

Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

37° Rapporto periodico
Dati al 30 settembre 2023



Ministero delle Imprese e del Made in Italy

Dipartimento per le politiche per le imprese

Direzione Generale per la Politica Industriale, la riconversione e la crisi industriale, l'innovazione, le PMI e il Made in Italy

Divisione IV - Politiche per le Piccole e Medie Imprese, le Start up, il movimento cooperativo, l'economia sociale

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 trimestrale 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: 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.

Con **Legge di Bilancio 2023** (L. 197/2022) è stata approvata la proroga fino al 31 dicembre 2023 per il termine finale di applicazione della **disciplina transitoria prevista dalla legge di bilancio 2022 in materia di rilascio di garanzie su finanziamenti da parte del fondo di garanzia delle PMI**. Inoltre, **viene estesa fino al 31 dicembre 2023 anche l'operatività speciale del Fondo PMI a favore delle imprese colpite dalla crisi ucraina**. La modifica dell'operatività del regime transitorio e speciale si è resa necessaria in considerazione del perdurare delle esigenze di liquidità e di investimento delle imprese. Tra i provvedimenti confermati per tutto il 2023, rientra anche **l'aumento dell'importo massimo garantito per singola impresa beneficiaria fino 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 terzo trimestre 2023, il Fondo di Garanzia per le PMI ha gestito complessivamente 17.746 operazioni verso startup innovative. L'ammontare complessivo dei finanziamenti *potenzialmente* mobilitati sfiora i 3,3 miliardi di euro.

Considerando le operazioni perfezionate, quelle giunte a scadenza 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 15.494, per più di 2,7 miliardi di euro finanziati e più di 2,1 miliardi di euro garantiti.**

L'ammontare medio per singola operazione di finanziamento effettuata è pari a **176.108,21 euro**, valore di poche centinaia di euro al trimestre precedente (175.244,89 euro). La durata media del finanziamento è di **60,6 mesi**.

Le startup innovative beneficiarie del Fondo di Garanzia sono **7.435**; tra esse, alcune hanno ricevuto più di un prestito (ragion per cui il totale delle operazioni effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento è sensibilmente maggiore).

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	4.035	593.312.965	470.454.277
Operazione perfezionata	10.251	1.847.803.132	1.494.537.359
Operazione da perfezionare	89	24.230.720	19.215.737
Operazione non perfezionata	2.144	619.460.301	491.514.732
Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale	19	349.802	192.985
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	1.208	287.504.514	228.891.371
Totale	17.746	3.372.661.435	2.704.806.461

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale

1.2 Trend trimestrale delle operazioni

Nell'ultimo trimestre le startup innovative hanno ricevuto **nuovi prestiti bancari per quasi 60 milioni di euro, divisi in 266 operazioni perfezionate**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è diminuito di 23 unità.

Complessivamente, nel terzo trimestre 2023 il FGPMI ha gestito 354 operazioni verso startup innovative. Il totale dei finanziamenti potenzialmente mobilitati, comprese quindi le operazioni che non si sono tradotte in finanziamento e quelle ancora da perfezionare, si attesta a circa 85 milioni di euro. La stragrande maggioranza di questo ammontare (quasi 58 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 (quasi 17 milioni di euro e 64 operazioni) o l'operazione non è stata perfezionata (quasi 9,8 milioni di euro per 24 diverse operazioni).

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 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 variazioni a livello territoriale¹.

Questa rappresentazione riflette un gap Nord-Sud nell'accesso allo strumento: in linea generale, le regioni più popolate 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 al di sotto di essa.

