

Optimism in Silicon Alley

September 10, 2012

By Christopher Gisiger

The IT industry of New York celebrates a surprising revival. Industry leaders like Google make Manhattan roots, and venture capitalists sniff opportunities.

When you think of innovative young companies from the U.S., the first IT mecca Silicon Valley in California comes to mind. About 4,000 kilometers on the other side of the continent, however, begin to flourish a new Internet scene. New York's Silicon Alley technology corridor is primarily for Internet clever tinkerer fertile ground.

"New York is a melting pot of creativity. In the city there are countless artists, advertising agencies and designers. Are also with Comcast, Time Warner and News Corp. three big media conglomerates present here," says David Karp. As head of Tumblr leads the 25-a rapidly growing start-up company, on its Internet platform accumulate daily almost 60 million entries to music, photos or videos. Founded in 2007, Network for art fans in the U.S. now ranks among the top twenty most popular sites on the Web. Although its value is measured at the latest round of funding already amounts to \$ 800 million, is still unclear, however, how can earn money. "An IPO is still far away for us," Karp said during a presentation at the swanky office buildings of Tumblr in the Flatiron District.

The neighborhood in Midtown Manhattan is one of Silicon Alley. That's the name of the Broadway corridor, which has become the Internet of gravity of the New York branch. It meets once a month for Tech Meet Up where imagine young Internet companies and can make contacts with investors. Tumblr has also benefited. The same is true of Gilt Groupe, a fashion portal, which now counts 900 employees. Its expansion is also 2tor, an online service for universities. Other examples of IT, "Made in New York" are the doctors search service ZocDoc or network Buddy Media, which was acquired in June for nearly \$ 700 million from Salesforce.com.

Hope of new jobs

To keep track of the booming IT scene, the jungle of the big city is not easy. According to the Center for Urban Future in New York since 2007, more than a thousand tech companies emerged. Moreover heavyweights like Google beat in the metropolis roots. The Internet giant has bought a whole city block in the trendy Chelsea neighborhood for \$ 1.8 billion, next to the main office in California, it has the largest number of engineers. Even Facebook, Twitter, eBay, LinkedIn and Yelp are investing in Manhattan. This gives hope for jobs: While the labor market in the city in the last two years has hardly grown, the IT industry has created 7,900 jobs, representing an increase of 18%.

For the ascent of New York to the Technology Centre of the venture capital market plays a key role. In the last five years, nearly 500 young entrepreneurs from the city have received money from venture capital investors. Fifteen of them were able to raise \$50 million or more. Nearly thirty more have received at least \$25 million. In the second quarter of 2012 alone, venture capital transactions of \$ 500 million were completed, according to industry specialists CB Insights. Compared with the first quarter of 2012, this is an increase of 35%. "As far as the number of deals, this year New York came in second behind Silicon Valley, overtaking Boston" says Bruce Bachenheimer, Professor of Business at Pace University.

Counterpart to Silicon Valley

It is no coincidence that the IT industry in the Big Apple fluctuates. During the Internet boom, the city is trying to position itself as a counterpoint to the Silicon Valley. There was a hard blow when the bubble burst after the turn of the millennium. The financial crisis has been an impetus for the revival. Widening support in New York to be less economically dependent on Wall Street, Mayor Michael Bloomberg has launched an ambitious technology initiative. The clearest commitment to the industry is the project is on Roosevelt Island. Some \$2 billion will be spent to build an elite technical school that will train around 3,000 students in 2017 on a narrow strip of land in the East River.

New York has a good chance of establishing itself as a technology center. Nevertheless, only the beginning has been made: "The annual economic output of the metropolitan area of New York is \$ 1,200 billion. For the IT industry, it is not easy to reach a critical mass" notes Euan Robertson from the Office of Urban Development. Also, the industry must compete fiercely with big banks like Goldman Sachs and JP Morgan Chase for young talent. However, since the financial crisis, adds Robertson, more and more smart people will move from Wall Street to Silicon Alley.

Aufbruchstimmung an der Silicon Alley

10 SSEP 2012

Christopher Gisiger

Die IT-Industrie New Yorks feiert ein überraschendes Revival. Branchenleader wie Google schlagen in Manhattan Wurzeln, und Wagniskapitalgeber wittern Chancen.

Wer an innovative Jungunternehmen aus den USA denkt, dem kommt zuerst das IT-Mekka Silicon Valley in Kalifornien in den Sinn. Gut 4000 Kilometer auf der anderen Seite des Kontinents beginnt jedoch eine neue Internetszene zu florieren. Der New Yorker Technologiekorridor Silicon Alley ist vor allem für clevere Internettüftler ein fruchtbarer Nährboden.

New York ist ein Schmelztiegel für Kreativität. In der Stadt gibt es unzählige Künstler, Werbeagenturen und Designer. Auch sind mit Comcast, Time Warner sowie News Corp gleich drei grosse Medienkonglomerate hier präsent», sagt David Karp. Als Chef von Tumblr leitet der 25-Jährige ein rasch wachsendes Jungunternehmen, auf dessen Internetplattform sich täglich fast 60 Mio. Einträge zu Musik, Fotos oder Videos ansammeln. Das 2007 gegründete Netzwerk für Kunstfans zählt in den USA inzwischen zu den zwanzig beliebtesten Seiten im Web. Obschon sich sein Wert gemessen an der letzten Finanzierungsrunde bereits auf 800 Mio. \$ beläuft, ist allerdings noch unklar, wie sich damit Geld verdienen lässt. «Ein Börsengang ist für uns noch weit weg», meint Karp während einer Präsentation in den mondänen Büroliegenschaften von Tumblr im Flatiron District.

Das Quartier in Midtown Manhattan zählt zur Silicon Alley. So heisst der Korridor entlang dem Broadway, der zum Gravitätszentrum der New Yorker Internetbranche geworden ist. Sie trifft sich einmal pro Monat zum Tech Meet Up, wo sich junge Internetgesellschaften vorstellen und Kontakte zu Investoren knüpfen können. Auch Tumblr hat davon profitiert. Dasselbe trifft auf Gilt Groupe zu, ein Modeportal, das inzwischen 900 Mitarbeitende zählt. Auf Expansionskurs ist ebenso 2tor, ein Onlinedienst für Universitäten. Weitere Beispiele für IT «Made in New York» sind der Ärztesuchdienst ZocDoc oder das Werbenetzwerk Buddy Media, das im Juni für fast 700 Mio. \$ von Salesforce.com übernommen wurde.

Hoffnung auf neue Jobs

Die Übersicht über die boomende IT-Szene zu behalten, ist im Dschungel der Grossstadt nicht leicht. Gemäss dem Center of Urban Future sind in New York seit 2007 mehr als tausend Tech-Unternehmen entstanden. Zudem schlagen Schwergewichte wie Google in der Metropole Wurzeln. Der Internetriese hat im Trendquartier Chelsea für 1,8 Mrd. \$ einen ganzen Gebäudeblock gekauft, wo er nach dem Hauptsitz in Kalifornien die zweitgrösste Zahl an Ingenieuren beschäftigt. Auch Facebook, Twitter, eBay, LinkedIn oder Yelp wollen in Manhattan investieren. Das weckt Hoffnung auf Jobs: Während der Arbeitsmarkt in der Stadt in den letzten zwei Jahren kaum gewachsen ist, hat die IT-Branche 7900 Stellen geschaffen, was einem Plus von 18% entspricht.

Für den Aufstieg New Yorks zum Technologiezentrum spielt der Markt für Wagniskapital eine Schlüsselrolle. In den letzten fünf Jahren haben fast 500 Jungunternehmen aus der Stadt Geld von Venture-Capital-Investoren erhalten. Fünfzehn davon konnten sich 50 Mio. \$ oder mehr beschaffen. Fast dreissig weitere haben mindestens 25 Mio. \$ erhalten. Allein im zweiten Quartal 2012 wurden laut dem Branchenspezialisten CB Insights Wagniskapitaltransaktionen im Umfang von 500 Mio. \$ abgeschlossen. Verglichen mit dem ersten Quartal 2012 ist das ein Plus von 35%. «Was die Zahl der Deals betrifft, so ist New York dieses Jahr sogar zur Nummer zwei hinter dem Silicon Valley avanciert und hat Boston überholt», sagt Bruce Bachenheimer, Professor für Betriebswirtschaft an der Pace University.

Gegenpol zum Silicon Valley

Dass die IT-Branche im Big Apple pulsiert, ist kein Zufall. Bereits während der Internethausse versuchte sich die Stadt als Gegenpol zum Silicon Valley zu positionieren. Umso härter war der Rückschlag, als die Blase nach der Jahrtausendwende platzte. Den Anstoss zum Revival hat die Finanzkrise gegeben. Um New York wirtschaftlich breiter abzustützen und weniger abhängig von Wallstreet zu machen, hat Bürgermeister Michael Bloomberg eine ehrgeizige Technologieoffensive lanciert. Das deutlichste Bekenntnis zur Branche ist das Projekt auf Roosevelt Island. Für 2 Mrd. \$ wird auf dem schmalen Landstreifen im East River eine technische Elitehochschule gebaut, die ab 2017 rund 3000 Studenten ausbilden wird.

New York hat damit gute Chancen, sich als Technologiestadt zu etablieren. Dennoch ist erst der Anfang gemacht: «Die jährliche Wirtschaftsleistung des Grossraums New York umfasst rund 1200 Mrd. \$. Für die IT-Industrie ist es daher nicht einfach, eine kritische Masse zu erreichen», stellt Euan Robertson vom Büro für Stadtentwicklung fest. Auch muss die Branche mit Grossbanken wie Goldman Sachs oder J. P. Morgan Chase hart um junge Talente konkurrieren. Seit der Finanzkrise, fügt Robertson hinzu, würden jedoch mehr und mehr kluge Köpfe von Wallstreet an die Silicon Alley wechseln.