

# Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

**31° Rapporto periodico**  
Dati al 31 marzo 2022



**Ministero dello Sviluppo Economico**  
Direzione Generale per la Politica Industriale, l'Innovazione e le PMI –  
Divisione IV

# SOMMARIO

Accesso gratuito e semplificato al Fondo di Garanzia per le PMI .....	3
<b>1. STARTUP INNOVATIVE</b> .....	4
1.1 Stato delle operazioni di finanziamento .....	4
1.2 Trend storico delle operazioni.....	5
1.3 Distribuzione territoriale.....	5
<b>2. PMI INNOVATIVE</b> .....	7
2.1 Modalità d'accesso .....	7
2.2 Principali evidenze.....	7
2.3 Distribuzione territoriale.....	8
<b>3. INCUBATORI CERTIFICATI</b> .....	10

## Accesso gratuito e semplificato al Fondo di Garanzia per le PMI

Il [decreto-legge 18 ottobre 2012, n. 179](#), convertito con modificazioni dalla legge 17 dicembre 2012, n. 221, ha previsto in favore di **startup innovative** e **incubatori certificati** una **modalità di attivazione semplificata, gratuita e diretta** del [Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese](#) (FGPMI), un fondo pubblico che facilita l'accesso al credito delle PMI attraverso la concessione di **garanzie sui prestiti bancari** ([decreto attuativo; guida alle modalità di utilizzo](#)).

Nello specifico, la garanzia copre fino all'**80%** del prestito erogato dall'istituto di credito alla startup innovativa o all'incubatore certificato, per un massimo di **2,5 milioni di euro**, ed è concessa **gratuitamente** e sulla base di criteri di accesso estremamente semplificati, in quanto **l'istruttoria beneficia di un canale prioritario**. Infatti, **il MedioCredito Centrale**, ente gestore del Fondo, **non opera alcuna valutazione del merito creditizio ulteriore rispetto a quella già effettuata dalla banca**. Inoltre, alle richieste di garanzia riguardanti queste tipologie d'impresa è riconosciuta priorità nell'istruttoria e nella presentazione al Comitato di gestione del Fondo. Gli istituti di credito non possono richiedere garanzie reali, assicurative e bancarie sulla parte del finanziamento garantita dal Fondo; tuttavia, sono titolati a richiedere all'imprenditore garanzie personali per l'intero ammontare del prestito.

Il DL "Liquidità", convertito in Legge 5 giugno 2020 n. 40, quale misura di contrasto all'emergenza pandemica, al fine di rafforzare ulteriormente l'azione di sostegno per l'accesso al credito delle imprese ha introdotto delle deroghe all'ordinario funzionamento del Fondo, innalzando la suddetta copertura dall'80% al 90% e l'importo massimo garantito da 2,5 a 5 milioni di euro.

Le modalità di intervento per le **PMI innovative** ricalcano l'impostazione appena descritta, con alcune specificità descritte nel paragrafo dedicato.

# 1. STARTUP INNOVATIVE

## 1.1 Stato delle operazioni di finanziamento

Al primo trimestre 2022 il Fondo ha gestito complessivamente **15.163 operazioni**. L'ammontare complessivo dei **finanziamenti *potenzialmente* mobilitati supera i 2,7 miliardi di euro**.

Le operazioni autorizzate dal Fondo ed effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto **13.038**, per **più di 2 miliardi di euro erogati**.

Le startup innovative beneficiarie del Fondo di Garanzia sono **6.614**; tra esse, alcune hanno ricevuto più di un prestito (ragion per cui il totale delle operazioni tradottesi nella concessione di un finanziamento è significativamente maggiore). Complessivamente, **l'ammontare medio per singola operazione erogata è pari a 167mila euro**, valore in linea con il precedente trimestre.

Di seguito si propone una panoramica delle operazioni in favore delle startup innovative (Tabella 1).

Tabella 1 - Operazioni del FGPMI in favore delle startup innovative (in euro)			
Status operazioni	Operazioni	Importo finanziato (€)	Importo garantito (€)
Prestiti estinti senza attivazione della garanzia	2.800	397.698.890	312.353.987
In regolare ammortamento	9.481	1.598.402.693	1.302.840.442
Ancora da perfezionare	312	80.369.835	64.548.864
Non perfezionate	1.813	501.391.866	397.729.455
Crediti in sofferenza	757	187.521.794	147.653.175
<b>Totale</b>	<b>15.163</b>	<b>2.765.385.078</b>	<b>2.225.125.922</b>

<b>Prestiti erogati<sup>1</sup></b>	<b>13.038</b>	<b>2.183.623.377</b>	<b>1.762.847.604</b>
-------------------------------------	---------------	----------------------	----------------------

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

<sup>1</sup> I prestiti *effettivamente* erogati tengono conto anche delle operazioni che attualmente risultano in sofferenza.

## 1.2 Trend storico delle operazioni

Rispetto all'ultima rilevazione, le startup innovative hanno ricevuto **nuovi prestiti bancari per oltre 100 milioni di euro**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di circa 250 unità, mentre la durata media del finanziamento è di circa **60 mesi**.

**Nel primo trimestre 2022, il FGPMI ha gestito 623 operazioni verso startup innovative.** Il totale dei finanziamenti potenzialmente mobilitati in detto trimestre si attesta intorno ai 134 milioni di euro. La maggior parte di questo ammontare (quasi 80 milioni di euro) risulta essere già stata erogata, mentre per la restante parte l'accordo tra l'istituto di credito e la startup innovativa è ancora in via di perfezionamento o l'operazione non è stata perfezionata.

## 1.3 Distribuzione territoriale

L'accesso al Fondo di Garanzia per le PMI da parte delle startup innovative presenta evidenti squilibri sul piano della ripartizione territoriale: come è evidente dalle Tablelle 2a-2b, la performance varia notevolmente da regione a regione. Tale disomogeneità non può essere ricondotta soltanto al numero assoluto di startup innovative presenti: anche il rapporto tra le imprese iscritte alla sezione speciale del Registro e quelle, tra esse, che hanno utilizzato lo strumento, mostra significative variazioni a livello territoriale.

Questa rappresentazione riflette un notevole **gap Nord-Sud nell'accesso allo strumento**: in linea generale, le regioni più popolose del Nord superano la media nazionale, mentre quelle del Centro, con l'eccezione del Lazio, e del Mezzogiorno, e ad esclusione della Campania, sono collocate o in prossimità o nettamente al di sotto di essa.

Tabella 2a - Distribuzione territoriale degli importi finanziati	
Regione	Importo totale (€)
Lombardia	734.981.183
Emilia-Romagna	267.429.787
Veneto	199.310.952
Piemonte	136.532.132
Lazio	131.252.485
Marche	99.836.557
Campania	98.051.622
Trentino-Alto Adige	83.660.076
Friuli-Venezia Giulia	74.681.977
Abruzzo	70.114.738

Umbria	56.619.291
Toscana	50.755.831
Sicilia	49.149.447
Puglia	41.913.228
Liguria	41.011.180
Calabria	16.880.497
Sardegna	13.888.601
Basilicata	9.580.150
Molise	6.689.054
Valle d'Aosta	1.284.589
<b>Italia</b>	<b>2.183.623.377</b>

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

<b>Tabella 2b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni</b>	
<b>Regione</b>	<b>Operazioni</b>
<b>Lombardia</b>	3.676
<b>Emilia-Romagna</b>	1.597
<b>Veneto</b>	1.430
<b>Lazio</b>	948
<b>Piemonte</b>	838
<b>Campania</b>	780
<b>Marche</b>	495
<b>Toscana</b>	466
<b>Sicilia</b>	449
<b>Trentino-Alto Adige</b>	431

<b>Friuli-Venezia Giulia</b>	415
<b>Umbria</b>	341
<b>Puglia</b>	288
<b>Abruzzo</b>	287
<b>Liguria</b>	275
<b>Sardegna</b>	113
<b>Calabria</b>	92
<b>Basilicata</b>	56
<b>Molise</b>	40
<b>Valle d'Aosta</b>	21
<b>Italia</b>	<b>13.038</b>

## 2. PMI INNOVATIVE

### 2.1 Modalità d'accesso

Con l'obiettivo di favorire la crescita di tutte le imprese innovative italiane, a prescindere dal loro livello di maturazione, il decreto-legge 3/2015 ha coniato la definizione di PMI innovativa ed esteso a beneficio di tale tipologia di impresa gran parte delle agevolazioni già attribuite alle startup innovative con il d.l. 179/2012. Tra queste, rientra l'accesso gratuito e semplificato al Fondo di Garanzia per le PMI, disciplinato dal [Decreto Ministeriale](#) del 23 marzo 2016.

Tuttavia, ai sensi delle nuove [disposizioni operative](#) del Fondo, applicabili per le domande presentate a partire dal 15 marzo 2019, le condizioni di accesso delle PMI innovative alla garanzia del FGPMI si discostano significativamente rispetto a quanto previsto per le startup innovative e gli incubatori certificati.

Fermo restando l'elemento della gratuità, che continua ad accomunare i due istituti, decade infatti quello dell'automaticità dell'intervento del Fondo: le PMI innovative sono ora soggette in ogni caso a una **valutazione del merito creditizio** da parte del Fondo.

Si specifica inoltre che, come già in passato, alle PMI innovative è negato *tout court* l'accesso al Fondo nel caso esse siano classificate nella fascia di merito creditizio più bassa (nella nuova scala, la quinta<sup>2</sup>).

Permane comunque un altro punto di completa omogeneità tra le due discipline: così come avviene per le startup, per le PMI innovative ammissibili la garanzia del FGPMI **copre sempre l'80% dell'operazione**, a prescindere dal rating dell'azienda – mentre per le altre società il livello di copertura è variabile e, non di rado, più basso.

### 2.2 Principali evidenze

Al primo trimestre 2022 le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono 5.717, per un totale potenzialmente mobilitato di oltre 1,8 miliardi di euro.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso una PMI innovativa sono **5.196**, circa trecento in più rispetto al quarto trimestre del 2021. Le operazioni hanno riguardato **1.372 imprese**.

L'ammontare effettivamente mobilitato è pari a **oltre un miliardo e mezzo di euro**, un incremento di **circa 150 milioni di euro** rispetto ai dati di fine dicembre 2021.

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un prestito è pari a **€316.785**, mentre la durata media del finanziamento è di circa **51 mesi**.

Di seguito si propone una panoramica delle operazioni in favore delle PMI innovative ([Tabella 3](#)).

---

<sup>2</sup> A partire dal 2019 la rischiosità delle operazioni viene classificata sulla base di 5 fasce di rating, che sostituiscono il precedente sistema di scoring a 3 fasce.

Tabella 3 - Operazioni del FGPMI in favore delle PMI innovative (in euro)			
Status operazioni	Operazioni	Importo finanziato (€)	Importo garantito (€)
Giunte a scadenza senza attivazione della garanzia	655	170.872.832	132.028.127
In regolare ammortamento	4.528	1.471.987.890	1.174.155.785
Ancora da perfezionare	140	56.902.481	45.621.003
Non perfezionate	381	106.921.648	80.908.807
Crediti in sofferenza	13	3.155.000	2.483.000
<b>Totale</b>	<b>5.717</b>	<b>1.809.839.851</b>	<b>1.435.196.722</b>
<b>Prestiti erogati<sup>3</sup></b>	<b>5.196</b>	<b>1.646.015.722</b>	<b>1.308.666.912</b>

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

## 2.3 Distribuzione territoriale

Per quanto riguarda la **distribuzione territoriale** (Tabelle 4a-4b), in tutte le 20 regioni si è concretizzato almeno un prestito verso PMI innovative facilitato dal Fondo.

Tabella 4a - Distribuzione territoriale degli importi finanziati	
Regione	Importo totale (€)
Lombardia	487.777.835
Lazio	191.928.599
Emilia-Romagna	190.797.401
Veneto	120.056.983
Campania	116.442.384
Marche	108.226.054
Piemonte	88.273.526
Toscana	82.308.014
Puglia	57.001.220
Friuli-Venezia Giulia	39.499.757
Sicilia	38.645.589
Abruzzo	30.987.457
Trentino-Alto Adige	21.690.055

Tabella 4b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni	
Regione	Operazioni
Lombardia	1316
Emilia-Romagna	597
Lazio	531
Piemonte	421
Marche	402
Campania	389
Veneto	333
Toscana	225
Puglia	225
Sicilia	168
Friuli-Venezia Giulia	125
Abruzzo	105
Liguria	95

<sup>3</sup> I prestiti *effettivamente* erogati tengono conto anche delle operazioni che attualmente risultano in sofferenza.

Liguria	20.207.811
Umbria	19.056.600
Sardegna	17.742.863
Basilicata	6.210.000
Valle d'Aosta	4.471.372
Calabria	3.075.704
Molise	1.616.500
<b>Italia</b>	<b>1.646.015.722</b>

Trentino-Alto Adige	78
Umbria	77
Sardegna	37
Calabria	34
Valle d'Aosta	23
Basilicata	12
Molise	3
<b>Italia</b>	<b>5.196</b>

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

### 3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al primo trimestre 2022 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono **101**, per un totale potenzialmente mobilitato di oltre **46 milioni di euro**.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso un incubatore certificato sono **90**, dirette verso **34** imprese.

La **durata media delle operazioni** per cui è stato erogato un finanziamento è di poco più di **57 mesi**. La Tabella 5 mostra le principali metriche.

Tabella 5 - Operatività del FGPMI in favore degli incubatori certificati (in euro)			
Status operazioni	Operazioni	Importo finanziato (€)	Importo garantito (€)
Giunte a scadenza senza attivazione della garanzia	22	10.980.000	8.354.000
In regolare ammortamento	66	28.984.142	23.514.116
Da perfezionare	0	0	0
Non perfezionate	11	3.881.797	3.151.543
Crediti in sofferenza	2	2.520.000	2.016.000
<b>Totale</b>	<b>101</b>	<b>46.365.939</b>	<b>37.035.659</b>

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale