

Le startup innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

9° Rapporto periodico
Dati al 30 settembre 2016



*Ministero
dello Sviluppo Economico*

Direzione Generale per la Politica Industriale, la Competitività e le PMI
Divisione VII – PMI, startup innovative e reti d'Impresa

SINTESI DELLA POLICY

Il [decreto-legge 18 ottobre 2012, n. 179](#) (noto come “Decreto Crescita 2.0”), convertito con modificazioni dalla legge 17 dicembre 2012, n. 221, ha previsto in favore di **startup innovative** e **incubatori certificati** (definizioni e altre agevolazioni disponibili nella seguente [scheda di sintesi](#)) **l’accesso semplificato, gratuito e diretto al Fondo di Garanzia per le Piccole e Medie Imprese** (FGPMI), un fondo governativo che facilita l’accesso al credito attraverso la concessione di **garanzie sui prestiti bancari** ([decreto attuativo](#); [guida alle modalità di utilizzo](#)).

Nello specifico, la garanzia copre l’**80%** del prestito erogato dall’istituto di credito alla startup innovativa, fino a un massimo di **2,5 milioni di euro**, ed è concessa sulla base di criteri di accesso estremamente semplificati, con **un’istruttoria che beneficia di un canale prioritario**. Infatti, il MedioCredito Centrale, l’ente gestore del Fondo, non opera alcuna *due diligence* ulteriore rispetto a quella già effettuata dalla banca, e alle richieste di garanzia riguardanti le startup innovative è riconosciuta priorità nell’istruttoria e nella presentazione al Comitato di gestione.

La presente edizione del rapporto introduce due novità strutturali.

In primo luogo, in ragione del carattere ormai consolidato della policy in esame, giunta ormai al suo terzo anno di operatività, questo documento segue un arco temporale di aggiornamento trimestrale e non più bimestrale come in passato (l’archivio reportistico è disponibile al seguente [link](#)). La **frequenza trimestrale** nell’emissione del rapporto verrà mantenuta anche nelle successive edizioni.

Non meno importante, rispetto alle precedenti edizioni l’analisi raggiunge un maggiore livello di profondità ed esaustività, presentando **nuovi dati riguardanti lo stato delle operazioni di prestito** (che possono essere: in regolare ammortamento; da perfezionare; giunte a scadenza senza attivazione della garanzia; non perfezionate; per le quali è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia), con un focus sul tasso di sofferenza: in modo inedito viene quindi descritto l’andamento delle dinamiche del credito nelle fasi successive alla delibera del Comitato di gestione del Fondo.

DATI

A seguire vengono esposti i dati cumulati rilevati il **30 settembre 2016** (la prima operazione risale al settembre del 2013):

Startup innovative¹

- a. operazioni di finanziamento verso startup innovative garantite dal FGPMI: **1.987 (504 fbt²)**
- b. startup innovative destinatarie di operazioni di finanziamento garantite dal FGPMI³: **1.239 (278 fbt)**
- c. importo totale dei finanziamenti verso le startup innovative garantiti dal FGPMI: **€ 490.398.993 (fbt € 56.192.500)**; l'importo garantito è pari a **€ 384.053.839 (fbt € 43.027.120)**
- d. importo medio dei finanziamenti verso le startup innovative garantiti dal FGPMI (c/a): **€ 246.804**
- e. durata media dei finanziamenti verso le startup innovative garantiti dal FGPMI: **54,8 mesi**

La distribuzione per regioni delle operazioni di finanziamento avviate è presentata nella Tabella 1 sottostante. Si nota come le prime cinque regioni in termini di importo dei finanziamenti occupino i primi cinque posti anche per numero di operazioni avviate. Guardando ai valori medi, colpiscono i casi della **Lombardia**, che pur a fronte di un elevatissimo numero di operazioni figura anche al secondo posto in termini di importo medio del prestito; dell'**Abruzzo**, il cui importo medio dei finanziamenti è di gran lunga il più elevato a livello nazionale, pur attestandosi su valori mediani (12° posto su 20) nella classifica delle regioni per numero di operazioni; di tenore opposto è il caso della **Toscana**, che pur attestandosi anch'essa intorno alla metà della classifica (11° posto per operazioni) presenta il finanziamento medio più basso a livello nazionale, davanti alla sola **Valle d'Aosta**.

TABELLA 1: DISTRIBUZIONE REGIONALE DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO						
Regione	Importo totale (A)	# (A)	Operazioni (B)	# (B)	Media (B:A)	# (B:A)
Lombardia	180.981.404	1	515	1	351.420	2
Emilia Romagna	56.861.338	2	260	2	218.697	7
Veneto	42.804.646	3	204	3	209.827	8
Piemonte	28.654.898	4	160	4	179.093	15
Lazio	23.838.583	5	130	5	183.374	14
Abruzzo	20.402.960	6	39	12	523.153	1
Friuli Venezia Giulia	20.126.640	7	105	7	191.682	11
Campania	18.869.470	8	110	6	171.541	16

¹ I dati esposti qui di seguito comprendono tutte le operazioni di finanziamento approvate dal Fondo di Garanzia per le PMI, comprese quelle poi non concretamente perfezionate. La Tabella 2 dettaglia ulteriormente tali dati, evidenziando lo stato delle operazioni.

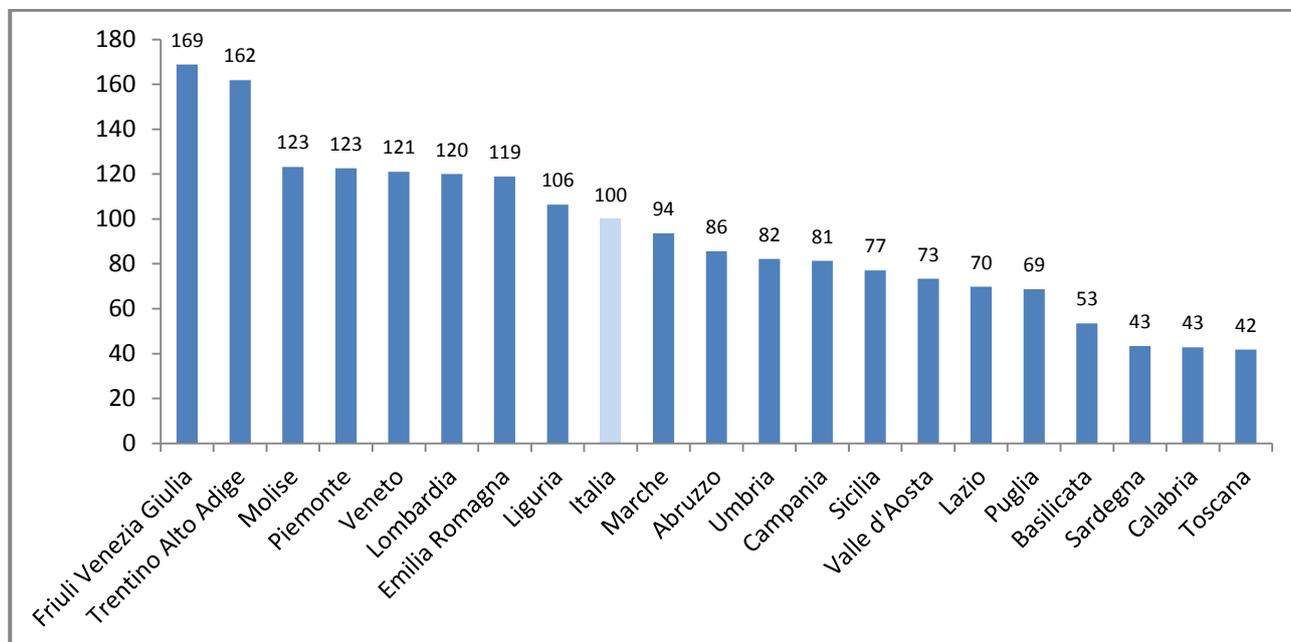
² I finanziamenti bancari a breve termine (fbt) rientrano tra le operazioni bancarie le cui scadenze contrattuali non superano i diciotto mesi.

³ Alcune startup innovative sono destinatarie più di un finanziamento garantito dal FGPMI, per questo il numero delle operazioni di finanziamento risulta superiore al numero delle startup innovative finanziate.

Trentino Alto Adige	17.933.000	9	97	8	184.876	13
Marche	17.126.725	10	83	9	206.346	10
Sicilia	16.503.860	11	63	10	261.966	6
Puglia	9.478.597	12	35	14	270.817	5
Toscana	9.006.180	13	60	11	150.103	19
Umbria	8.688.500	14	28	15	310.304	4
Liguria	7.335.000	15	37	13	198.243	12
Sardegna	4.821.400	16	23	16	209.626	9
Calabria	3.070.590	17	19	17	161.610	17
Basilicata	2.600.000	18	8	18	325.000	3
Molise	1.075.000	19	7	19	153.571	18
Valle d'Aosta	220.202	20	4	20	55.051	20
Totale complessivo	490.398.993		1.987		246.804	

Come si può evincere dalla Figura 1, le startup innovative di **Friuli Venezia-Giulia** e **Trentino-Alto Adige** presentano un'incidenza nell'accesso al Fondo di Garanzia sensibilmente più elevata rispetto alla media nazionale. Di tenore opposto sono le indicazioni relative alla **Toscana**, che pur rappresenta una regione in cui la popolosità del fenomeno startup innovative è elevata (7^a a livello nazionale).

FIGURA 1: INCIDENZA PER REGIONE DELL'ACCESSO DELLE STARTUP AL FGPMI (INDICE ITALIA=100)⁴



Fonte: elaborazioni MiSE su dati InfoCamere e Mediocredito Centrale

⁴ Il numero indice è calcolato sulla base del rapporto per regione tra startup innovative iscritte nella sezione speciale del Registro al 30 settembre 2016 e il numero di startup innovative destinatarie di operazioni di finanziamento approvate dal Fondo di Garanzia per le PMI alla stessa data. Numeri indici superiori a 100 indicano un rapporto più elevato della media nazionale.

Rispetto ai dati rilevati il 30 giugno 2016 si registra un cospicuo incremento di operazioni di finanziamento avviate (+334), di startup innovative destinatarie (+203) e di importo dei finanziamenti (+72,41 milioni di euro). In calo l'entità del finanziamento medio (-6.064 euro). La durata media dei prestiti sale a 54,8 mesi rispetto ai 54,2 mesi registrata nella rilevazione precedente.

Come si può evincere dalla Tabella 2, rispetto al complesso delle operazioni di finanziamento facilitato da FGPMI, il 65,4% è in regolare ammortamento ed il 5,7% è giunto a scadenza senza attivazione della garanzia. Nell'11,8% dei casi, la startup ha chiesto un prestito coperto da FGPMI, il quale ha dato parere positivo, ma l'operazione non è ancora stata finalizzata, quindi il prestito non è stato ancora erogato. Nel 16,9% dei casi, l'operazione di finanziamento non è stata perfezionata. Solo nello 0,3% delle operazioni, vi è stata richiesta di attivazione della garanzia.

