

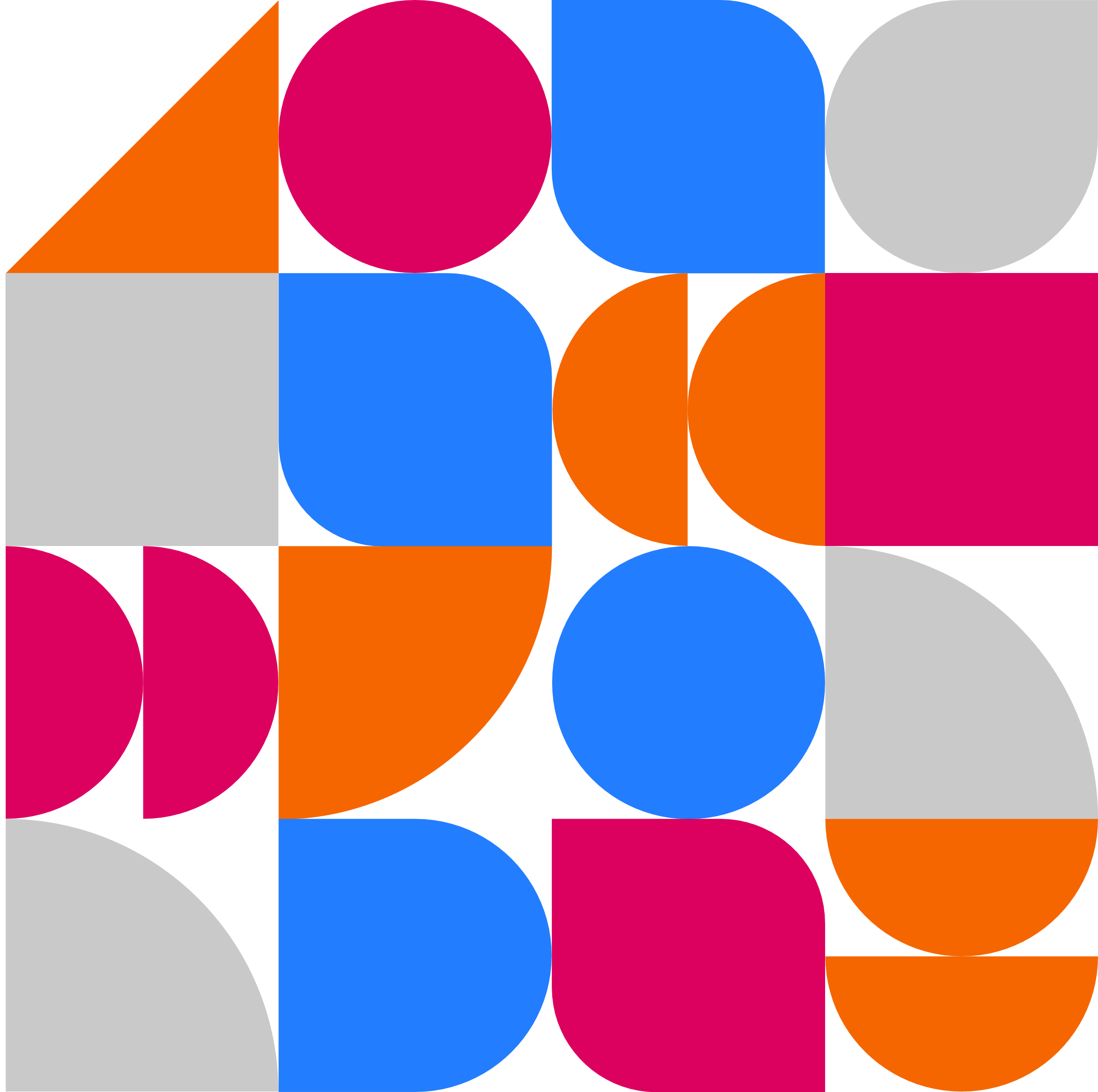
Fundación
innovación
bankinter.

20 años
por delante
del futuro

Julio 2023

Tendencias de inversión en España 2023 H1

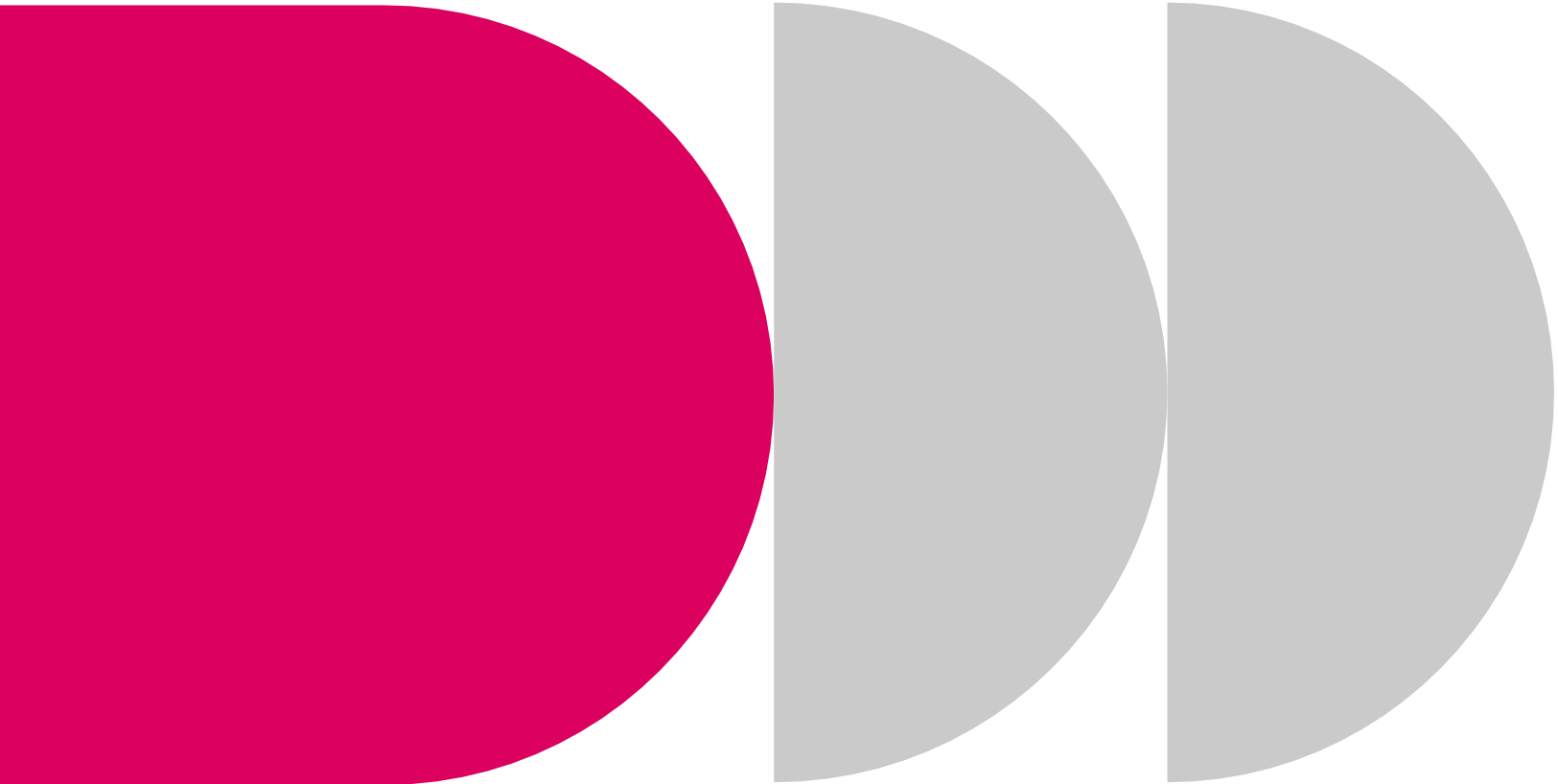
Observatorio del Ecosistema
de Startups en España



00

Conclusiones





Este primer semestre de 2023 muestra un cambio de tendencia en el número de operaciones, aumentando frente al último semestre de 2022, si bien el volumen total de inversión sigue descendiendo.

El número de operaciones en fases iniciales crece, lo que supone un buen dato sobre la salud del ecosistema, ya que indica que el apoyo a startups en fases iniciales continúa.

Los fondos internacionales reducen la inversión frente a la mayor actividad de fondos locales.





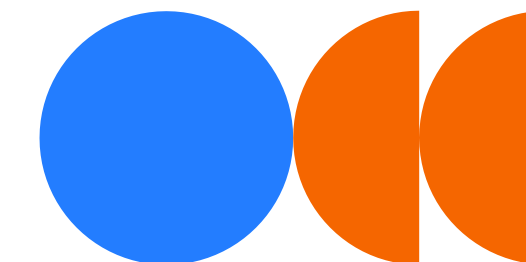
1. Baja el volumen de inversión respecto al segundo semestre de 2022, pese al aumento de la actividad

Durante el primer semestre del año se han producido 209 operaciones de inversión (un 12% más que en el segundo semestre de 2022) que representan un volumen de 1.035M€ (-30% respecto al periodo anterior).

Si se descuentan las megarrondas (operaciones de >50M€) de la ecuación, el importe invertido es de 681M€, casi la misma cifra que lo captado en la segunda mitad de 2022 (689,5M€), lo que confirma la resiliencia del ecosistema subyacente en fases iniciales.

1.035M€

Un 30% menos
que el segundo
semestre de 2022



2. Crece el número de operaciones en todas las fases excepto Serie C, hasta 209, un 12% más respecto al anterior semestre

El primer semestre del año ha venido marcado por un aumento relevante en el número de operaciones de fases Pre-Seed y Seed (78 frente a 67 en el segundo semestre de 2022), y aún mayor de Serie B (35 operaciones frente a 21). Crecen también las operaciones de Serie A (70 frente a 62). Por su parte, disminuyen considerablemente las Serie C (5 operaciones frente a 12 en el segundo semestre de 2022).

209

Operaciones
+12%



3. Aunque los fondos VC siguen liderando actividad y el volumen de inversión, los Corporate Venture crecen significativamente, tanto en número como en volumen de operaciones

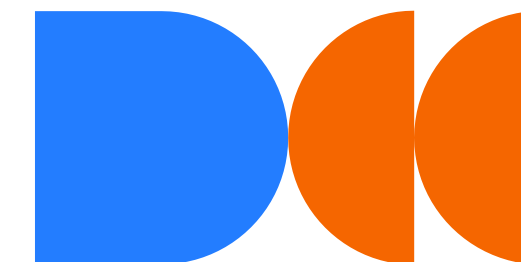
Durante el primer semestre de 2023, los fondos de VC siguen teniendo un peso muy destacado en el ecosistema Español, aunque su volumen de inversión disminuye hasta un 68% si lo comparamos con el mismo periodo de 2022. Respecto al último semestre de 2022, el número de operaciones crece ligeramente (92 frente a 85) y el volumen disminuye un 41%.

Destaca el crecimiento de Corporate Venture, que pasa de 15 a 30 operaciones del anterior semestre a este y de 79M€ a 312M€ en volumen invertido.

También destaca la disminución del volumen de inversión de los Family Office, que pasa de un volumen de 149M€ en 2022H2 a 11M€ en 2023H1, aunque con el mismo número de operaciones (6).

+295%

Crecimiento del volumen de Corporate Venture, hasta los 312M€, comparado con el periodo anterior



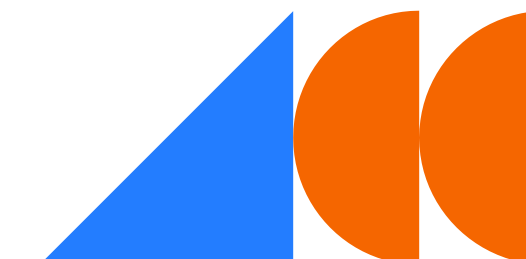
4. Vuelve a ponerse a la cabeza el sector Fintech / Insurtech tanto por número de operaciones (29) como por volumen captado (155M€)

Tras Fintech / Insurtech, destacan los sectores de Movilidad & Logística y Viajes & Turismo, que con muchas menos operaciones (11 y 6 respectivamente), llegan a volúmenes similares de inversión (142M€ y 122M€).

Destaca el crecimiento del sector Classifieds / Directory, con casi 90M€ de inversión (+2.500%), que se coloca en cuarta posición. Este fenómeno se explica por la operación de inversión en Wallapop de 81M€.

+2.500%

Volumen de inversión
en Classifieds / Directory,
hasta casi 90M€



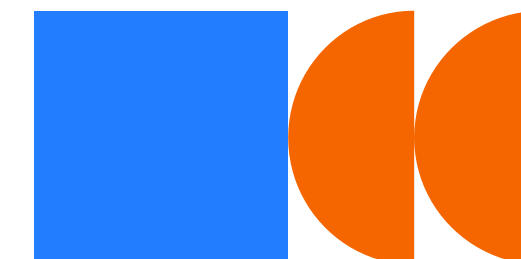
5. Aumenta mucho el peso de los inversores locales, que participan cada vez más en rondas mayores

La inversión local crece hasta los 340M€, un 42,5% más que en el mismo periodo del año pasado. Llama la atención que el número de operaciones ha disminuido, demostrando que el inversor local entra cada vez más en rondas más grandes (119 operaciones, que suponen un 23,7% menos que en el mismo periodo del año pasado).

Las rondas donde invierten inversores extranjeros caen tanto en inversión pura extranjera (en rondas cerradas únicamente por inversores internacionales) como en rondas mixtas.

+42,5%

Aumento de volumen
de inversión local



6. Barcelona sigue a la cabeza en inversión captada mientras que Madrid lidera el número de operaciones, pese al descenso generalizado en el volumen de inversión

En lo que llevamos de 2023, Barcelona ha captado 527M€ en 67 operaciones frente a los 349M€ captados por Madrid en 73 operaciones. Aún así, ambas ciudades caen alrededor de un 47% en volumen de inversión en comparación con el mismo periodo de 2022.

El eje mediterráneo (Valencia, Alicante, Murcia) se consolida como tercera zona más activa de inversión. Pamplona y Gijón aparecen en el quinto y octavo puesto gracias a las operaciones de Veridas (15M€) en Pamplona y de Biow (5M€) y Plexigrid (4,5M€) en Gijón.

-47%

Disminución media del volumen de inversión en Madrid y Barcelona, y -60% en el resto de España



7. Disminuye el volumen de exits por precio pagado, al igual que el número de operaciones

El primer semestre del año 2023 viene marcado por una disminución tanto del volumen (980M€, un 22% menos que en el mismo periodo de 2022) como de número de operaciones recogidas (31, un 40% menos que en el primer semestre de 2022).

980M€

En exits en 2023 (-22%)

01

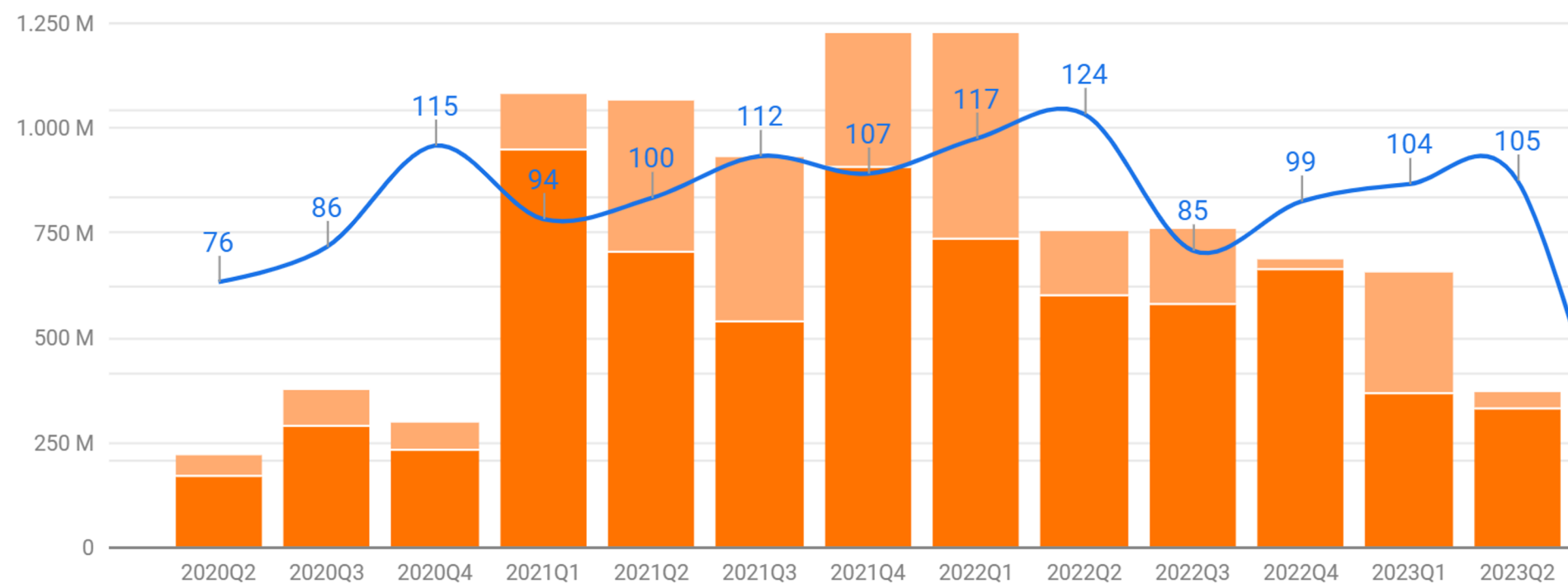
Análisis de inversión primer semestre 2023 H1



Evolución y principales magnitudes de inversión 2023 H1

A pesar de la caída de la inversión, el indicador de actividad se mantiene estable.

Evolución desde 2018 de la inversión en España



Total inversión
YTD 2023

1.035 M€

↓ 30% YoY

#Operaciones
YTD 2023

209

↑ +12% YoY

Media YTD
2023

4,91 M€

↓ 39,5% YoY

Principales operaciones del primer semestre 2023

Date	Startup	Sector	Ciudad	Inversores	Link	Inversion ▼
27 ene 2023	Fever	Travel/Tourism	Barcelona	Goldman Sachs, Atresmedia, Goodwater Capital, Alignment Growth, Accel Partners, Eurazeo, Vitruvian Partners, Philyra, Smash Capital	Link	101.381.500 €
28 mar 2023	Cabify	Mobility/Logistics	Madrid	Orilla Asset Management, Axis-ICO	Link	101.000.000 €
18 ene 2023	Wallapop	Classifieds / Directory	Barcelona	Naver, Korelya Capital, Accel Partners, 14W Ventures, Insight Venture Partners, GP Bullhound, Northzone	Link	81.000.000 €
14 abr 2023	Solarmente	Energy&New Materials	Barcelona	GNE Finance	Link	50.000.000 €
1 mar 2023	StudentFinance	Fintech/Insurtech	Madrid	Iberis Capital, SmartLenders Asset Management, Armilar Venture Partners, Seedcamp, Giant Ventures, Mustard Seed Maze, Business Angel, Business Angel, Business Angel	Link	39.000.000 €
11 ene 2023	Inbenta	Advertising/Marketing	Barcelona	Tritium Partners	Link	36.916.800 €
13 jun 2023	Trucksters	Mobility/Logistics	Madrid	Volvo Group Venture Capital, Continental's Corporate Venture Capital Unit, Banco Europeo de Inversiones (BEI)	Link	33.000.000 €

02

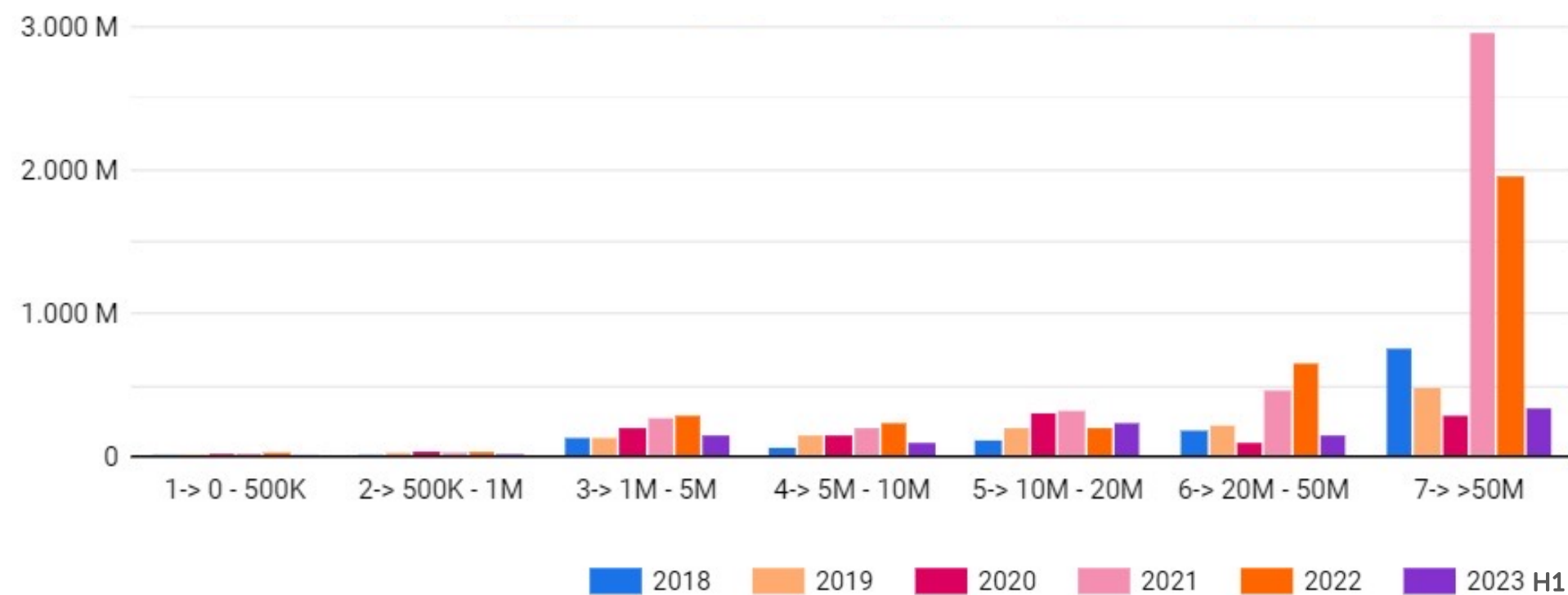
Análisis de Actividad 2023 H1



Análisis de inversión por tamaños de operación

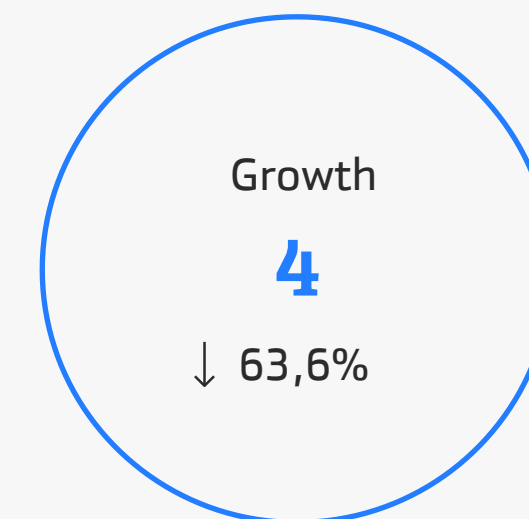
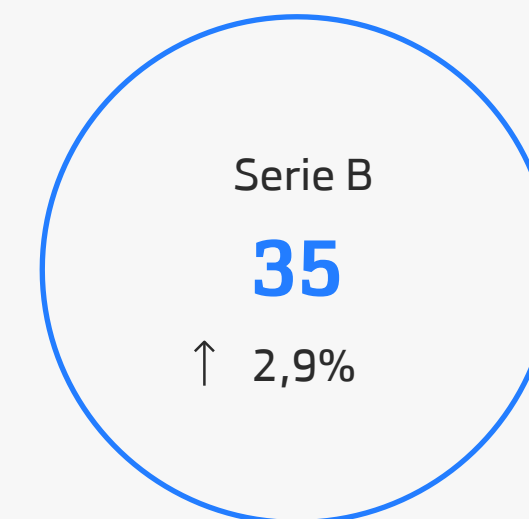
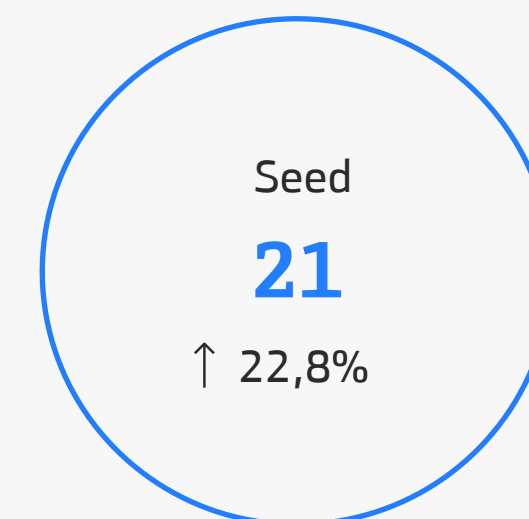
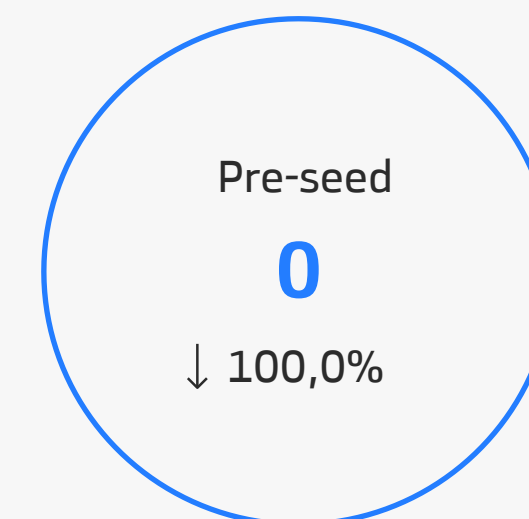
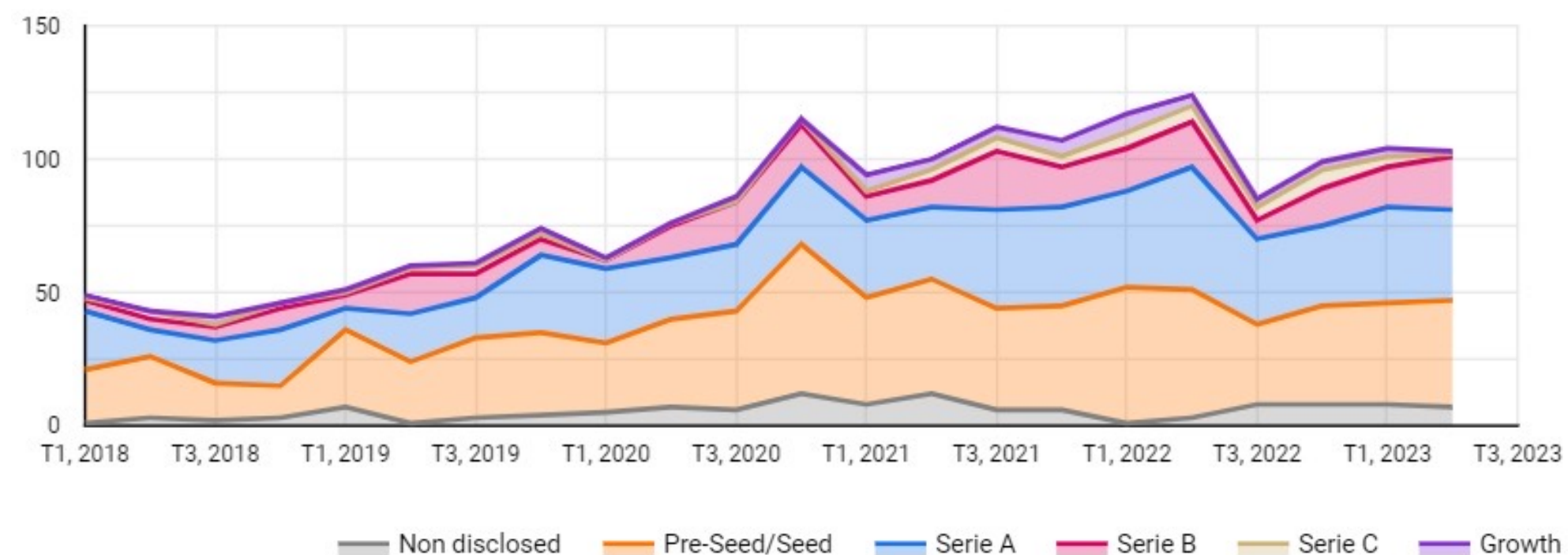
El descenso de volumen en megarrondas marca el primer semestre.

Volumen histórico de inversión por rangos de ronda (comparativa años cerrados vs. 2023 H1)



Evolución de la actividad de inversión por fase

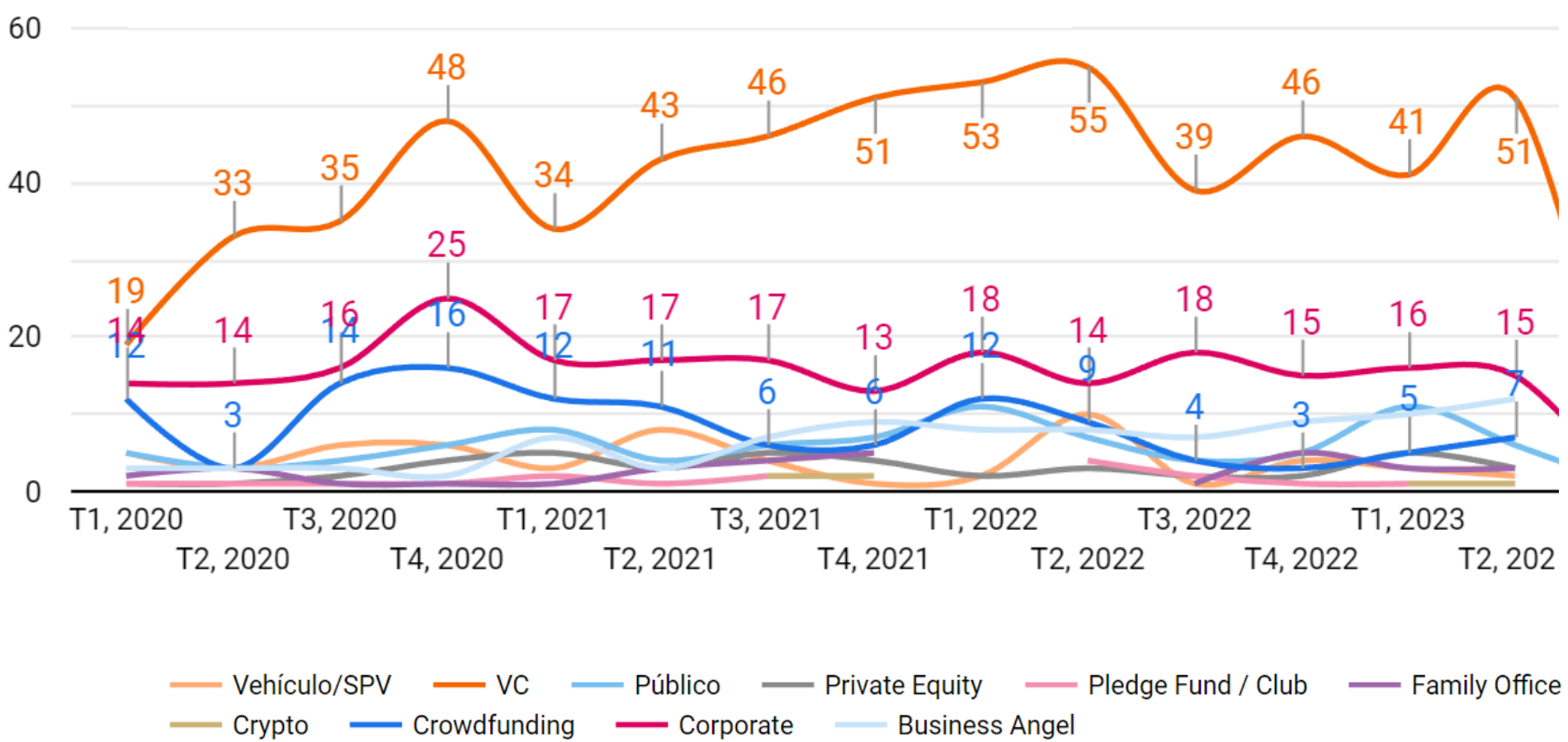
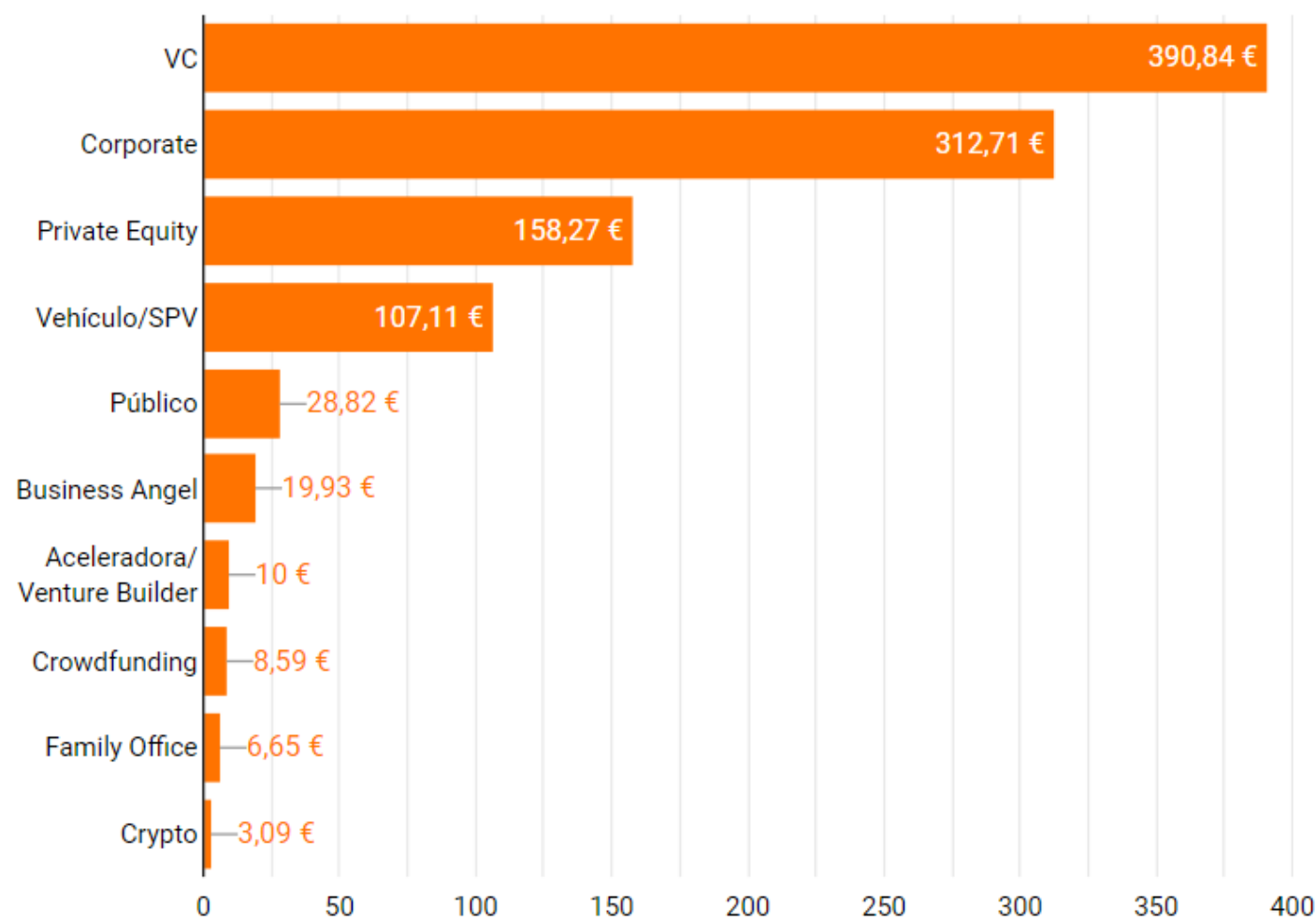
Crece la actividad en todas las fases excepto en megarrondas, aquellas de más de 50M€, que corresponden a la parte alta de Series C (de 20M€ a 80M€) y Growth (+80M€).



Análisis de inversión por origen de los fondos

La actividad de los fondos de VC y Corporate representan el grueso de la inversión en España.

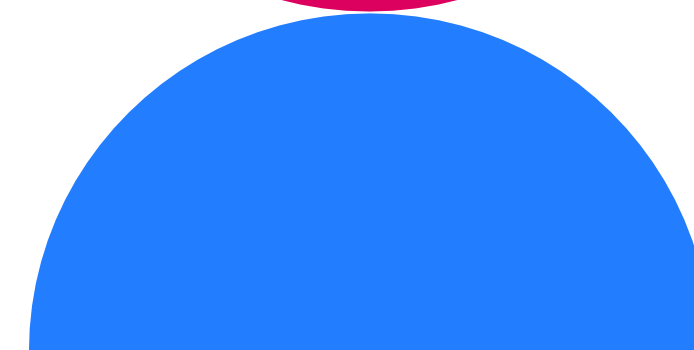
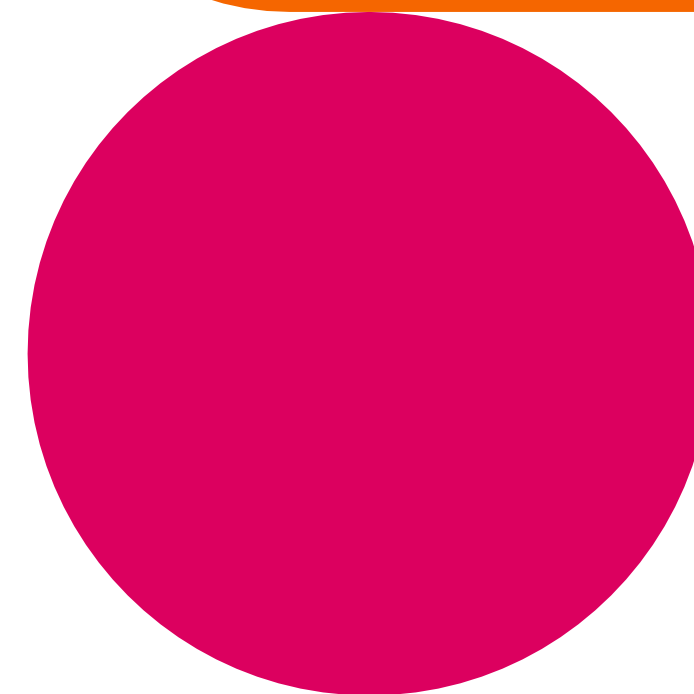
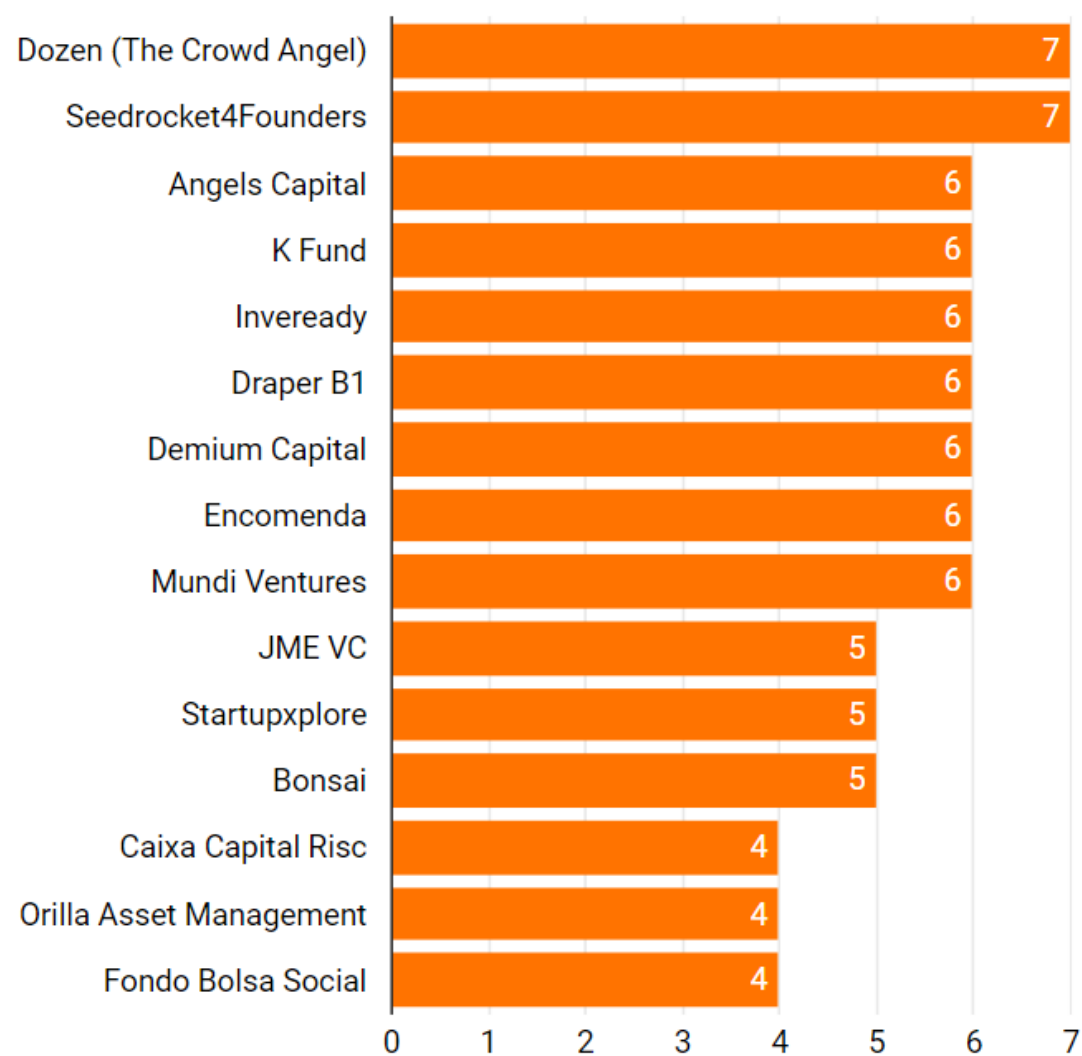
Rondas participadas por inversor (en M€)



Inversores más activos del periodo

Aumenta el número de operaciones de inversores en fases iniciales.

Inversores más activos (por # operaciones)



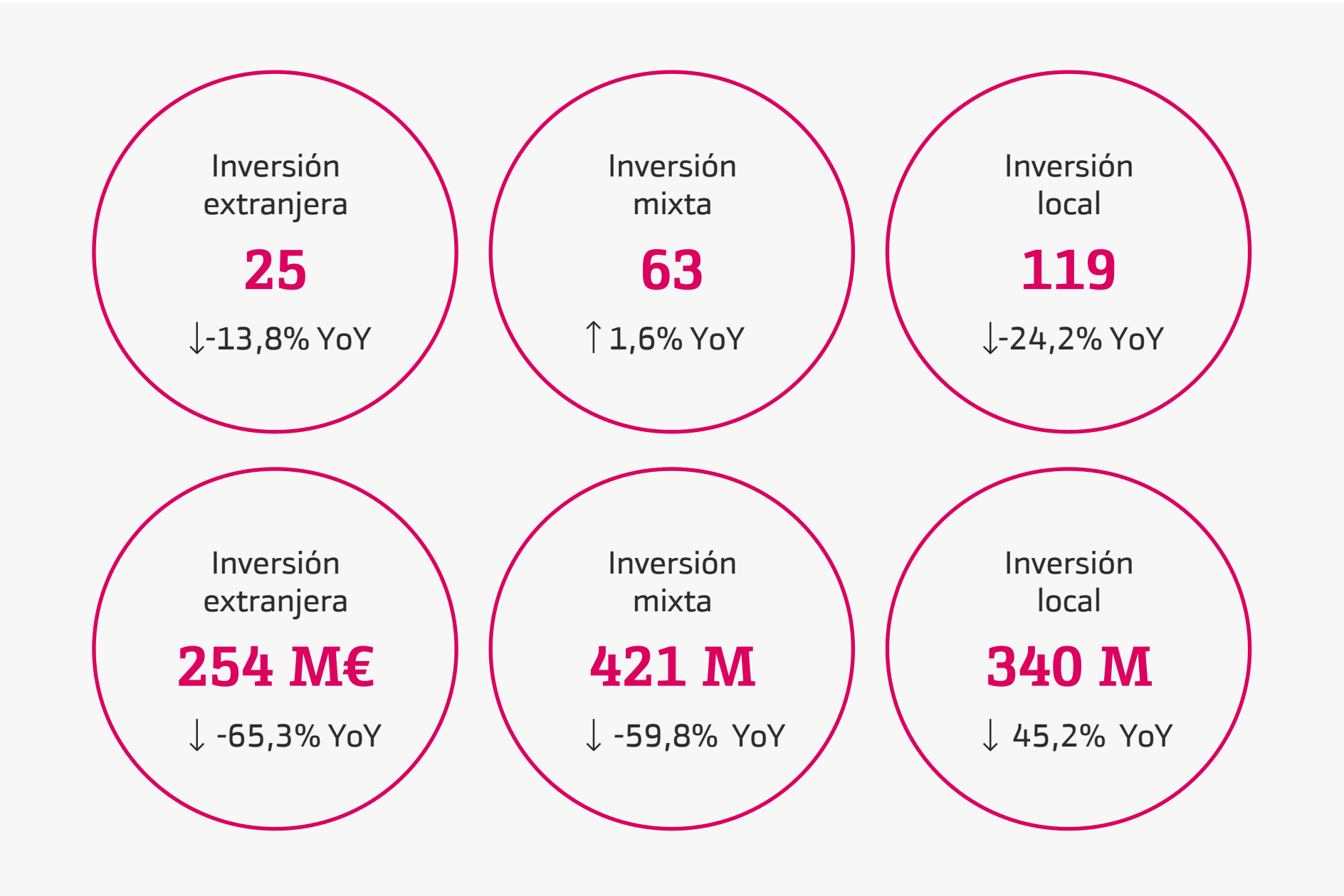
03

Actividad de inversión extranjera 2023 H1

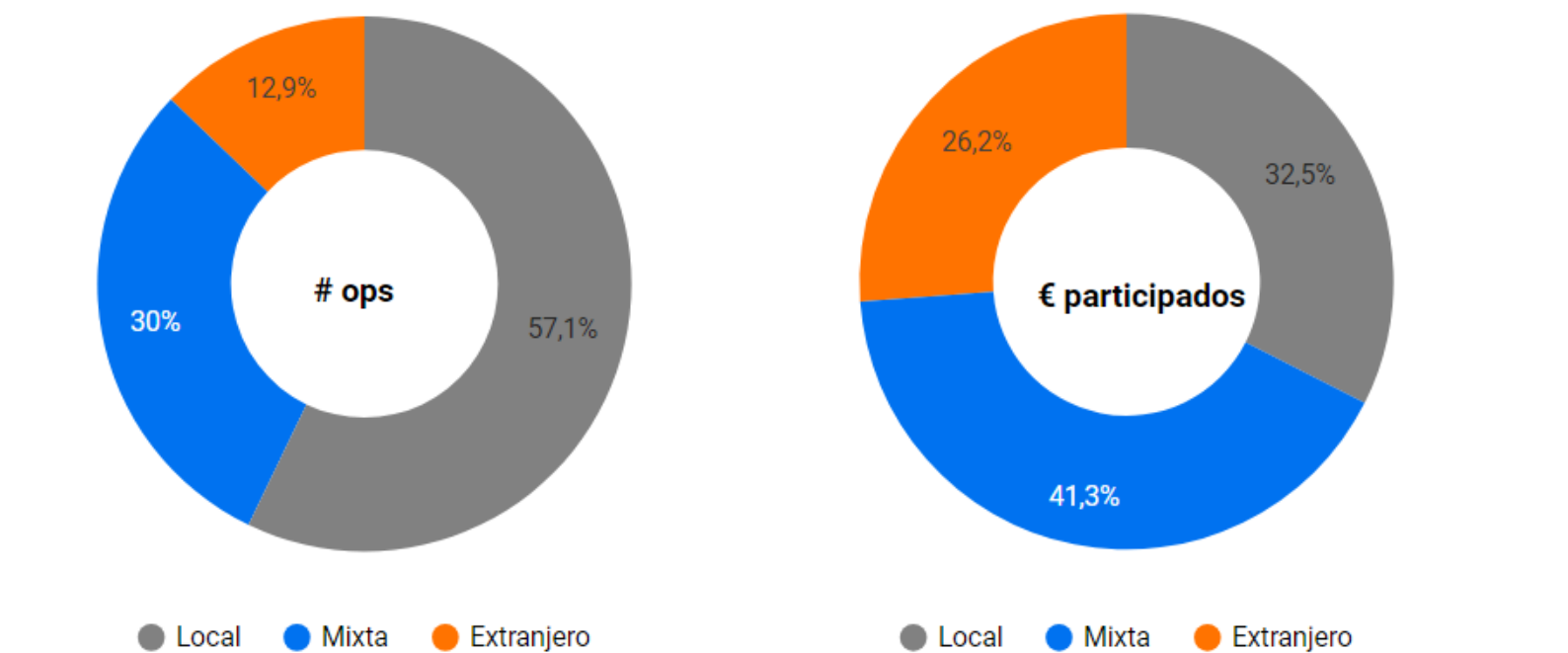


Evolución de la inversión extranjera en 2023 H1

Uno de los aspectos más interesantes de este primer semestre es el importante aumento de peso de las rondas locales en cuanto a volumen de inversión.



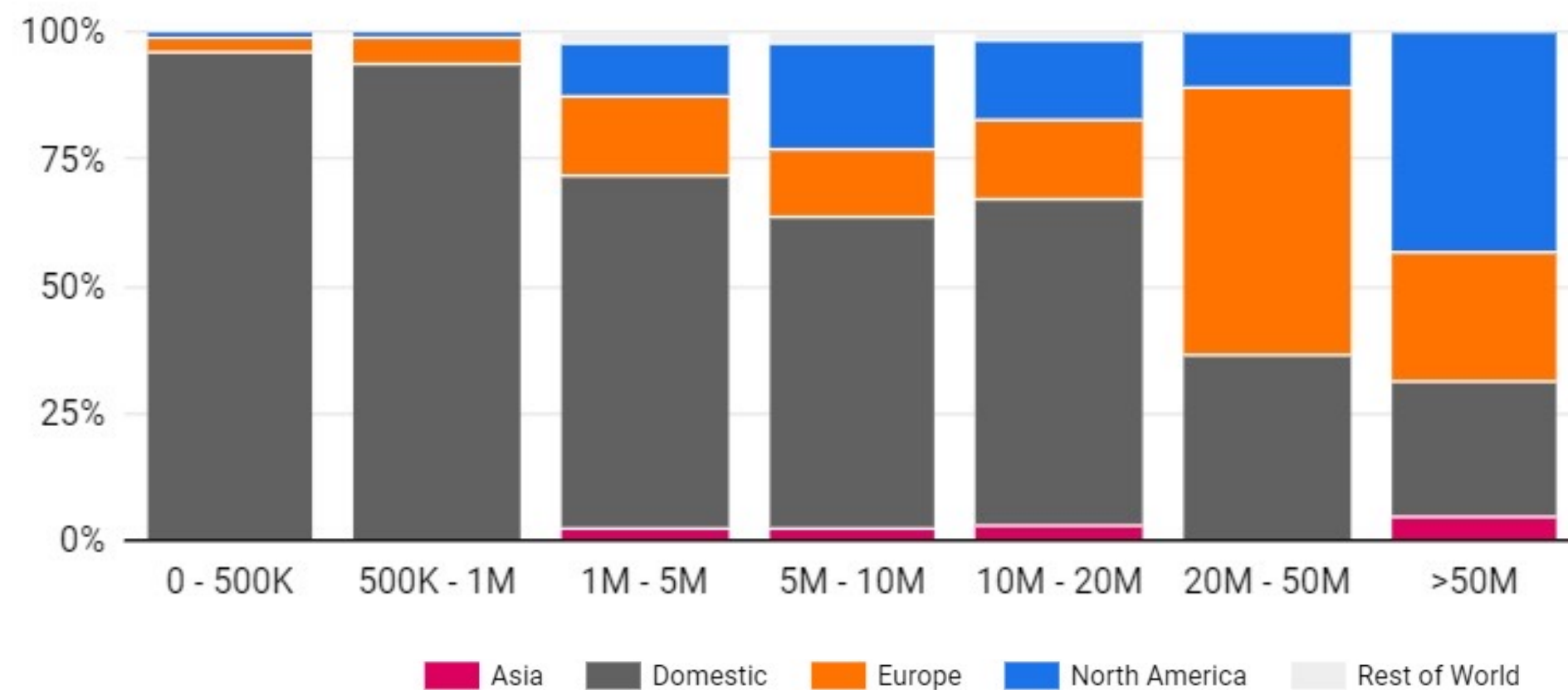
Inversión extranjera en España por operaciones y participación en rondas



Mix de inversión según el origen de los fondos

Aumenta la inversión doméstica en operaciones intermedias.

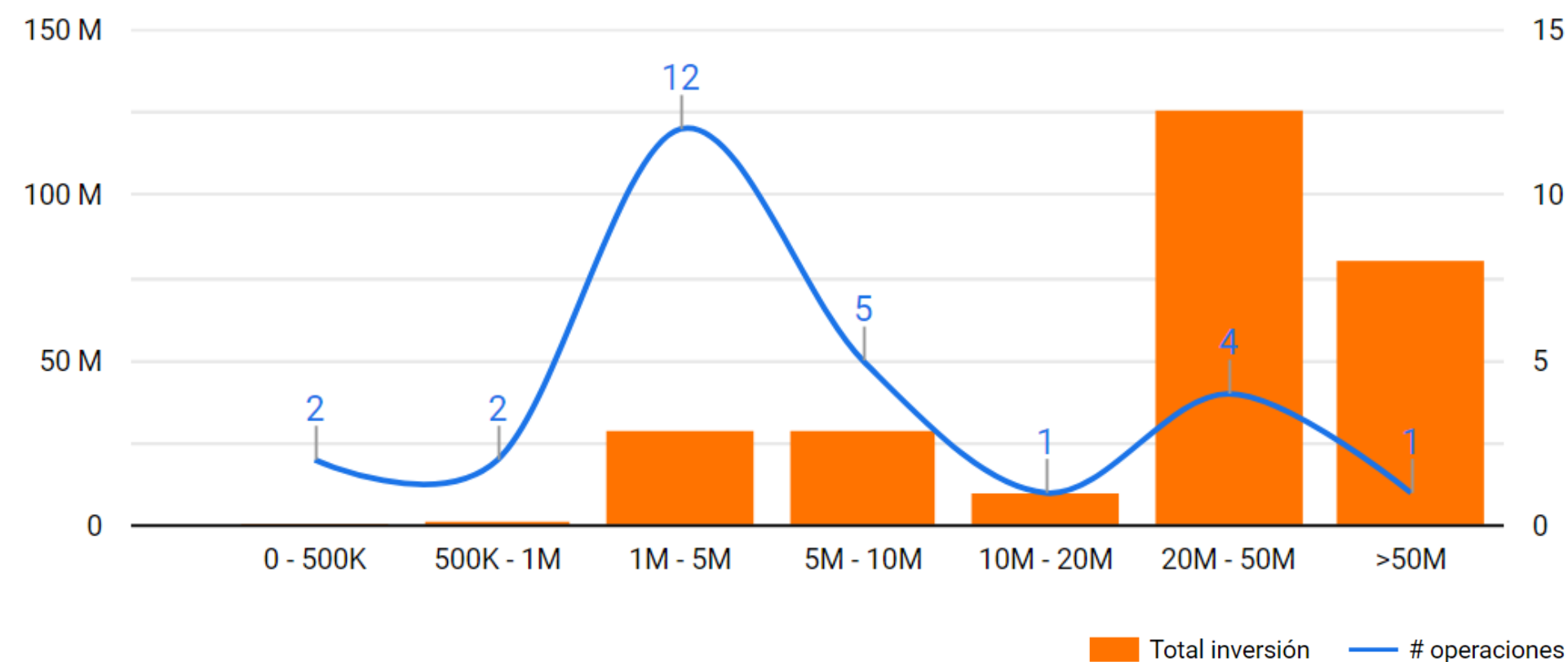
Participación en rondas por tamaño según origen de los fondos



Análisis de la inversión extranjera según el tamaño de ronda

Los inversores internacionales invierten cada vez en etapas más tempranas en España.

Inversión extranjera (por tamaño de ronda)



04

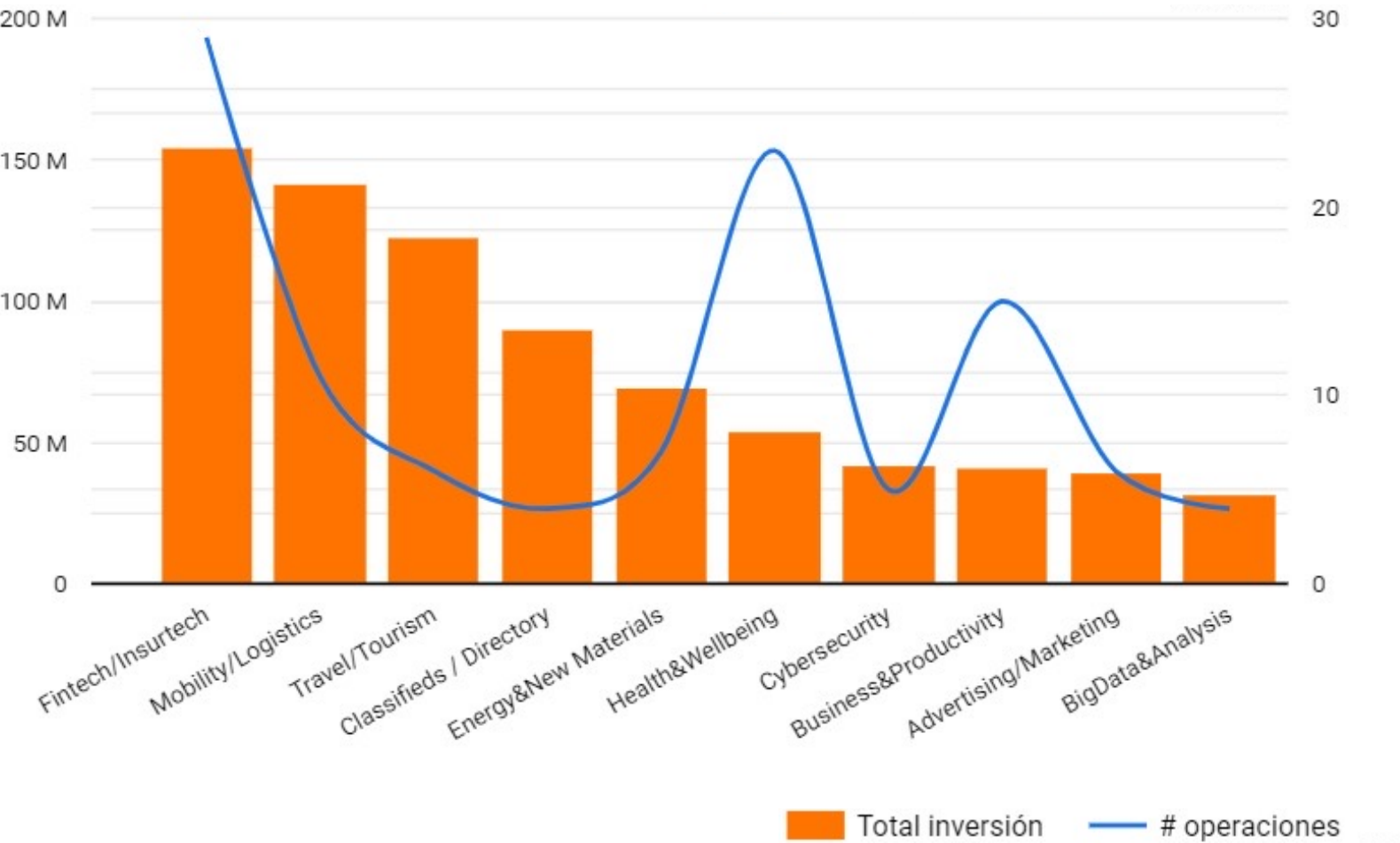
Inversión por sectores 2023 H1



Análisis de inversión por sectores

En el primer semestre del año vuelve a ponerse a la cabeza el sector Fintech / Insurtech tanto por numero de operaciones (29) como por volumen captado (155M€).

Inversión y número de operaciones por sector 2023 H1



Inversión por sectores. Visión evolutiva

	Sector	Total inversión ▾	% Δ	# operaciones	% Δ
1.	Fintech/Insurtech	154.783.000 €	-27.6% ↓	29	16.0% ↑
2.	Mobility/Logistics	141.850.000 €	-37.2% ↓	11	-42.1% ↓
3.	Travel/Tourism	122.341.500 €	-72.3% ↓	6	-40.0% ↓
4.	Classifieds / Directory	89.720.000 €	2,538.8% ↑	4	300.0% ↑
5.	Energy&New Materials	69.740.000 €	171.2% ↑	7	16.7% ↑
6.	Health&Wellbeing	53.893.242 €	-40.0% ↓	23	-14.8% ↓
7.	Cybersecurity	41.700.000 €	-56.1% ↓	5	25.0% ↑
8.	Business&Productivity	41.019.000 €	-87.5% ↓	15	-59.5% ↓
9.	Advertising/Marketing	39.350.800 €	242.2% ↑	6	20.0% ↑
10.	BigData&Analysis	31.950.000 €	-10.1% ↓	4	33.3% ↑

05

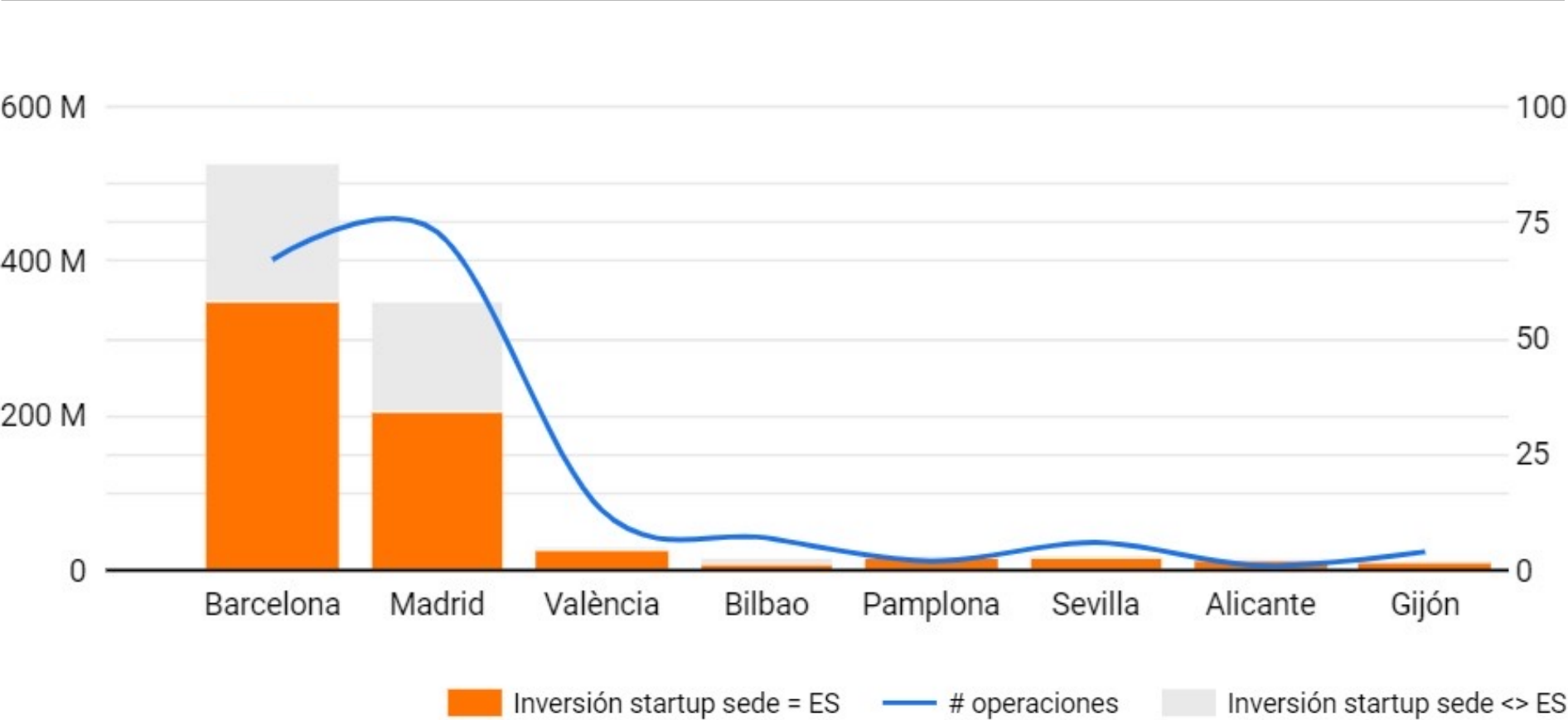
Inversión por ciudades 2023 H1



Análisis de la inversión por ubicación H2 2023

Durante el primer semestre de 2023 Barcelona ha liderado la inversión en startups en España, seguida de Madrid, aunque ambas ciudades ven reducida sustancialmente la inversión en comparación con el mismo periodo de 2022.

Inversión por ciudades 2023 H1



06

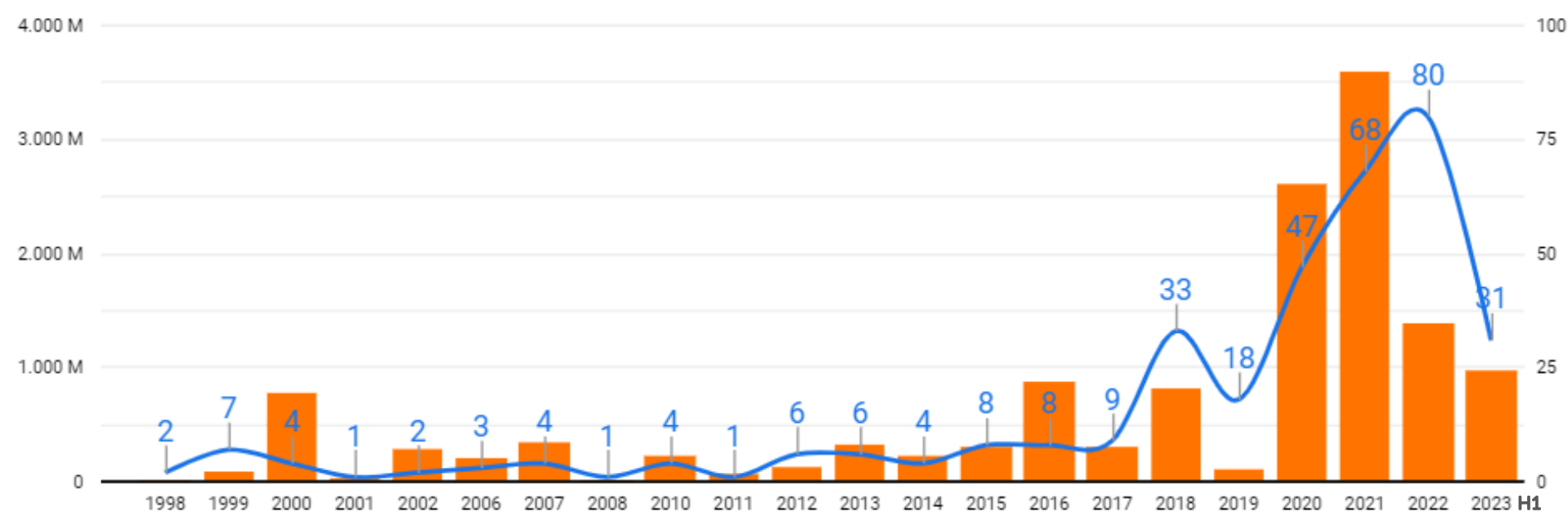
Desinversiones (exits) 2023 H1



Desinversiones (exits) principales de 2023 H1

Cae el volumen de exits en cuanto a precio pagado y en cuanto al número de operaciones.

Inversión por ciudades 2023 H1



Total M€
exits

980 M€

↓ 21,9%

#Exits

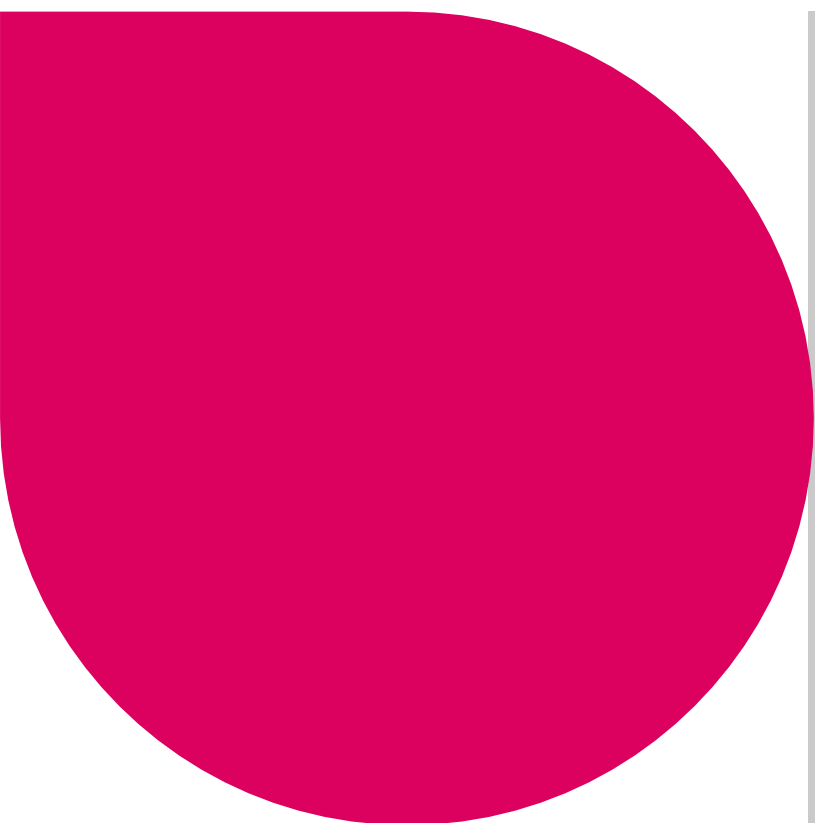
31

↓ 40,4%

07

Sobre el Observatorio sobre el Ecosistema de Startups



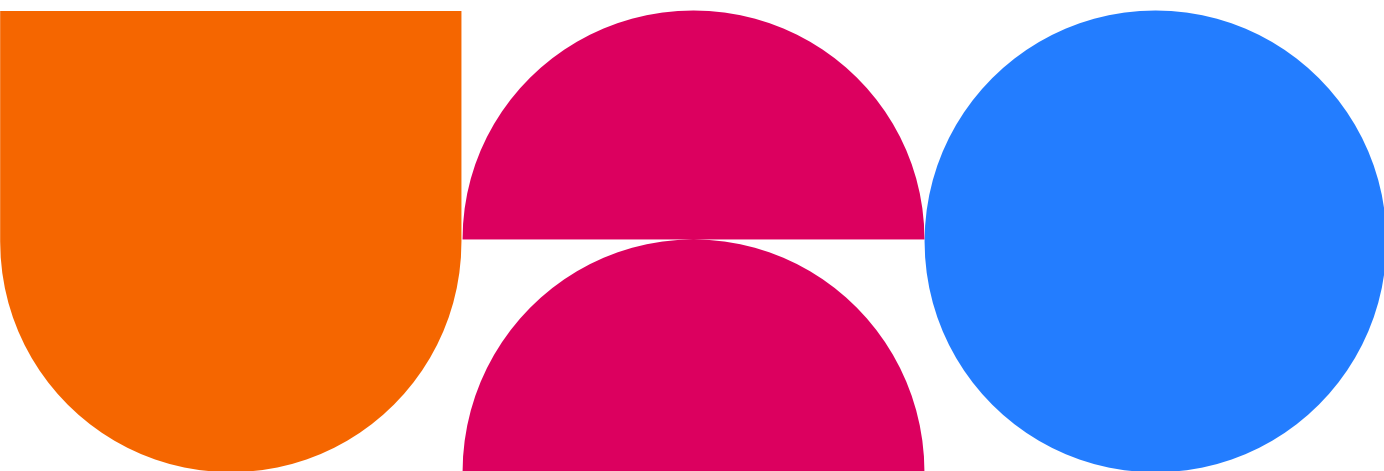


La Fundación Innovación Bankinter está comprometida con los emprendedores españoles. Por ello, el Observatorio sobre el Ecosistema de Startups en España ha sido creado para actuar como barómetro de situación del ámbito emprendedor dentro de la economía. También busca, proveer de un utensilio de información y detección de tendencias útil para los emprendedores.



El Observatorio de Startups de la Fundación Innovación Bankinter es una herramienta que permite acceder a gráficos interactivos y datos actualizados semanalmente sobre la actividad del sector startup, más allá del presente informe.

Toda la información recopilada en el siguiente informe puede ser consultada y filtrada de forma interactiva en las siguientes áreas del Observatorio de Startups:



1. Resumen
Principales magnitudes.

2. Perspectiva interanual
Evolución de indicadores del año hasta la fecha.

3. Análisis de inversión
Estudio comparativo por tipo de inversor, fase y origen fondos.

4. Análisis por ubicación
Comparativa de inversión y magnitudes por ciudad.

5. Análisis por sectores
Comparativa de inversión y magnitudes por sector/industria.

6. Actividad de inversores
Permite ver los más activos, sus inversiones, sectores... etc.

7. Detalle de actividad
Herramienta para hacer búsquedas y filtros sobre últimas rondas.

8. Principales exits
Ventas de compañías más relevantes de España desde 1998.

fundación
innovación
bankinter.

20 años
por delante
del futuro