

Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

32° Rapporto periodico
Dati al 30 giugno 2022



Ministero dello Sviluppo Economico
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 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 finanziamento

Al secondo trimestre 2022 il Fondo ha gestito complessivamente **15.829 operazioni**. L'ammontare complessivo dei **finanziamenti *potenzialmente* mobilitati supera i 2,9 miliardi di euro**.

Le operazioni autorizzate dal Fondo ed effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto **13.560**, per **più di 2,3 miliardi di euro erogati**.

Le startup innovative beneficiarie del Fondo di Garanzia sono **6.798**; 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 170mila euro**, valore in lieve rialzo rispetto al 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	3.054	444.231.146	350.345.778
In regolare ammortamento	9712	1.667.874.447	1.358.310.025
Ancora da perfezionare	365	115.466.848	91.858.559
Non perfezionate	1.904	532.217.668	422.562.175
Crediti in sofferenza	794	195.967.044	154.420.925
Totale	15.829	2.955.757.152	2.377.497.462

Prestiti erogati¹	13.560	2.308.072.636	1.863.076.728
-------------------------------------	---------------	----------------------	----------------------

Fonte: elaborazioni MiSE 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

Rispetto all'ultima rilevazione, le startup innovative hanno ricevuto **nuovi prestiti bancari per circa 125 milioni di euro**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di circa 180 unità, mentre la durata media del finanziamento è di circa **62 mesi**.

Nel secondo trimestre 2022, il FGPMI ha gestito 666 operazioni verso startup innovative. Il totale dei finanziamenti potenzialmente mobilitati in detto trimestre si attesta intorno ai 193 milioni di euro. Poco meno della metà di questo ammontare (91 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.

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 degli importi finanziati	
Regione	Importo totale (€)
Lombardia	784.894.378
Emilia-Romagna	283.578.650
Veneto	209.616.452
Piemonte	141.925.827
Lazio	141.675.495
Campania	102.560.995
Marche	101.905.038
Trentino-Alto Adige	86.310.076
Friuli-Venezia Giulia	78.234.609
Abruzzo	70.244.738

Umbria	58.946.291
Sicilia	55.184.400
Toscana	53.509.288
Puglia	44.808.228
Liguria	43.007.280
Calabria	18.530.497
Sardegna	14.238.601
Basilicata	10.808.150
Molise	6.759.054
Valle d'Aosta	1.334.589
Italia	2.308.072.636

Fonte: elaborazioni MiSE su dati Mediocredito Centrale

Tabella 2b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni	
Regione	Operazioni
Lombardia	3.850
Emilia-Romagna	1655
Veneto	1474
Lazio	990
Piemonte	864
Campania	807
Marche	514
Toscana	492
Sicilia	479
Trentino-Alto Adige	446
Friuli-Venezia Giulia	429

Umbria	348
Puglia	298
Abruzzo	295
Liguria	286
Sardegna	117
Calabria	94
Basilicata	58
Molise	42
Valle d'Aosta	22
Italia	13.560

Fonte: elaborazioni MiSE 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 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 secondo trimestre 2022 le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono 6.163, per un totale potenzialmente mobilitato di 2 miliardi di euro.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso una PMI innovativa sono **5.542**, circa trecentocinquanta in più rispetto al primo trimestre del 2022. Le operazioni hanno riguardato **1.424 imprese**.

L'ammontare effettivamente mobilitato è pari a **1,8 miliardi di euro**, un incremento di **circa 150 milioni di euro** rispetto ai dati di fine marzo 2022.

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un prestito è pari a **€324.831**, 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](#)).

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.

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	814	213.956.774	167.532.428
In regolare ammortamento	4.713	1.582.491.974	1.260.745.486
Ancora da perfezionare	203	109.859.326	86.870.850
Non perfezionate	418	118.682.370	89.573.869
Crediti in sofferenza	15	3.765.000	2.982.000
Totale	6.163	2.028.755.444	1.607.704.632
Prestiti erogati³	5.542	1.800.213.749	1.431.259.913

Fonte: elaborazioni MiSE 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	543.987.294
Lazio	210.576.391
Emilia-Romagna	198.298.786
Veneto	129.414.264
Campania	128.562.289
Marche	113.291.409
Piemonte	92.683.526
Toscana	84.773.617
Puglia	64.882.887
Friuli-Venezia Giulia	44.198.757
Sicilia	44.016.624
Abruzzo	36.516.944
Umbria	23.811.657

Tabella 4b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni	
Regione	Operazioni
Lombardia	1.418
Emilia-Romagna	615
Lazio	565
Piemonte	442
Marche	421
Campania	418
Veneto	357
Puglia	242
Toscana	239
Sicilia	178
Friuli-Venezia Giulia	136
Abruzzo	111
Liguria	103

³ I prestiti *effettivamente* erogati tengono conto anche delle operazioni che attualmente risultano in sofferenza.

Trentino-Alto Adige	23.700.055
Liguria	21.447.811
Sardegna	19.677.863
Val d'Aosta	8.471.372
Basilicata	7.210.000
Calabria	3.075.704
Molise	1.616.500
Italia	1.800.213.749

Umbria	90
Trentino-Alto Adige	88
Sardegna	45
Calabria	34
Val d'Aosta	24
Basilicata	13
Molise	3
Italia	5.542

Fonte: elaborazioni MISE su dati Mediocredito Centrale

3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al secondo trimestre 2022 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono **103**, per un totale potenzialmente mobilitato di quasi **47 milioni di euro**.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso un incubatore certificato sono **92**, dirette verso **36** imprese.

La **durata media delle operazioni** per cui è stato erogato un finanziamento è di poco più di **57 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	26	11.370.000	8.698.500
In regolare ammortamento	64	29.214.142	23.665.616
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	103	46.985.939	37.531.659

Fonte: elaborazioni MiSE su dati Mediocredito Centrale