

Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

33° Rapporto periodico
Dati al 30 settembre 2022



Ministero delle Imprese e del Made in Italy
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
1. STARTUP INNOVATIVE	4
1.1 Stato delle operazioni di finanziamento	4
1.2 Trend storico delle operazioni.....	5
1.3 Distribuzione territoriale	5
2. PMI INNOVATIVE	7
2.1 Modalità d'accesso.....	7
2.2 Principali evidenze	7
2.3 Distribuzione territoriale	8
3. INCUBATORI CERTIFICATI	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 l'**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, **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 terzo trimestre 2022, il Fondo di Garanzia per le PMI ha gestito complessivamente 16.135 operazioni verso startup innovative. L'ammontare complessivo dei finanziamenti *potenzialmente* mobilitati supera i 3 miliardi di euro.

Considerando le operazioni giunte a scadenza, quelle in regolare ammortamento e le operazioni per le quali è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia, **le operazioni autorizzate dal Fondo di Garanzia verso startup innovative ed effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto 14.043, per più di 2,4 miliardi di euro finanziati e 1,9 miliardi di euro garantiti.**

Le startup innovative beneficiarie del Fondo di Garanzia sono **6.957**; tra esse, alcune hanno ricevuto più di un prestito (ragion per cui il totale delle operazioni effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento è significativamente maggiore).

Complessivamente, **l'ammontare medio per singola operazione di finanziamento effettuata è pari a 172.542 euro**, valore in rialzo rispetto al precedente trimestre di circa 2mila euro. La durata media del finanziamento è di circa **62 mesi**.

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

Tabella 1 – Totale operazioni del FGPMI in favore delle startup innovative			
Status operazioni	Operazioni	Importo finanziato (€)	Importo garantito (€)
Operazione giunta a scadenza	3.256	478.206.125	377.645.274
Operazione in regolare ammortamento	9.913	1.732.766.768	1.408.182.915
Operazione da perfezionare	109	34.611.021	27.405.717
Operazione non perfezionate/rinunciata	1.980	557.301.921	442.572.155
Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale	3	165.000	132.000
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	874	212.046.739	167.545.981
Totale	16.135	3.015.097.573	2.423.484.042

Fonte: elaborazioni Mimit su dati Mediocredito Centrale

1.2 Trend storico delle operazioni

Nell'ultimo trimestre le startup innovative hanno ricevuto **nuovi prestiti bancari per circa 53 milioni di euro**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di circa 159 unità.

Complessivamente, nel terzo trimestre 2022 il FGPMI ha gestito 306 operazioni verso startup innovative. Il totale dei finanziamenti potenzialmente mobilitati, comprese quindi le operazioni che non si sono tradotte in finanziamento, si attesta attorno ai 63 milioni di euro. La stragrande maggioranza di questo ammontare (53 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 squilibri sul piano della ripartizione territoriale: come emerge dalle Tabelle 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 territoriale¹.

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 del totale delle operazioni tradotte in finanziamento verso startup innovative		Tabella 2b - Distribuzione territoriale degli importi delle operazioni tradotte in finanziamento verso startup innovative	
Regione	Operazioni	Regione	Importo totale (€)
Lombardia	3.988	Lombardia	824.982.990
Emilia-Romagna	1.713	Emilia-Romagna	291.713.768
Veneto	1.522	Veneto	218.367.764
Lazio	1.027	Lazio	149.271.830
Piemonte	897	Piemonte	149.156.577
Campania	837	Campania	112.110.215
Marche	541	Marche	107.311.972
Toscana	521	Trentino-Alto Adige	91.030.076
Sicilia	493	Friuli-Venezia Giulia	82.607.581

¹ Consulta i report trimestrali sull'ecosistema delle startup innovative nella pagina dedicata: <https://www.mise.gov.it/it/impresa/competitivita-e-nuove-imprese/start-up-innovative/relazione-annuale-e-rapporti-periodici>

Trentino-Alto Adige	457	Abruzzo	72.604.738
Friuli-Venezia Giulia	441	Umbria	60.973.443
Umbria	361	Sicilia	58.681.690
Abruzzo	302	Toscana	57.930.565
Puglia	302	Liguria	46.084.075
Liguria	297	Puglia	45.795.228
Sardegna	121	Calabria	19.265.497
Calabria	97	Sardegna	15.029.830
Basilicata	61	Basilicata	11.978.150
Molise	43	Molise	6.789.054
Valle d'Aosta	22	Valle d'Aosta	1.334.589
Totale	14.043	Totale	2.423.019.632

Fonte: elaborazioni Mimit su dati Mediocredito Centrale

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 decreto-legge 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 quinta²).

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 terzo trimestre 2022, le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono complessivamente 6.303, per un totale potenzialmente mobilitato di 2 miliardi di euro.

Considerando le operazioni giunte a scadenza, quelle in regolare ammortamento e le operazioni per le quali è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia, **le operazioni autorizzate dal Fondo di Garanzia verso PMI innovative ed effettivamente tradotti nella concessione di un finanziamento sono in tutto 5.792, per più di 1,9 miliardi di euro finanziati e 1,5 miliardi di euro garantiti.**

Il totale delle PMI innovative beneficiarie dell'intervento del Fondo di Garanzia è di **1.460 imprese**, alcune delle quali hanno ricevuto più interventi. Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a **€328.401**, mentre la durata media del finanziamento è di circa **51 mesi**.

² 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.

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

Tabella 3 - Operazioni del FGPMI in favore delle PMI innovative			
Status operazioni	Operazioni	Importo finanziato (€)	Importo garantito (€)
Operazione giunta a scadenza	946	249.725.899	195.904.309
Operazione in regolare ammortamento	4.826	1.647.831.947	1.311.282.402
Operazione da perfezionare	62	30.380.304	24.271.861
Operazione non perfezionate/rinunciata	449	131.237.680	99.245.752
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	20	4.545.000	3.612.000
Totale	6.303	2.063.720.831	1.634.316.325

Fonte: elaborazioni Mimit 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 del totale delle operazioni tradotte in finanziamento verso PMI innovative		Tabella 4b - Distribuzione territoriale degli importi delle operazioni tradotte in finanziamento verso PMI innovative	
Regione	Operazioni	Regione	Importo totale (€)
Lombardia	1.496	Lombardia	584.105.222
Emilia-Romagna	629	Lazio	218.057.640
Lazio	587	Emilia-Romagna	202.492.120
Piemonte	459	Campania	138.394.586
Campania	442	Veneto	133.793.440
Marche	432	Marche	115.971.409
Veneto	372	Piemonte	97.836.426
Puglia	253	Toscana	91.923.617
Toscana	246	Puglia	71.698.814
Sicilia	191	Sicilia	47.966.624
Friuli-Venezia Giulia	139	Friuli-Venezia Giulia	45.498.757
Abruzzo	115	Abruzzo	39.496.944
Liguria	109	Umbria	25.473.237
Umbria	96	Trentino-Alto Adige	23.750.055

Trentino-Alto Adige	89	Liguria	22.467.811
Sardegna	59	Sardegna	22.231.493
Calabria	36	Valle d'Aosta	8.500.959
Valle d'Aosta	25	Basilicata	7.610.000
Basilicata	14	Calabria	3.217.194
Molise	3	Molise	1.616.500
Totale	5.792	Totale	1.902.102.847

Fonte: elaborazioni Mimit su dati Mediocredito Centrale

3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al terzo trimestre 2022 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono complessivamente 107, per un totale potenzialmente mobilitato di quasi 48 milioni di euro.

Le operazioni che sono finora risultate nell'erogazione di un finanziamento verso un incubatore certificato sono 96, dirette verso 37 imprese.

La durata media delle operazioni per cui è stato erogato un finanziamento è di poco più di 56 mesi. La Tabella 5 mostra le principali metriche.

Tabella 5 - Operatività del FGPMI in favore degli incubatori certificati			
Status operazioni	Operazioni	Importo finanziato (€)	Importo garantito (€)
Operazione giunta a scadenza	27	11.532.931	8.752.267
Operazione in regolare ammortamento	67	29.816.210	24.210.849
Da perfezionare	0	0	0
Operazione non perfezionate/rinunciata	11	3.881.797	3.151.543
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	2	2.520.000	2.016.000
Totale	107	47.750.939	38.130.659

Fonte: elaborazioni Mimit su dati Mediocredito Centrale