TABELLA 2: OPERATIVITÀ DEL FGPMI IN FAVORE DELLE STARTUP INNOVATIVE						
Status operazioni	Operazioni	% su tot	Importo finanziato	% su tot	Importo garantito	% su tot
Giunte a scadenza senza attivazione della garanzia	114	5,7%	11.645.500	2,4%	8.940.000	2,3%
In regolare ammortamento	1.299	65,4%	292.358.009	59,6%	228.749.632	59,6%
Da perfezionare	234	11,8%	51.799.257	10,6%	40.893.806	10,6%
Non perfezionate	335	16,9%	132.811.227	27,1%	104.048.002	27,1%
Richiesta di attivazione della garanzia	5	0,3%	1.785.000	0,4%	1.422.400	0,4%
Totale	1.987	100%	490.398.993	100%	384.053.839	100%

Dalla Tabella 3 si osserva che il tasso di sofferenza individuato presso le startup innovative risulta notevolmente inferiore rispetto a quello rilevato presso le startup in senso lato (vale a dire le imprese da non più di 3 anni) e verso l'universo delle società di capitali. Va però detto che tale rilevazione è da considerarsi ancora parziale per due ragioni:

1. la mancanza di una profondità storica adeguata, in quanto l'operatività del FGPMI verso le startup innovative è molto recente (3 anni);
2. il tempo medio di passaggio a sofferenza registrato dal FGPMI nel corso della sua storia è pari a 3 anni e mezzo.

TABELLA 3: TASSO DI SOFFERENZA ⁵			
	Operazioni	Importo finanziato	Importo garantito
Startup innovative	0,3%	0,4%	0,4%
Totale startup (imprese attive da non più di 3 anni)	9,0%	12,5%	9,8%
Totale FGPMI (società di capitali)	5,8%	6,9%	5,1%

⁵ Il tasso di sofferenza è dato dal rapporto tra le operazioni passate in sofferenza e le operazioni accolte nel periodo di osservazione. Ai fini dell'analisi, sono state prese in considerazione solo società di capitali.

Incubatori Certificati⁶

- a. operazioni di finanziamento verso incubatori garantite dal FGPMI: **13 (3 fbt)**
- b. incubatori certificati destinatari di finanziamento garantito dal FGPMI: **9 (2 fbt)**
- c. importo totale dei finanziamenti verso gli incubatori certificati garantiti dal FGPMI: **€ 11.610.000 (fbt € 830.000)**; l'importo garantito è pari a **€ 8.938.000 (fbt € 664.000)**
- d. durata media dei finanziamenti verso gli incubatori certificati garantiti dal FGPMI: **53 mesi**

Tutte le operazioni di finanziamento verso gli incubatori certificati garantite dal FGPMI è in regolare ammortamento: si rileva solo una operazione in corso di perfezionamento. Non si registra alcuna richiesta di attivazione della garanzia.

TABELLA 4: OPERATIVITÀ DEL FGPMI IN FAVORE DEGLI INCUBATORI CERTIFICATI						
Status operazioni	Operazioni	% su tot	Importo finanziato	% su tot	Importo garantito	% su tot
Giunte a scadenza senza attivazione della garanzia	-	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
In regolare ammortamento	12	92,31%	11.610.000	98,64%	8.938.000	98,59%
Da perfezionare	1	7,69%	160.000	1,36%	128.000	1,41%
Non perfezionate	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Richiesta di attivazione della garanzia	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Totale	13	100%	11.770.000	100%	9.066.000	100%

In continuità con le precedenti edizioni, la distribuzione per tipologia di banca continua a dimostrare la prevalenza dei primi 5 grandi gruppi (tipologia A), con una performance non trascurabile fatta registrare dalle banche minori (E).

TABELLA 5: DISTRIBUZIONE PER TIPOLOGIA DI BANCA (TOTALE STARTUP E INCUBATORI CERTIFICATI)		
Tipologia banca ⁷	Operazioni	Importo finanziamenti
A	1.467	334.240.071
B	138	36.873.613
D	59	12.349.000
E	338	118.756.310
Totale complessivo	2.002	502.218.993

⁶ V. nota 1.

⁷ A=Primi 5 grandi gruppi; B=Altre banche grandi o appartenenti a gruppi grandi; D=Piccole; E=Minori. C (Filiali di banche estere) sono escluse. V. voce "Banche" del [Glossario](#) pubblicato dalla Banca D'Italia.

Le agevolazioni per le startup innovative