Tabella 2a - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni tradotti in finanziamento verso startup innovative		Tabella 2b - Distribuzione territoriale degli importi delle operazioni tradotti in finanziamento verso startup innovative	
Regione	Operazioni	Regione	Importo totale (€)
Lombardia	4.400	Lombardia	945.996.829
Emilia-Romagna	1.884	Emilia-Romagna	315.164.863
Veneto	1.655	Veneto	239.276.059
Lazio	1.126	Lazio	170.728.030
Piemonte	980	Piemonte	165.685.868
Campania	928	Campania	127.577.384
Toscana	612	Marche	115.923.310
Marche	595	Trentino-Alto Adige	97.980.836
Sicilia	553	Friuli-Venezia Giulia	92.023.376

¹ 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	488	Abruzzo	78.900.978
Friuli-Venezia Giulia	474	Umbria	70.309.761
Umbria	408	Toscana	70.152.165
Puglia	358	Sicilia	69.267.481
Abruzzo	336	Puglia	54.701.128
Liguria	318	Liguria	49.122.683
Sardegna	130	Calabria	23.813.535
Calabria	111	Sardegna	19.595.518
Basilicata	66	Basilicata	13.629.765
Molise	48	Molise	7.349.054
Val d'Aosta	24	Val d'Aosta	1.421.989
Totale	15.494	Totale	2.728.620.612

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 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

A fine settembre 2023, le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono complessivamente 7.483, per un totale potenzialmente mobilitato di oltre 2,5 miliardi di euro.

Considerando le operazioni perfezionate, quelle giunte a scadenza 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 6.828, per 2,3 miliardi di euro finanziati e 1,8 miliardi di euro garantiti.**

Il totale delle PMI innovative beneficiarie dell'intervento del Fondo di Garanzia è di **1.718 imprese**, alcune delle quali hanno ricevuto più interventi. Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a **340.410,06 euro**, mentre la durata media del finanziamento è di **49 mesi**.

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.

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			
Status operazioni	Operazioni	Importo finanziato (€)	Importo garantito (€)
Operazione giunta a scadenza	1.239	331.246.759	261.622.057
Operazione perfezionata	5.502	1.967.603.993	1.552.173.050
Operazione da perfezionare	74	26.672.556	19.997.533
Operazione non perfezionata	558	178.099.671	136.417.389
Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale	23	3.525.344	891.571
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	87	25.469.137	21.541.399
Totale	7.483	2.532.617.460	1.992.642.999

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.

Tabella 4a - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni tradotte in finanziamento verso PMI innovative		Tabella 4b - Distribuzione territoriale degli importi delle operazioni tradotte in finanziamento verso PMI innovative	
Regione	Operazioni	Regione	Importo totale (€)
Lombardia	1.755	Lombardia	702.867.495
Emilia-Romagna	705	Lazio	255.940.484
Lazio	679	Emilia-Romagna	240.497.748
Piemonte	544	Campania	170.712.491
Campania	532	Veneto	170.012.072
Marche	483	Piemonte	127.434.337
Veneto	463	Marche	127.218.577
Puglia	303	Toscana	114.826.235
Toscana	293	Puglia	90.807.134
Sicilia	251	Sicilia	68.752.248
Friuli-Venezia Giulia	170	Friuli-Venezia Giulia	55.283.682

Liguria	132	Abruzzo	48.304.302
Abruzzo	128	Umbria	35.013.562
Umbria	115	Liguria	32.926.558
Trentino-Alto Adige	104	Trentino-Alto Adige	31.182.760
Sardegna	74	Sardegna	25.616.171
Calabria	47	Basilicata	10.390.000
Val d'Aosta	27	Val d'Aosta	8.580.959
Basilicata	20	Calabria	6.336.574
Molise	3	Molise	1.616.500
Totale	6.828	Totale	2.324.319.889

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale

3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al terzo trimestre 2023 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono complessivamente 111, per un totale potenzialmente mobilitato di 49,8 milioni di euro.

Le operazioni che sono finora risultate nell'erogazione di un finanziamento verso un incubatore certificato sono 99, dirette verso 35 imprese.

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a **464.565,71 euro**, mentre la **durata media delle operazioni per cui è stato erogato un finanziamento è di 56,4 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	29	11.640.770	8.836.444
Operazione perfezionata	66	31.792.235	25.619.016
Da perfezionare	0	0	0
Operazione non perfezionata	11	3.881.797	3.151.543
Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale	1	17.137	5.655
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	4	2.559.000	2.050.000
Totale	111	49.890.939	39.662.659

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale