

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

LIUC

Mercoledì 18 febbraio 2026

PRESENTAZIONE DATI VeM™ | Venture Capital Monitor

VeM™

VENTURE CAPITAL MONITOR

Rapporto Italia 2025

Giovanni Fusaro

*Ufficio Studi e Ricerche AIFI,
Direttore VeM*



Investimenti:

- Investimenti di **venture capital**; i deal realizzati da soli business angel/club di angel/investitori privati, mappati da IBAN, sono esclusi e si sommano nel dato: filiera dell'early stage
- Ammontare: **totale committed** da tutti gli investitori (lead e co-investor) presenti nel round
- Data di riferimento: **signing**
- Fonte: fonte **pubblica**, integrata con **segnalazioni dirette** degli **investitori di venture capital**

Target:

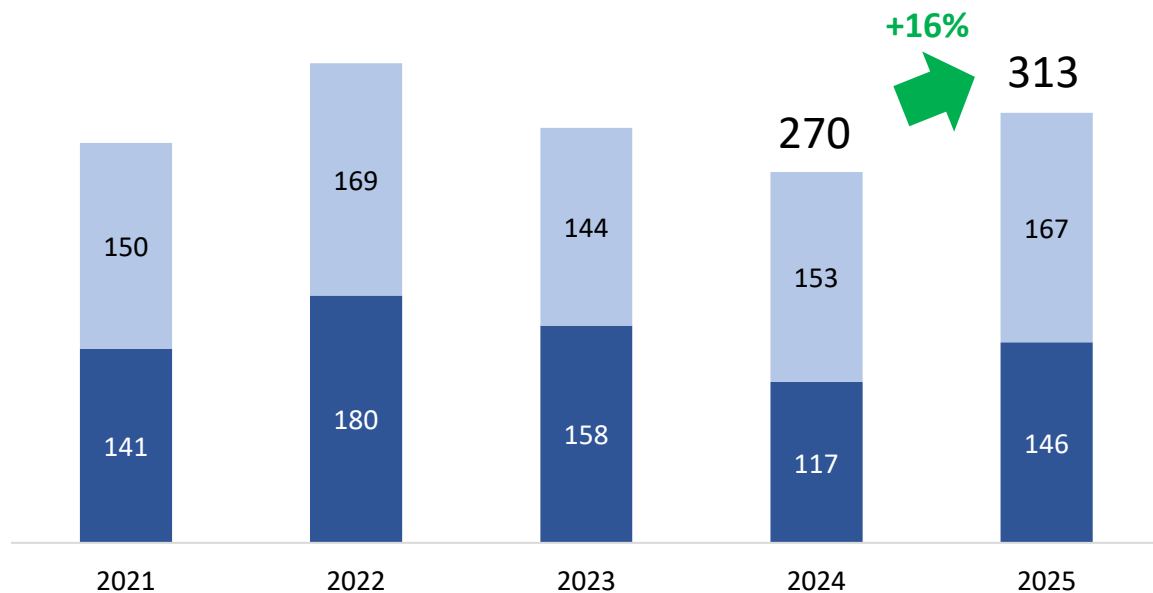
- Startup e scaleup **italiane**
- Startup e scaleup **estere** con **founder** in maggioranza **italiani**

Il trend del venture capital in Italia

Initial + follow-on | Target italiane 

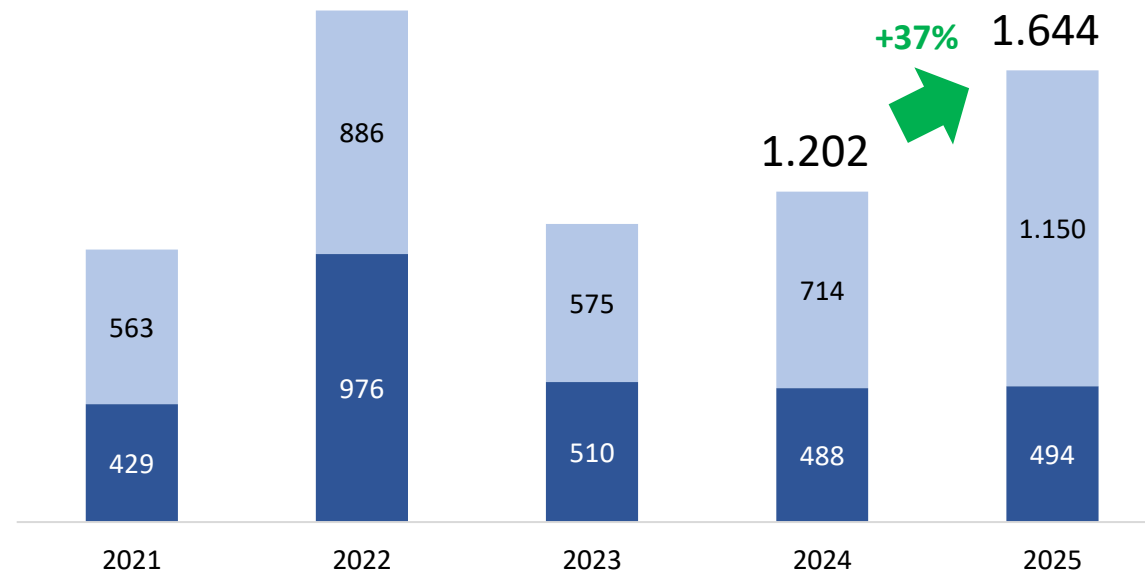
Evoluzione del n. di investimenti

■ 1° semestre ■ 2° semestre



Evoluzione dell'ammontare investito (Euro mln)

■ 1° semestre ■ 2° semestre



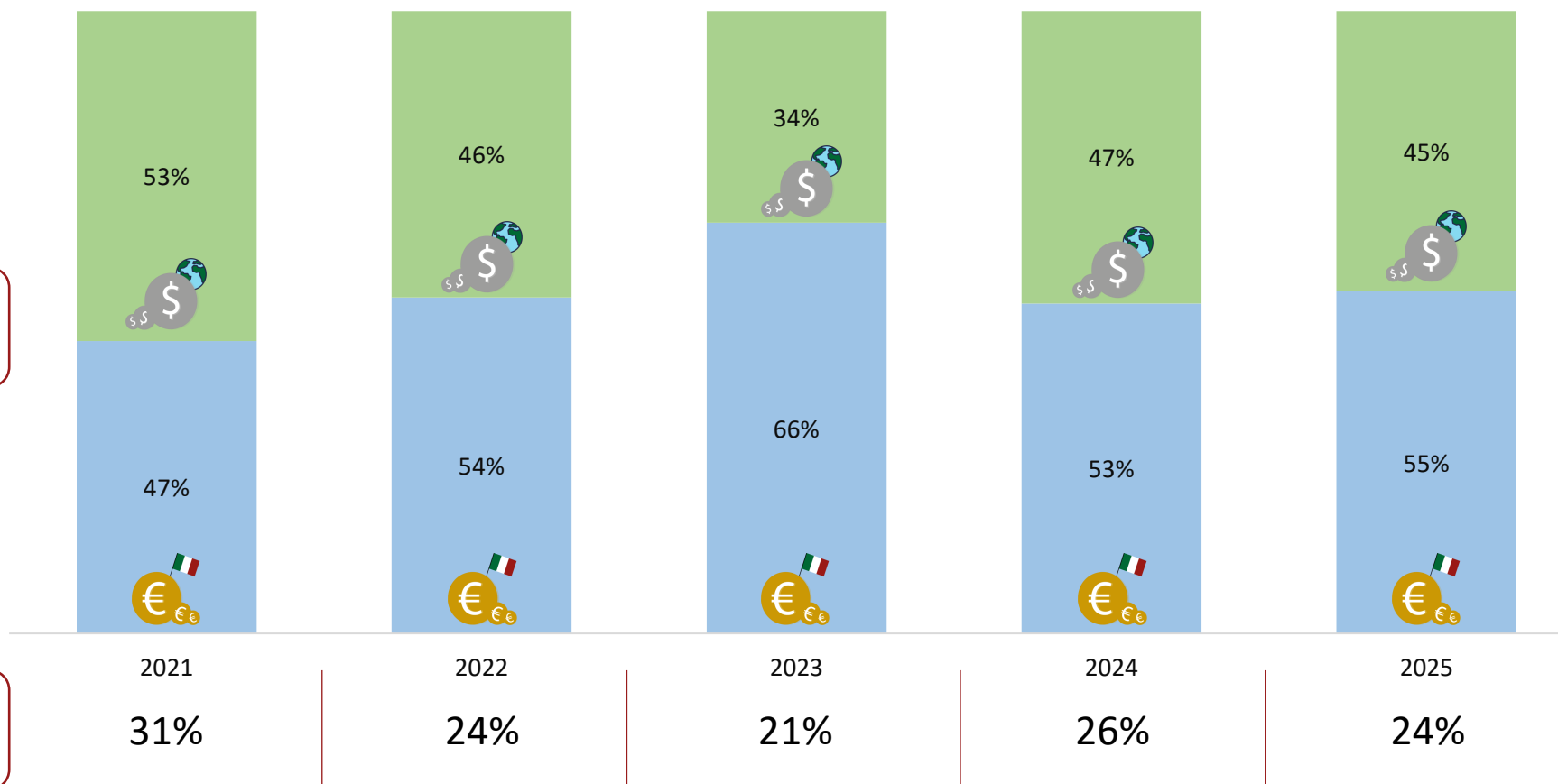
I flussi di investimento del venture capital in Italia

Initial + follow-on | Target italiane

  Investitori domestici  Investitori internazionali 

Origine flussi di
investimento
(su ammontare)

Presenza
corporate
(su n. round)



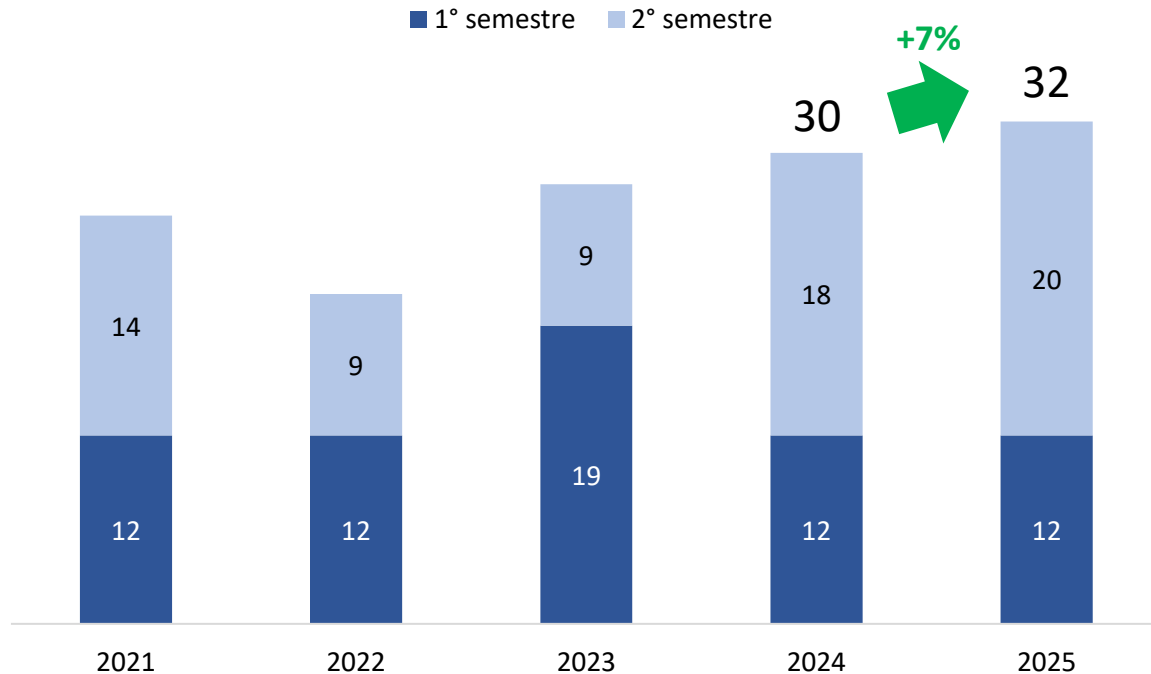
Nota: distribuzione dei flussi d'investimento (ammontare round) basata sul lead investor. Per presenza corporate (numero round) si intende la partecipazione di una o più corporate sia in qualità di lead investor (anche in operazioni non in sindacato), sia in qualità di co-investor in operazioni in sindacato

Il trend del venture capital in Italia

Initial + follow-on | Target estere con founder italiani 

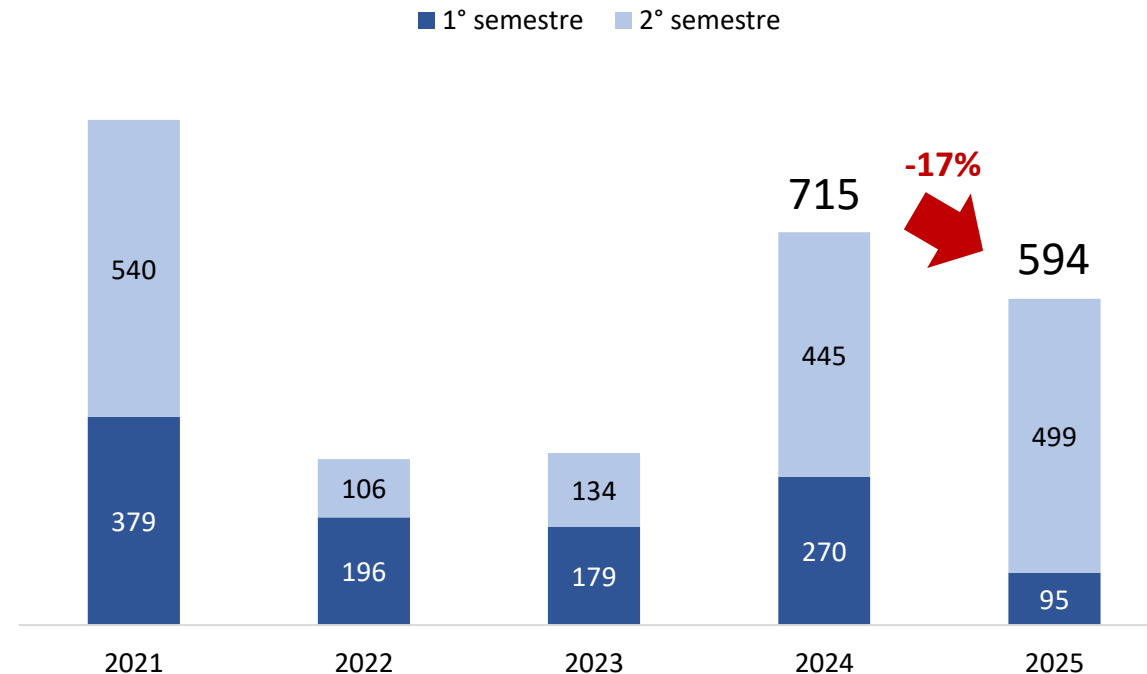
Evoluzione del n. di investimenti

■ 1° semestre ■ 2° semestre



Evoluzione dell'ammontare investito (Euro mln)

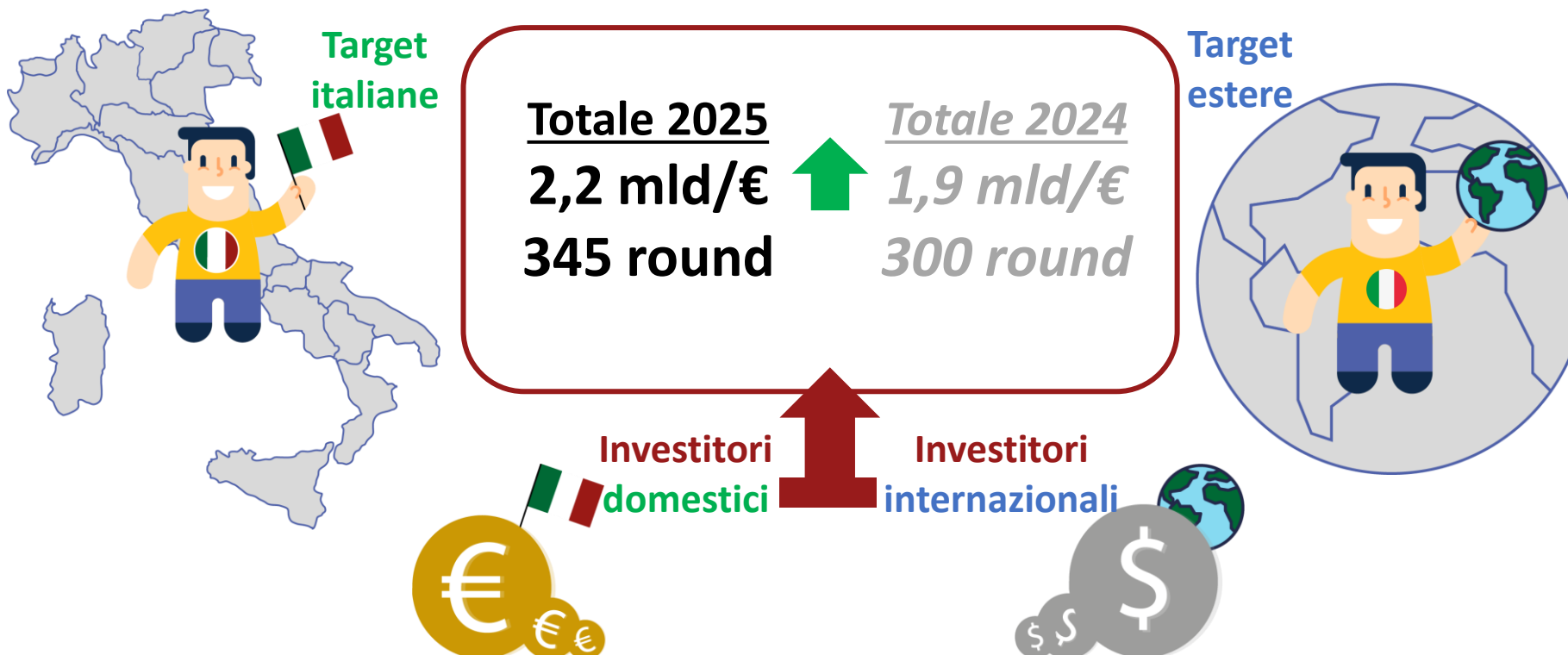
■ 1° semestre ■ 2° semestre



Totale mercato nel 2025

Initial + follow-on | Totale  

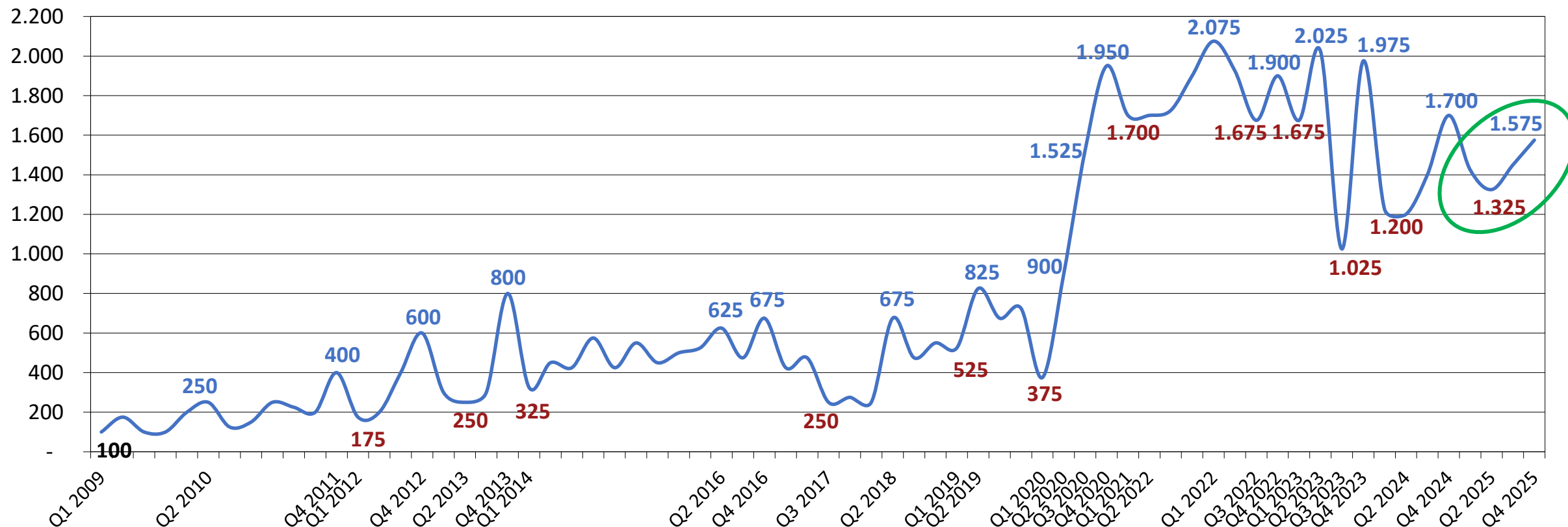
Target italiane +
estere con founder italiani



Nota: la freccia indica la variazione dell'ammontare del 2025 rispetto al 2024

L'evoluzione dell'indice VeM-i

Solo initial

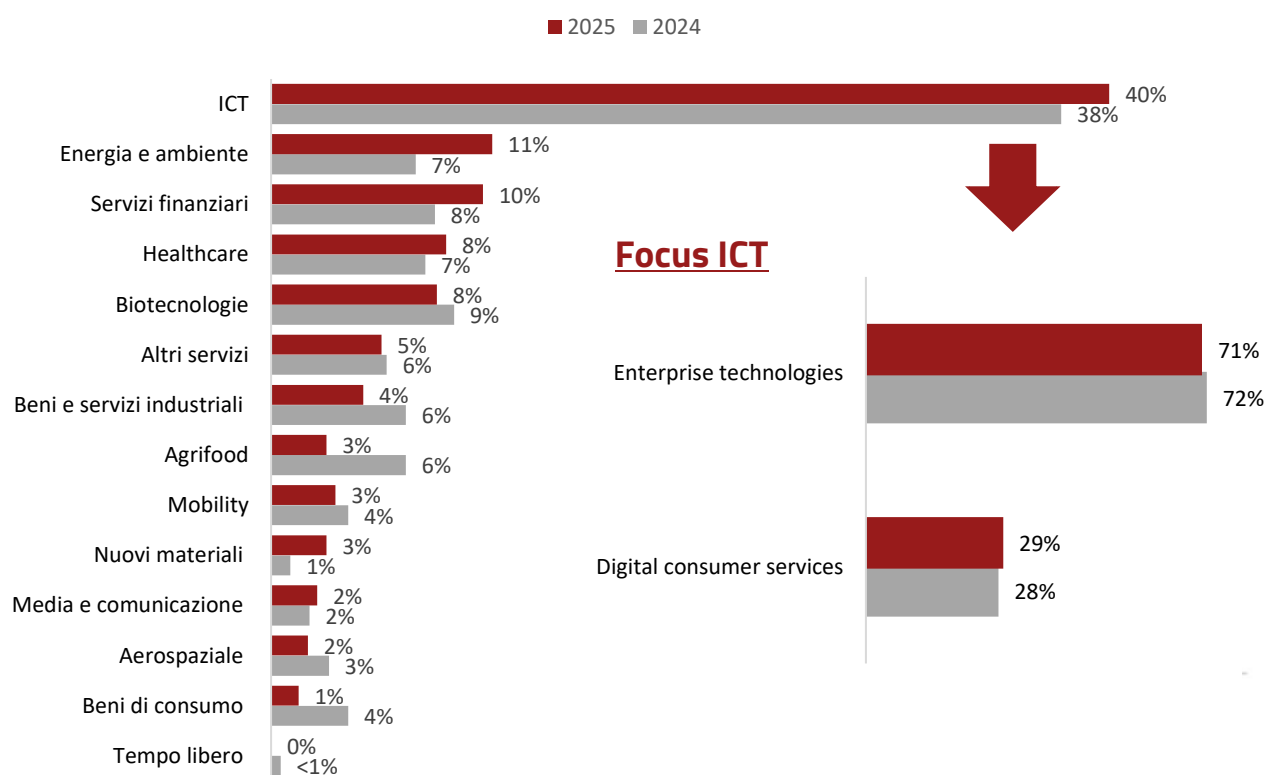


Nota: esclusi i programmi POC / i POC; Q1 2009=100

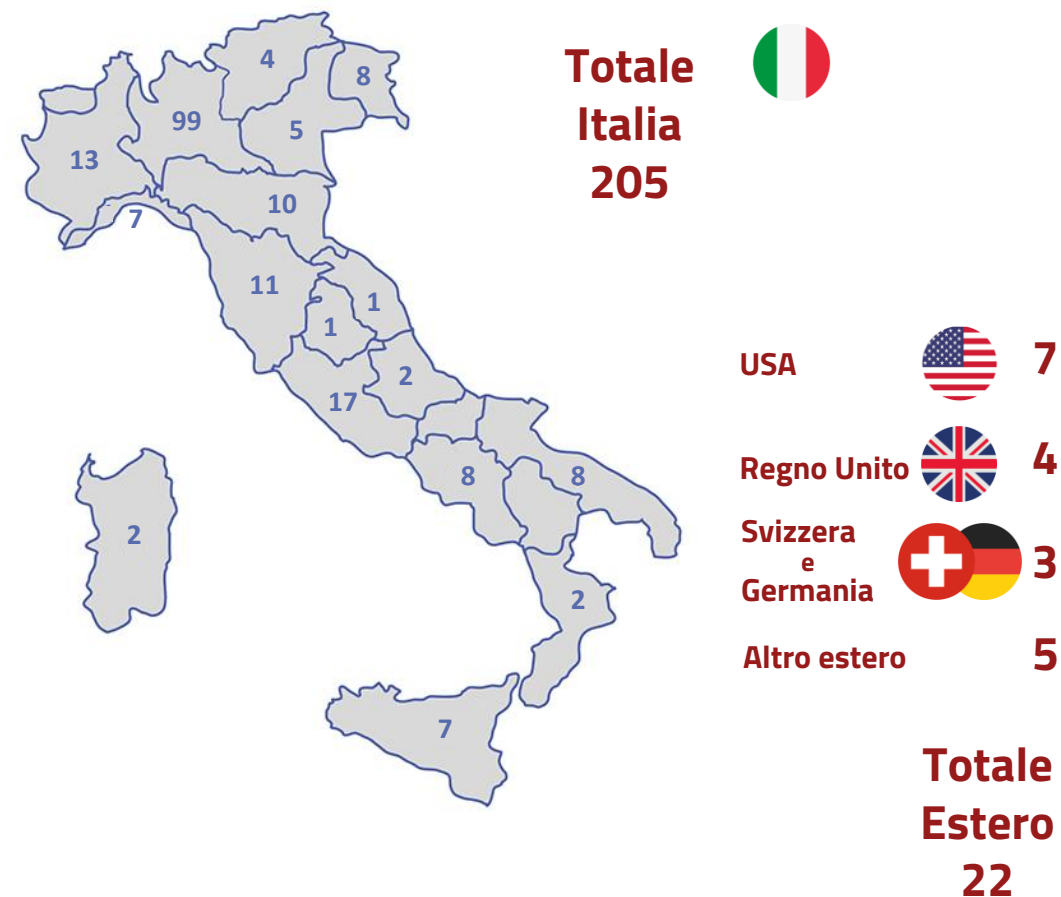
Focus regioni e settori nel 2025

Solo initial

Distribuzione settoriale delle target



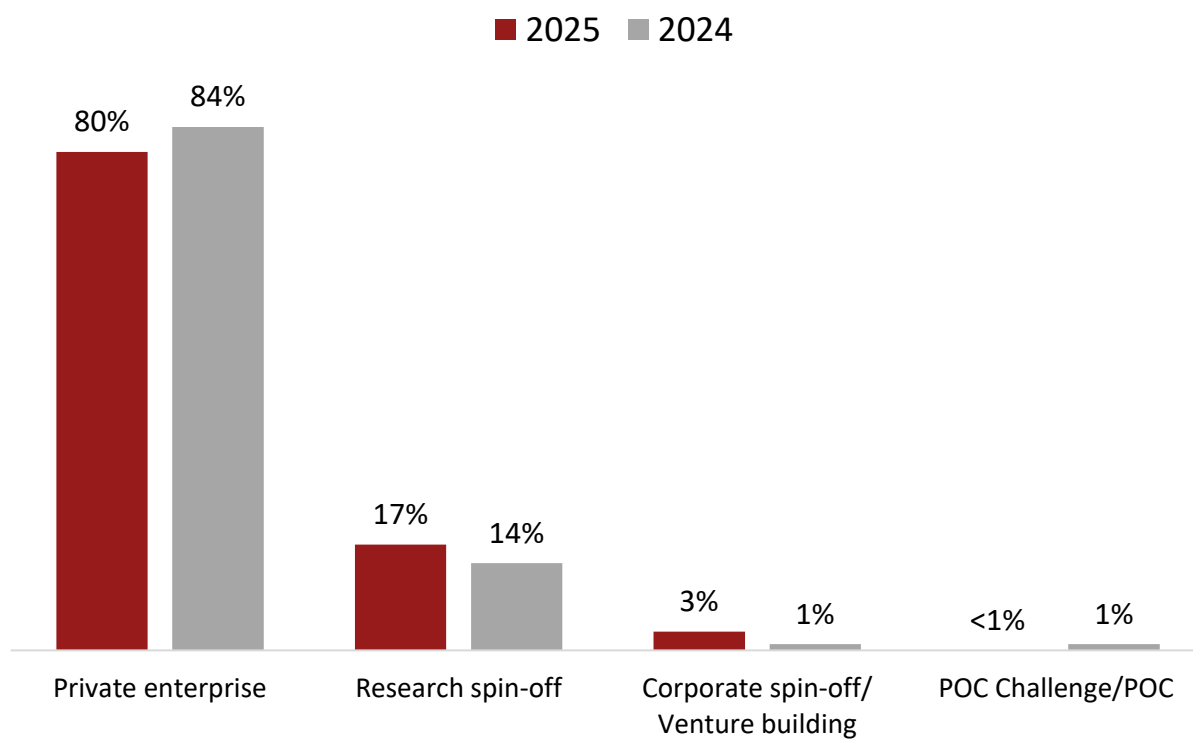
Distribuzione geografica delle target



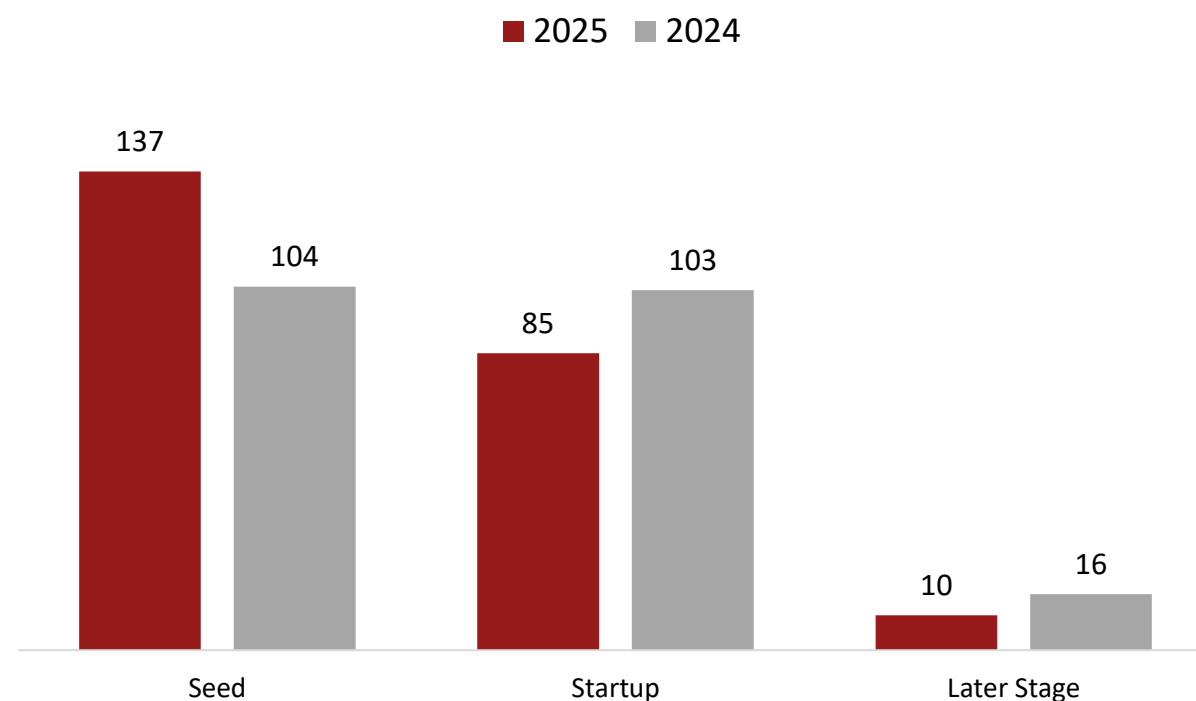
Focus deal origination e tipologia di investimento

Solo initial

Distribuzione per deal origination (%)



Distribuzione per tipologia di investimento (numero)



Nota: la categoria Seed include anche investimenti pre-seed

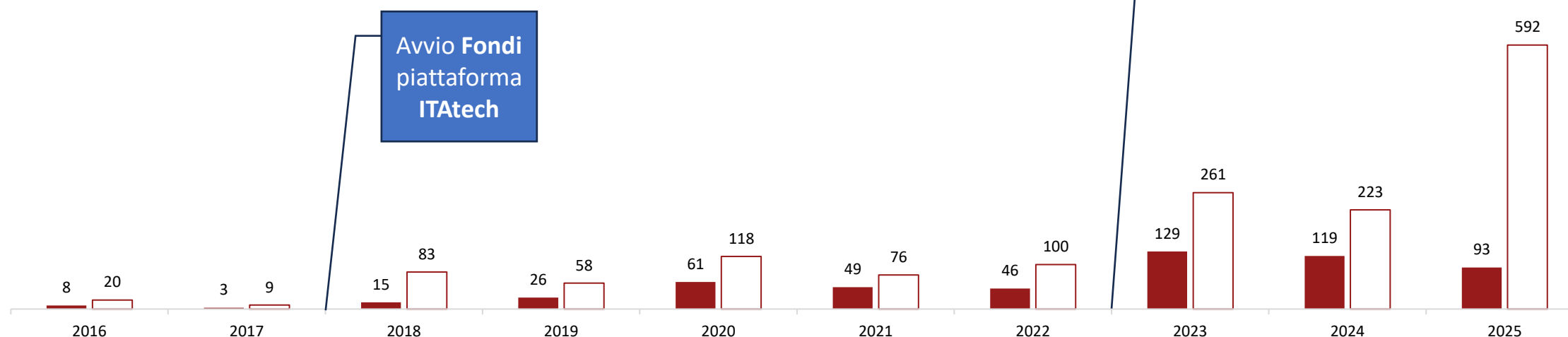
Focus sugli investimenti di Technology Transfer

Initial + follow-on | Target italiane 

con il supporto di
CDP Venture Capital SGR
e dei fondi di Technology
Transfer Soci AIFI

Evoluzione degli investimenti di Technology Transfer

■ N. investimenti □ Ammontare (Euro Mln)



Nota: le statistiche sono state elaborate utilizzando i dati raccolti dall'Osservatorio VeM integrati con informazioni fornite dal Fondo Technology Transfer di CDP Venture Capital SGR (compresa l'attività dei poli) e dai Soci AIFI attivi nel TT, compresi i gestori dei fondi supportati da ITatech. I dati, nel dettaglio, includono investimenti initial e follow-on e investimenti relativi a programmi di Proof-of-concept (POC) realizzati da investitori e poli di TT. Sono escluse le operazioni di TT condotte direttamente dalle università e dai centri di ricerca (ad es. POC interni) o da soli investitori privati

La filiera dell'early stage: informal e formal VC

Initial + follow-on

2025 – Target sede Italia



Venture Capital e Corporate
Venture Capital

1,1 mld/€ 180 round

Syndication: Venture Capital,
Corporate Venture Capital &
Business Angel

575 mln/€ 133 round

Business Angel (Contributo )

71 mln/€ 72 round



Investitori
domestici

+

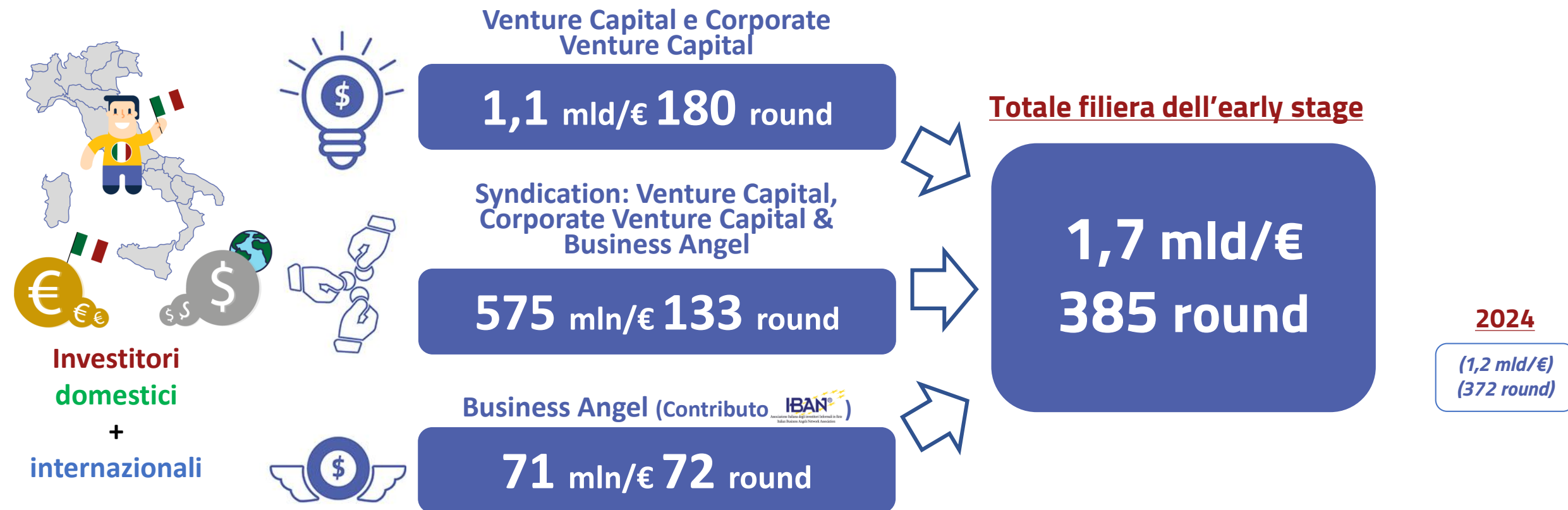
internazionali

Nota: le statistiche sui business angel (stima) non includono gli investimenti realizzati tramite piattaforme di equity crowdfunding

La filiera dell'early stage: informal e formal VC

Initial + follow-on

2025 – Target sede Italia



Nota: le statistiche sui business angel (stima) non includono gli investimenti realizzati tramite piattaforme di equity crowdfunding. Tra parentesi il dato relativo al 2024

La filiera dell'early stage: informal e formal VC

Initial + follow-on

2025 – Target sede Italia +
estere con founder italiani

Target
italiane

Totale
2,3 mld/€ ↑
419 round

Target
estere



2024

(2,0 mld/€)
(406 round)

2024

(1,2 mld/€)
(372 round)

Nota: le statistiche sui business angel (stima) non includono gli investimenti realizzati tramite piattaforme di equity crowdfunding. Tra parentesi il dato relativo al 2024; la freccia indica la variazione dell'ammontare del 2025 rispetto al 2024

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt

LIUC

VeMTM

VENTURE CAPITAL MONITOR



Venture Capital Monitor - VeM

 AIFI – VeM

 *Per info scrivere a: pem@liuc.it*