

Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

39° Rapporto periodico
Dati al 31 marzo 2024



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 **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.

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 primo trimestre 2024, il Fondo di Garanzia per le PMI ha gestito complessivamente **18.365 operazioni** verso startup innovative. L'ammontare complessivo dei finanziamenti *potenzialmente* mobilitati raggiunge i 3,5 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 startup innovative ed effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto 16.118, per 2,8 miliardi di euro finanziati e 2,3 miliardi di euro garantiti.**

L'ammontare medio per singola operazione di finanziamento effettuata è pari a **178.103,83 euro**, valore di poche centinaia di euro superiore rispetto al trimestre precedente (177.181,03 euro). La durata media del finanziamento è di **60,2 mesi**.

Le startup innovative beneficiarie del Fondo di Garanzia sono **8.330**; 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	4.305	631.241.441,57	500.593.582,53
Operazione perfezionata	10.309	1.894.775.775,73	1.529.765.320,67
Operazione da perfezionare	10	2.736.608,00	2.189.286,40
Operazione non perfezionata	2.218	662.328.666,85	525.589.705,37
Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale	19	349.801,97	192.984,64
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	1.504	344.660.362,20	275.995.258,51
Totale	18.365	3.536.092.656,32	2.834.326.138,12

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 47,4 milioni di euro, divisi in 277 operazioni perfezionate**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di 19 unità.

Complessivamente, nel primo trimestre 2024 il FGPMI ha gestito 312 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 73,1 milioni di euro. La stragrande maggioranza di questo ammontare (47,4 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 (2,4 milioni di euro e 7 operazioni) o l'operazione non è stata perfezionata (23,2 milioni di euro per 28 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 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 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	4.583	Lombardia	1.015.332.229,06 €
Emilia-Romagna	1.953	Emilia-Romagna	329.604.868,27 €
Veneto	1.703	Veneto	244.415.074,66 €
Lazio	1.173	Lazio	174.102.226,68 €
Piemonte	1.034	Piemonte	172.251.310,99 €
Campania	961	Campania	128.675.748,20 €
Toscana	640	Marche	117.901.910,38 €
Marche	611	Trentino-Alto Adige	98.654.555,80 €
Sicilia	600	Friuli-Venezia Giulia	95.248.376,27 €

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	493	Toscana	80.122.845,26 €
Friuli-Venezia Giulia	483	Abruzzo	78.927.538,40 €
Umbria	420	Sicilia	77.507.961,25 €
Puglia	385	Umbria	72.002.869,74 €
Abruzzo	347	Puglia	63.971.673,01 €
Liguria	332	Liguria	50.942.682,62 €
Sardegna	141	Calabria	25.632.285,10 €
Calabria	117	Sardegna	22.117.615,76 €
Basilicata	69	Basilicata	14.249.765,24 €
Molise	49	Molise	7.593.053,91 €
Val d'Aosta	24	Val d'Aosta	1.422.988,90 €
Totale	16.118	Totale	2.870.677.579,50 €

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 marzo 2024, le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono complessivamente 8.091, per un totale potenzialmente mobilitato di 2,7 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 7.451, per 2,5 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 **1.887 imprese**, alcune delle quali hanno ricevuto più interventi. Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a **341.089,78 euro**, mentre la durata media del finanziamento è di **48,2 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	1.589	414.514.941,56	328.311.789,38
Operazione perfezionata	611	205.135.105,52	157.243.046,71
Operazione da perfezionare	6	2.267.433,76	1.773.947,01
Operazione non perfezionata	611	205.135.105,52	157.243.046,71
Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale	23	3.525.344,41	891.571,30
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	161	47.847.798,79	39.980.138,61
Totale	8.091	2.752.387.836,01	2.158.599.788,08

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	1.932	Lombardia	778.314.794,49 €
Emilia-Romagna	753	Lazio	276.226.406,92 €
Lazio	727	Emilia-Romagna	259.649.747,91 €
Campania	599	Campania	192.608.090,86 €
Piemonte	585	Veneto	178.717.071,53 €
Marche	505	Piemonte	139.060.465,97 €
Veneto	497	Marche	136.008.577,18 €
Puglia	336	Toscana	125.329.331,23 €
Toscana	331	Puglia	100.301.353,09 €
Sicilia	287	Sicilia	81.067.047,53 €
Friuli-Venezia Giulia	181	Friuli-Venezia Giulia	57.473.682,28 €

Liguria	150	Abruzzo	49.944.302,39 €
Abruzzo	136	Umbria	38.168.562,32 €
Umbria	124	Liguria	36.744.672,15 €
Trentino-Alto Adige	110	Trentino-Alto Adige	32.880.160,15 €
Sardegna	96	Sardegna	30.243.068,50 €
Calabria	49	Basilicata	11.588.585,00 €
Val d'Aosta	27	Val d'Aosta	8.580.958,77 €
Basilicata	23	Calabria	6.936.574,05 €
Molise	3	Molise	1.616.500,00 €
Totale	7.451	Totale	2.541.459.952,32 €

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale

3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al primo trimestre 2024 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono complessivamente 126, per un totale potenzialmente mobilitato di 53,1 milioni di euro.

Le operazioni che sono finora risultate nell'erogazione di un finanziamento verso un incubatore certificato sono 112, dirette verso 43 imprese.

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a **437.058,08 euro**, mentre la **durata media delle operazioni per cui è stato erogato un finanziamento è di 54,2 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	33	12.045.769,66	9.157.444,47
Operazione perfezionata	74	34.225.735,24	27.495.816,46
Da perfezionare	0	0,00	0,00
Operazione non perfezionata	13	4.196.797,00	3.340.543,01
Operazione deliberata inefficace a seguito di controllo documentale	1	17.136,76	5.655,13
Operazione per la quale è pervenuta richiesta di attivazione della garanzia	5	2.679.000,00	2.146.000,00
Totale	126	53.164.439,00	42.145.459,00

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale