



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

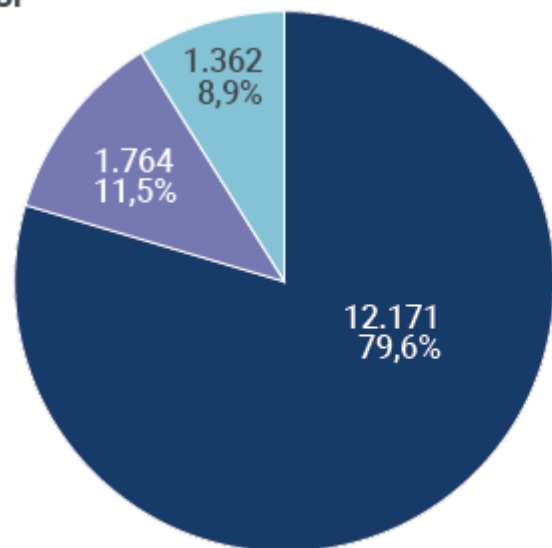
Le startup e PMI innovative in Italia 2025



15.297

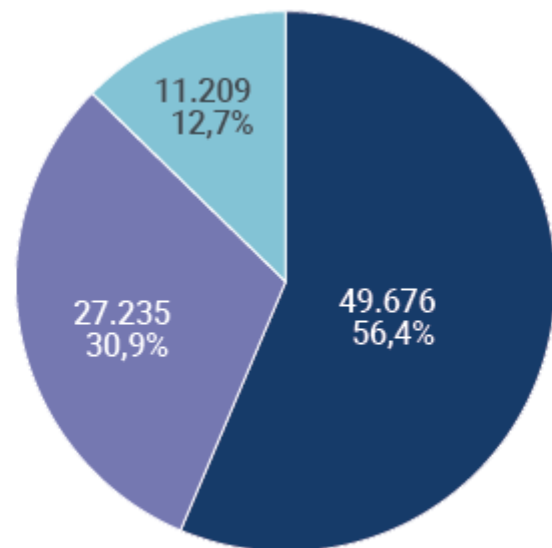
STARTUP
E PMI INNOVATIVE

- STARTUP
- PMI EX STARTUP
- PMI NO STARTUP



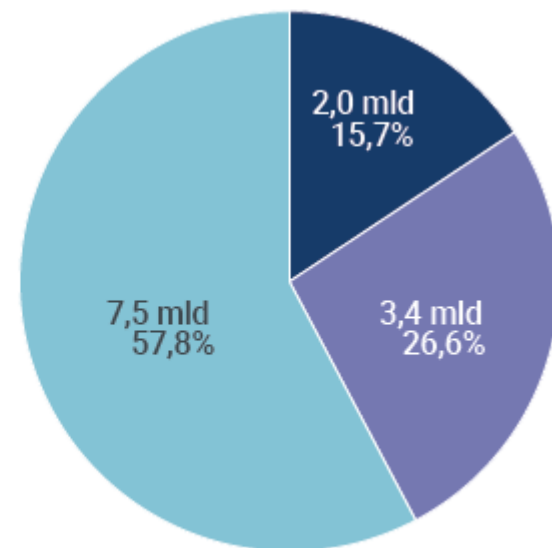
81.691

SOCI



€ 12,9 MILIARDI

RICAVI



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

NEL 2016
(I EDIZIONE OSSERVATORIO)

STARTUP
PMI 6,5 mila
200



OGGI
(X EDIZIONE OSSERVATORIO)

12,2 mila
3,1 mila STARTUP
PMI

SOCI 23 mila



81,7 mila SOCI



IN 10 ANNI GENERATI € 67+ miliardi DI FATTURATO



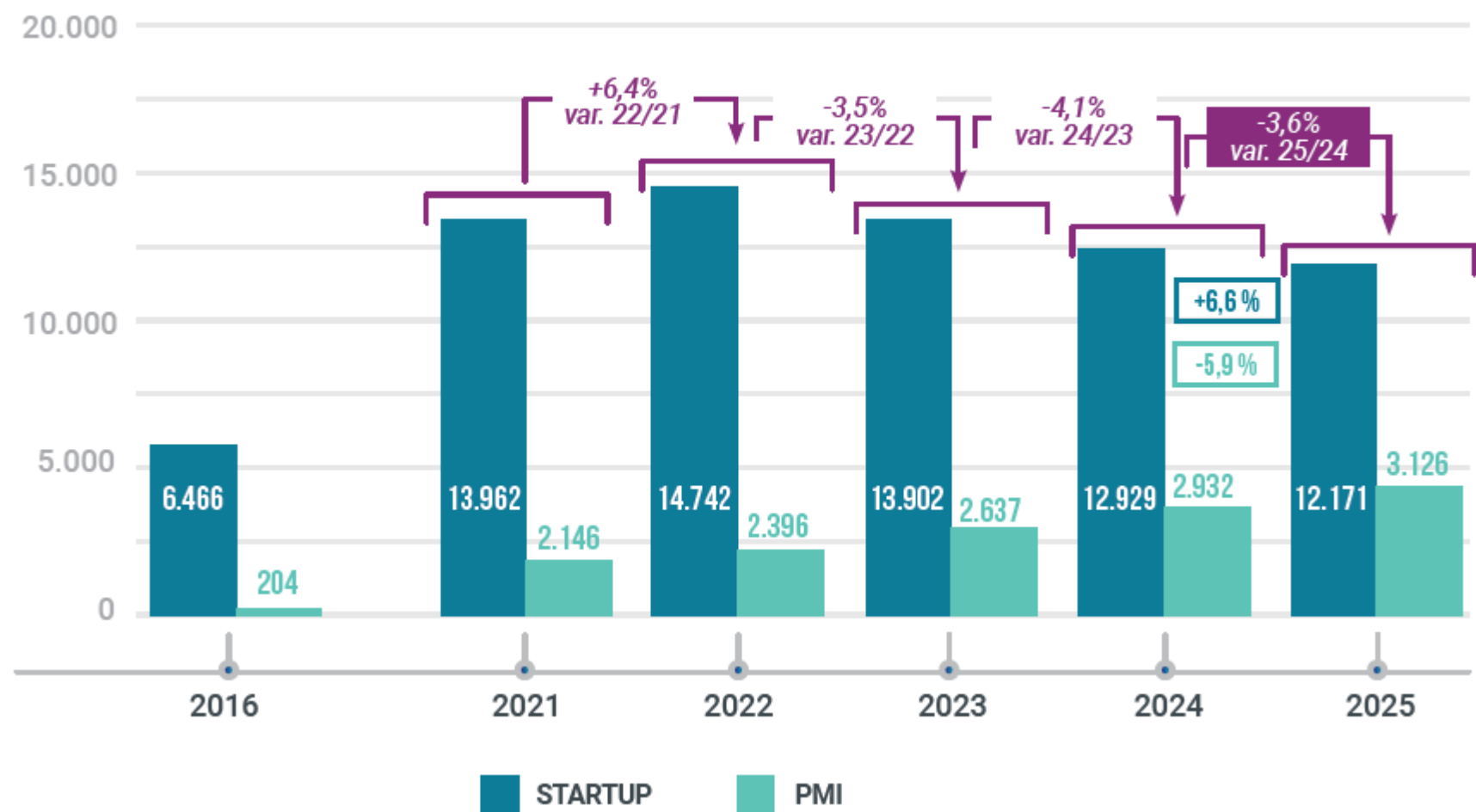
Le startup e PMI innovative in Italia L'evoluzione negli ultimi anni

LA CRESCITA ANNUALE
(VAR. % 2025 SU 2024)



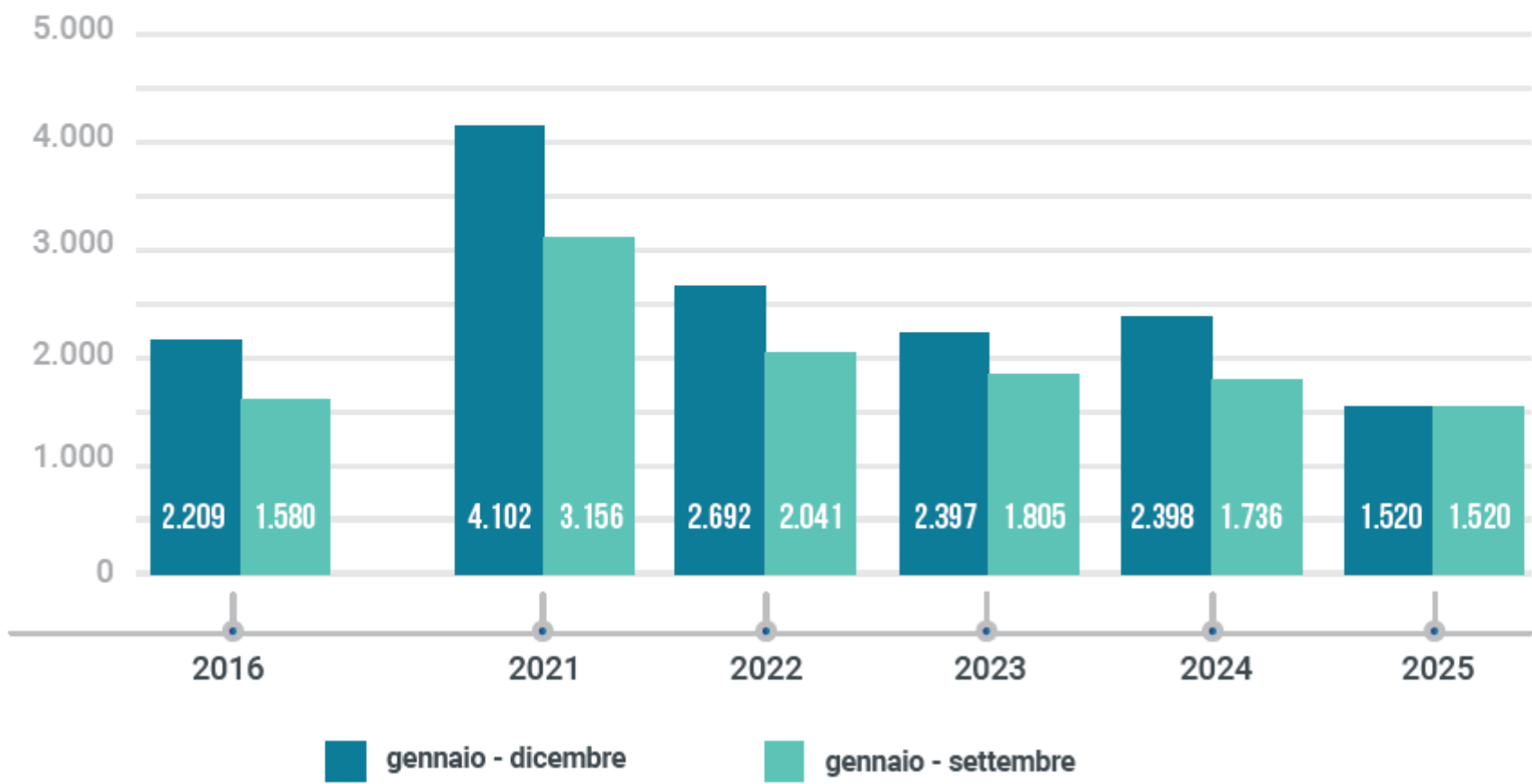
- 3,6%
IMPRESE

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%

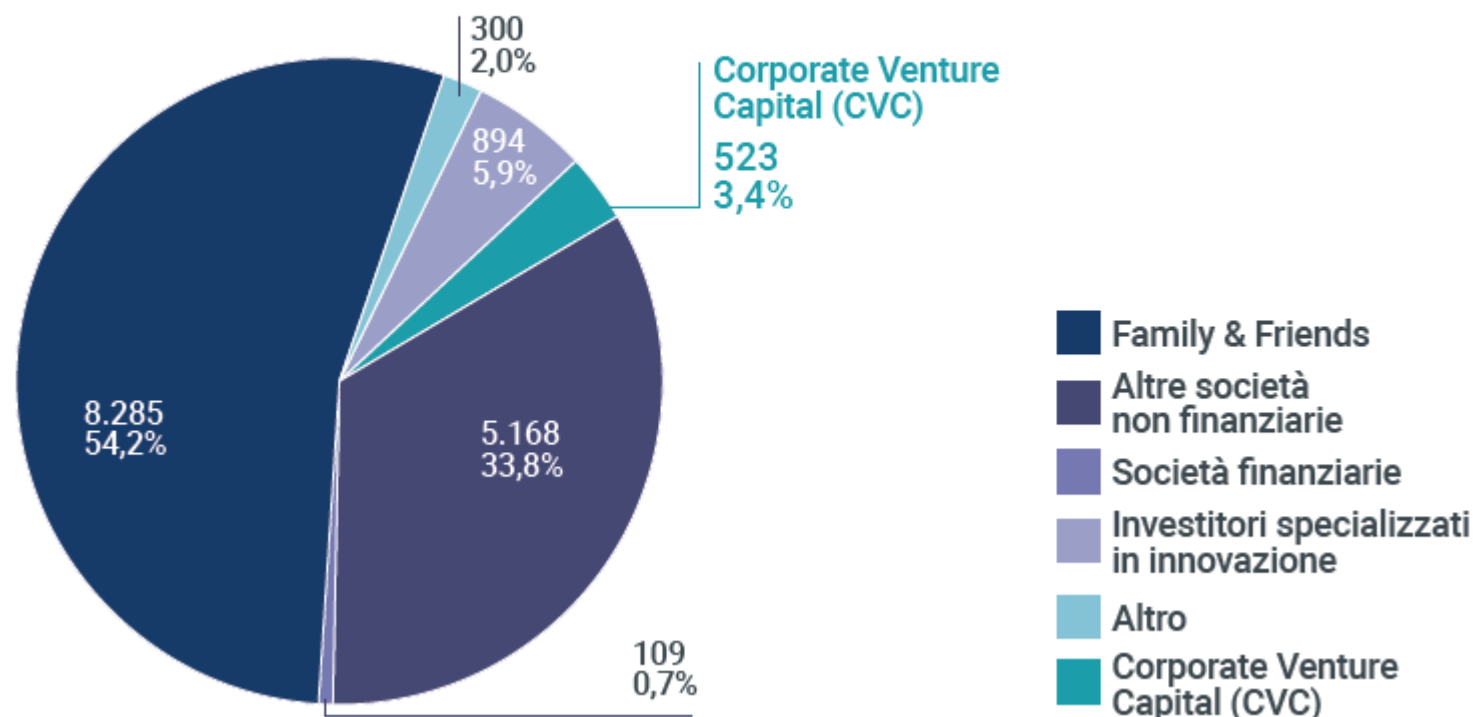
Var. 2024-2023
(gennaio-dicembre)
+0,0%

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

IL CORPORATE VENTURE CAPITAL NELLE STARTUP E PMI INNOVATIVE

II CVC Le startup e PMI

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

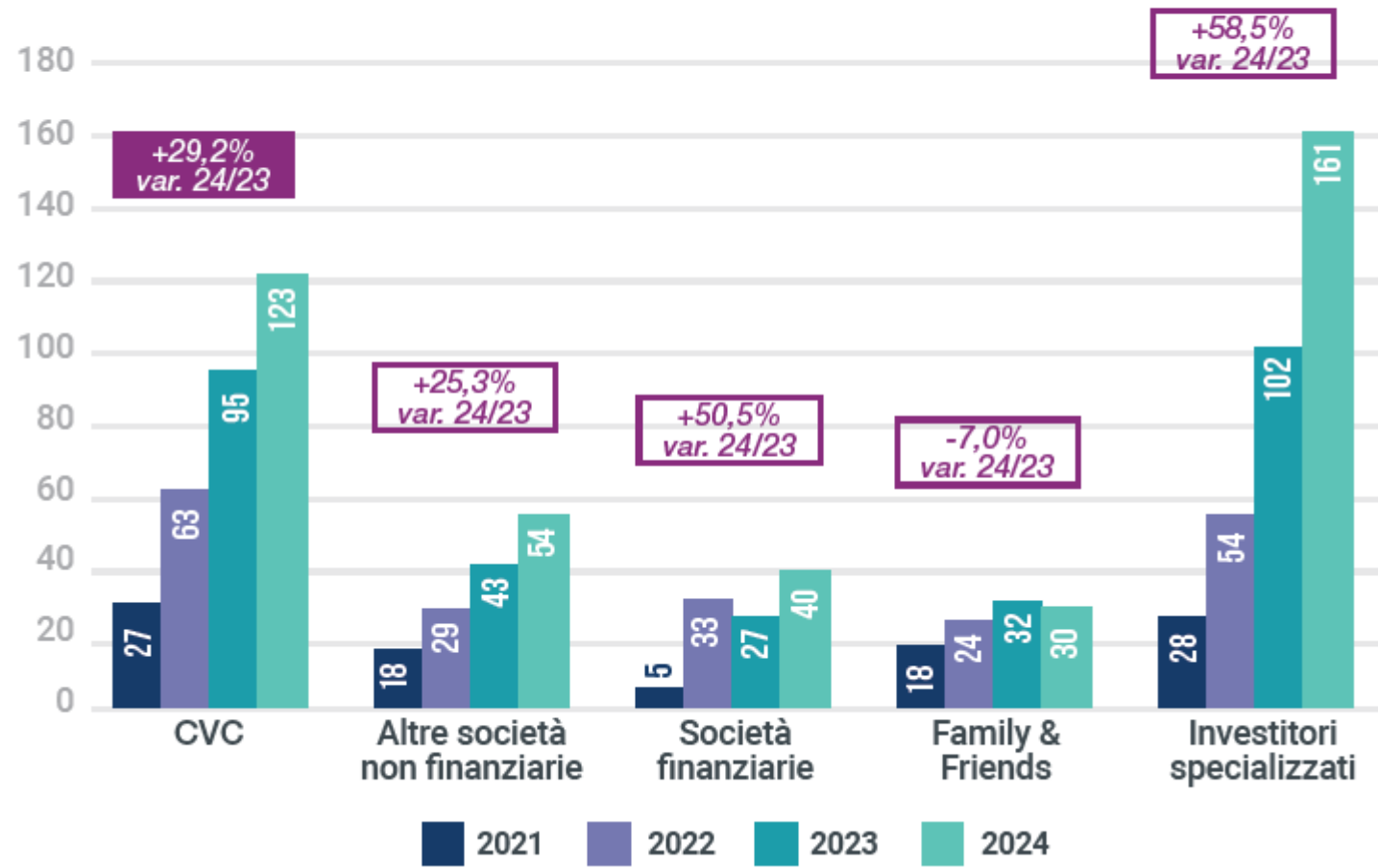
MA SOLO IL **3,4%** HANNO INVESTIMENTI RICONDUCIBILI A CVC,* DI CUI QUASI LA METÀ PMI

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



LE STARTUP CON
INVESTITORI CVC E
SPECIALIZZATI HANNO
LE PERFORMANCE
MIGLIORI

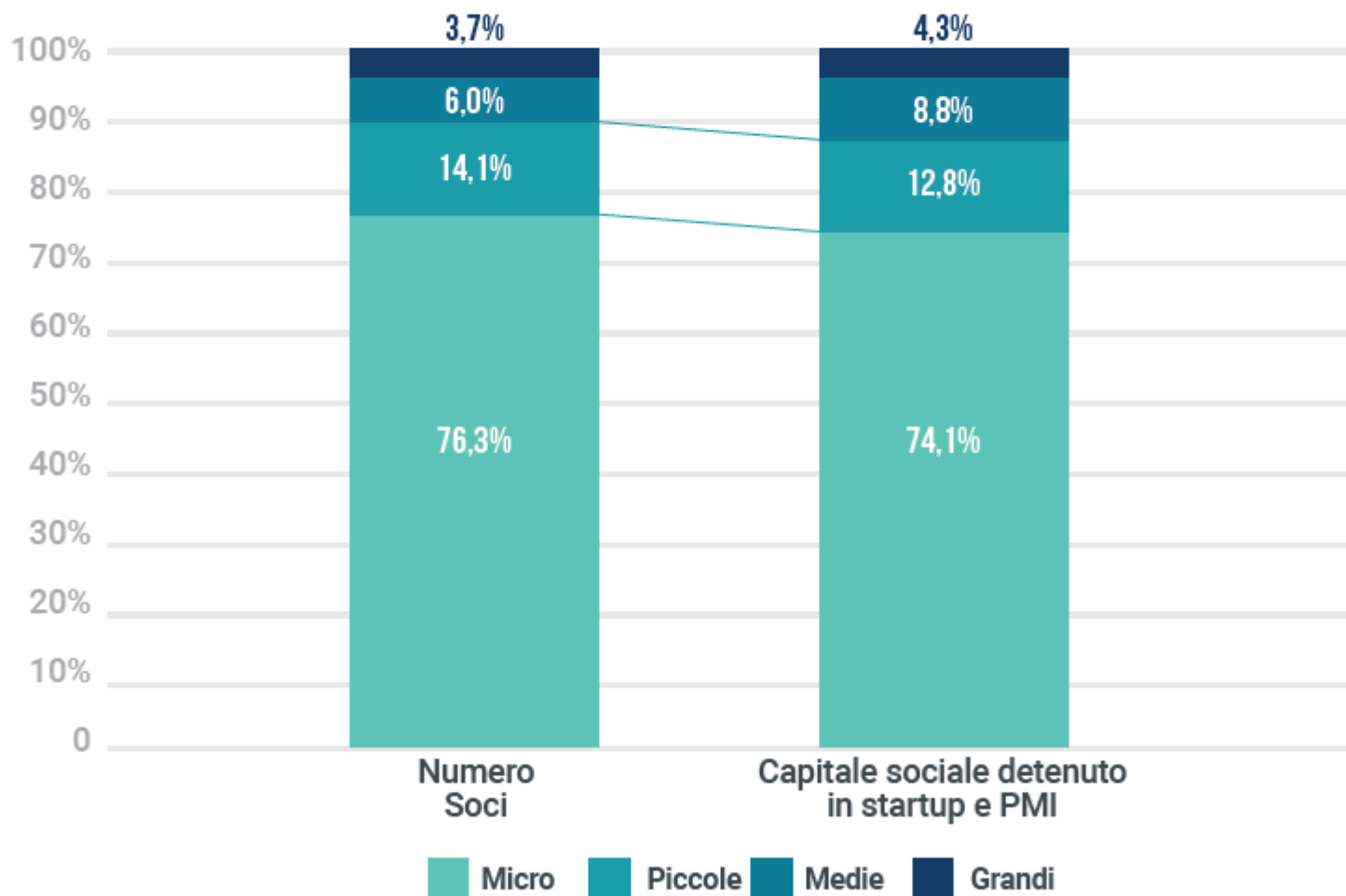
VALORE DELLA PRODUZIONE MEDIANO DELLE STARTUP INNOVATIVE,
PER TIPO DI INVESTITORE - IN MIGLIAIA DI EURO, 2021-2024



IL PROFILO DEGLI INVESTITORI CVC

II CVC Le dimensioni degli investitori

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

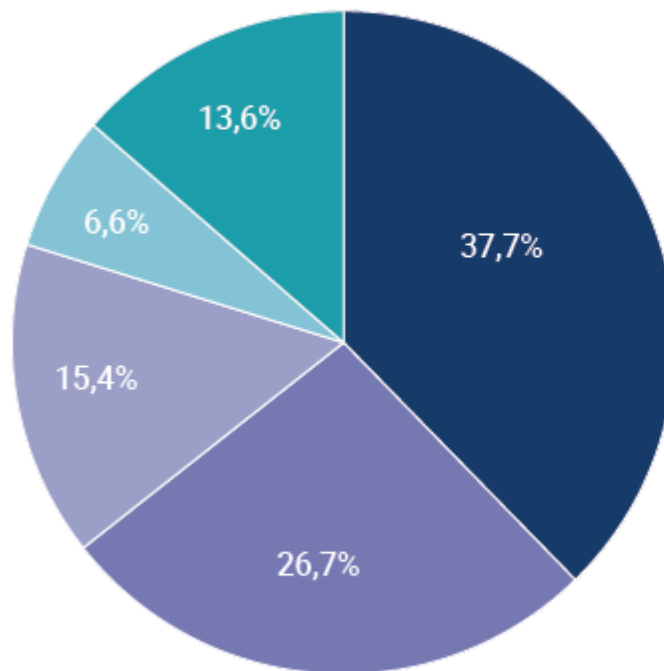


3/4 DEI SOCI NON FINANZIARI SONO MICRO IMPRESE (MENO DI 10 DIPENDENTI), SIA PER N° CHE PER CAPITALE

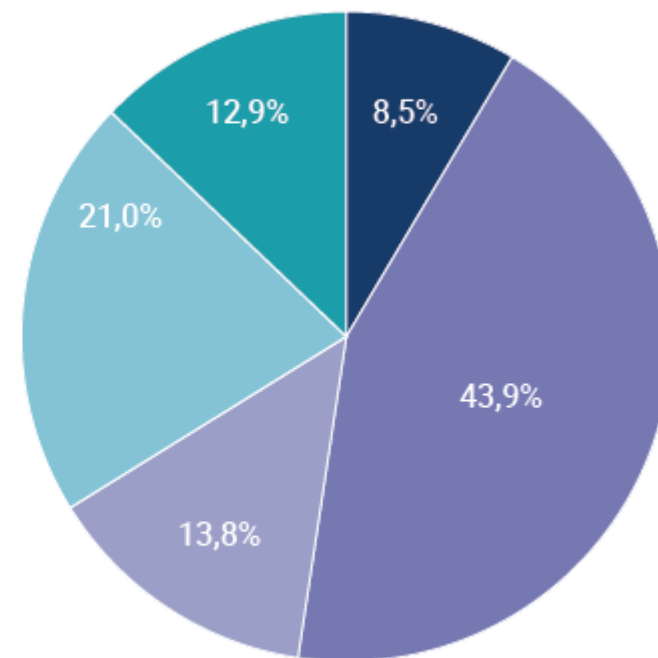
LE AZIENDE MEDIO-GRANDI POTENZIALMENTE ATTIVE IN CVC SONO MENO DEL 10% (POCO PIÙ IN TERMINI DI CAPITALE)

Il CVC I settori di provenienza degli investimenti

SETTORI DI PROVENIENZA DEI SOCI
CVC - 2025



SETTORI DI PROVENIENZA DEGLI
ALTRI SOCI NON FINANZIARI - 2025

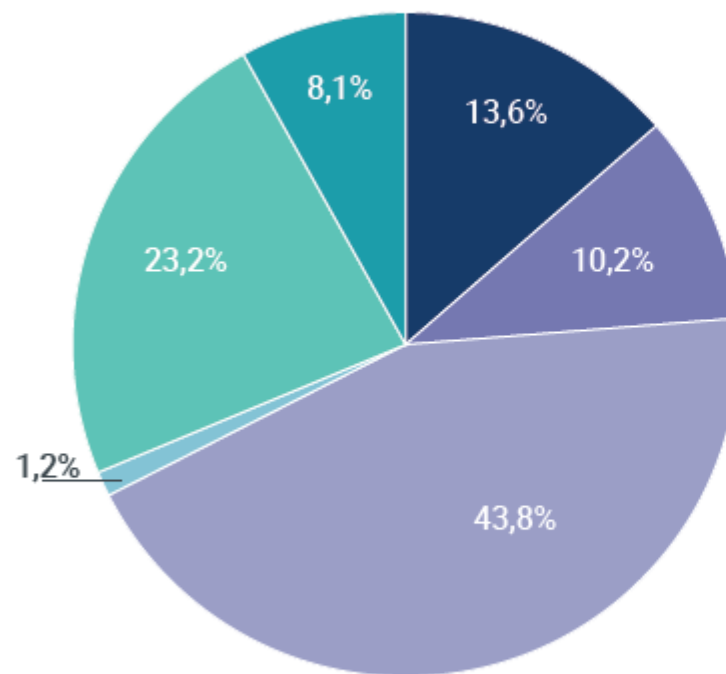


TRA I SOCI CVC, SPICCA UNA FORTE PRESENZA DI CORPORATE INDUSTRIALI

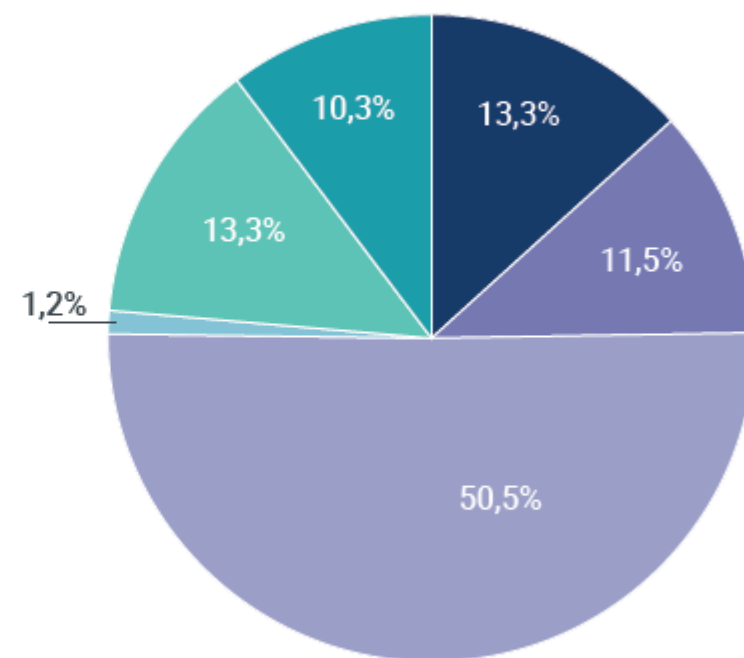
■ Industria ■ Servizi non finanziari ■ ICT ■ Holding ■ Altro

II CVC I settori di destinazione degli investimenti

SETTORI DI DESTINAZIONE DEGLI
INVESTIMENTI DA CVC - 2025



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



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

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

II CVC La dimensione geografica

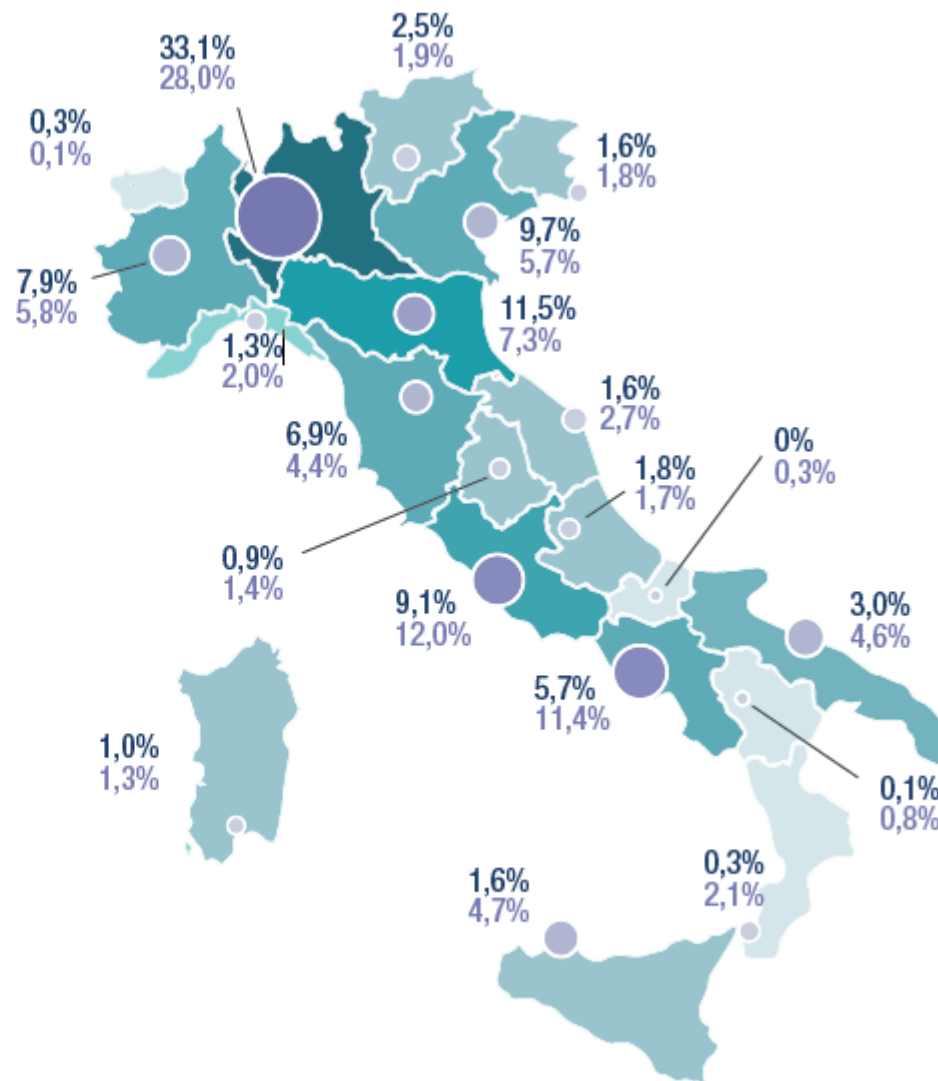
DIMENSIONE TERRITORIALE

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% NEL 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%)**

II CVC La dimensione geografica

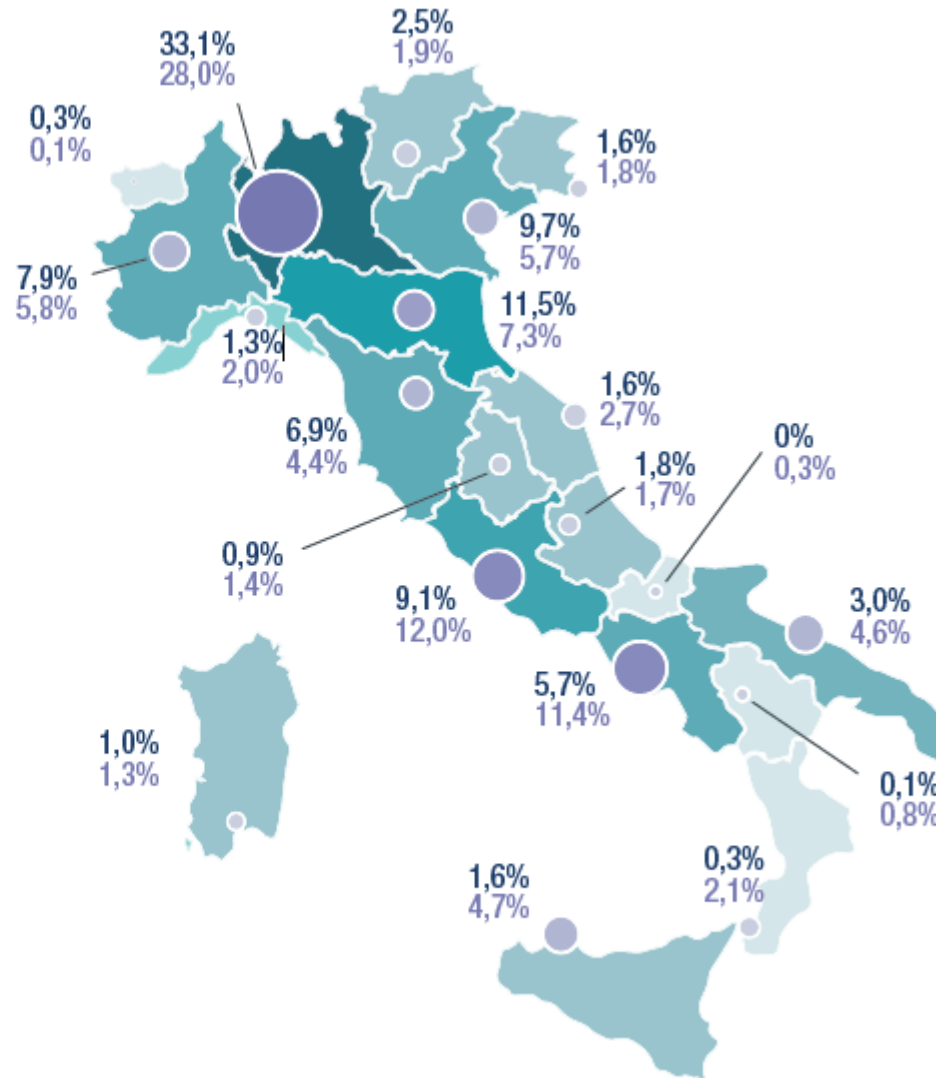
DIMENSIONE TERRITORIALE

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%



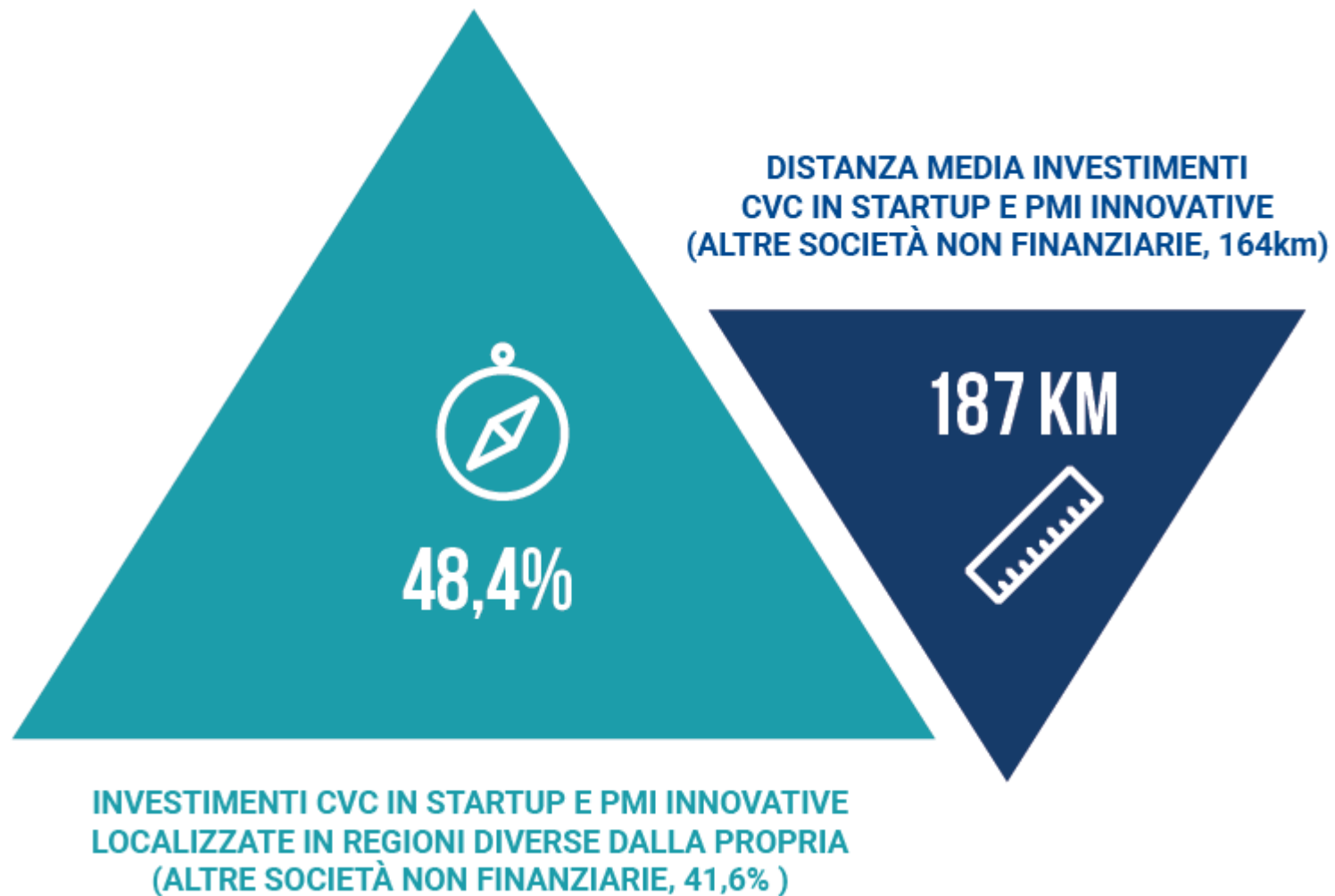
CARENZA DI INVESTITORI CVC NEL CENTRO E NEL SUD E NELLE ISOLE:

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

II 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