

# Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

**38° Rapporto periodico**  
Dati al 31 dicembre 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
<b>1. STARTUP INNOVATIVE</b> .....	4
1.1 Stato delle operazioni di finanziamento .....	4
1.2 Trend trimestrale delle operazioni.....	5
1.3 Distribuzione territoriale.....	5
<b>2. PMI INNOVATIVE</b> .....	7
2.1 Modalità d'accesso .....	7
2.2 Principali evidenze.....	7
2.3 Distribuzione territoriale.....	8
<b>3. INCUBATORI CERTIFICATI</b> .....	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 quarto trimestre 2023, il Fondo di Garanzia per le PMI ha gestito complessivamente 18.053 operazioni verso startup innovative. L'ammontare complessivo dei finanziamenti *potenzialmente* mobilitati sfiora i 3,4 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 15.751, per 2,7 miliardi di euro finanziati e 2,2 miliardi di euro garantiti.**

L'ammontare medio per singola operazione di finanziamento effettuata è pari a **177.181,03 euro**, valore di poche centinaia di euro al trimestre precedente (176.108,21 euro). La durata media del finanziamento è di **60,4**.

Le startup innovative beneficiarie del Fondo di Garanzia sono **8.096**; 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	4.290	605.986.145	478.143.983
Operazione perfezionata	10.131	1.876.695.015	1.519.171.770
Operazione da perfezionare	118	46.790.708	37.471.566
Operazione non perfezionata	2.165	625.133.439	495.987.923
Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale	19	349.802	192.985
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	1.330	308.097.306	245.961.327
<b>Totale</b>	<b>18.053</b>	<b>3.463.052.414</b>	<b>2.776.929.553</b>

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 63,09 milioni di euro, divisi in 258 operazioni perfezionate**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di circa 24 unità.

Complessivamente, nel quarto trimestre 2023 il FGPMI ha gestito 378 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 111,4 milioni di euro. La stragrande maggioranza di questo ammontare (quasi 63,09 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 (46,2 milioni di euro e 110 operazioni) o l'operazione non è stata perfezionata (2,1 milioni di euro per 10 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 territoriale<sup>1</sup>.

Questa rappresentazione riflette un 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 al di sotto di essa.

Tabella 2a - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni tradotte in finanziamento verso startup innovative		Tabella 2b - Distribuzione territoriale degli importi delle operazioni tradotte in finanziamento verso startup innovative	
Regione	Operazioni	Regione	Importo totale (€)
Lombardia	4.493	Lombardia	980.675.664
Emilia-Romagna	1.906	Emilia-Romagna	321.621.868
Veneto	1.668	Veneto	239.234.610
Lazio	1.144	Lazio	170.398.031
Piemonte	998	Piemonte	168.709.868
Campania	934	Campania	125.464.248
Toscana	626	Marche	116.562.310
Marche	600	Trentino-Alto Adige	97.174.556
Sicilia	584	Friuli-Venezia Giulia	94.268.376

<sup>1</sup> 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	487	Toscana	78.253.555
Friuli-Venezia Giulia	478	Abruzzo	77.830.978
Umbria	410	Sicilia	73.577.003
Puglia	369	Umbria	70.392.870
Abruzzo	341	Puglia	58.332.233
Liguria	324	Liguria	50.292.683
Sardegna	134	Calabria	25.482.285
Calabria	116	Sardegna	20.045.518
Basilicata	67	Basilicata	13.689.765
Molise	48	Molise	7.349.054
Val d'Aosta	24	Val d'Aosta	1.422.989
<b>Totale</b>	<b>15.751</b>	<b>Totale</b>	<b>2.790.778.466</b>

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 quinta<sup>2</sup>).

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 dicembre 2023, le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono complessivamente 7.862, per un totale potenzialmente mobilitato di oltre 2,6 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 7.141, per 2,4 miliardi di euro finanziati e 1,9 miliardi di euro garantiti.**

Il totale delle PMI innovative beneficiarie dell'intervento del Fondo di Garanzia è di **1.784 imprese**, alcune delle quali hanno ricevuto più interventi. Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a **341.082,38 euro**, mentre la durata media del finanziamento è di **48,5 mesi**.

---

<sup>2</sup> 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).

<b>Tabella 3 - Operazioni del FGPMI in favore delle PMI innovative</b>			
<b>Status operazioni</b>	<b>Operazioni</b>	<b>Importo finanziato (€)</b>	<b>Importo garantito (€)</b>
<b>Operazione giunta a scadenza</b>	<b>1.938</b>	<b>411.704.726</b>	<b>310.444.188</b>
<b>Operazione perfezionata</b>	<b>5.093</b>	<b>1.988.181.294</b>	<b>1.580.591.297</b>
<b>Operazione da perfezionare</b>	<b>122</b>	<b>50.332.812</b>	<b>38.711.907</b>
<b>Operazione non perfezionata</b>	<b>576</b>	<b>189.682.714</b>	<b>145.934.685</b>
<b>Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale</b>	<b>23</b>	<b>3.525.344</b>	<b>891.571</b>
<b>Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia</b>	<b>110</b>	<b>35.783.243</b>	<b>30.137.435</b>
<b>Totale</b>	<b>7.862</b>	<b>2.679.210.134</b>	<b>2.106.711.083</b>

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.

<b>Tabella 4a - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni tradotte in finanziamento verso PMI innovative</b>		<b>Tabella 4b - Distribuzione territoriale degli importi delle operazioni tradotte in finanziamento verso PMI innovative</b>	
<b>Regione</b>	<b>Operazioni</b>	<b>Regione</b>	<b>Importo totale (€)</b>
Lombardia	1.859	Lombardia	745.354.575
Emilia-Romagna	724	Lazio	267.374.259
Lazio	701	Emilia-Romagna	251.294.748
Piemonte	567	Campania	179.873.091
Campania	564	Veneto	173.229.072
Marche	498	Piemonte	133.621.966
Veneto	476	Marche	131.348.577
Puglia	320	Toscana	122.076.031
Toscana	311	Puglia	94.867.746
Sicilia	265	Sicilia	71.632.048
Friuli-Venezia Giulia	174	Friuli-Venezia Giulia	56.703.682



Liguria	141	Abruzzo	48.454.302
Abruzzo	129	Umbria	37.268.562
Umbria	120	Liguria	34.405.058
Trentino-Alto Adige	107	Trentino-Alto Adige	32.532.760
Sardegna	85	Sardegna	27.560.169
Calabria	48	Basilicata	11.088.585
Val d'Aosta	27	Val d'Aosta	8.580.959
Basilicata	22	Calabria	6.786.574
Molise	3	Molise	1.616.500
<b>Totale</b>	<b>7.141</b>	<b>Totale</b>	<b>2.435.669.264</b>

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale

### 3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al quarto trimestre 2023 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono complessivamente 121, per un totale potenzialmente mobilitato di 52,4 milioni di euro.

**Le operazioni che sono finora risultate nell'erogazione di un finanziamento verso un incubatore certificato sono 103, dirette verso 37 imprese.**

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a quasi **459.339,85 euro**, mentre la **durata media delle operazioni per cui è stato erogato un finanziamento è di 56,3 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	35	11.870.877	8.972.880
Operazione perfezionata	63	32.762.128	26.442.581
Da perfezionare	4	930.000	678.000
Operazione non perfezionata	13	4.196.797	3.340.543
Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale	1	17.137	5.655
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	5	2.679.000	2.146.000
<b>Totale</b>	<b>121</b>	<b>52.455.939</b>	<b>41.585.659</b>

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale