



2025

DECIMO OSSERVATORIO
OPEN INNOVATION
E CORPORATE VENTURE
CAPITAL

DIMENSIONI E IMPATTI DEL CVC IN ITALIA

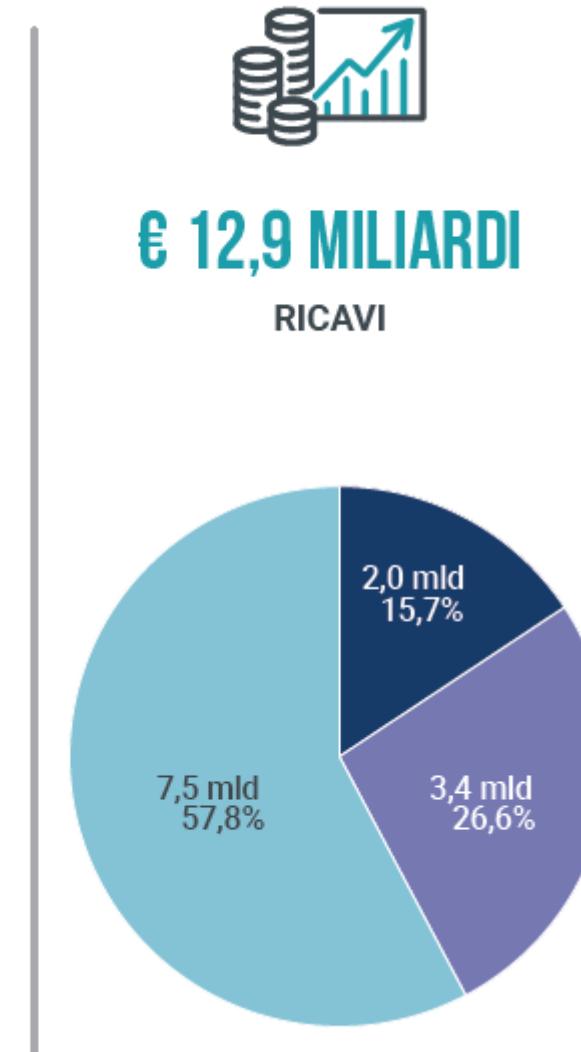
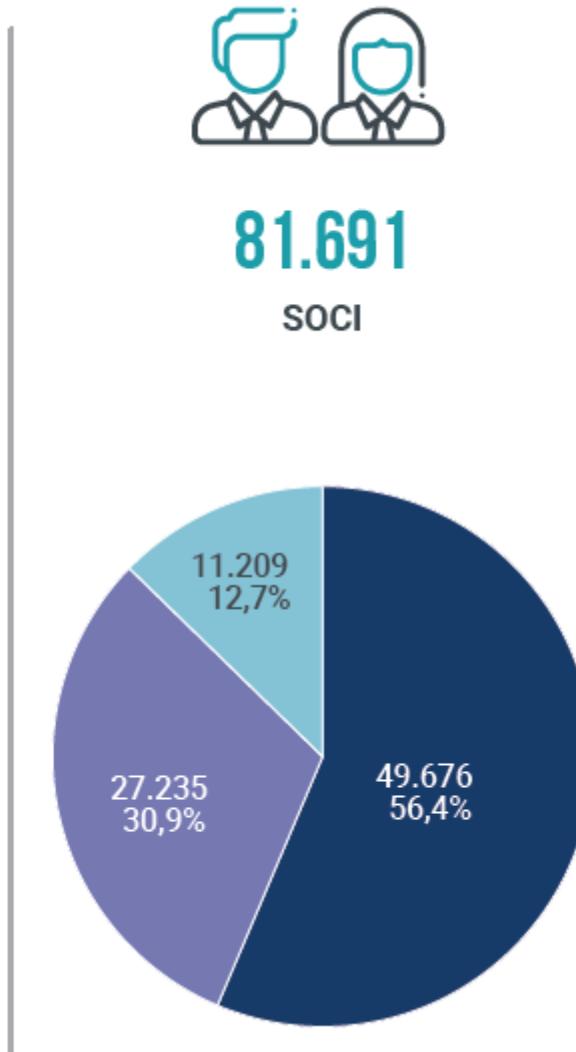
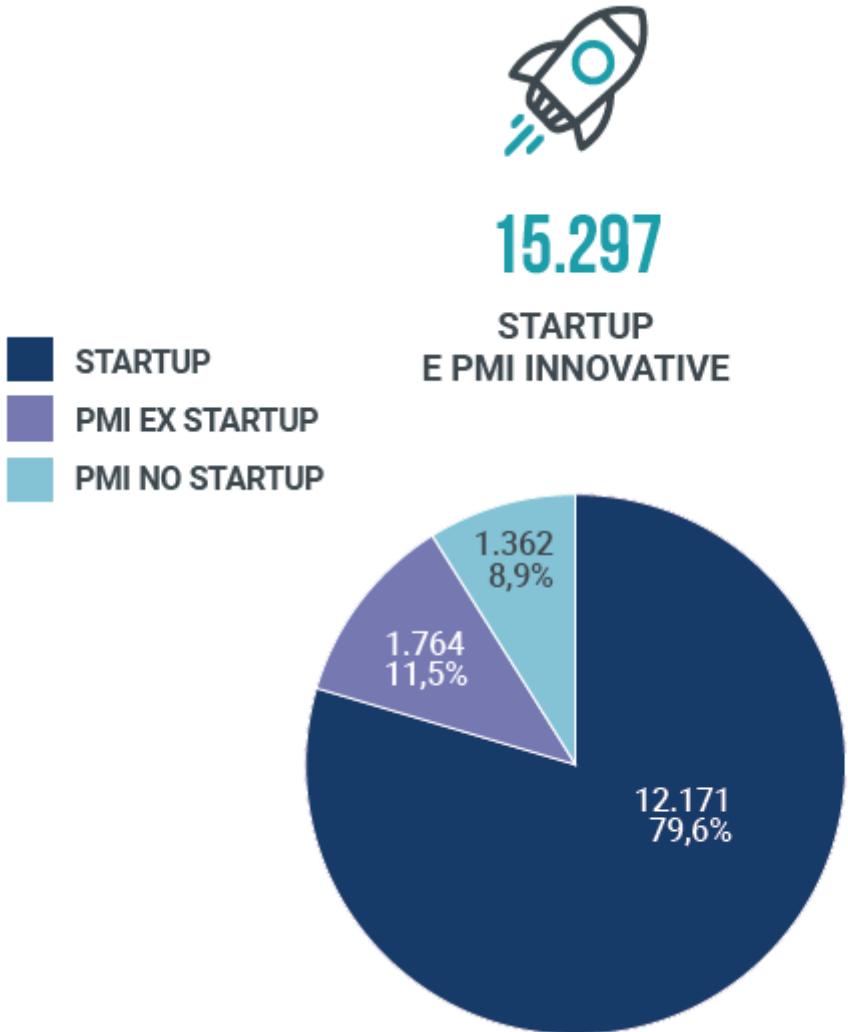
OGR TORINO

27 NOVEMBRE 2025

Giorgio Massari
Centro Studi Assolombarda

LE STARTUP E PMI INNOVATIVE: NUMEROSITÀ, SOCI, RICAVI

Le startup e PMI innovative in Italia 2025



Le startup e PMI innovative in Italia Dove eravamo nel 2016?

**NEL 2016
(I EDIZIONE OSSERVATORIO)**

STARTUP **6,5 mila**
PMI **200**



**OGGI
(X EDIZIONE OSSERVATORIO)**

12,2 mila **STARTUP**
3,1 mila **PMI**

SOCI **23 mila**



81,7 mila **SOCI**



IN 10 ANNI GENERATI € 67+ miliardi DI FATTURATO



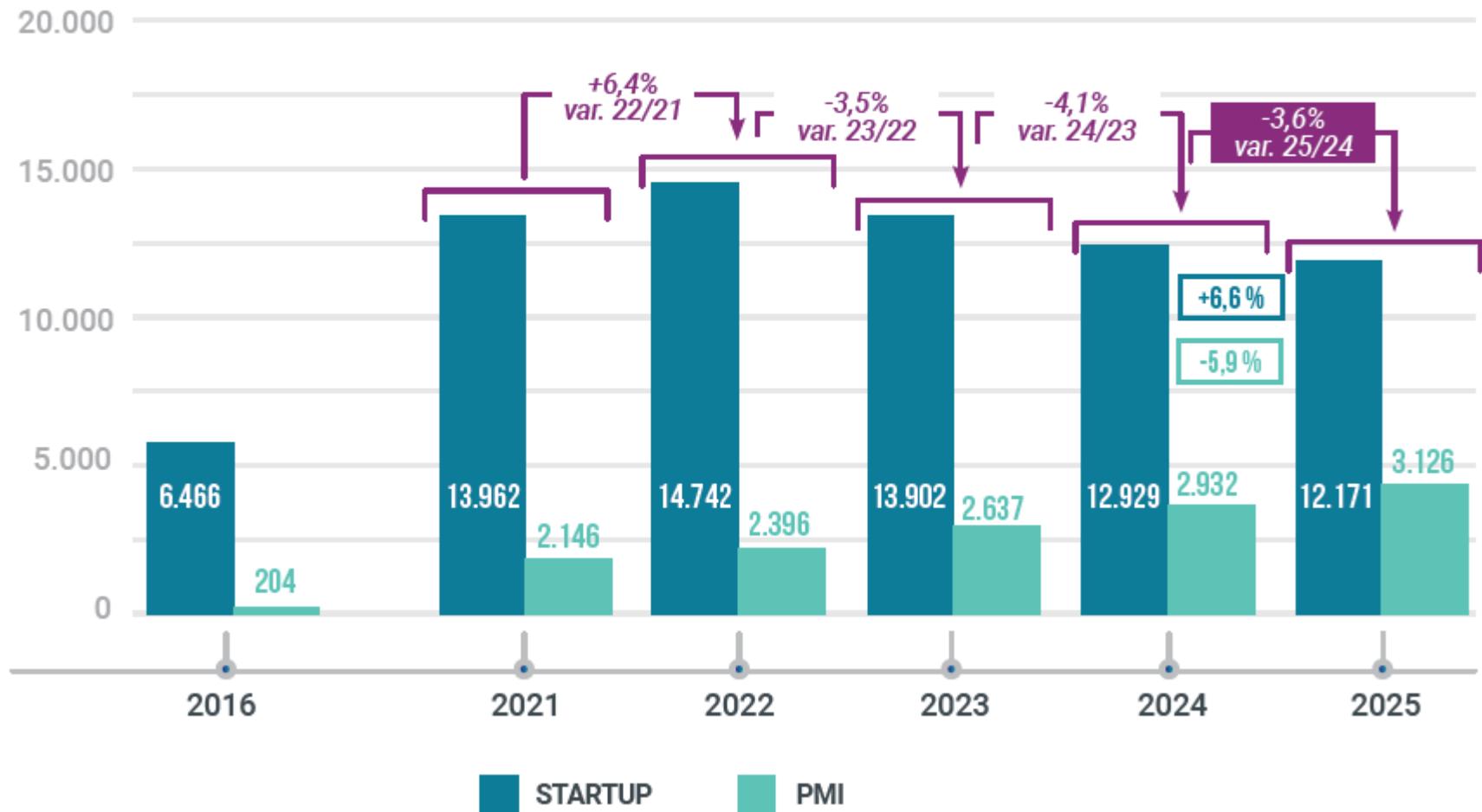
Le startup e PMI innovative in Italia L'evoluzione negli ultimi anni

LA CRESCITA ANNUALE
(VAR. % 2025 SU 2024)



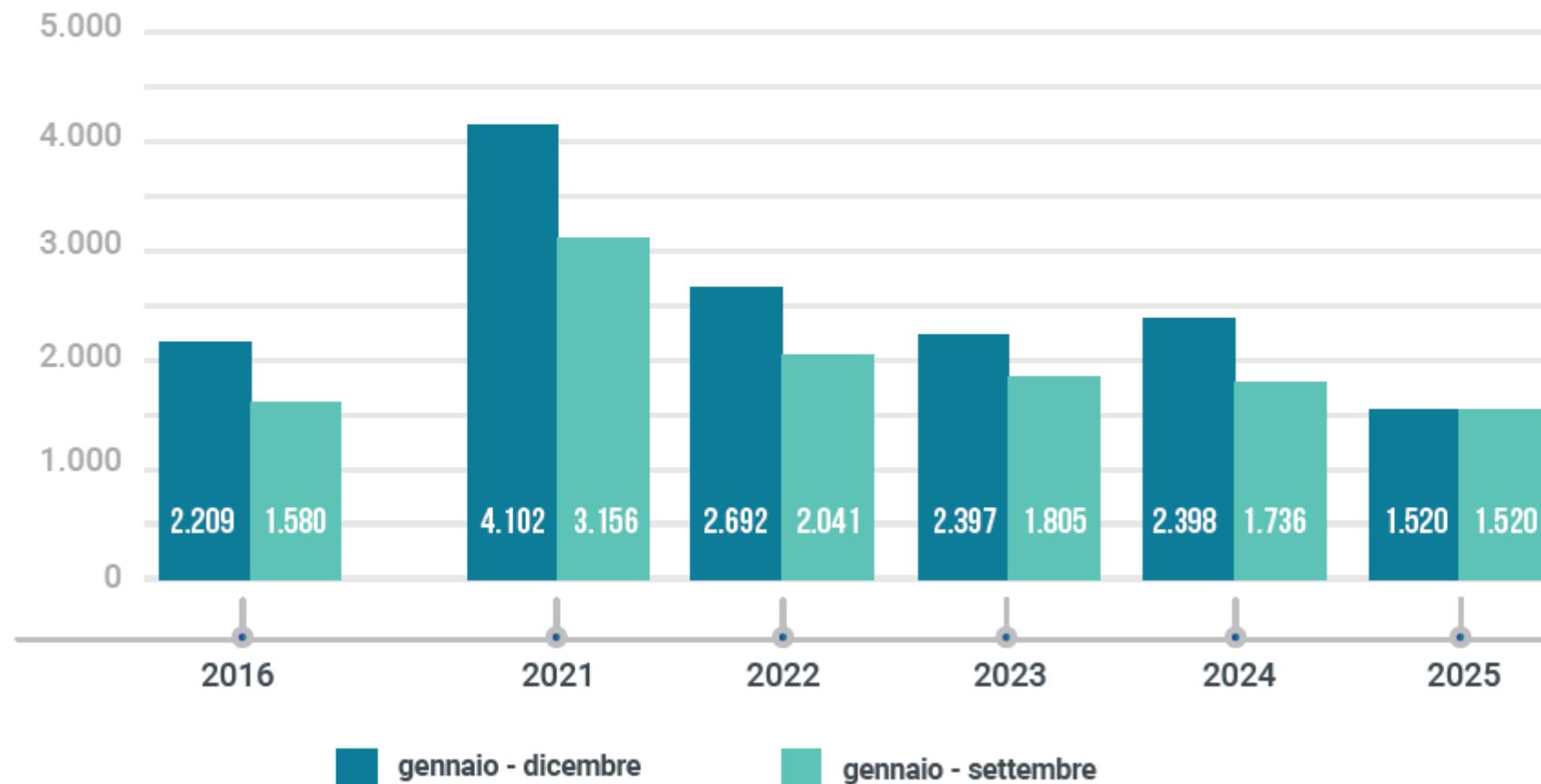
- 3,6%
IMPRESE

NUMERO STARTUP E PMI INNOVATIVE - 2016, 2021-2025



Il calo delle startup innovative Uno sguardo alla «natalità»

NUMERO DI ISCRIZIONI ALLA SEZIONE DELLE STARTUP INNOVATIVE 2016, 2021-2025



LA VARIAZIONE NEL NUMERO DI ISCRIZIONI DI STARTUP INNOVATIVE

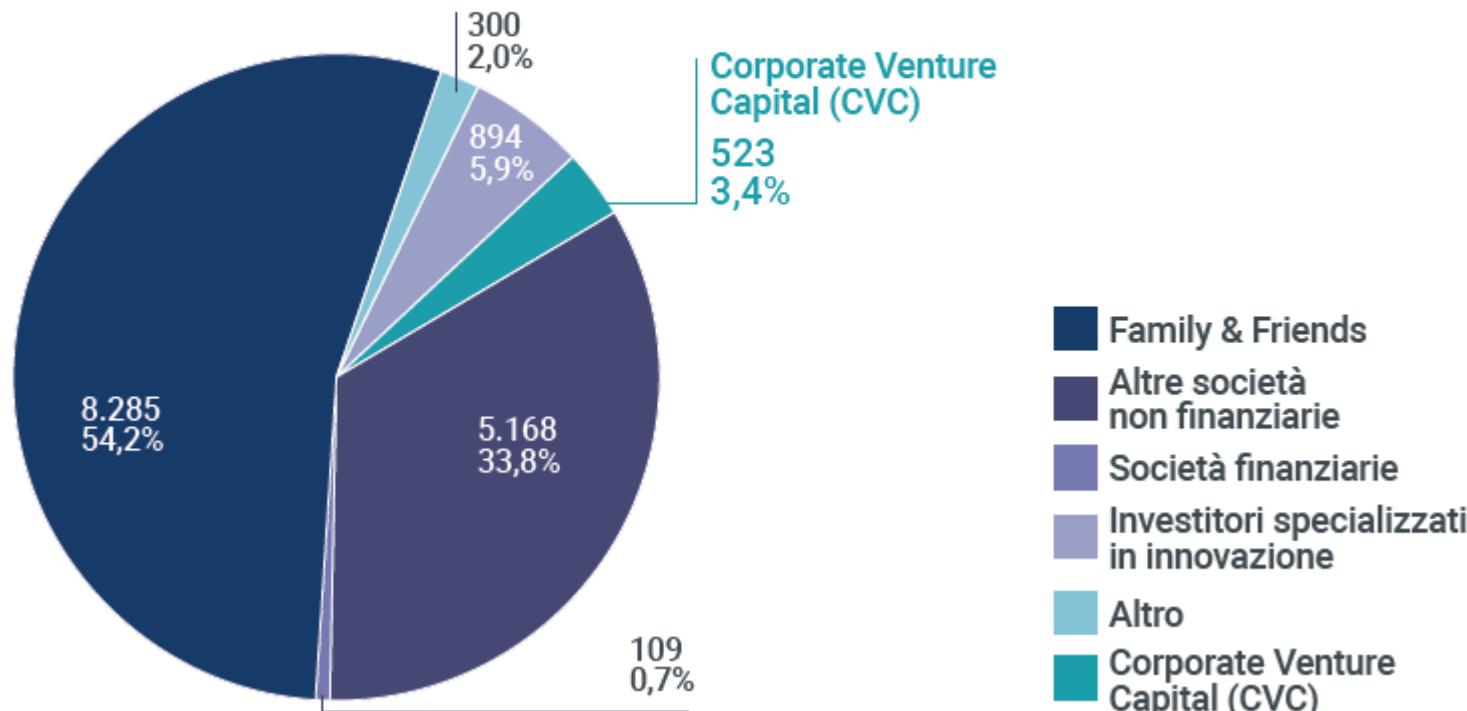
 Var. 2025-2024
(gennaio-settembre)
- 12,4%

Var. 2024-2023
(gennaio-dicembre)
+0,0%

**LE STARTUP NATE
NEL PICCO 2020-21
STANNO ARRIVANDO
A FINE CICLO**

IL CORPORATE VENTURE CAPITAL NELLE STARTUP E PMI INNOVATIVE

NUMERO STARTUP E PMI INNOVATIVE, PER TIPOLOGIA DI INVESTITORE - 2025



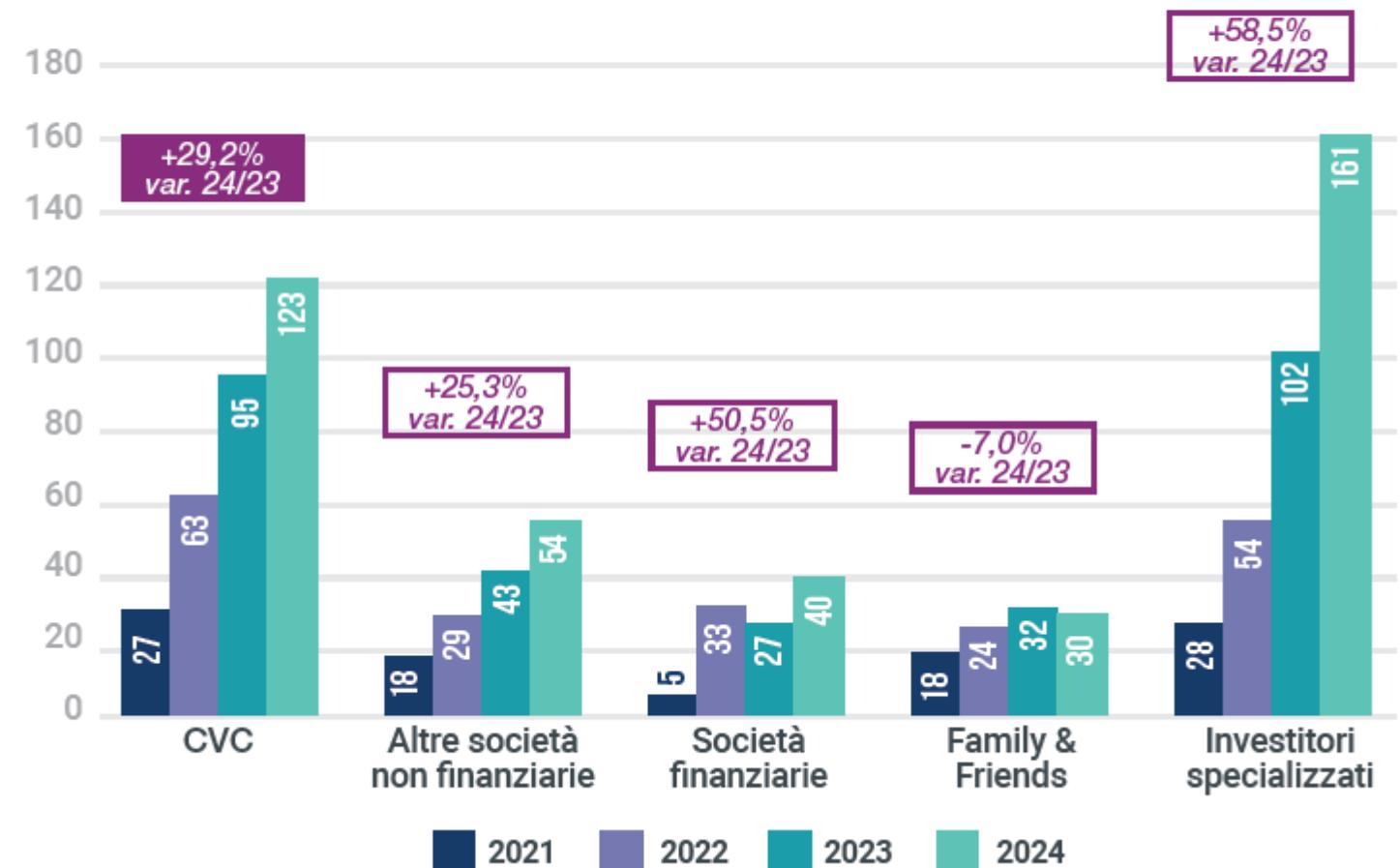
PIÙ DI 1/3 DELLE STARTUP E PMI SONO PARTECIPATE DA ALTRE SOCIETÀ NON FINANZIARIE

MA SOLO IL 3,4% HANNO INVESTIMENTI RICONDUCIBILI A CVC,* DI CUI QUASI LA METÀ PMI

SEMPRE MENO PARTECIPAZIONI DA SOLE PERSONE FISICHE (54,2%, DA 71,2% NEL 2016)

VALORE DELLA PRODUZIONE MEDIANO DELLE STARTUP INNOVATIVE, PER TIPO DI INVESTITORE - IN MIGLIAIA DI EURO, 2021-2024

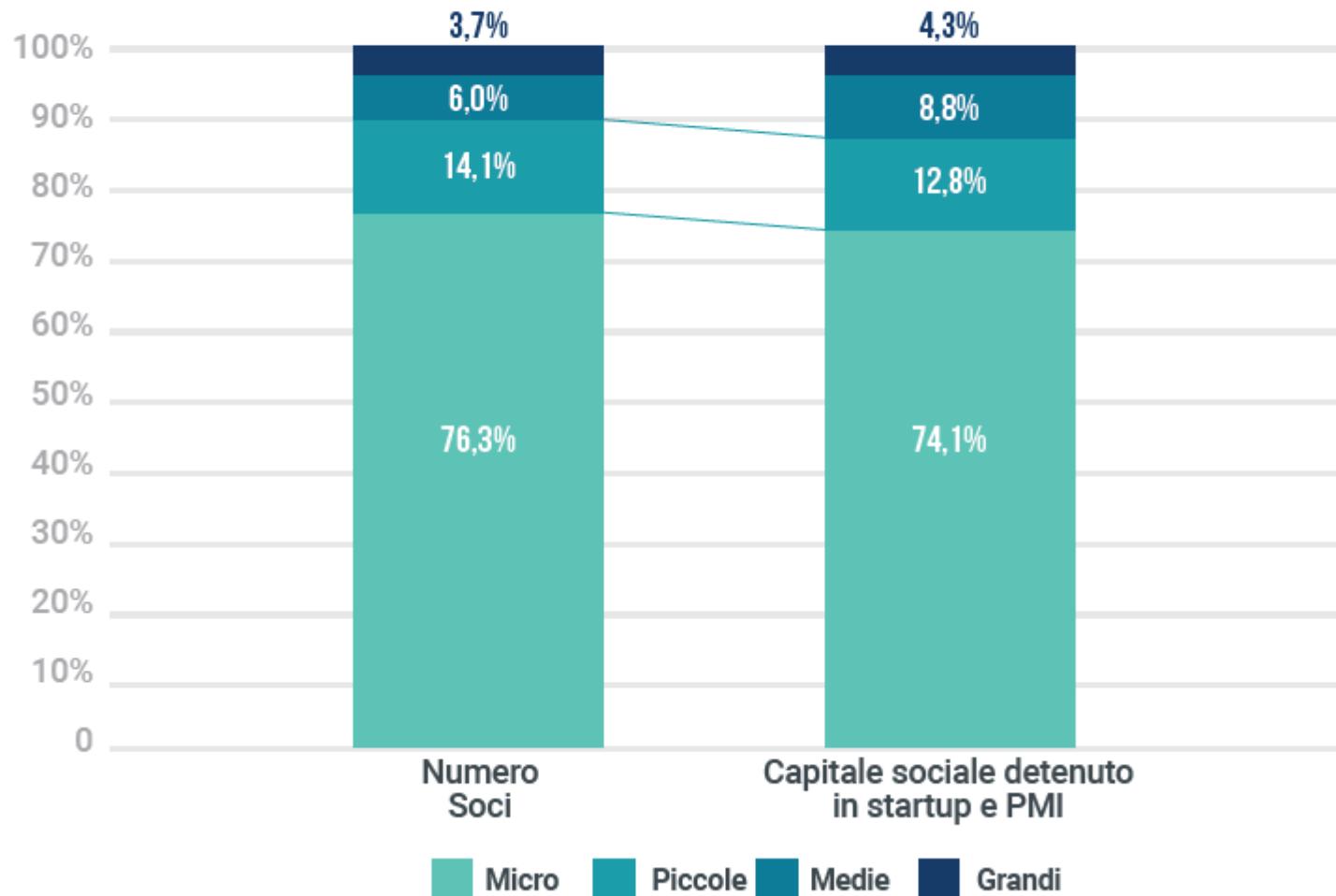
**LE STARTUP CON
INVESTITORI CVC E
SPECIALIZZATI HANNO
LE PERFORMANCE
MIGLIORI**



IL PROFILO DEGLI INVESTITORI CVC

Il CVC Le dimensioni degli investitori

LE SOCIETÀ NON FINANZIARIE CON INVESTIMENTI IN STARTUP E PMI INNOVATIVE, PER DIMENSIONE DI IMPRESA - 2025



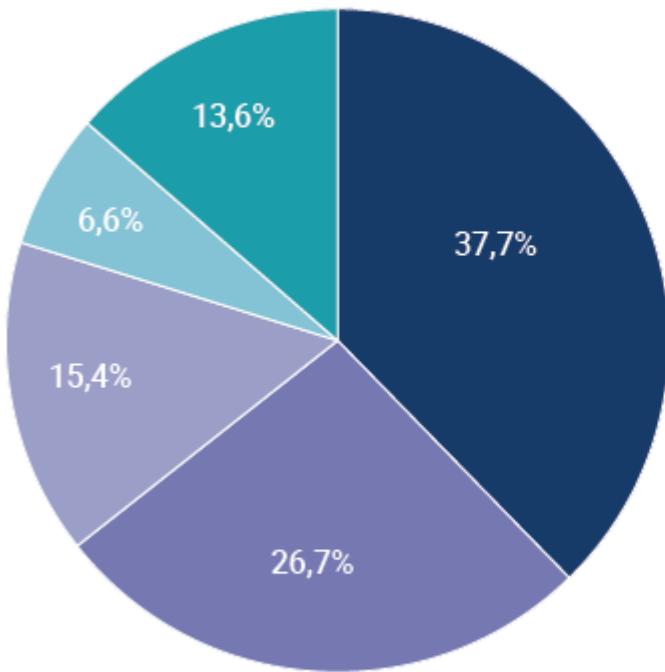
3/4 DEI SOCI NON FINANZIARI SONO MICRO IMPRESE (MENO DI 10 DIPENDENTI), SIA PER N° CHE PER CAPITALE

LE AZIENDE MEDIO-GRANDI POTENZIALMENTE ATTIVE IN CVC SONO MENO DEL 10% (POCO PIÙ IN TERMINI DI CAPITALE)

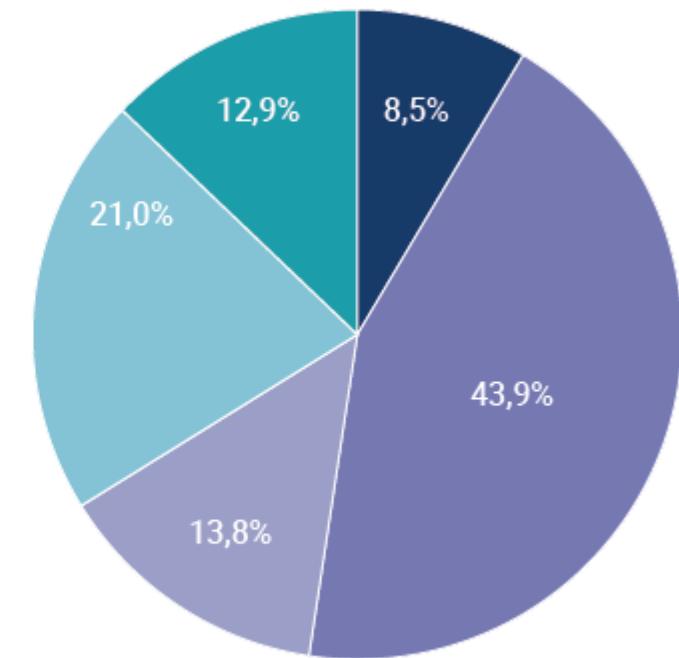
Il CVC I settori di provenienza degli investimenti

SETTORI DI PROVENIENZA DEI SOCI
CVC - 2025

TRA I SOCI CVC, SPICCA UNA
FORTE PRESENZA DI
CORPORATE INDUSTRIALI



SETTORI DI PROVENIENZA DEGLI
ALTRI SOCI NON FINANZIARI - 2025



■ Industria ■ Servizi non finanziari ■ ICT ■ Holding ■ Altro

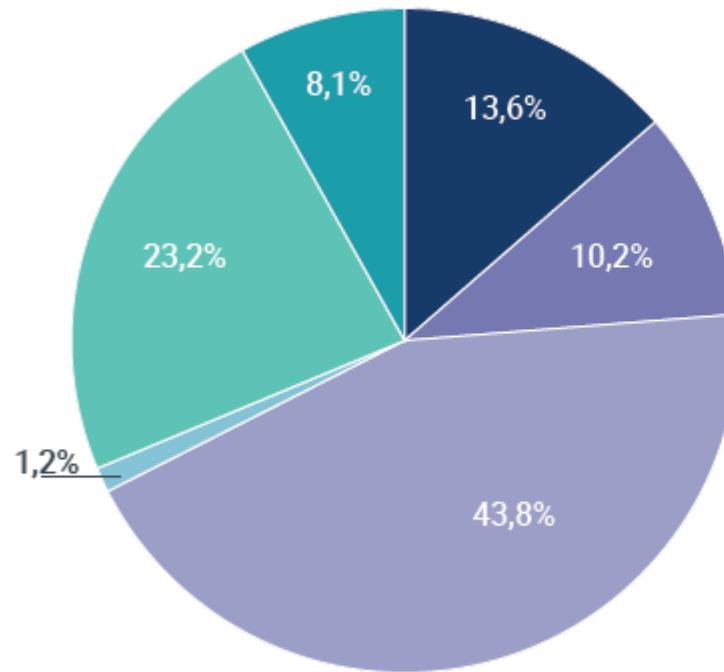
Il CVC I settori di destinazione degli investimenti

**TRA I SOCI CVC, SPICCA UNA
FORTE PRESENZA DI
CORPORATE INDUSTRIALI**

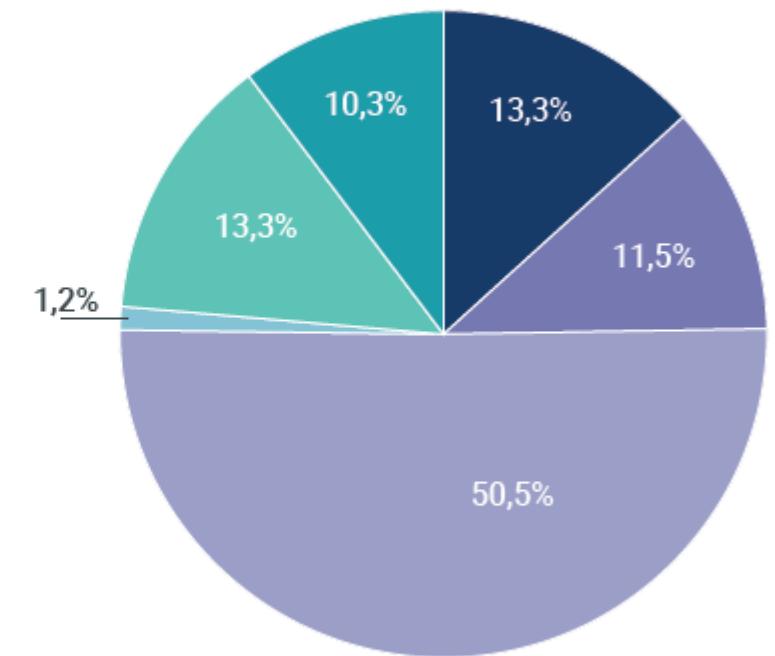
**I SOCI CVC INVESTONO DI PIÙ
IN STARTUP E PMI CHE
FANNO R&D**

→ OPEN INNOVATION

**SETTORI DI DESTINAZIONE DEGLI
INVESTIMENTI DA CVC - 2025**



**SETTORI DI DESTINAZIONE DEGLI
INVESTIMENTI DA ALTRI SOCI NON
FINANZIARI - 2025**



■ Industria ■ Servizi non finanziari ■ ICT ■ Servizi finanziari ■ Ricerca e sviluppo ■ Altro

Il CVC La dimensione geografica

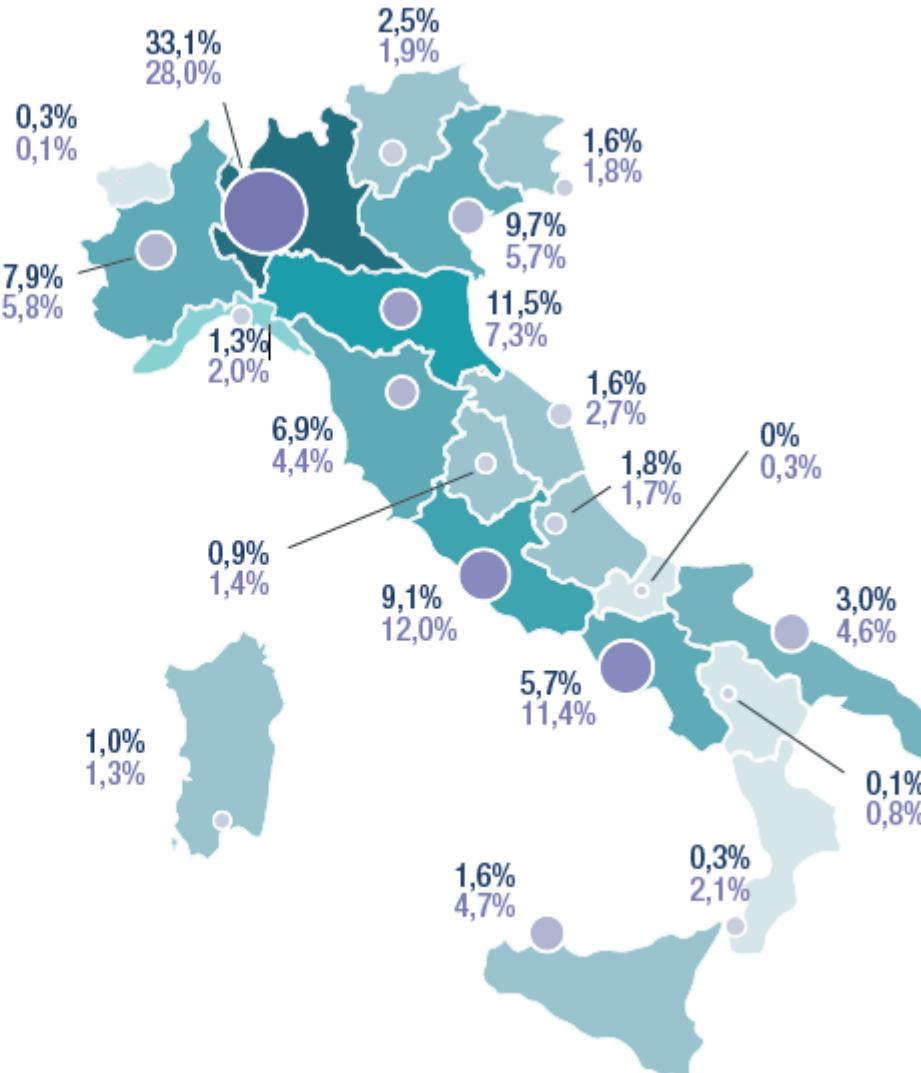
DIMENSIONE TERRITORIALE

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE SOCI CVC

NORD-OVEST 42,6%
NORD-EST 25,3%
CENTRO 18,5%
SUD E ISOLE 13,6%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE STARTUP E PMI INNOVATIVE

NORD-OVEST 35,9%
NORD-EST 16,7%
CENTRO 20,4%
SUD E ISOLE 27,0%



IN 10 ANNI, «SPOSTAMENTO» DI STARTUP E PMI

- DA NORD-EST (**25,4%** NELL'2016 → **16,7%** OGGI) E CENTRO (**25,1%** → **20,4%**)
- VERSO NORD-OVEST (**29,5%** → **35,9%**) E SUD E ISOLE (**20,0%** → **27,0%**)

Il CVC La dimensione geografica

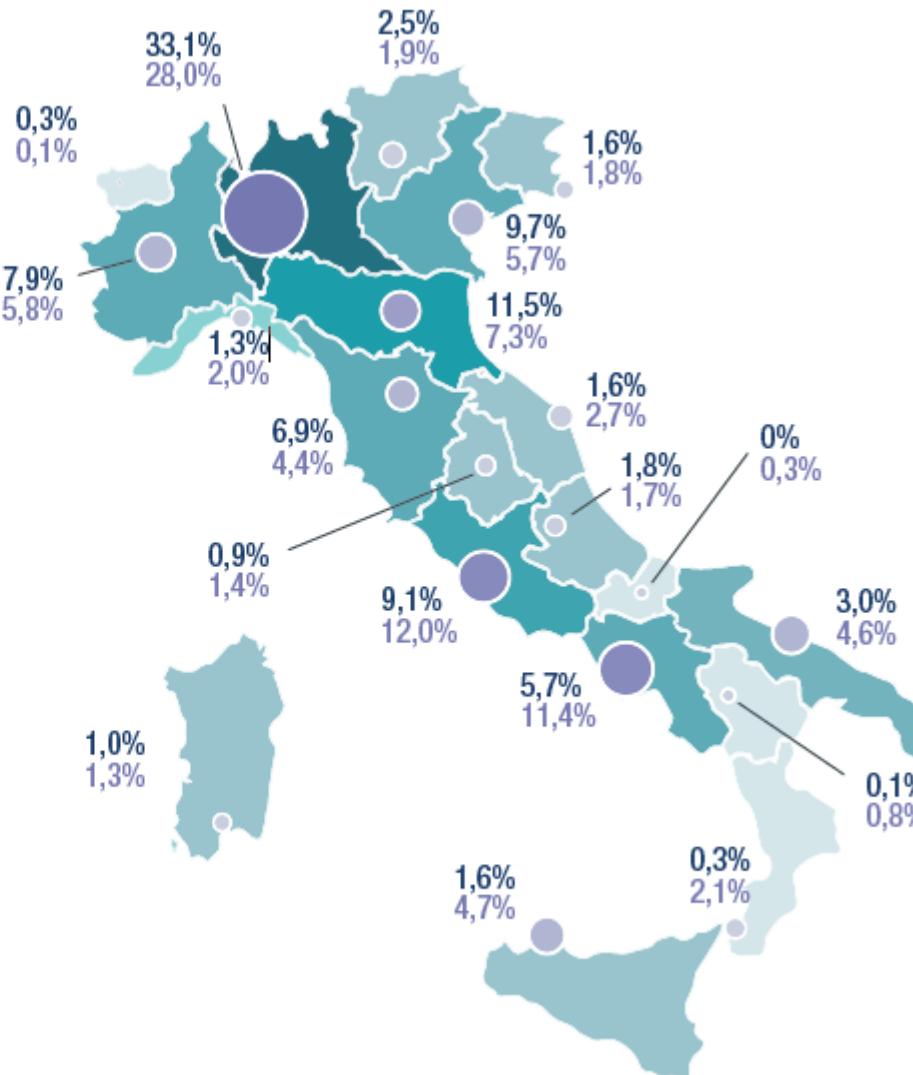
DIMENSIONE TERRITORIALE

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE SOCI CVC

NORD-OVEST 42,6%
NORD-EST 25,3%
CENTRO 18,5%
SUD E ISOLE 13,6%

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE STARTUP E PMI INNOVATIVE

NORD-OVEST 35,9%
NORD-EST 16,7%
CENTRO 20,4%
SUD E ISOLE 27,0%



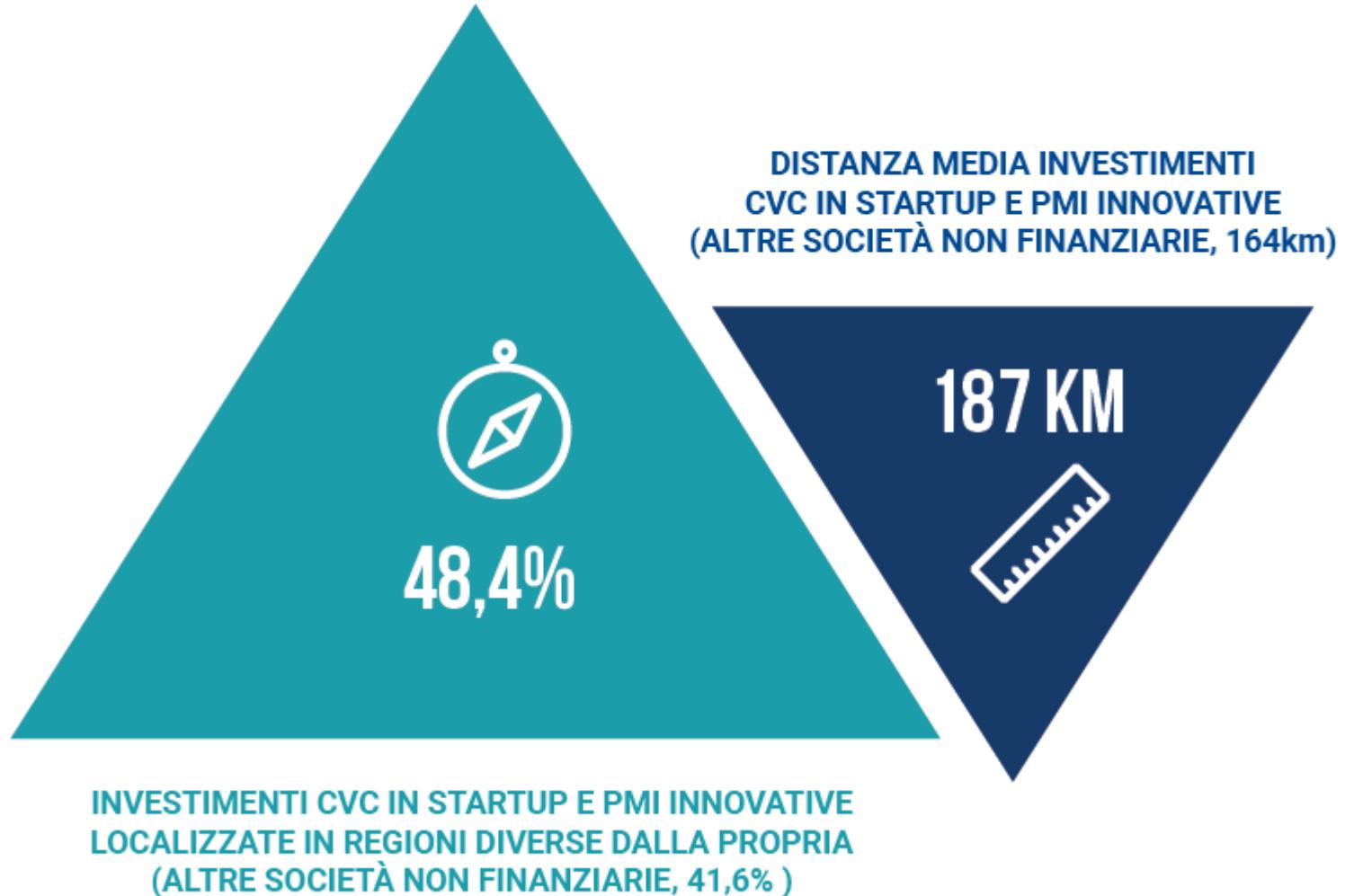
CARENZA DI INVESTITORI CVC NEL CENTRO E NEL SUD E NELLE ISOLE:

- **47,4% DELLE STARTUP E PMI**
- **32,1% DEI SOCI CVC**

Il CVC La dimensione geografica

QUASI $\frac{1}{2}$ DEGLI INVESTIMENTI
CVC SONO DIRETTI FUORI
REGIONE

E ARRIVANO A UNA DISTANZA
MEDIA DI 187KM





2025

DECIMO OSSERVATORIO
OPEN INNOVATION
E CORPORATE VENTURE
CAPITAL

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

Giorgio Massari
giorgio.massari@assolombarda.it
Centro Studi Assolombarda