

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

**34° Rapporto periodico**  
Dati al 31 dicembre 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
<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: disposizioni operative del Fondo di Garanzia](#)).

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 **è riconosciuta priorità nell'istruttoria e nella delibera del Consiglio di gestione**. 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.

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 quarto trimestre 2022, il Fondo di Garanzia per le PMI ha gestito complessivamente 16.610 operazioni verso startup innovative. L'ammontare complessivo dei finanziamenti *potenzialmente* mobilitati supera i 3,1 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 14.480, per più di 2,5 miliardi di euro finanziati e più di 2 miliardi di euro garantiti.**

Le startup innovative beneficiarie del Fondo di Garanzia sono **7.123**; 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).

**L'ammontare medio per singola operazione di finanziamento effettuata è pari a 173.175 euro**, valore in rialzo minimo rispetto al trimestre precedente (172.542 euro). La durata media del finanziamento è di **61,4 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	3.524	512.765.868	405.769.903
Operazione in regolare ammortamento	10.028	1.771.862.887	1.437.649.109
Operazione da perfezionare	86	24.729.509	19.233.887
Operazione non perfezionata	2.041	579.718.161	459.633.633
Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale	3	165.000	132.000
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	928	222.957.103	176.128.425
<b>Totale</b>	<b>16.610</b>	<b>3.112.198.528</b>	<b>2.498.546.957</b>

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 76 milioni di euro**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di circa 166 unità.

**Complessivamente, nel quarto trimestre 2022 il FGPMI ha gestito 475 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 98 milioni di euro. La stragrande maggioranza di questo ammontare (76 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 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 territoriale<sup>1</sup>.

Questa rappresentazione riflette un **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	4.111	Lombardia	861.673.090
Emilia-Romagna	1.760	Emilia-Romagna	297.265.778
Veneto	1.557	Veneto	222.960.650
Lazio	1.051	Lazio	156.066.232
Piemonte	927	Piemonte	154.664.163
Campania	864	Campania	115.131.125
Toscana	553	Marche	109.312.972
Marche	553	Trentino-Alto Adige	92.750.076
Sicilia	520	Friuli-Venezia Giulia	83.327.162

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

Trentino-Alto Adige	468	Abruzzo	74.095.544
Friuli-Venezia Giulia	450	Umbria	63.887.276
Umbria	376	Sicilia	62.683.311
Puglia	318	Toscana	62.014.565
Abruzzo	310	Puglia	48.654.612
Liguria	305	Liguria	47.114.075
Sardegna	123	Calabria	20.255.247
Calabria	104	Sardegna	15.177.670
Basilicata	63	Basilicata	12.201.265
Molise	43	Molise	6.789.054
Valle d'Aosta	24	Valle d'Aosta	1.421.989
<b>Totale</b>	<b>14.480</b>	<b>Totale</b>	<b>2.507.585.858</b>

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, 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 le tre tipologie di impresa, 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 (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 quarto trimestre 2022, le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono complessivamente 6.556, per un totale potenzialmente mobilitato di oltre 2,1 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 tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto 6.032, per circa 2 miliardi di euro finanziati e quasi 1,6 miliardi di euro garantiti.**

Il totale delle PMI innovative beneficiarie dell'intervento del Fondo di Garanzia è di **1.510 imprese**, alcune delle quali hanno ricevuto più interventi. Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a **€332.194**, mentre la durata media del finanziamento è di **50,3 mesi**.

---

<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.

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

<b>Tabella 3 - Operazioni del FGPMI in favore delle PMI innovative</b>			
<b>Status operazioni</b>	<b>Operazioni</b>	<b>Importo finanziato (€)</b>	<b>Importo garantito (€)</b>
<b>Operazione giunta a scadenza</b>	<b>1.085</b>	<b>289.000.252</b>	<b>227.853.251</b>
<b>Operazione in regolare ammortamento</b>	<b>4.909</b>	<b>1.704.913.419</b>	<b>1.352.218.854</b>
<b>Operazione da perfezionare</b>	<b>45</b>	<b>17.754.227</b>	<b>12.099.448</b>
<b>Operazione non perfezionata</b>	<b>479</b>	<b>142.294.209</b>	<b>108.178.868</b>
<b>Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia</b>	<b>38</b>	<b>9.881.090</b>	<b>8.242.872</b>
<b>Totale</b>	<b>6.556</b>	<b>2.163.843.197</b>	<b>1.708.593.293</b>

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.

<b>Tabella 4a - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni tradotte in finanziamento verso PMI innovative</b>		<b>Tabella 4b - Distribuzione territoriale degli importi delle operazioni tradotte in finanziamento verso PMI innovative</b>	
<b>Regione</b>	<b>Operazioni</b>	<b>Regione</b>	<b>Importo totale (€)</b>
Lombardia	1.562	Lombardia	617.597.719
Emilia-Romagna	650	Lazio	229.759.988
Lazio	619	Emilia-Romagna	214.301.320
Piemonte	482	Campania	148.829.586
Campania	470	Veneto	138.846.040
Marche	445	Marche	118.204.289
Veneto	386	Piemonte	107.489.827
Puglia	263	Toscana	94.947.354
Toscana	252	Puglia	76.563.814
Sicilia	203	Sicilia	51.778.624
Friuli-Venezia Giulia	139	Friuli-Venezia Giulia	45.498.757
Abruzzo	115	Abruzzo	39.479.695



Liguria	112	Trentino-Alto Adige	27.950.055
Umbria	96	Umbria	25.641.237
Trentino-Alto Adige	92	Sardegna	23.078.993
Sardegna	65	Liguria	22.752.811
Calabria	37	Valle d'Aosta	8.580.959
Valle d'Aosta	27	Basilicata	7.610.000
Basilicata	14	Calabria	3.267.194
Molise	3	Molise	1.616.500
<b>Totale</b>	<b>6.032</b>	<b>Totale</b>	<b>2.003.794.761</b>

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale

### 3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al quarto trimestre 2022 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono complessivamente 108, per un totale potenzialmente mobilitato di quasi 48,5 milioni di euro.

**Le operazioni che sono finora risultate nell'erogazione di un finanziamento verso un incubatore certificato sono 97, dirette verso 37 imprese.**

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a quasi **€460.000**, mentre la **durata media delle operazioni per cui è stato erogato un finanziamento è di 56,7 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	68	30.566.210	24.810.849
Da perfezionare	0	0	0
Operazione non perfezionata	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
<b>Totale</b>	<b>108</b>	<b>48.500.939</b>	<b>38.730.659</b>

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale