

Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

30° Rapporto periodico
Dati al 31 dicembre 2021



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

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 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 finanziamento¹

Al quarto trimestre 2021 il Fondo ha gestito complessivamente **14.540 operazioni**. L'ammontare complessivo dei **finanziamenti potenzialmente mobilitati supera i due miliardi e mezzo di euro**.

Le operazioni autorizzate dal Fondo ed effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto **12.497**, per **più di 2 miliardi di euro erogati**.

Le startup innovative beneficiarie del Fondo di Garanzia sono **6.888**; 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 €165mila**, 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	2.583	363.548.429	284.274.517
In regolare ammortamento	9.198	1.524.107.408	1.243.679.261
Ancora da perfezionare	286	85.480.387	69.363.860
Non perfezionate	1.757	485.647.978	385.063.021
Crediti in sofferenza	713	177.324.151	139.413.961
Totale	14.540	2.636.273.354	2.121.926.622

Prestiti erogati²	12.497	2.065.144.989	1.667.499.741
-------------------------------------	---------------	----------------------	----------------------

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

¹ Eventuali discostamenti rispetto ai dati pubblicati da MCC sono da attribuire a differenti modalità di elaborazione. In particolare, la numerosità delle imprese innovative è individuata sulla base del sistema anagrafico delle imprese beneficiarie del Fondo di garanzia e degli elenchi riportati nell'apposito registro Unioncamere.

² 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 €123 milioni di euro**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di circa 300 unità, mentre la durata media del finanziamento è di circa **60 mesi**.

Nel quarto trimestre 2021, il FGPMI ha gestito 746 operazioni verso startup innovative. Il totale dei finanziamenti potenzialmente mobilitati in detto trimestre si attesta intorno ai 150 milioni di euro. La maggior parte di questo ammontare (quasi 90 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 popolate del Nord superano la media nazionale (623), 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	702.081.420
Emilia-Romagna	246.341.601
Veneto	191.254.047
Piemonte	126.129.266
Lazio	123.355.239
Campania	93.478.136
Marche	93.062.853
Trentino-Alto Adige	82.392.075
Friuli-Venezia Giulia	72.295.576
Abruzzo	68.470.737
Umbria	50.552.094
Sicilia	44.946.739
Toscana	45.295.336
Puglia	40.826.763
Liguria	37.693.208
Calabria	15.750.497
Sardegna	13.690.601
Basilicata	9.555.150
Molise	6.689.053
Valle d'Aosta	1.284.588
Italia	2.065.144.989

Tabella 2b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni	
Regione	Operazioni
Lombardia	3.534
Emilia-Romagna	1.532
Veneto	1.366
Lazio	911
Piemonte	807
Campania	755
Marche	459
Sicilia	429
Toscana	434
Trentino-Alto Adige	421
Friuli-Venezia Giulia	396
Umbria	322
Puglia	279
Abruzzo	277
Liguria	259
Sardegna	111
Calabria	89
Basilicata	55
Molise	40
Valle d'Aosta	21
Italia	12.497

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

2. PMI INNOVATIVE

2.1 Modalità d'accesso³

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 2021 le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono 5.361, per un totale potenzialmente mobilitato di oltre un miliardo e mezzo di euro.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso una PMI innovativa sono **4.900**, circa trecento in più rispetto al terzo trimestre del 2021. Le operazioni hanno riguardato **1.324 imprese**.

L'ammontare effettivamente mobilitato è pari a **oltre un miliardo e mezzo di euro**, un incremento di **circa 200 milioni di euro** rispetto ai dati di fine settembre 2021.

³ Eventuali discostamenti rispetto ai dati pubblicati da MCC sono da attribuire a differenti modalità di elaborazione. In particolare, la numerosità delle imprese innovative è individuata sulla base del sistema anagrafico delle imprese beneficiarie del Fondo di garanzia e degli elenchi riportati nell'apposito registro Unioncamere.

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.

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un prestito è pari a **€306.882**, 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).

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	547	143.072.189	108.976.512
In regolare ammortamento	4.343	1.358.375.888	1.087.932.968
Ancora da perfezionare	119	53.779.654	43.567.228
Non perfezionate	342	95.488.838	72.093.564
Crediti in sofferenza	10	2.275.000	1.820.000
Totale	5.361	1.652.991.569	1.314.390.272

Prestiti erogati⁵	4.900	1.503.723.077	1.198.729.480
-------------------------------------	--------------	----------------------	----------------------

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	457.156.549
Lazio	175.190.597
Emilia-Romagna	167.743.418
Campania	112.045.936
Veneto	103.349.897
Marche	99.936.220
Piemonte	80.876.117
Toscana	74.005.214
Puglia	50.637.423

Tabella 4b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni	
Regione	Operazioni
Lombardia	1.253
Emilia-Romagna	560
Lazio	510
Piemonte	400
Marche	375
Campania	367
Veneto	315
Toscana	208
Puglia	208

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

Sicilia	33.075.589
Abruzzo	29.861.561
Friuli-Venezia Giulia	29.295.357
Trentino-Alto Adige	21.490.055
Liguria	19.366.558
Umbria	17.826.150
Sardegna	17.492.863
Basilicata	5.210.000
Valle d'Aosta	4.471.372
Calabria	3.075.704
Molise	1.616.500
Italia	1.503.723.077

Sicilia	150
Friuli-Venezia Giulia	109
Abruzzo	100
Liguria	93
Trentino-Alto Adige	76
Umbria	69
Sardegna	36
Calabria	34
Valle d'Aosta	23
Basilicata	11
Molise	3
Italia	4.900

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al quarto trimestre 2021 **le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono 96**, per un totale potenzialmente mobilitato di quasi **44 milioni di euro**.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso un incubatore certificato sono **85**, dirette verso **34** imprese.

La **durata media delle operazioni** per cui è stato erogato un finanziamento è di poco più di **59 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	20	9.730.000	7.354.000
In regolare ammortamento	63	27.843.392	22.521.516
Da perfezionare	0	0	0
Non perfezionate	11	3.881.797	3.151.543
Crediti in sofferenza	2	2.520.000	2.016.000
Totale	96	43.935.564	35.091.359

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale