

Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

26° Rapporto periodico
Dati al 31 dicembre 2020



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

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: distribuzione per trimestre e per annualità	5
1.3 Finanziamenti diretti e in controgaranzia; durata e ammontare medio dei prestiti	7
1.4 Tasso di sofferenza	8
1.5 Distribuzione territoriale	8
2. PMI INNOVATIVE	10
2.1 Modalità d'accesso	10
2.2 Principali evidenze	10
3. INCUBATORI CERTIFICATI	13

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** (le definizioni e le altre agevolazioni previste dal cd. “Startup Act italiano” sono sintetizzate nella seguente [scheda di sintesi](#)) 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.

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 2020 il Fondo ha gestito complessivamente **11.183 operazioni**. L'ammontare complessivo dei **finanziamenti potenzialmente mobilitati supera i due miliardi di euro (€2.078.875.127)**.

Le operazioni autorizzate dal Fondo ed effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto **9.488**, per complessivi **€1.589.403.479 erogati**.

Le startup innovative che hanno ottenuto credito bancario mediante l'intervento del Fondo di Garanzia sono **5.183**; 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 €185.896**, in contrazione rispetto al precedente trimestre (circa €191mila).

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

Status operazioni	Operazioni	% su tot	Importo finanziato (€)	% su tot	Importo garantito (€)	% su tot
Prestiti estinti senza attivazione della garanzia	1.889	16,9%	256.941.505	12,4%	200.317.906	12%
In regolare ammortamento	7.076	63,3%	1.203.427.035	57,9%	972.448.437	58,4%
Ancora da perfezionare	322	2,9%	77.257.062	3,7%	65.976.885	4%
Non perfezionate	1.373	12,3%	412.214.586	19,8%	323.797.046	19,5%
Crediti in sofferenza	523	4,7%	129.034.939	6,2%	101.317.931	6,1%
Totale	11.183	100,0%	2.078.875.127	100,0%	1.663.858.205	100,0%

Prestiti erogati¹	9.488	84,9%	1.589.403.479	76,5%	1.274.084.274	76,5%
-------------------------------------	--------------	--------------	----------------------	--------------	----------------------	--------------

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

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

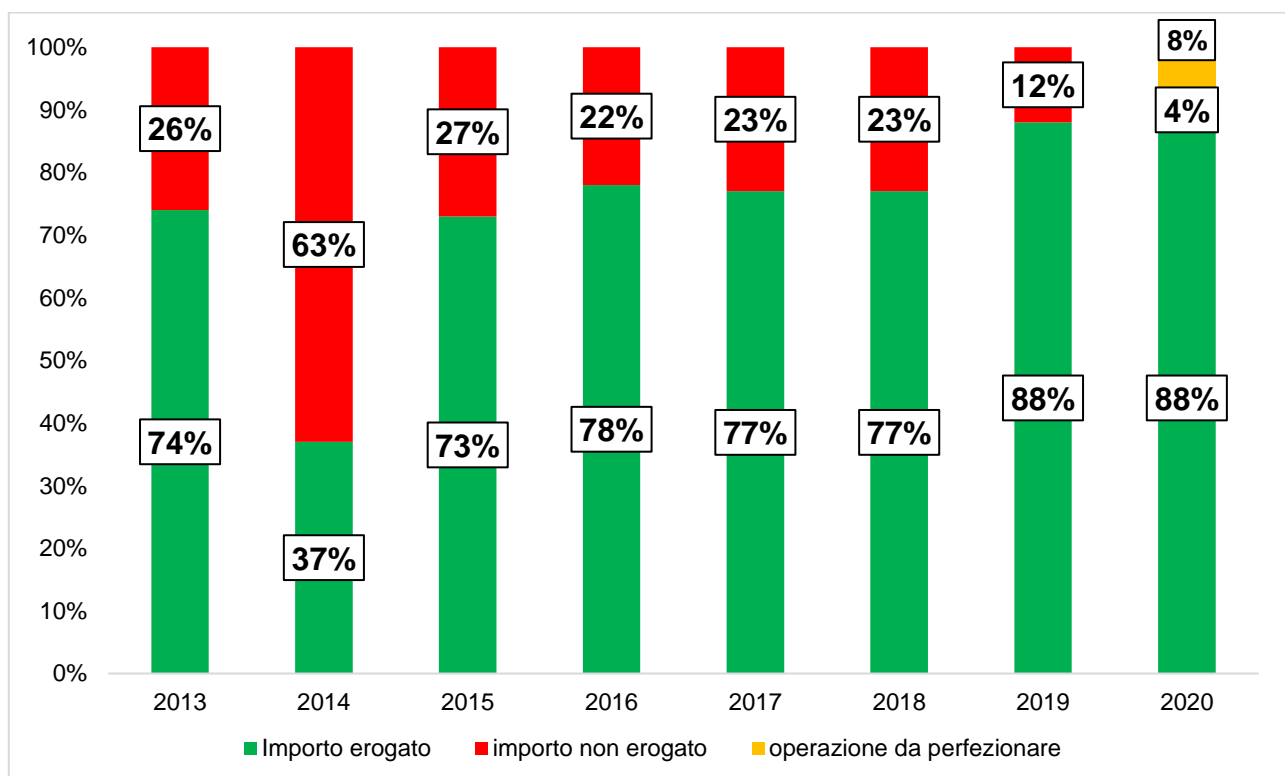
1.2 Trend storico delle operazioni: distribuzione per trimestre e per annualità

Rispetto all'ultima rilevazione (30 settembre 2020) le startup innovative hanno ricevuto **nuovi prestiti bancari per €162.080.427**, in linea con la precedente rilevazione (circa 156 milioni di euro). Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di 574 unità.

Nel quarto trimestre 2020, il FGPMI ha gestito 1.172 operazioni verso startup innovative. Il totale dei finanziamenti potenzialmente mobilitati nell'ultimo trimestre si attesta intorno ai 163 milioni di euro (€163.572.969). La maggior parte di questo ammontare (€93.701.221, il 57,2%) risulta essere già stata erogata, mentre per la restante parte (€69.871.748) l'accordo tra l'istituto di credito e la startup innovativa è ancora in via di perfezionamento o l'operazione non è stata perfezionata.

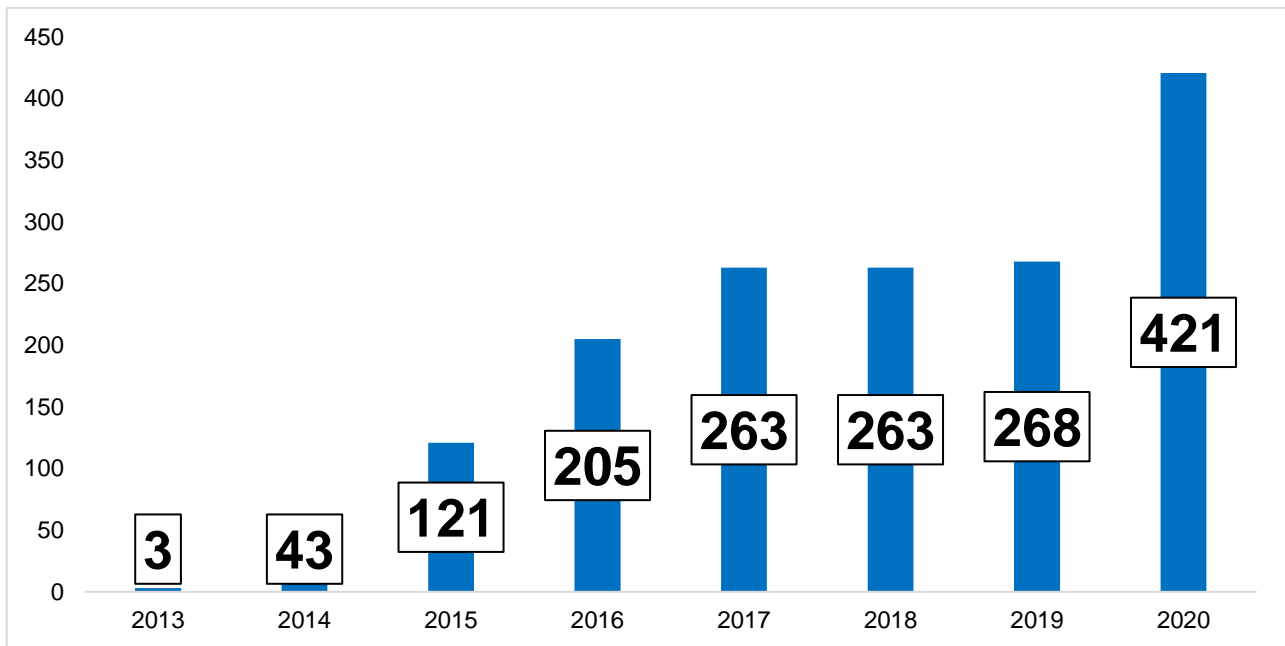
Aggregando lo status delle operazioni per annualità e importo finanziato (Figure 1 e 2) si può apprezzare in maniera più netta il trend di crescita nell'utilizzo dello strumento, ora stabilizzatosi dopo una fase di grande espansione tra il 2014 e il 2017. A fine 2019, il valore dei finanziamenti autorizzati è risultato in lieve contrazione rispetto ai risultati conseguiti nei due anni precedenti. Nel 2020, tuttavia, le metriche espresse indicano un valore in netto aumento rispetto agli anni precedenti.

Figura 1 – Finanziamenti FGPMI per stato delle operazioni



Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale (I dati del 2020 si riferiscono ai primi tre trimestri)

Figura 2 - Finanziamenti verso startup innovative garantiti dal FGPMI per anno (milioni di euro)



Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

1.3 Finanziamenti diretti e in controgaranzia; durata e ammontare medio dei prestiti

Ulteriore distinzione concettuale che si rende necessaria per un'analisi completa degli effetti dello strumento è quella tra garanzie concesse **in via diretta** sul prestito erogato dalla banca e le operazioni effettuate in **controgaranzia**, con l'intervento di un confidi o di un altro Fondo di Garanzia.

Complessivamente, tra le operazioni risultate nell'erogazione di un prestito, **sono 765 quelle per cui è stata adottata la modalità di intervento con controgaranzia**, il **6,8%** del totale, **per un totale di 89,6 milioni di euro mobilitati**.

L'importanza di questa modalità nell'economia complessiva dell'agevolazione è andata gradualmente e si segnala che per effetto del d.l. 34/2019, l'accesso al finanziamento in controgaranzia non sarà più consentito a partire dal 31 dicembre 2020.

Una recente novità che aveva interessato l'istituto della controgaranzia è stata l'introduzione, a partire dal 15 marzo 2019, della figura del **confidi autorizzato**. Questi poteva ricevere una controgaranzia pari al **100%** dell'operazione: vale a dire, il FGPMI restituiva interamente la perdita della banca nel caso in cui né l'impresa beneficiaria finale, né lo stesso soggetto garante di primo livello (il confidi appunto) fosse stata in grado di adempiere alle proprie obbligazioni. Nel 2020 risultano oltre 100 operazioni approvate dal Fondo secondo questa modalità.

La **durata media** dei prestiti erogati con intervento del Fondo è di circa **60 mesi**. Tuttavia, i finanziamenti agevolati presentano una durata molto variabile, oscillando tra 3 e 240 mesi (Tabella 2).

Tabella 2 - Durata dei prestiti tramite FGPMI, distribuzione temporale		
Classe	n. operazioni	% operazioni
fino a 18 mesi	1.766	18,6%
tra 19 e 36 mesi	789	8,3%
tra 37 e 48 mesi	482	5,1%
tra 49 e 60 mesi	2.154	22,7%
tra 61 e 120 mesi	4.104	43,3%
oltre 121 mesi	193	2%

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

1.4 Tasso di sofferenza

Con il maturare delle operazioni di finanziamento, alcuni indicatori acquisiscono maggiore significatività statistica, permettendo di approfondire ulteriormente l'analisi. Un aspetto il cui esame necessita un monitoraggio nel medio-lungo periodo riguarda il tasso di sofferenza bancaria (Tabella 3)². L'aspetto più interessante da notare è che, a circa sette anni di distanza dalla prima operazione in favore di una startup innovativa, questo indicatore risulta sensibilmente più elevato rispetto a quello fatto registrare dalle altre società di capitali di recente costituzione (4,6% contro 3,6%)³.

Tabella 3 - tasso di sofferenza			
	Operazioni	Importo finanziato	Importo garantito
Startup innovative	4,7%	6,2%	6,1%
Totale startup (imprese attive da non più di 3 anni)	3,1%	6,2%	3,9%
Totale FGPMI (società di capitali)	2,5%	3,1%	1,9%

Fonte: Mediocredito Centrale

1.5 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 4a-4b, 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.

Come accennato, le metriche di accesso al Fondo presentano una forte eterogeneità a livello territoriale: ad esempio, in alcune regioni l'agevolazione è stata utilizzata da una quota di imprese molto più elevata rispetto alla media nazionale.

Questa rappresentazione riflette un notevole **gap Nord-Sud nell'accesso allo strumento**: in linea generale, le regioni più popolate del Nord superano la media nazionale (410), mentre quelle del Centro, con l'eccezione del Lazio, e del Mezzogiorno, ad esclusione della Campania, sono collocate o in prossimità o nettamente al di sotto di essa.

² Il tasso di sofferenza è dato dal rapporto tra le operazioni passate in sofferenza e le operazioni accolte nel periodo di osservazione. Ai fini della comparazione, sono state prese in considerazione solo quelle dirette verso società di capitali.

³ Il tempo medio di entrata in sofferenza registrato dal FGPMI nel corso della sua operatività è pari a 3 anni e mezzo.

Tabella 4a - Distribuzione territoriale degli importi finanziati	
Regione	Importo totale (€)
Lombardia	523.907.098
Emilia-Romagna	198.917.385
Veneto	144.907.078
Piemonte	99.342.972
Lazio	92.266.286
Marche	77.433.001
Trentino-Alto Adige	73.295.388
Campania	69.150.968
Friuli-Venezia Giulia	57.182.798
Abruzzo	55.806.411
Umbria	38.980.057
Sicilia	34.060.796
Puglia	31.361.038
Liguria	29.440.550
Toscana	25.463.236
Calabria	12.772.929
Sardegna	11.972.021
Molise	6.192.567
Basilicata	5.865.900
Valle d'Aosta	1.085.000
Italia	1.589.403.479

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

Tabella 4b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni	
Regione	Operazioni
Lombardia	2.681
Emilia-Romagna	1.175
Veneto	1.020
Lazio	702
Piemonte	632
Campania	555
Trentino-Alto Adige	359
Marche	344
Friuli-Venezia Giulia	324
Sicilia	319
Toscana	253
Umbria	243
Abruzzo	221
Puglia	215
Liguria	204
Sardegna	84
Calabria	65
Basilicata	45
Molise	32
Valle d'Aosta	15
Italia	9.488

Fonte: elaborazioni 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 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 quinta⁴).

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 2020 le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono 3.105 (più di mille rispetto alla precedente rilevazione), per un totale potenzialmente mobilitato di circa oltre un miliardo di euro.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso una PMI innovativa sono **2.769 (89,2% del totale)**, valori in sensibile aumento rispetto al terzo trimestre 2020 in cui si contavano 1.685 (l'80,4% del totale di tale trimestre). Le operazioni hanno riguardato **1.041 imprese, 254 in più** rispetto a quelle registrate nel precedente trimestre.

Le operazioni che **sono già giunte a scadenza** senza attivazione della garanzia **sono 258**, mentre l'ammontare effettivamente mobilitato è pari a € **906.632.485**, un incremento di **oltre**

⁴ 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.

300 milioni di euro rispetto ai dati di fine settembre 2020 e **quasi 600 milioni in più** rispetto all'anno precedente (Figura 3).

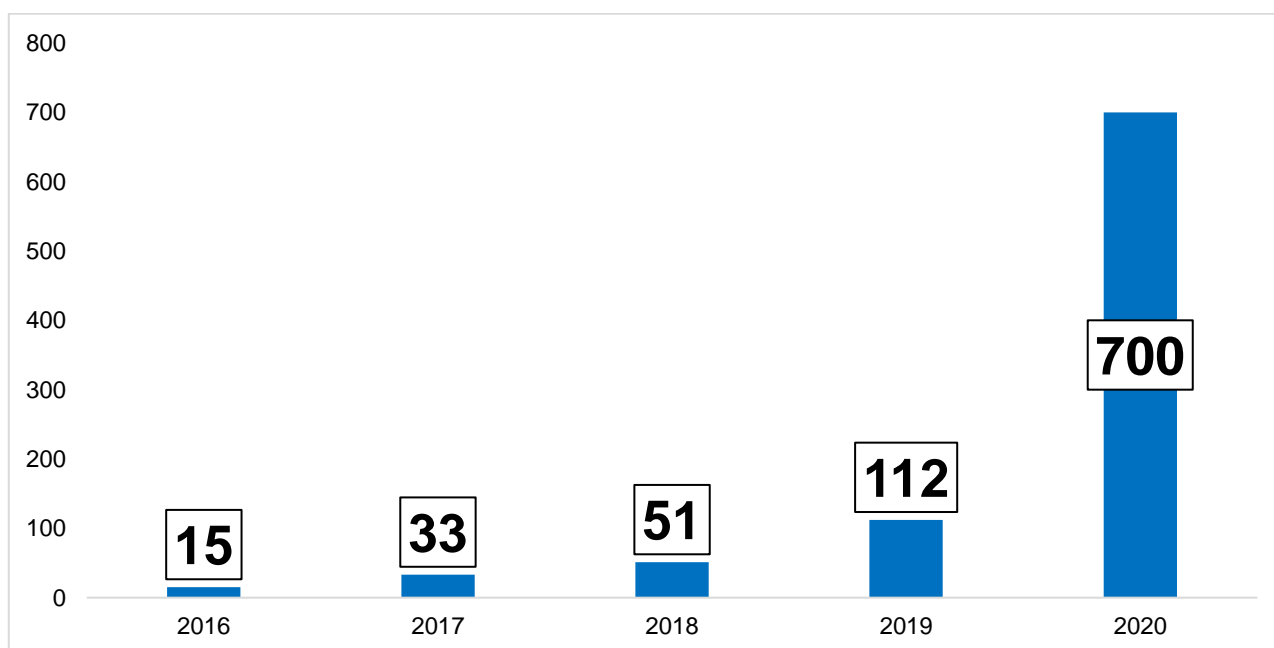
Di seguito si propone una panoramica delle operazioni in favore delle PMI innovative (Tabella 5).

Tabella 5 - Operazioni del FGPMI in favore delle PMI innovative (in euro)						
Status operazioni	Operazioni	% su tot	Importo finanziato (€)	% su tot	Importo garantito (€)	% su tot
Giunte a scadenza senza attivazione della garanzia	258	8,3%	65.720.863	6,3%	47.637.206	5,6%
In regolare ammortamento	2.505	80,7%	840.241.622	80,9%	700.426.689	81,6%
Ancora da perfezionare	208	6,7%	82.082.166	7,9%	70.423.762	8,2%
Non perfezionate	128	4,1%	49.361.423	4,8%	38.974.906	4,5%
Crediti in sofferenza	6	0,2%	670.000	0,1%	536.000	0,1%
Totale	3.105	100,0%	1.038.076.074	100,0%	857.998.563	100,0%

Prestiti erogati⁵	2.769	89,2%	906.632.485	87,3%	748.599.895	87,3%
-------------------------------------	--------------	--------------	--------------------	--------------	--------------------	--------------

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

Figura 3 - Finanziamenti verso PMI innovative garantiti dal FGPMI per anno (milioni di euro)



Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

⁵ I prestiti effettivamente erogati tengono conto anche delle operazioni che attualmente risultano in sofferenza.

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un prestito è pari a **€327.422**, mentre la durata media del finanziamento è di circa **52 mesi**.

Per quanto riguarda la **distribuzione territoriale** (Tabelle 6a-6b), in tutte le 20 regioni si è concretizzato almeno un prestito verso PMI innovative facilitato dal Fondo (nell'ultimo trimestre si è aggiunto anche il Molise, unica assente nelle precedenti rilevazioni).

Tabella 6a - Distribuzione territoriale degli importi finanziati	
Regione	Importo totale (€)
Lombardia	274.347.992
Lazio	109.922.011
Emilia-Romagna	100.519.927
Veneto	71.705.578
Marche	69.138.510
Campania	69.108.689
Piemonte	45.209.616
Toscana	33.177.451
Puglia	27.612.691
Sicilia	18.575.013
Abruzzo	17.677.526
Friuli-Venezia Giulia	15.384.069
Trentino-Alto Adige	12.989.400
Liguria	10.979.307
Umbria	10.875.361
Sardegna	9.255.202
Basilicata	4.958.000
Valle d'Aosta	3.180.000
Calabria	1.999.640
Molise	16.500
Italia	906.632.485

Tabella 6b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni	
Regione	Operazioni
Lombardia	675
Lazio	332
Emilia-Romagna	297
Marche	236
Piemonte	225
Campania	197
Veneto	195
Toscana	110
Puglia	110
Sicilia	82
Liguria	57
Abruzzo	55
Friuli-Venezia Giulia	51
Trentino-Alto Adige	44
Umbria	43
Calabria	25
Valle d'Aosta	14
Sardegna	12
Basilicata	8
Molise	1
Italia	2.769

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al quarto trimestre 2020 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono **83**, per un totale potenzialmente mobilitato di circa **37 milioni di euro**.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso un incubatore certificato sono **69** (circa l'83% del totale), dirette verso **32** imprese.

La **durata media delle operazioni** per cui è stato erogato un finanziamento è di poco più di **57 mesi**. La Tabella 8 e la Figura 4 mostrano le principali metriche.

Tabella 8 - Operatività del FGPMI in favore degli incubatori certificati (in euro)						
Status operazioni	Operazioni	% su tot	Importo finanziato (€)	% su tot	Importo garantito (€)	% su tot
Giunte a scadenza senza attivazione della garanzia	16	19,3%	8.320.000	22,0%	6.386.000	20,9%
In regolare ammortamento	52	62,7%	20.935.492	55,5%	17.115.859	56%
Da perfezionare	6	7,2%	3.325.000	8,8%	2.860.000	9,4%
Non perfezionate	8	9,6%	2.665.000	7,1%	2.186.000	7,2%
Crediti in sofferenza	1	1,2%	2.500.000	6,6%	2.000.000	6,5%
Totale	83	100,0%	37.745.492	100,0%	30.547.859	100,0%

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

Figura 4 - Finanziamenti verso incubatori certificati garantiti dal FGPMI per anno (milioni di euro) - Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

