



Visión ecosistema startup España

Actualización Nov '21

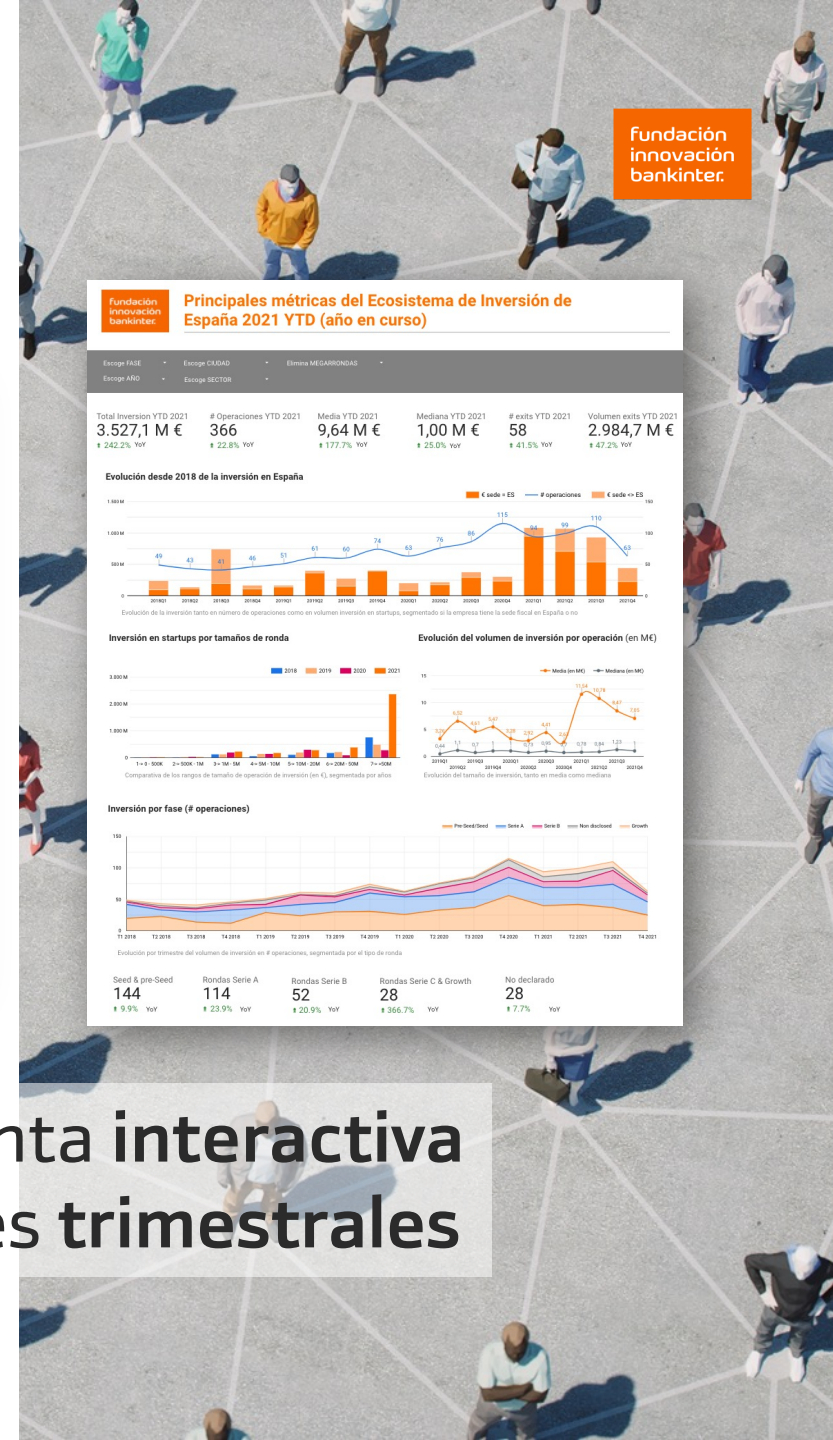
Observatorio. Objetivos y visión

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

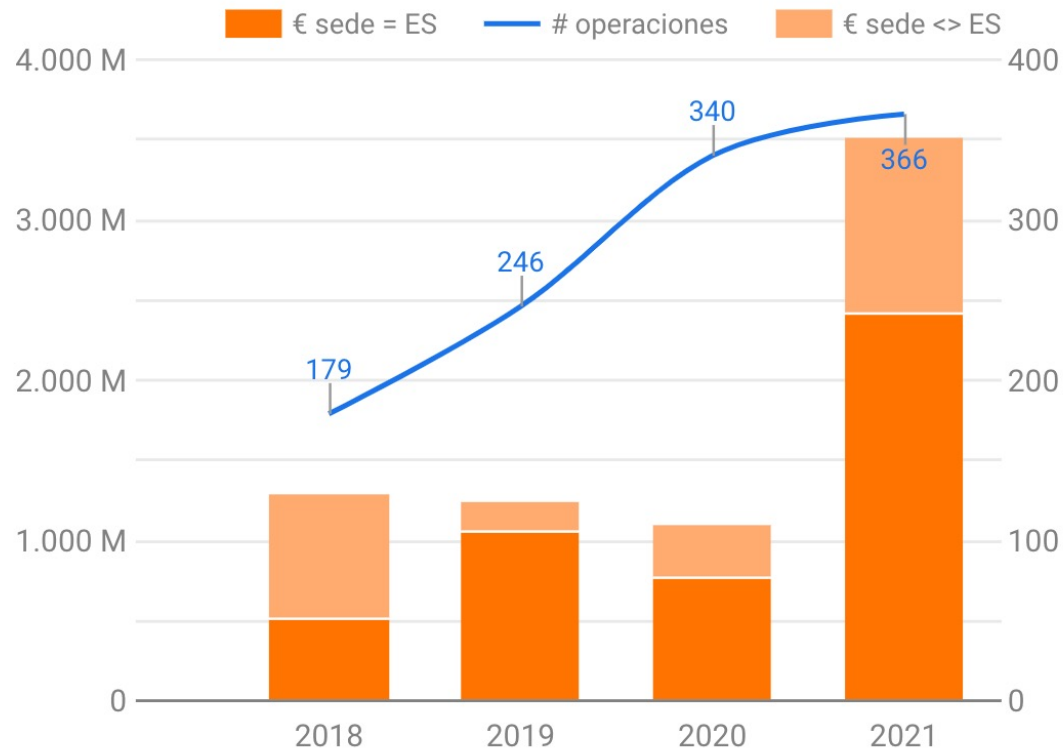
- Operaciones de inversión en startups, excluyendo sector biotech.
- Rondas públicas y publicadas en medios de referencia
- Operaciones desde 2018 hasta ahora



Herramienta interactiva
& informes trimestrales

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 €

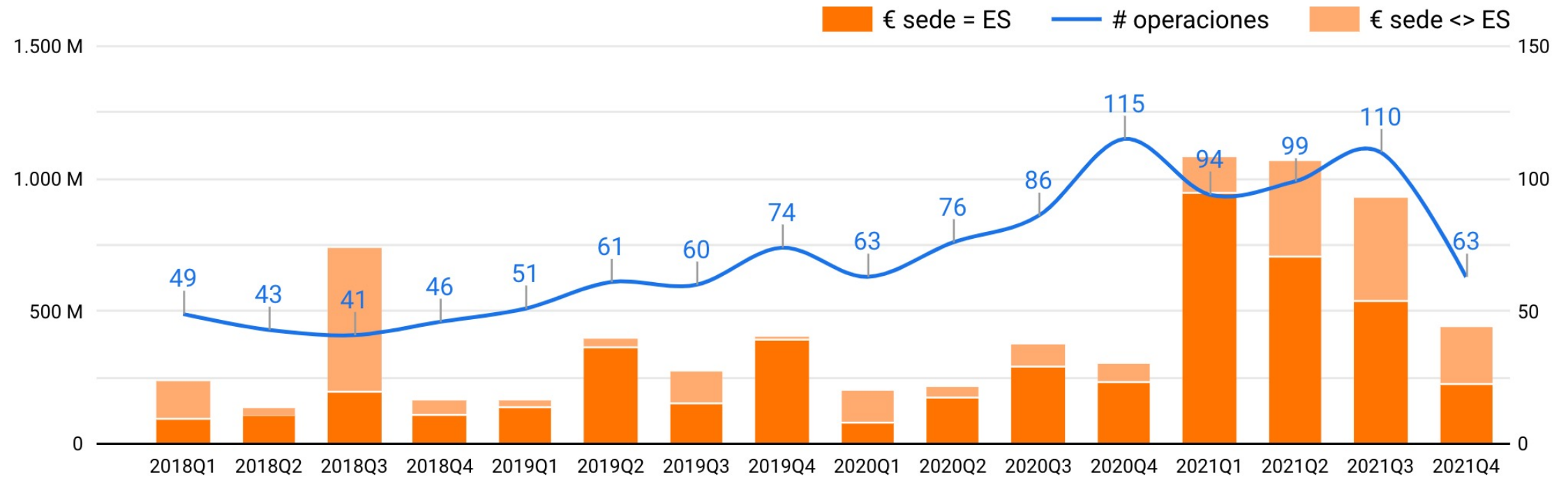
⬆ 242.2% YoY

Operaciones YTD 2021

366

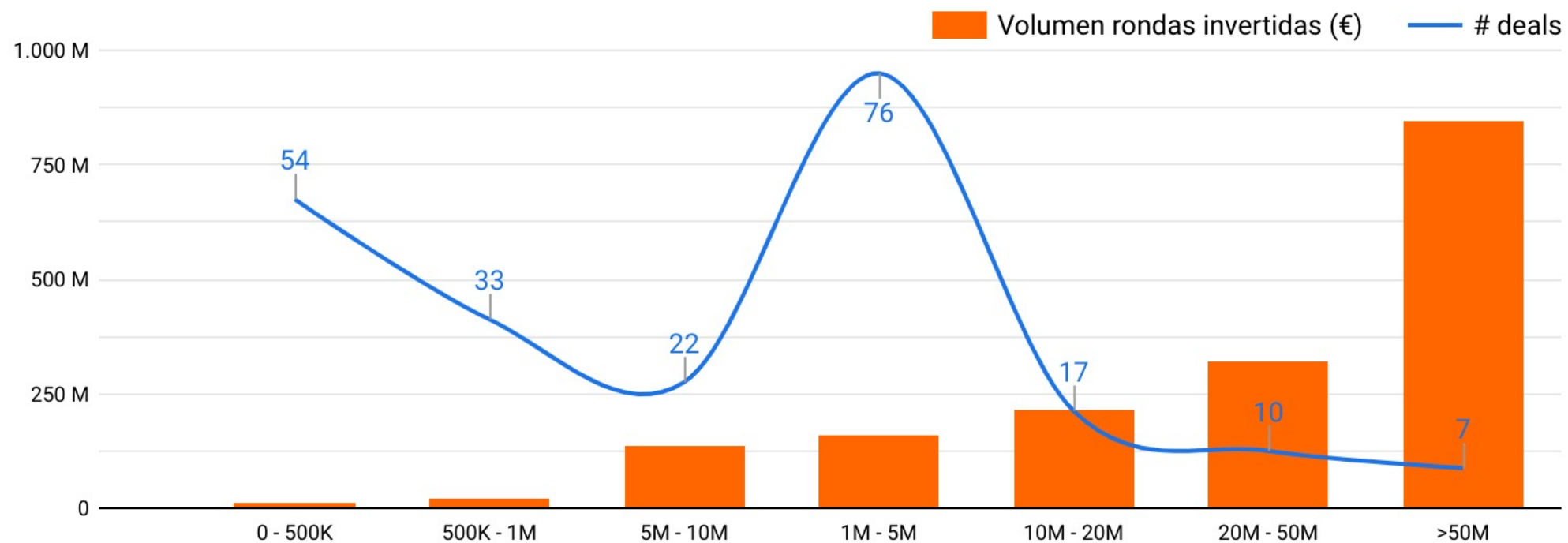
⬆ 22.8% YoY

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



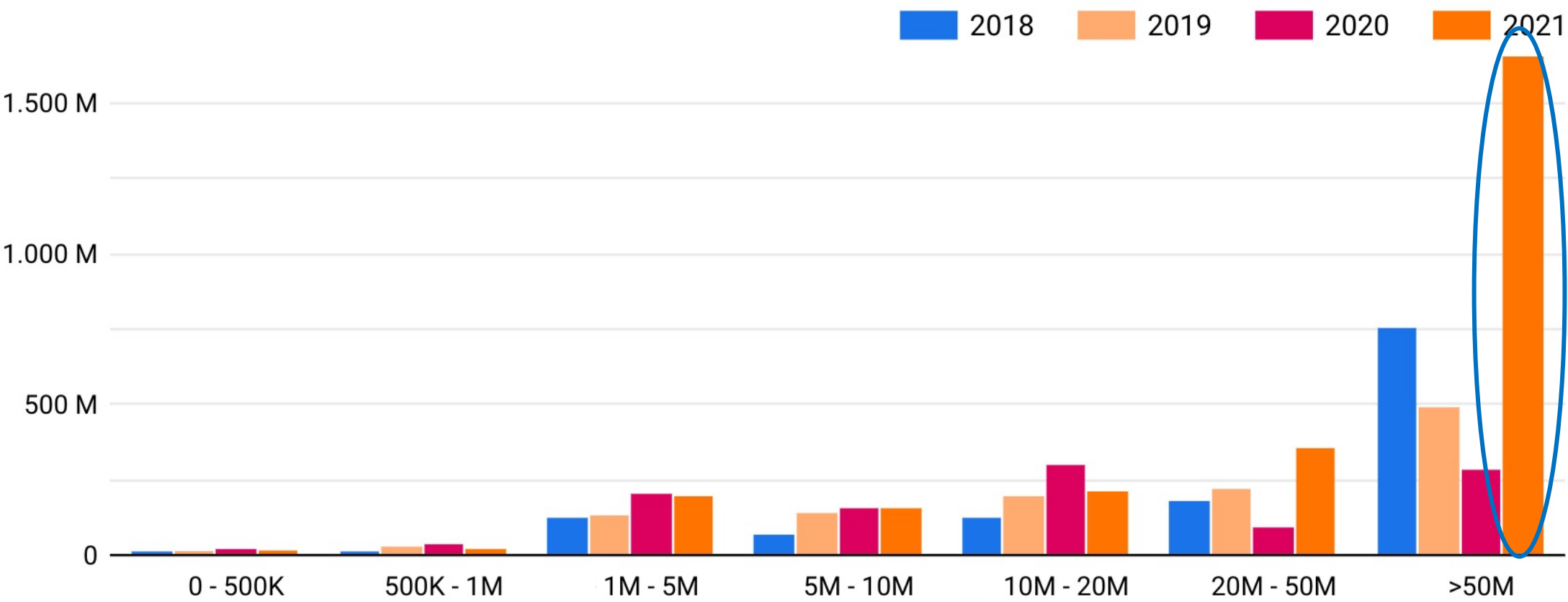
Evolución de **volumen de inversión** & **número de deals**

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



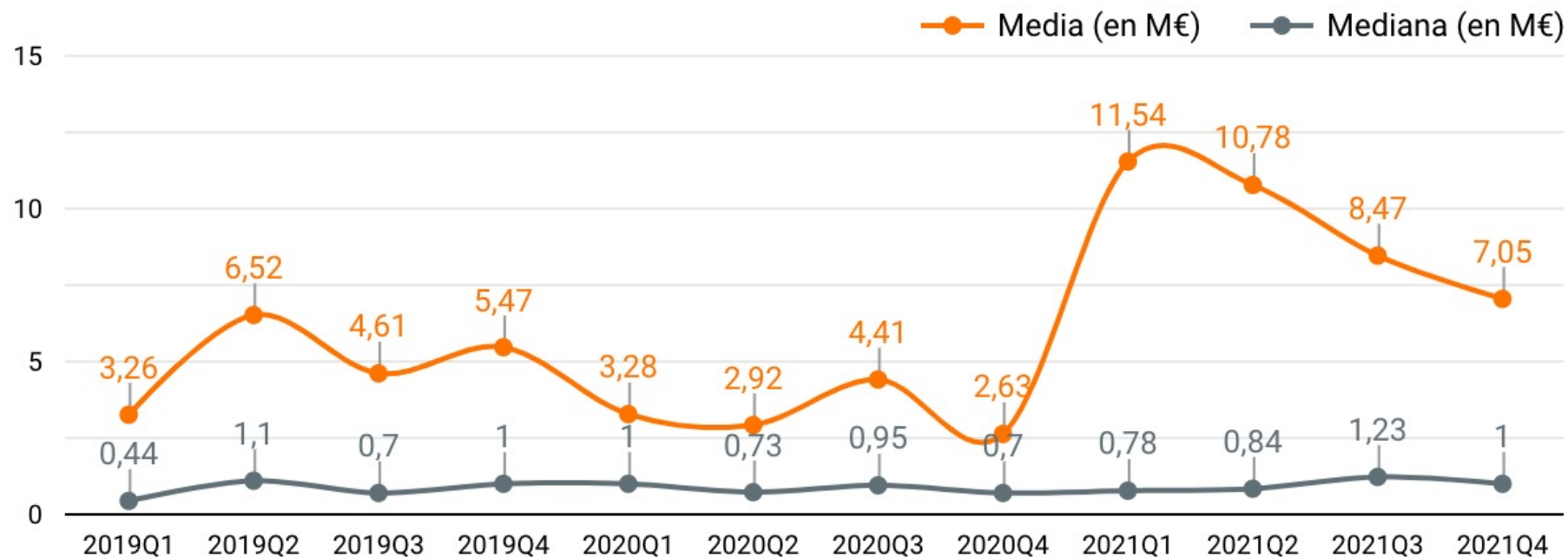
Distribución de rondas **por tramo**

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



Inversión por tramo

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



Evolución del **tamaño de ticket** - media & mediana

Media YTD 2021

9,64 M €

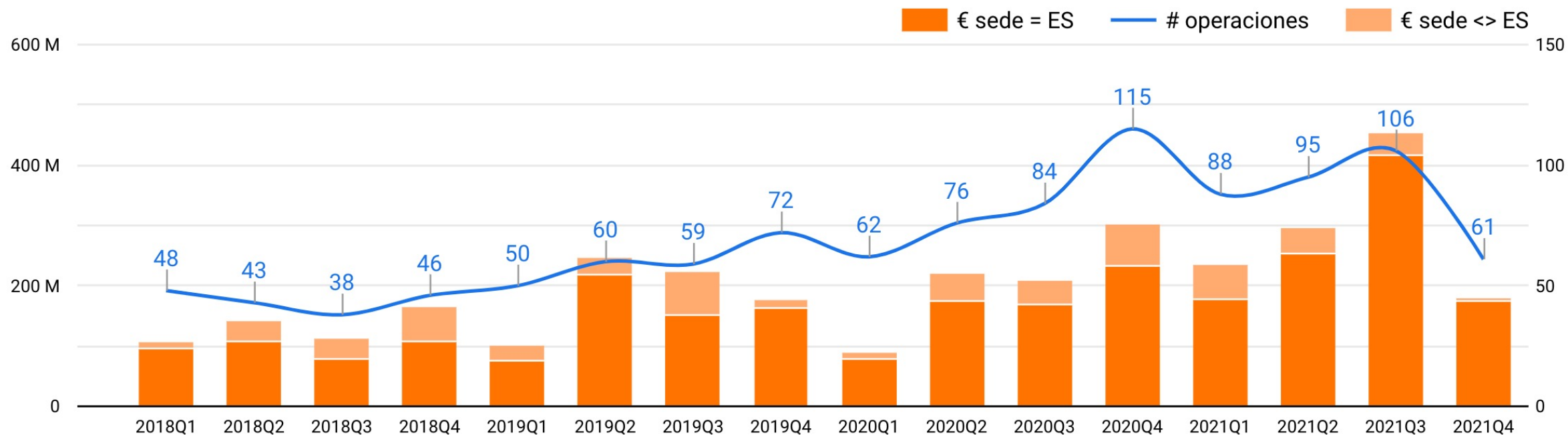
↑ 179.2% YoY

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 Inversion

1.164,14 M €

↑ 55.9%

Operaciones

350

↑ 18.6%

Media

3,33 M €

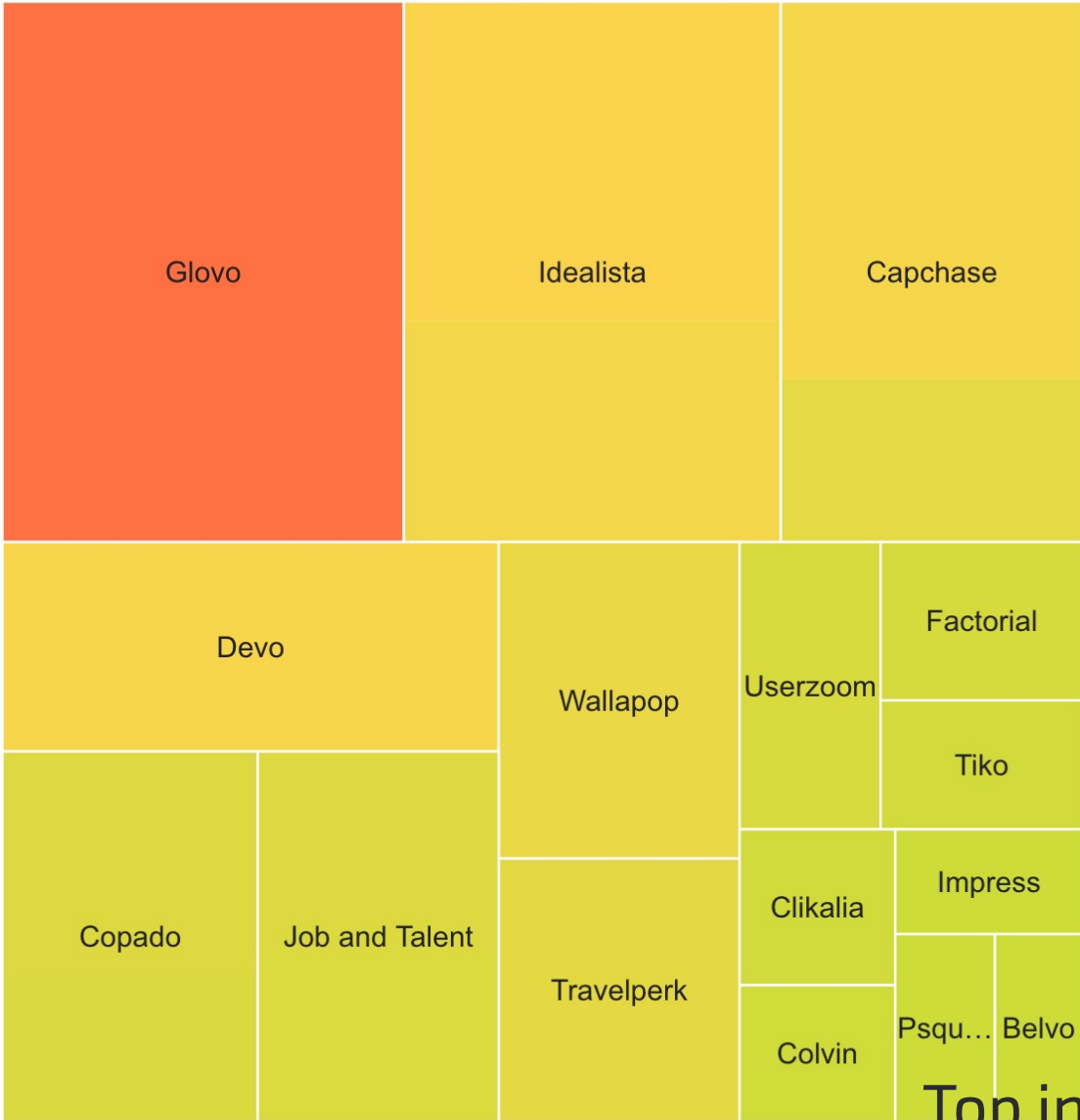
↑ 31.0%

Mediana

1,00 M €

↑ 29.0%

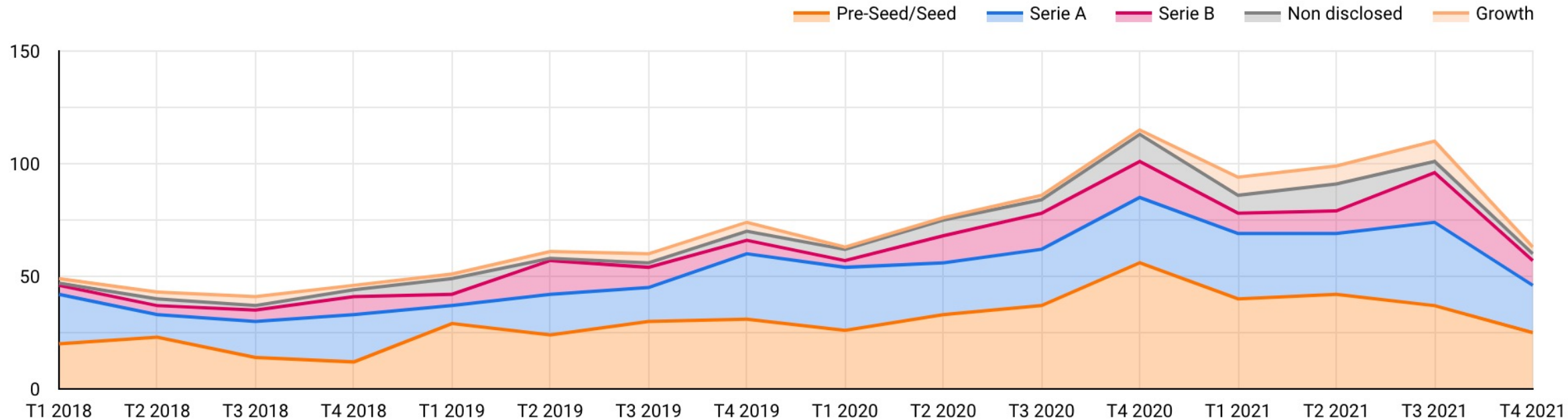
Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



Startup	Sector	Ciudad	Inversion ▼
Glovo	Mobility/Logistics	Barcelona	450.000.000 €
Idealista	RealEstate/Proptech	Madrid	250.000.000 €
Capchase	Fintech/Insurtech	Madrid	237.890.000 €
Devo	Cybersecurity	Madrid	215.000.000 €
Idealista	RealEstate/Proptech	Madrid	175.000.000 €
Wallapop	Classifieds / Directory	Barcelona	157.000.000 €
Travelperk	Travel/Tourism	Barcelona	132.000.000 €
Copado	Software	Madrid	118.000.000 €
Capchase	Fintech/Insurtech	Madrid	103.080.000 €
Job and Talent	Business&Productivity	Madrid	100.000.000 €
Job and Talent	Business&Productivity	Madrid	88.000.000 €
Userzoom	Software	Barcelona	85.000.000 €
Copado	Software	Madrid	79.800.000 €
Factorial	Business&Productivity	Barcelona	67.000.000 €
Tiko	RealEstate/Proptech	Madrid	55.240.000 €
Clikalia	RealEstate/Proptech	Madrid	50.000.000 €

Top inversiones
por tamaño

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

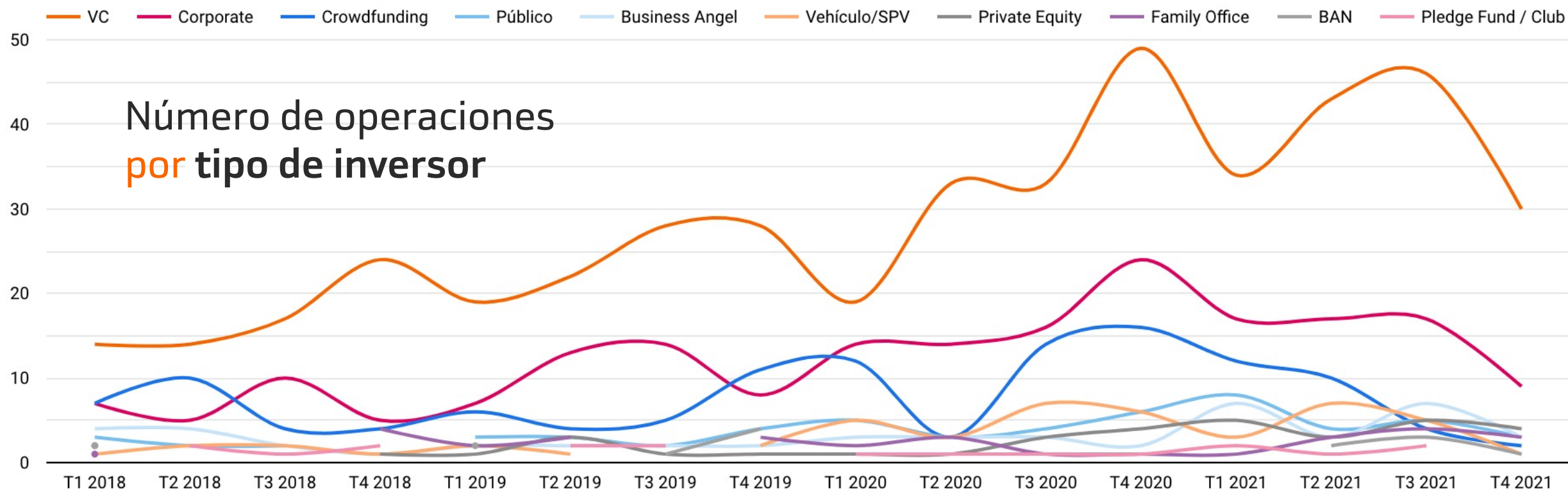
↑ 20.9% YoY

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

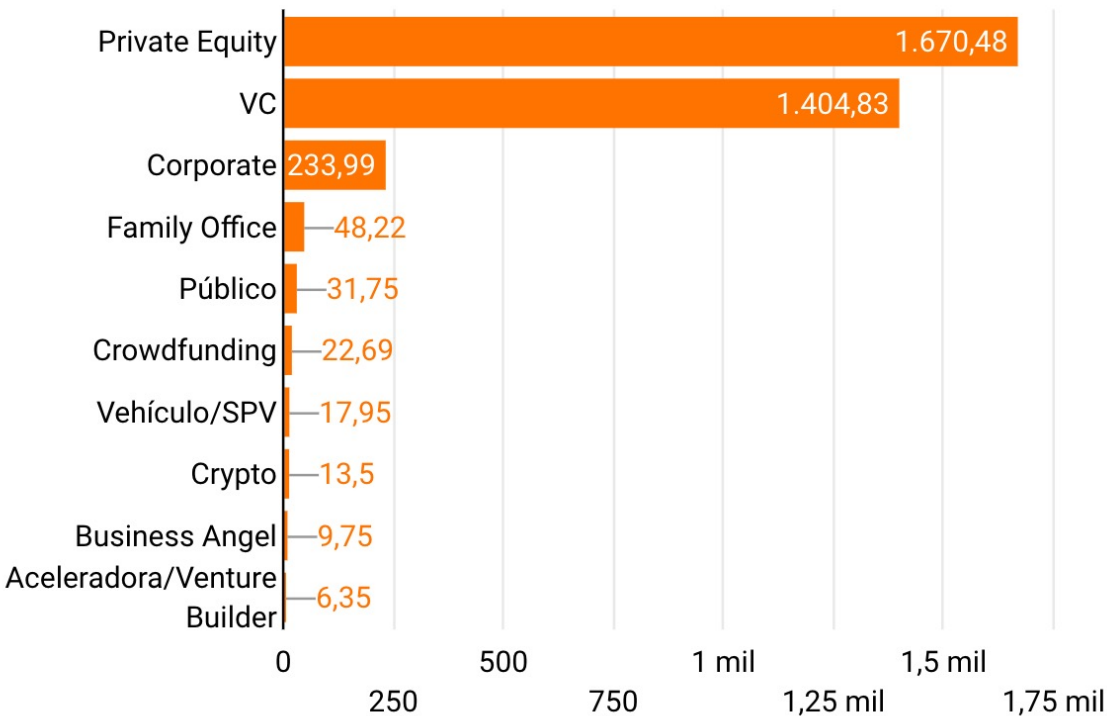
Crowdfunding (€)

22,69 M €

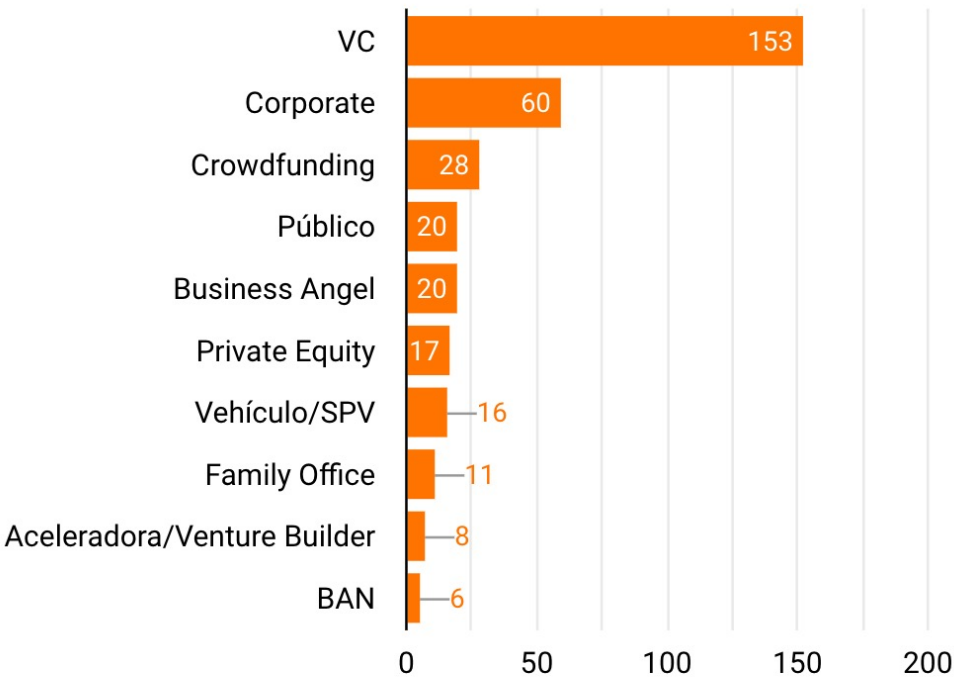
↑ 7.1% YoY

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España

Rondas participadas por inversor (en M€)



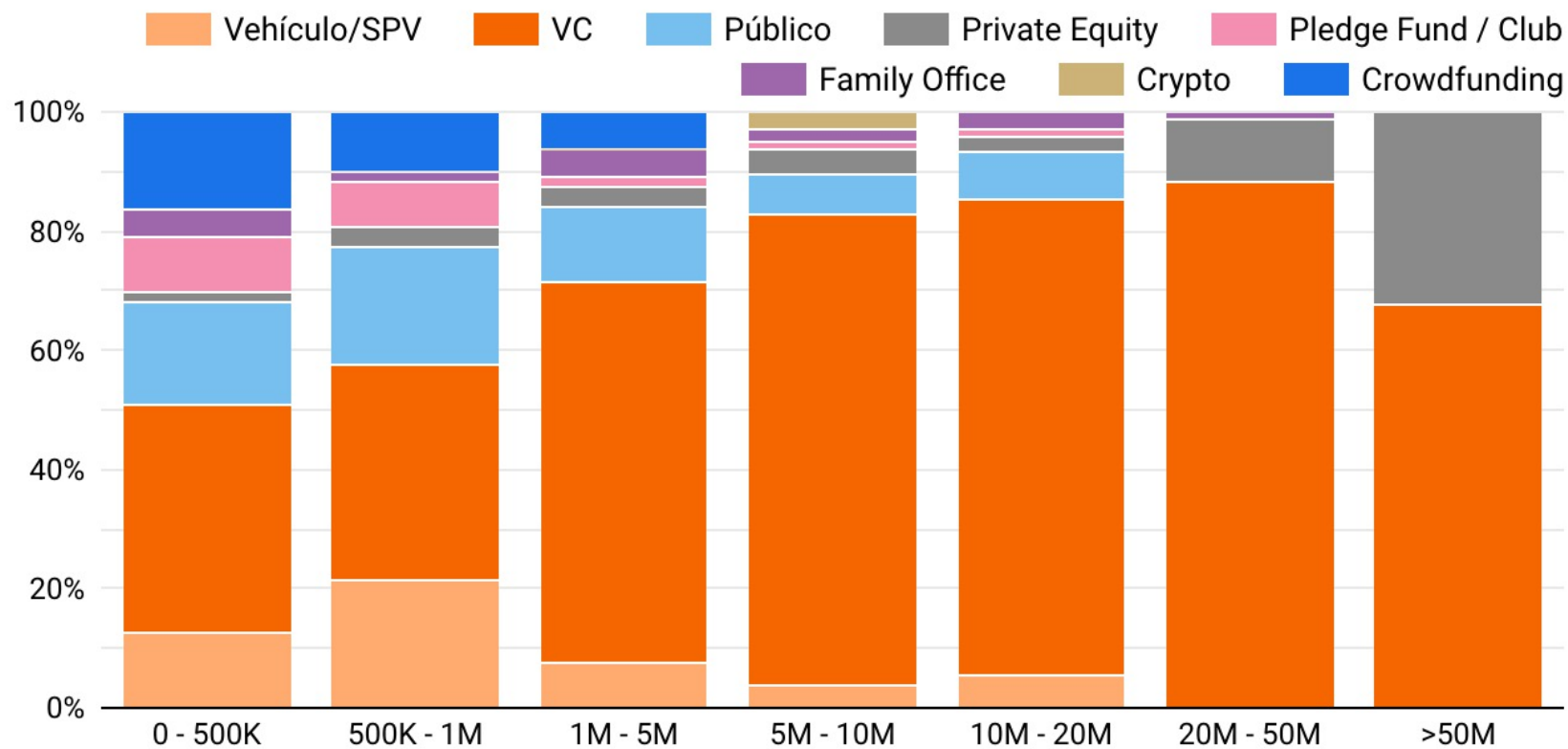
Número de operaciones por inversor



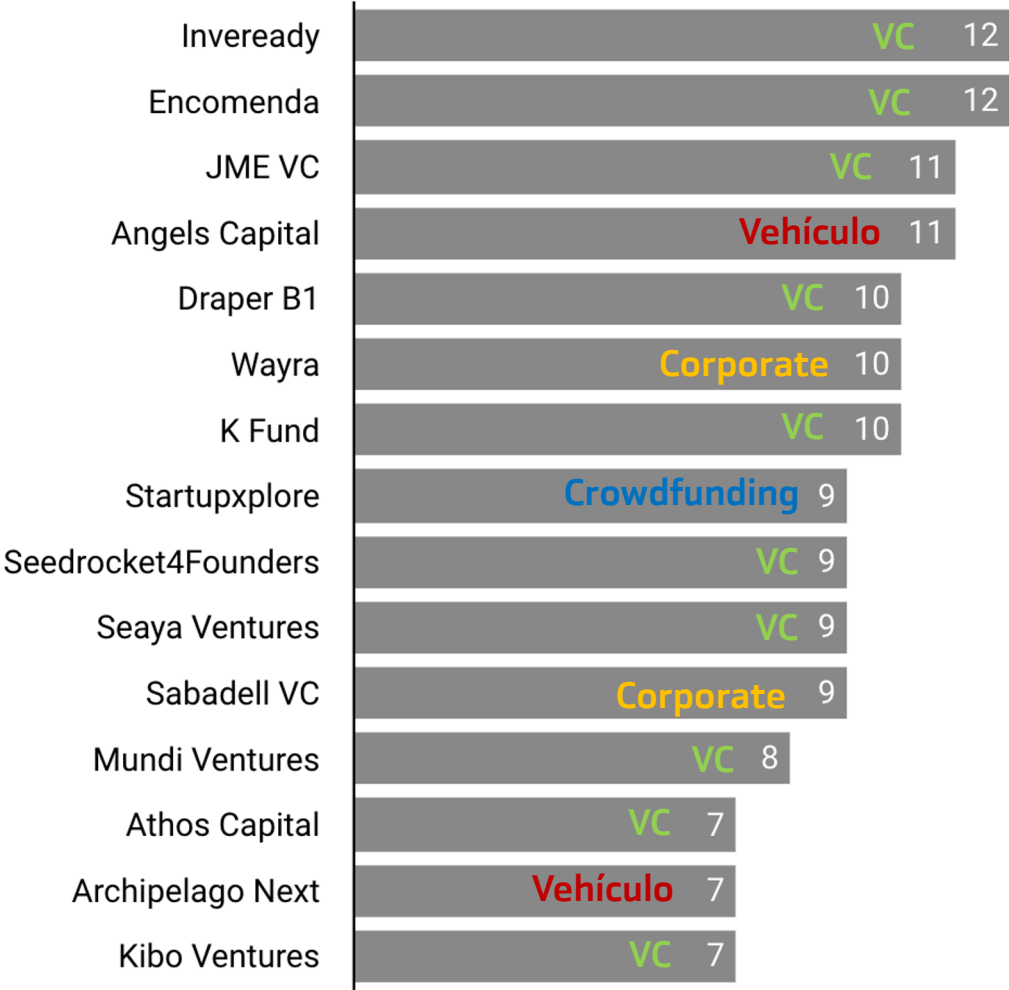
Operaciones (€ y #)
por tipo de inversor

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

Distribución de rondas
por tipo de inversor



Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



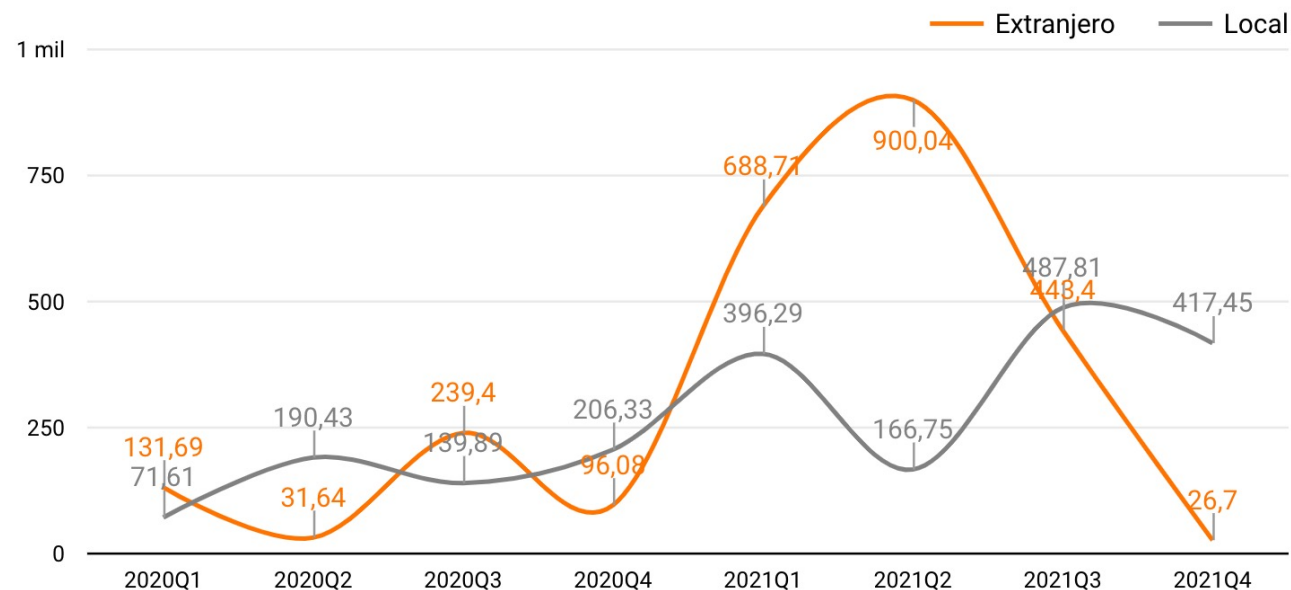
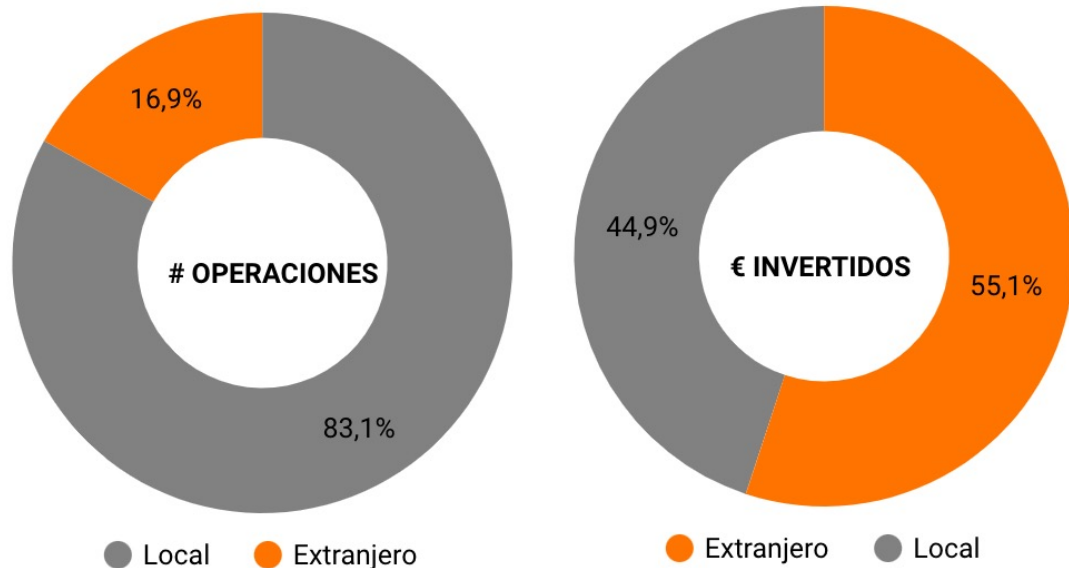
Los inversores más activos por número de operaciones



Nuevos fondos VC

Num. fondos Total fondos (M€)
26 **1.915**
(cerrados o en proceso)

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España

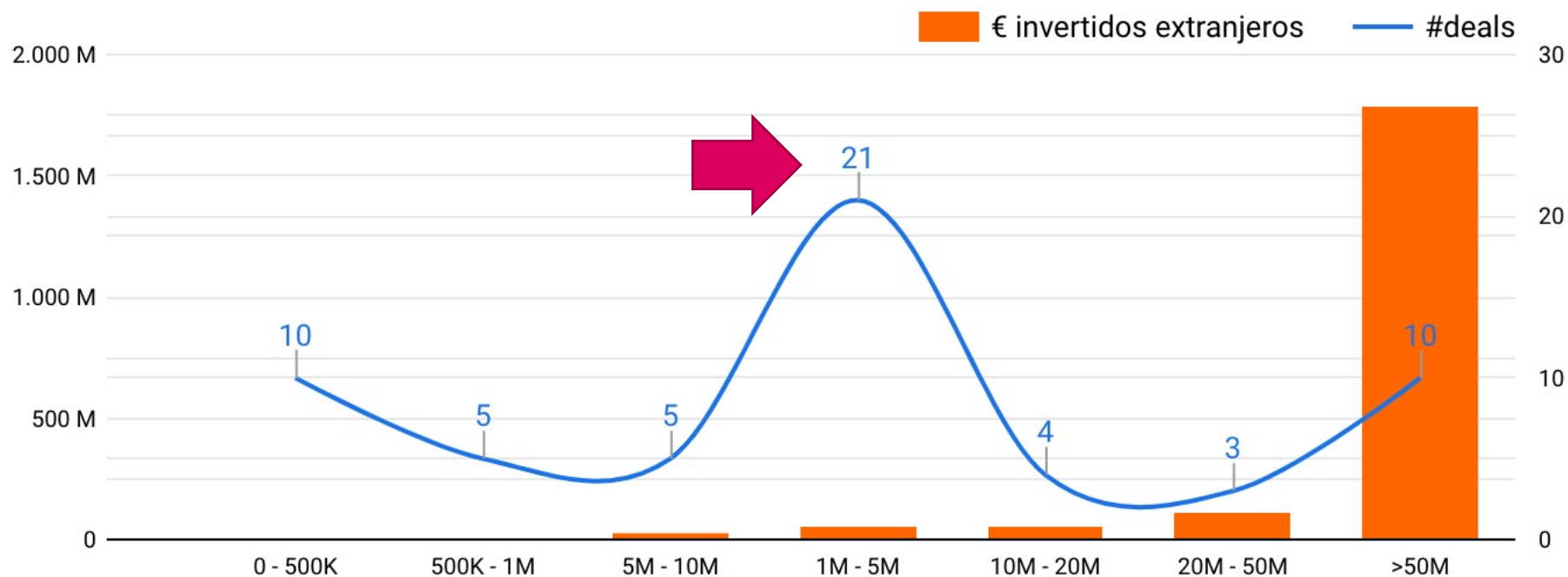


Evolución de
inversión **extranjera**

Inversión Extranjera
2.058,84 M €
⬆ 334.7% YoY

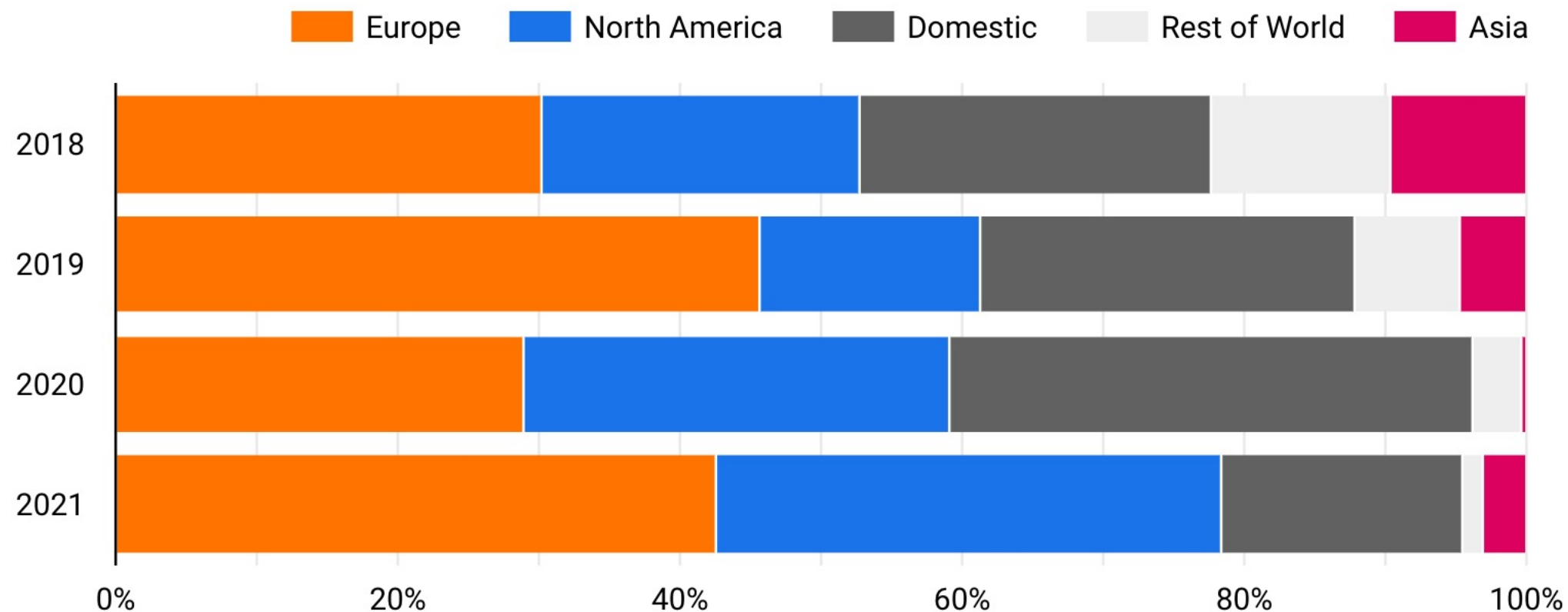
Inversión Local
1.468,31 M €
⬆ 163.5% YoY

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



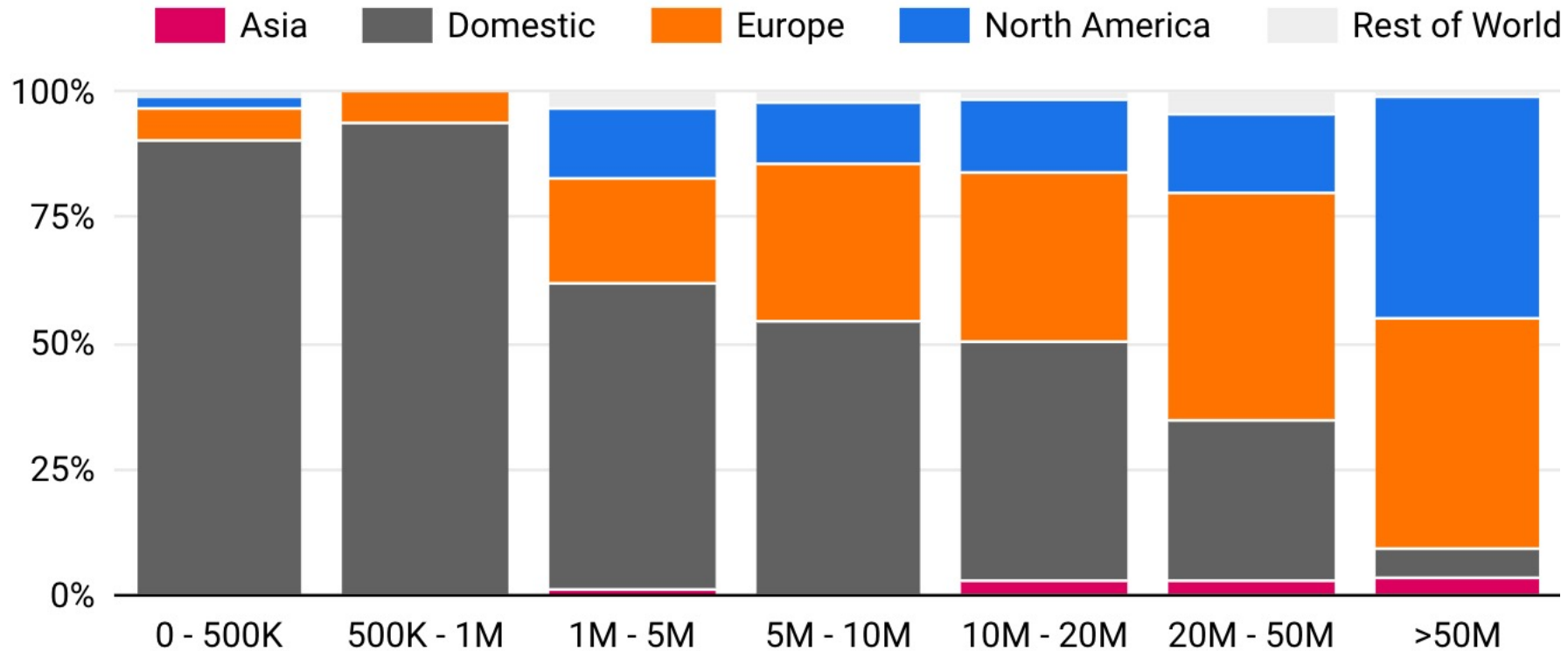
Segmentación por fases de
inversión **extranjera**

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



Evolución del mix de inversión
por origen de los fondos

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

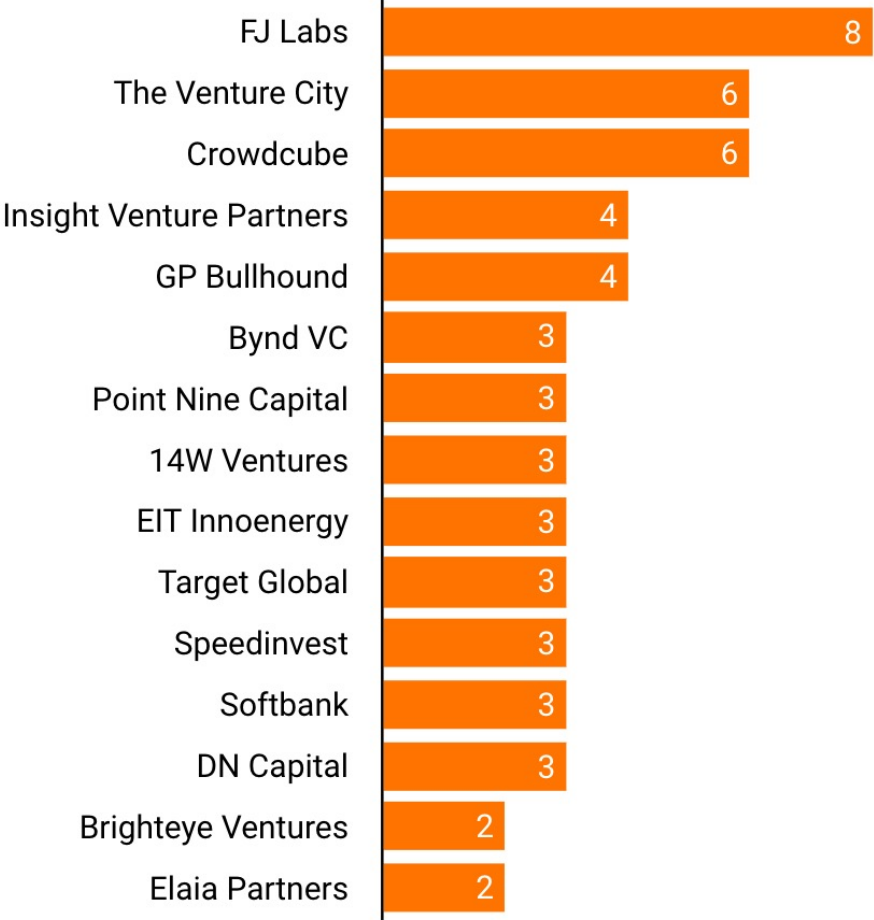


Participación de inversores
por origen y tamaño de ronda

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

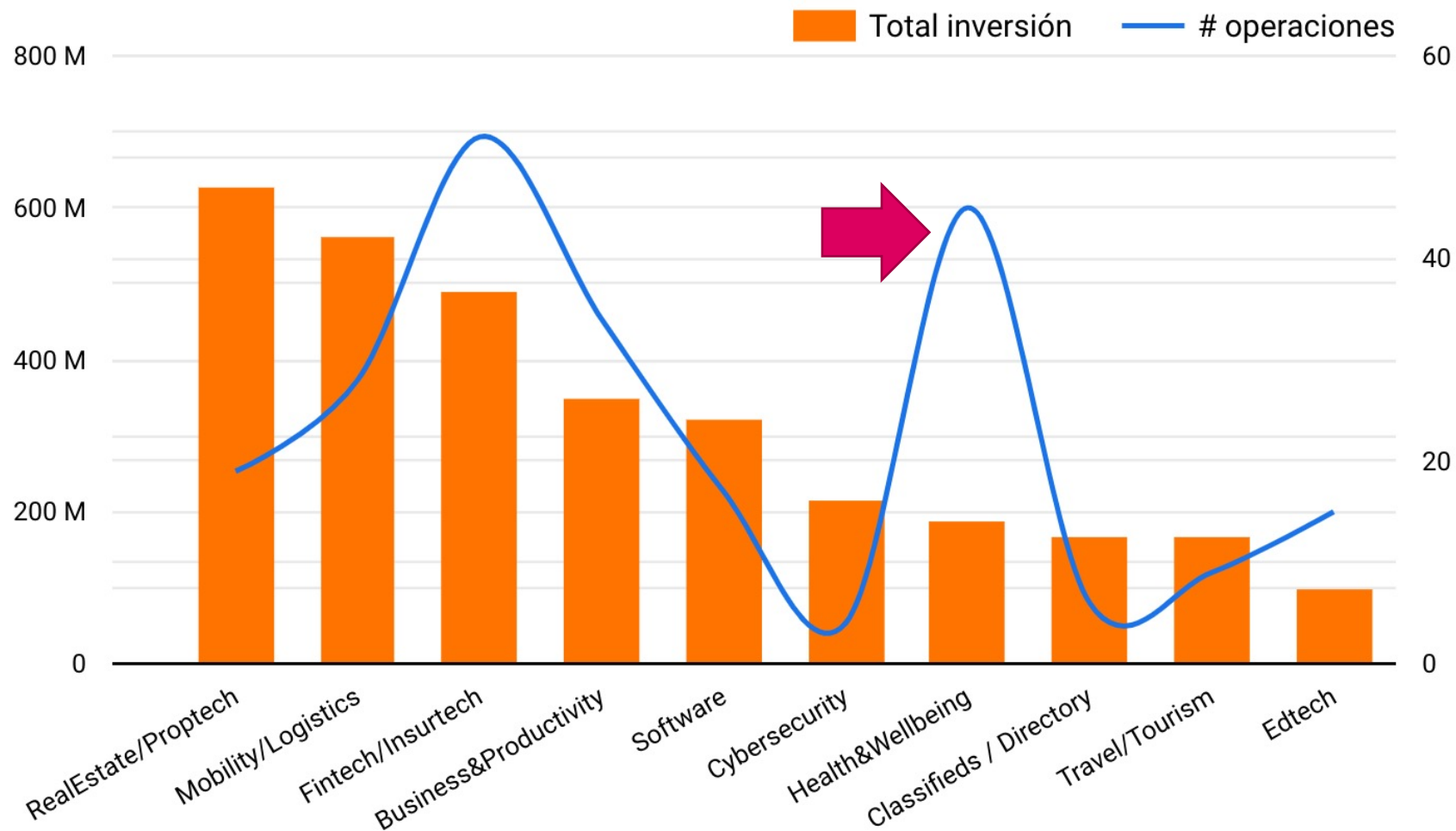
	País	# operaciones ▼	% Δ
1.	United States	96	68.4% 📈
2.	United Kingdom	54	58.8% 📈
3.	France	21	10.5% 📈
4.	Germany	19	111.1% 📈
5.	Netherlands	11	-8.3% 📉
6.	Switzerland	9	0.0%
7.	Sweden	8	166.7% 📈
8.	Portugal	7	75.0% 📈

Países **mas** activos



Inversores extranjeros **mas** activos

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave España



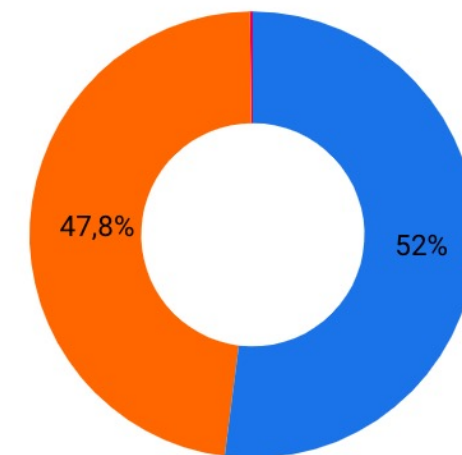
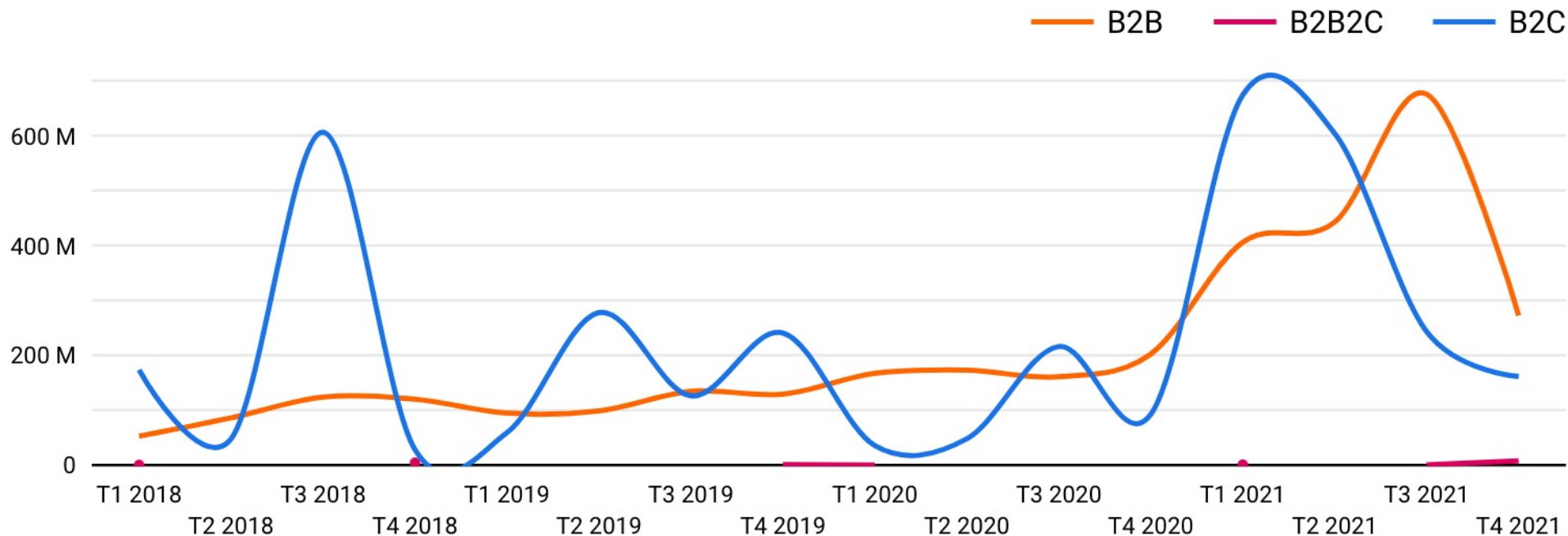
Actividad de inversión
principales sectores

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

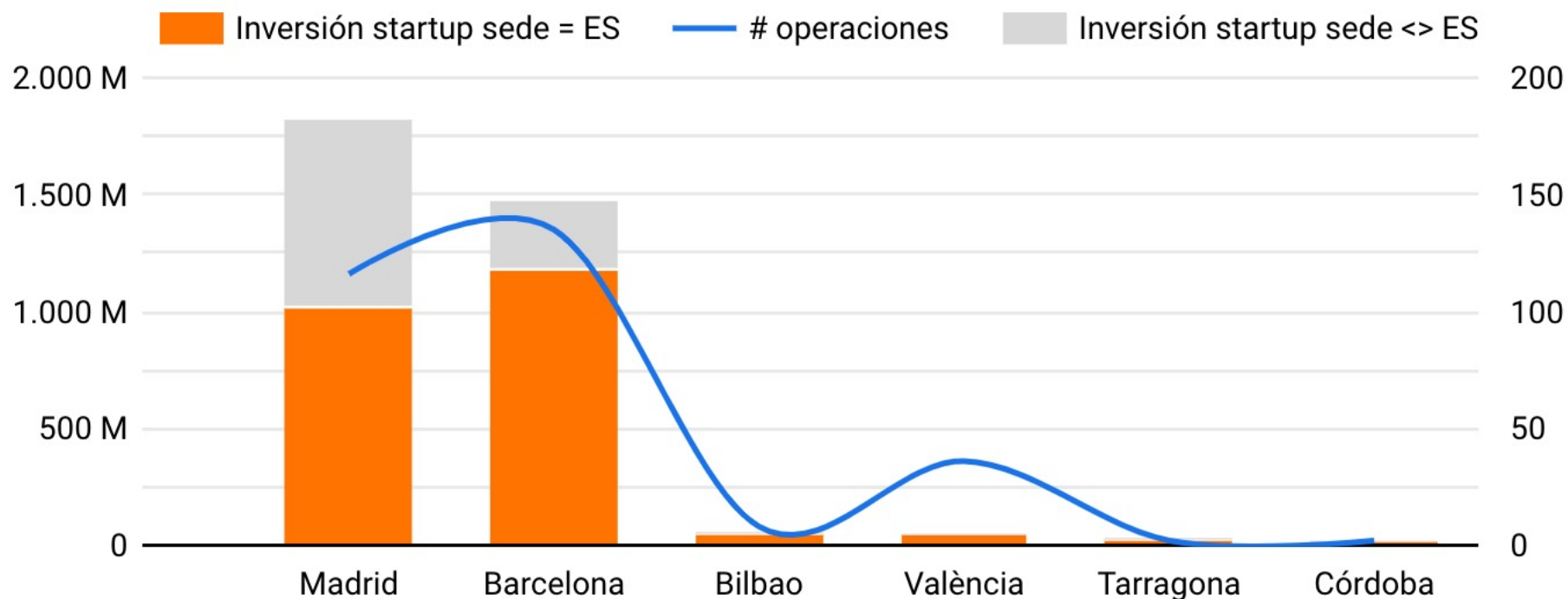


Inversión **por**
tipo de cliente

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 €

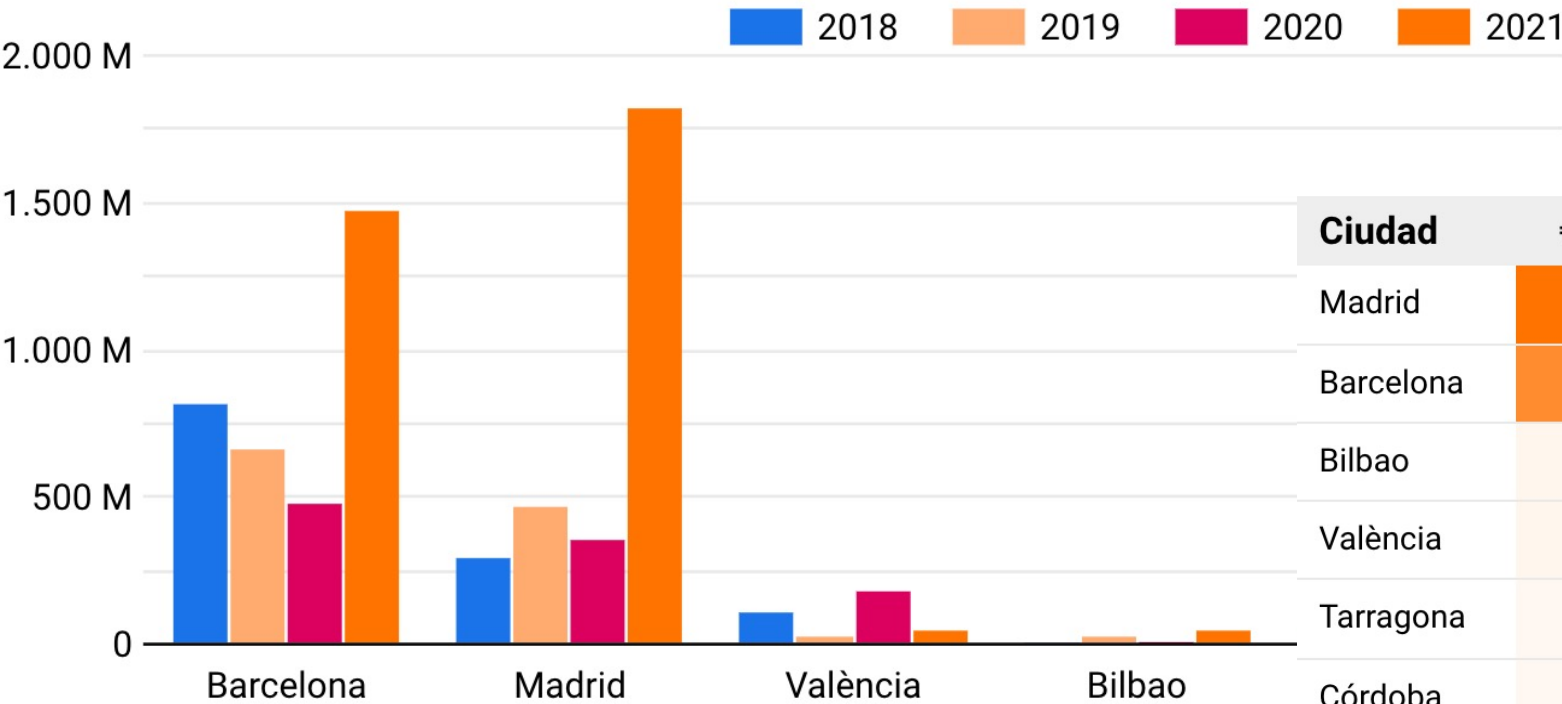
↓ -69.8% YoY

Euskadi

59,95 M €

↑ 257.6% YoY

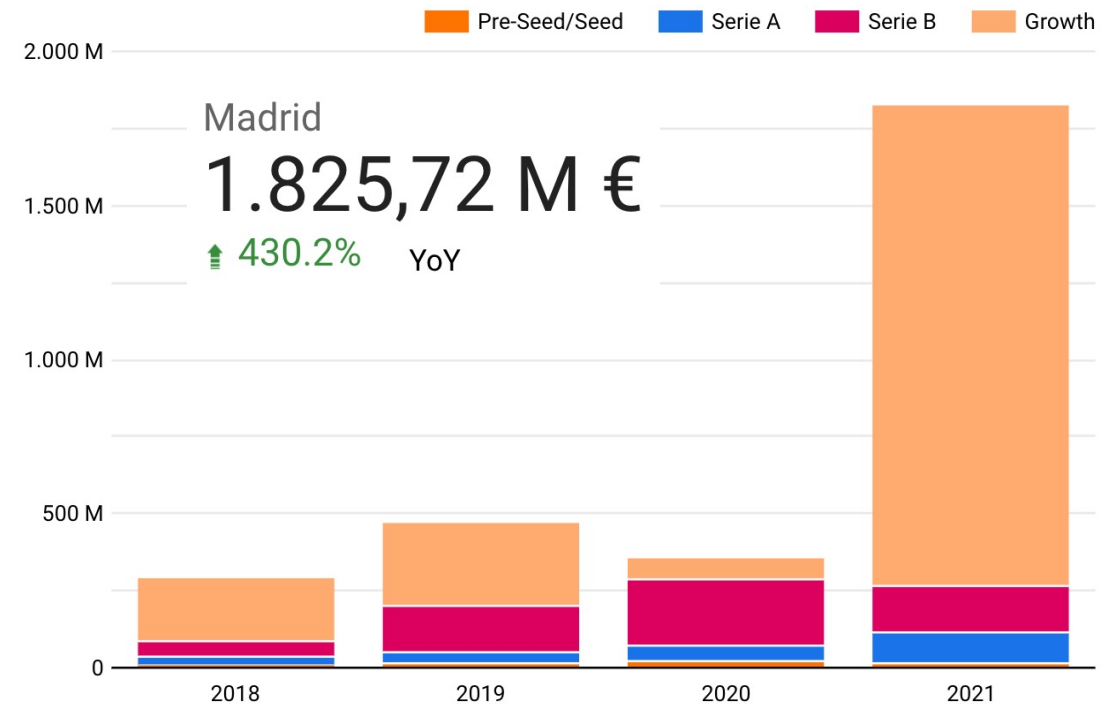
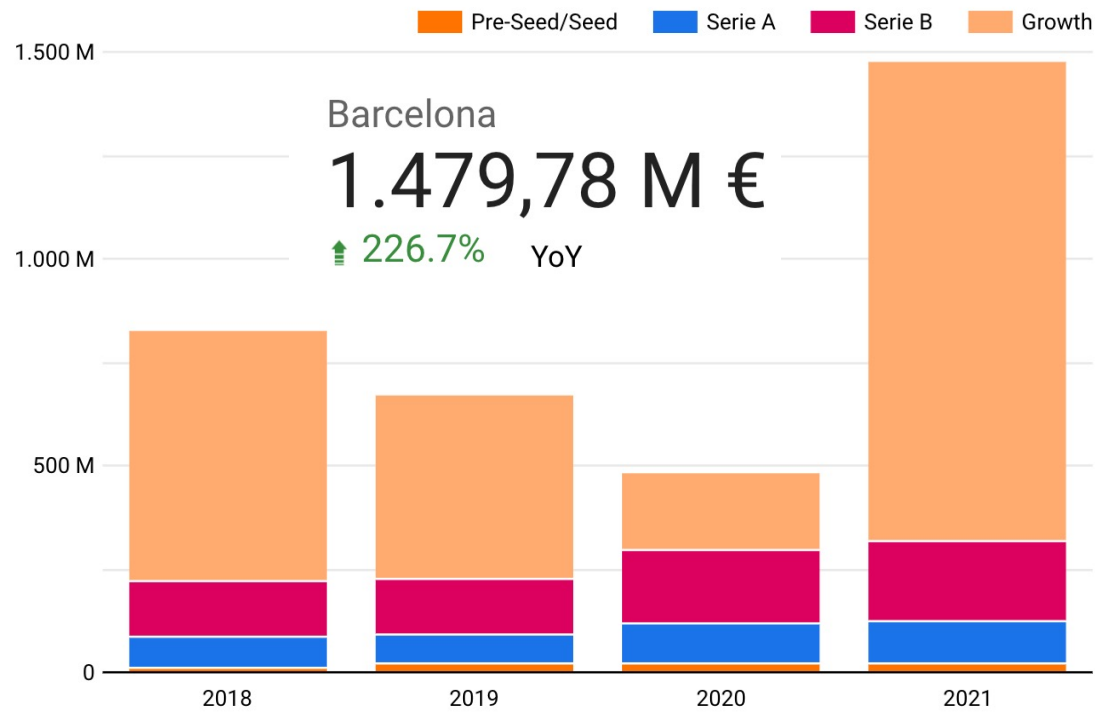
Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



