación
bankinter.