

SPONSOR
GOLD



W/JACCO GI, OUP

SPONSOR
SILVER



Banca Valsabbina



SPONSOR
BRONZE



tct.

IN COLLABORAZIONE CON

DATE
NOVEMBRE
27

LOCATION
MANDARIN
ORIENTAL MILAN

TIME
9.00
13.00

MANDARIN ORIENTAL MILAN - VIA ANDEGARI 9, MILANO 20121



GALÀ PRIVATE CAPITAL 2025

THE STATE OF PRIVATE
MARKETS, IL PUNTO SUI DATI
E SUI TREND IN ITALIA



Evoluzione degli investimenti di venture capital su startup italiane o fondate da italiani

Anno	Totale		Di cui venture debt*	
	Capitale raccolto	Numero di round	Capitale raccolto	Numero di round
2016	165,00	80	nd	nd
2017	148,00	98	nd	nd
2018	510,00	178	30,00	1
2019	605,60	244	55,00	2
2020	780,90	309	75,40	10
2021	2.869,65	533	287,20	8
2022	2.567,97	339	600,90	5
2023	1.536,73	327	95,14	18
2024	1.704,60	287	27,17	6
gen-ott 2025	5.579,50	252	3.539,78	4
Totale	16.467,95	2.647,00	4.710,59	54,00

*si considera solo il debito direttamente in capo alle società o a loro controllate, non quello raccolto da spv

Fonte:



**I big round di VC del 2025 di startup e scaleup di matrice italiana
(in azzurro in venture debt)**

Società	Data ultimo round	Settore	Ultimo round (mln euro)
Bending Spoons	20/01/25	Software&ICT	42,00
Bending Spoons	30/03/25		600*
Bending Spoons	26/08/25		500,00
Bending Spoons	28/10/25		2800*
Bending Spoons	31/10/25		710*
Totale Bending Spoons (euro)			4.179,17
Proxima Fusion	12/06/25	Energia & Utilities	130,00
Proxima Fusion	10/09/25		15,00
Totale Proxima Fusion (euro)			145,00
Shop Circle (UK)	26/02/25	Software&ICT	60*
Shop Circle (UK)	17/09/25		40*
Totale Shop Circle (euro)			90,91
Nanophoria	17/03/25	Biotech	17,50
NanoPhoria	07/10/25		83,50
Totale Nanophoria			101,00
Exein	17/07/25	Software&ICT	70,00
Axelera (NL)	07/03/25		61,60
Totale			4.647,68
* in \$ Usa			

Fonte:



Le operazioni di private debt relative ad aziende italiane degli ultimi anni

Emissioni di bond	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro	Mln euro
	gen-ott 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
> o = 100 milioni	19.827,00	19.694,40	7.073,00	5.415,30	14.425,00	4.349,00	5.466,10	7.940,00	5.740,00
> 50 e < 100 milioni	655,00	465,00	188,45	233,00	507,30	212,00	0,00	196,00	613,00
< o = 50 milioni	663,35	437,45	662,07	1.586,95	1.105,10	886,30	954,30	647,00	662,00
Totale	21.145,35	20.596,85	7.923,52	7.235,25	16.037,40	5.447,30	6.420,40	8.783,00	7.015,00
di cui									
Basket bond	87,75	289,50	211,40	425,95	145,15	424,50	95,20	3,50	122,00
Altro private debt									
Finanziamenti a pmi su piattaforme fintech (stima)	5.800,00	8.094,06	10.568,70	909,70	981,66	2.859,80	4.506,60	753,00	nd
Direct lending	1.669,1	1.697,65	977,80	494,45	425,20	121,70	2,70	6,00	nd
Cartolarizzazioni di finanziamenti o crediti commerciali corporate	4.300,00	6.622,70	9.867,24	9.731,10	9.390,00	4.688,90	1.251,40	nd	nd
Totale in bonis	32.914,45	36.917,20	29.337,26	18.370,50	26.834,26	13.117,70	12.181,10	9.542,00	7.015,00
Acquisto o cartolarizzazioni di NPE corporate	1.840,00	576,00	5.222,70	8.430,50	2.810,81	nd	nd	nd	nd
Totale	34.754,45	37.587,26	34.559,96	26.801,50	29.645,07	13.117,70	12.181,10	8.783,00	7.015,00

Note: sino al 2022 le cartolarizzazioni condotte sulle piattaforme fintech erano conteggiate come “cartolarizzazioni di finanziamenti o crediti commerciali” e non come “Finanziamenti a pmi su piattaforme fintech”. Anche se si fosse mantenuto lo stesso approccio, il dato 2023 sarebbe stato comunque molto più alto del 2022, perché si è registrato un record sul dynamic discounting, che ha rappresentato circa la metà del mercato.

Le operazioni di private equity su aziende italiane

Tipo di operazione	10 mesi 2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Investimenti diretti	159	206	168	204	205	133	149	91
<i>% inv diretti su totale deal</i>	27,60%	35,03%	30,60%	36,96%	41,24%	36,93%	46,98%	45,93%
<i>% inv diretti su totale inv diretti, add-on, club deal e Spac</i>	32,25%	40,00%	36,21%	42,50%	48,46%	45,55%	59,13%	55,49%
Add-on italiani (da parte di aziende italiane o estere partecipate da private equity)	246	229	207	206	140	125	63	41
<i>% add-on italiani su totale deal</i>	42,71%	38,95%	37,70%	37,32%	28,16%	34,71%	19,87%	20,69%
<i>% add-on italiani su totale inv diretti, add-on, club deal e Spac</i>	49,90%	44,47%	44,61%	42,92%	33,10%	42,81%	25,00%	25,00%
Add-on esteri (da parte di aziende italiane partecipate da private equity)	63	60	46	47	50	13	15	12
<i>% add-on esteri su totale deal</i>	10,94%	10,20%	8,38%	8,51%	10,06%	3,61%	4,73%	6,06%
<i>% add-on esteri su totale inv diretti, add-on, club deal e Spac</i>	12,78%	11,65%	9,91%	9,79%	11,82%	4,45%	5,95%	7,32%
Totale add-on	309	289	253	253	190	138	78	53
<i>% totale add-on su totale deal</i>	53,65%	49,15%	46,08%	45,83%	38,22%	38,32%	24,60%	26,75%
<i>% add-on su totale inv diretti, add-on, club deal e Spac</i>	62,68%	56,12%	54,53%	52,71%	44,92%	47,26%	30,95%	32,32%
Club deal	24	19	42	21	25	20	19	11
<i>% club deal su tot deal</i>	4,17%	3,23%	7,65%	3,80%	5,03%	5,55%	5,99%	5,55%
<i>% club deal su totale inv diretti, add-on, club deal e Spac</i>	4,87%	3,69%	9,05%	4,38%	5,91%	6,85%	7,54%	6,71%
Business combination con Spac o pre-booking companies	1	1	1	2	3	1	6	9
Totale investimenti diretti, add-on, club deal e Spac	493	515	464	480	423	292	252	164
Restructuring/special situation	16	13	23	16	9	15	9	15
Disinvestimenti (ipo, trade sale o buyback da parte degli imprenditori)	42	38	37	30	34	30	33	11
Investimenti diretti in energia	25	22	25	22	28	22	21	8
Disinvestimenti energia	0	0	0	4	3	1	2	nd
Totale	576	588	549	552	497	360	317	198



I dati fonte di questo report sono contenuti
in [BeBeez Private Data](#),
il database del private capital di *BeBeez*

[Scopri qui come abbonarti per un mese o per un anno](#)

[Prenota qui una demo in videocall con il nostro database manager](#)