Evolución de inversión
por ubicación

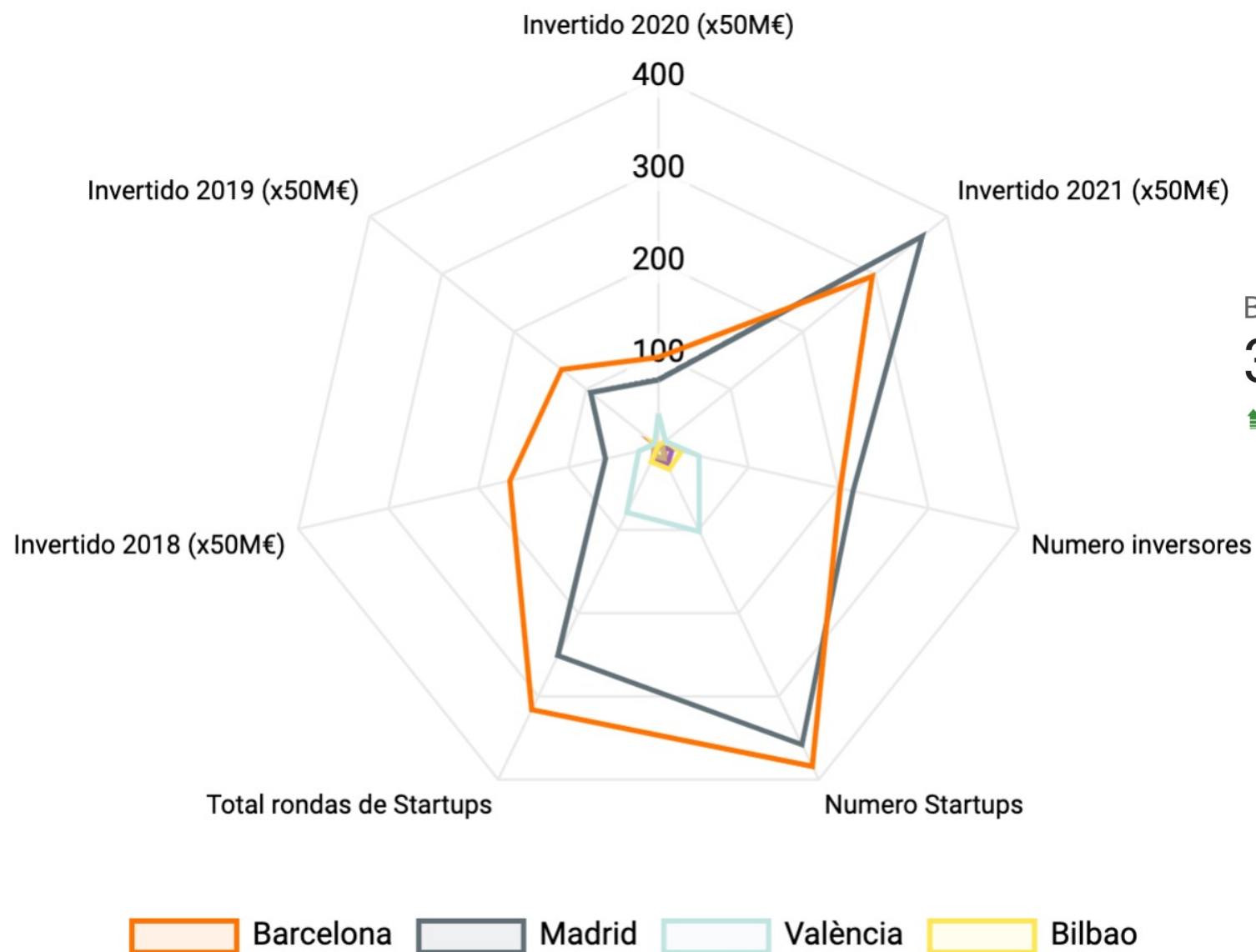
Ciudad	€ invertidos ▾	% Δ	# deals	% Δ
Madrid	1.825.724.044 €	430.2% 📈	116	14.9% 📈
Barcelona	1.479.778.000 €	226.7% 📈	135	22.7% 📈
Bilbao	48.909.260,8 €	491.0% 📈	8	14.3% 📈
València	48.824.000 €	-69.8% 📉	36	44.0% 📈
Tarragona	19.025.000 €	-	2	-
Córdoba	17.200.000 €	290.9% 📈	2	0.0%
Alicante	15.200.000 €	367.7% 📈	6	50.0% 📈
Murcia	13.205.000 €	49.2% 📈	6	200.0% 📈
Valladolid	12.760.000 €	-	2	-
Donostia	10.350.000 €	23.9% 📈	3	-50.0% 📉

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

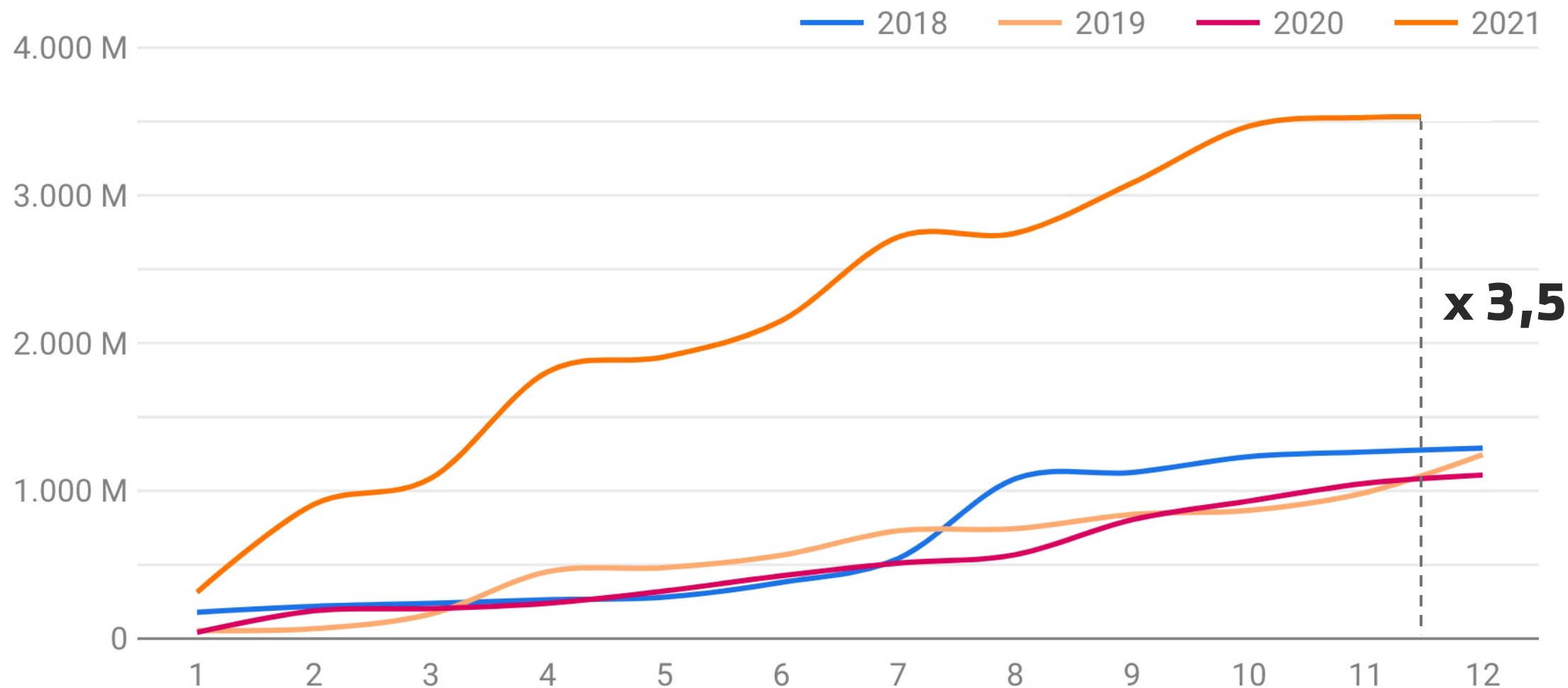
Centralización vs. Madurez

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

	Ciudad	Startups invertidas x millón	Startups invertidas	# rondas	Inversion desde 2018 ▼	Inversión per capita	# inversores	# inversores activos (inversion 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

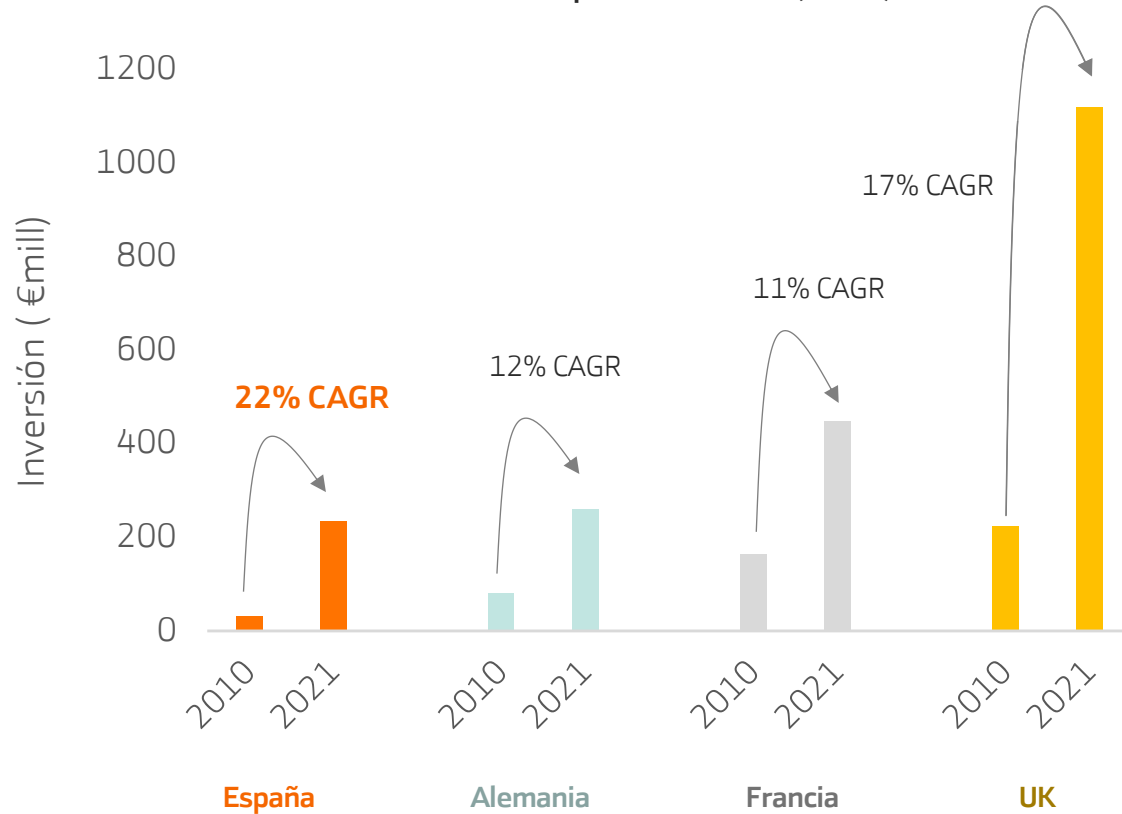
Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



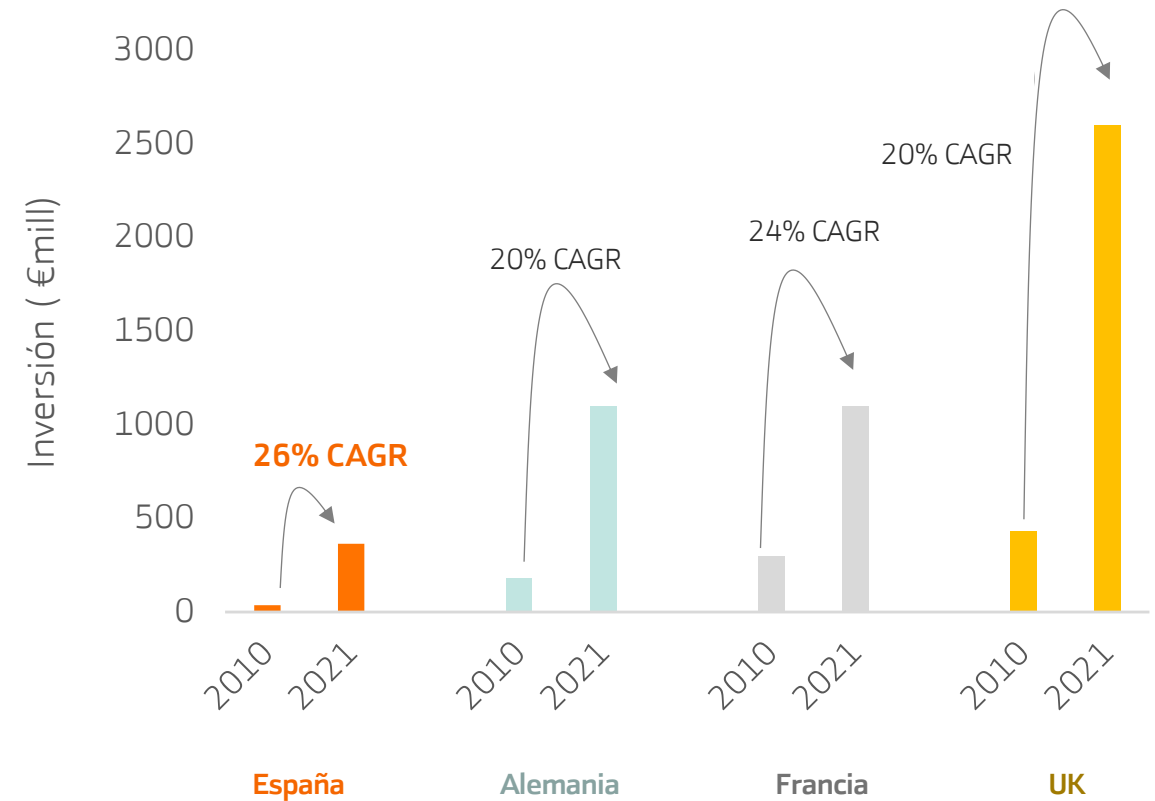
¿Cómo **acabará** la inversión en 2021?

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

Crecimiento inversión pre-seed & seed (<2M€)

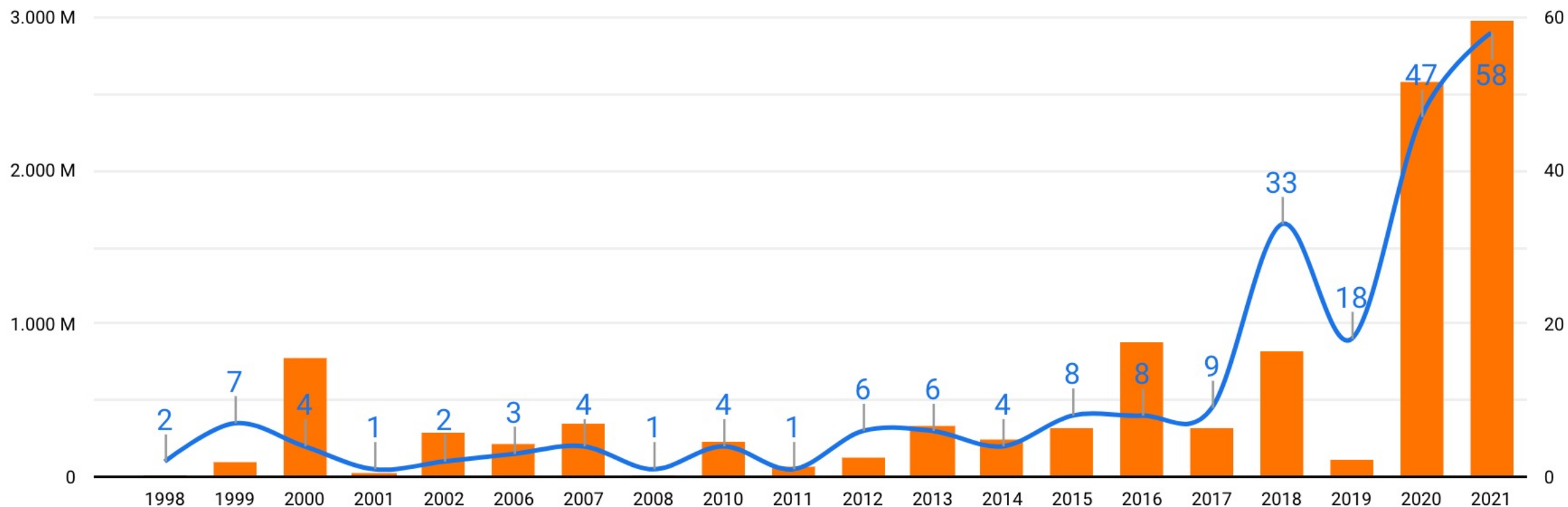


Crecimiento inversión Serie A (2M€-5M€)



¿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 €

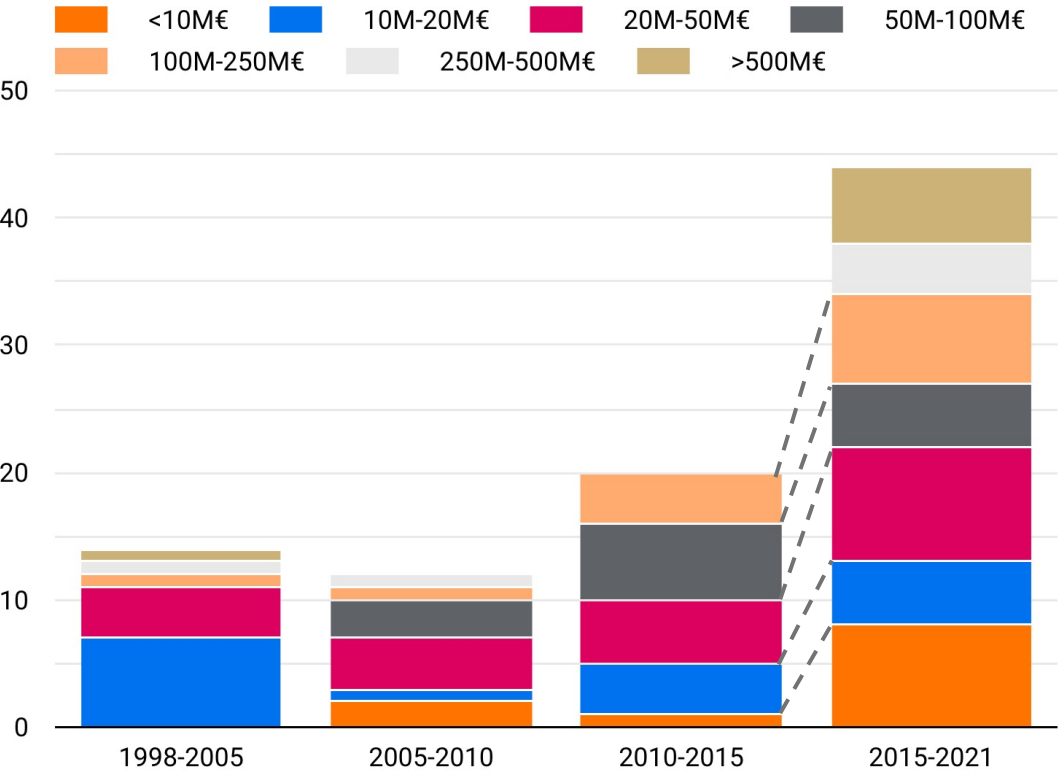
↑ 47.2% YoY

exits

58

↑ 41.5% YoY

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave



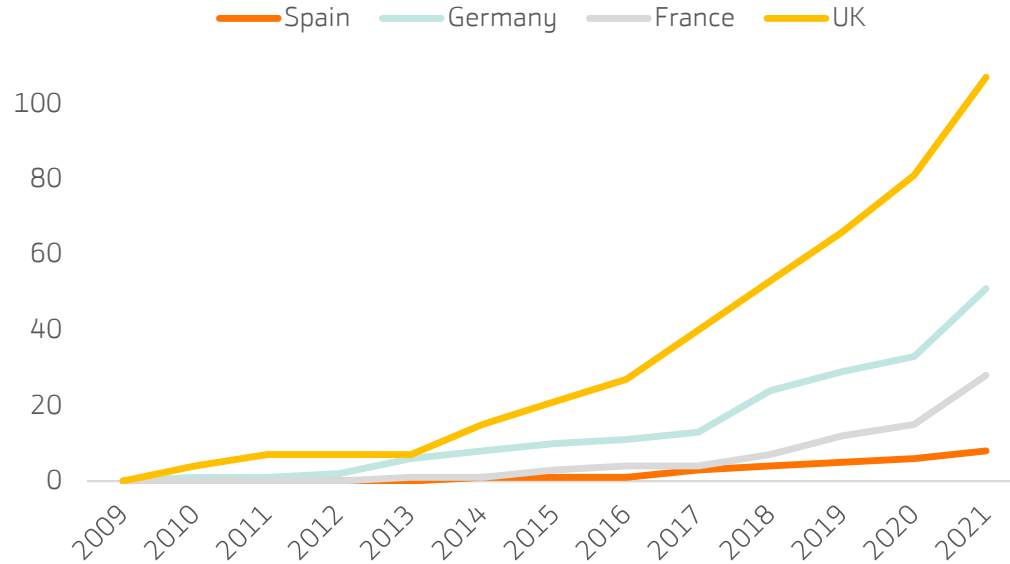
Evolución de tamaño de exits **por** año

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 €

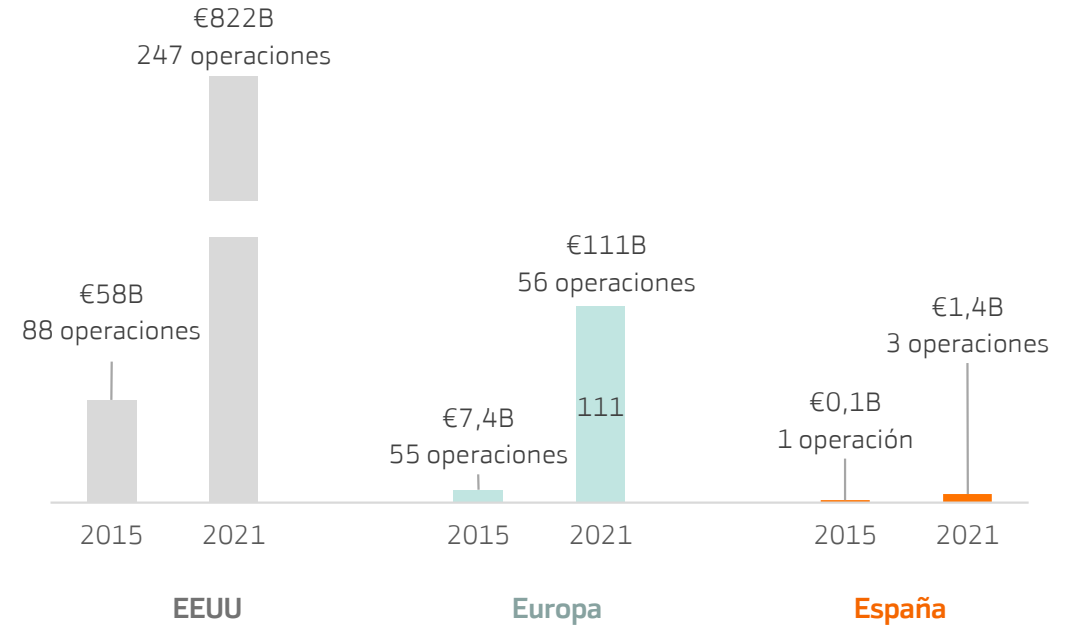
Top exits **por** tamaño

Observatorio de Startups. Visión y métricas clave

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



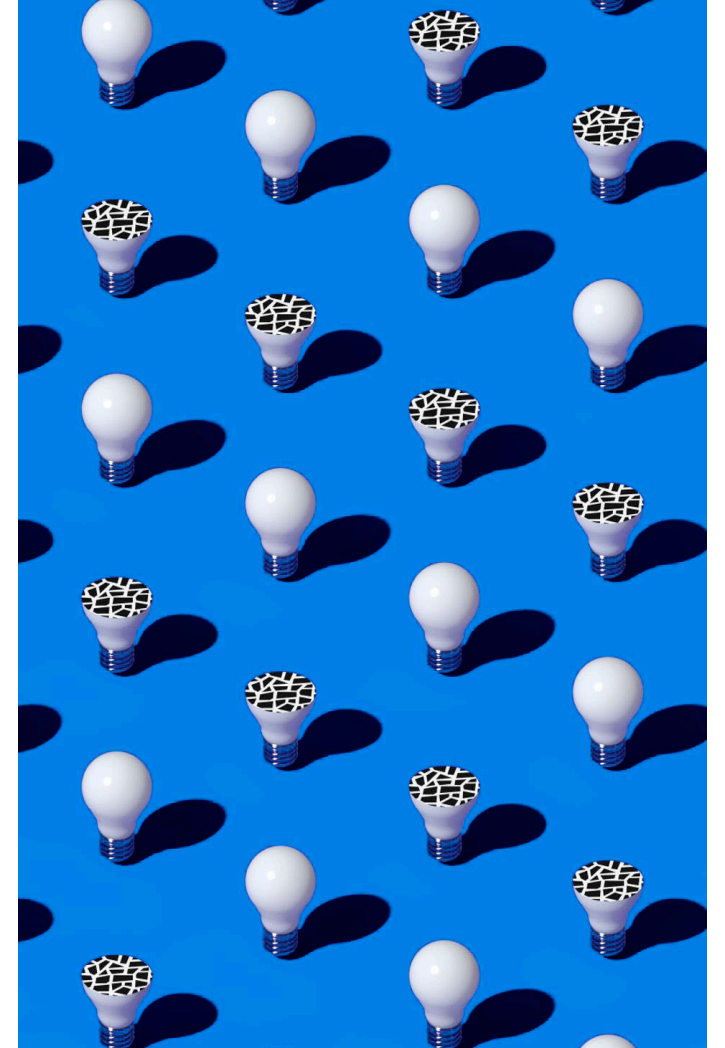
Evolución IPO por mercado (€ y número de operaciones)



¿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



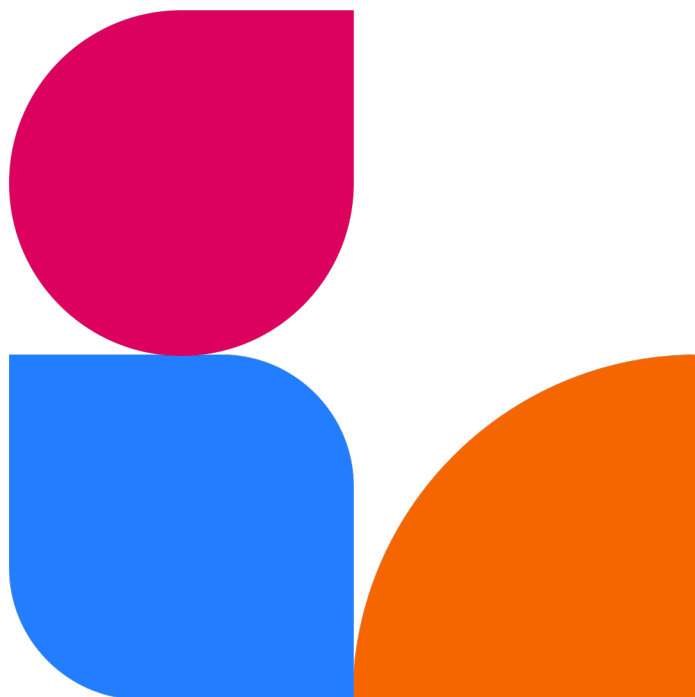
Gracias

Descarga el informe:

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

Javier Megias
Startup Director

jjmegias@bankinter.com



fundación
innovación
bankinter.