

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

**27° Rapporto periodico**  
Dati al 31 marzo 2021



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

# 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 storico delle operazioni: distribuzione per trimestre e per annualità .....	5
1.3 Finanziamenti diretti e in controgaranzia; durata e ammontare medio dei prestiti .....	7
1.4 Tasso di sofferenza .....	8
1.5 Distribuzione territoriale.....	8
<b>2. PMI INNOVATIVE</b> .....	10
2.1 Modalità d'accesso.....	10
2.2 Principali evidenze .....	10
<b>3. INCUBATORI CERTIFICATI</b> .....	13

## 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.

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 2021 il Fondo ha gestito complessivamente **11.968 operazioni**. L'ammontare complessivo dei **finanziamenti potenzialmente mobilitati supera i due miliardi di euro (€2.200.164.008)**.

Le operazioni autorizzate dal Fondo ed effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto **10.171**, per complessivi **€1.689.992.547 erogati**.

Le startup innovative che hanno ottenuto credito bancario mediante l'intervento del Fondo di Garanzia sono **5.926**; 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 €166.158**, in contrazione rispetto al precedente trimestre (circa €185mila).

Di seguito si propone una panoramica delle operazioni in favore delle startup innovative (Tabella 1).

Status operazioni	Operazioni	% su tot	Importo finanziato (€)	% su tot	Importo garantito (€)	% su tot
Prestiti estinti senza attivazione della garanzia	1.963	16,4%	268.705.055	12,2%	208.973.787	11,8%
In regolare ammortamento	7.647	63,9%	1.281.731.553	58,3%	1.041.618.173	59%
Ancora da perfezionare	366	3,1%	85.489.144	3,9%	72.350.040	4,1%
Non perfezionate	1.431	11,9%	424.517.317	19,3%	334.435.857	18,9%
Crediti in sofferenza	561	4,7%	139.555.939	6,3%	109.456.731	6,2%
<b>Totale</b>	<b>11.968</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.200.164.008</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.766.834.588</b>	<b>100,0%</b>

<b>Prestiti erogati<sup>1</sup></b>	<b>10.171</b>	<b>85%</b>	<b>1.689.992.547</b>	<b>76,8%</b>	<b>1.360.048.691</b>	<b>77%</b>
-------------------------------------	---------------	------------	----------------------	--------------	----------------------	------------

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

<sup>1</sup> I prestiti *effettivamente* erogati tengono conto anche delle operazioni che attualmente risultano in sofferenza.

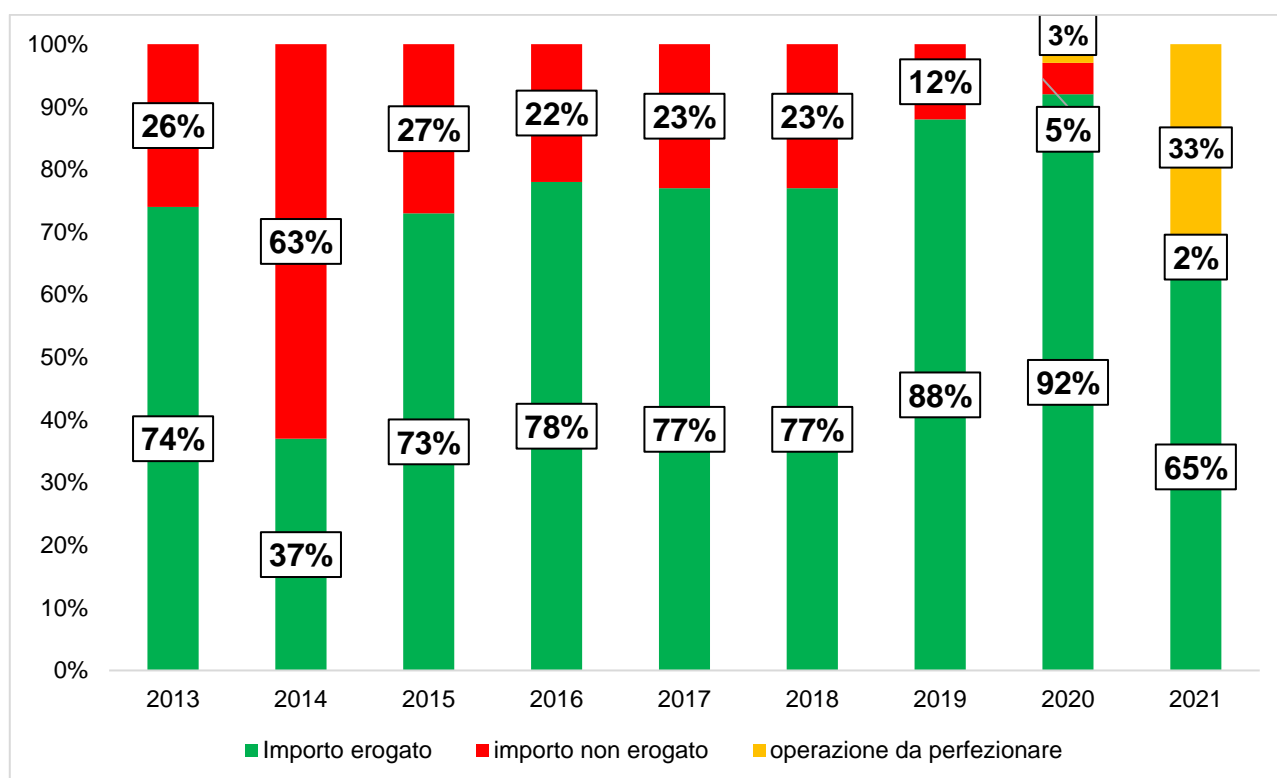
## 1.2 Trend storico delle operazioni: distribuzione per trimestre e per annualità

Rispetto all'ultima rilevazione (31 dicembre 2020) le startup innovative hanno ricevuto **nuovi prestiti bancari per €100.589.068**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di 743 unità, quasi 170 in più rispetto alla crescita rilevata a fine 2020.

**Nel primo trimestre 2021, il FGPMI ha gestito 773 operazioni verso startup innovative.** Il totale dei finanziamenti potenzialmente mobilitati in detto trimestre si attesta intorno ai 121 milioni di euro (€121.961.853). La maggior parte di questo ammontare (€71.245.137, il 65,5%) risulta essere già stata erogata, mentre per la restante parte (€50.716.715) l'accordo tra l'istituto di credito e la startup innovativa è ancora in via di perfezionamento o l'operazione non è stata perfezionata.

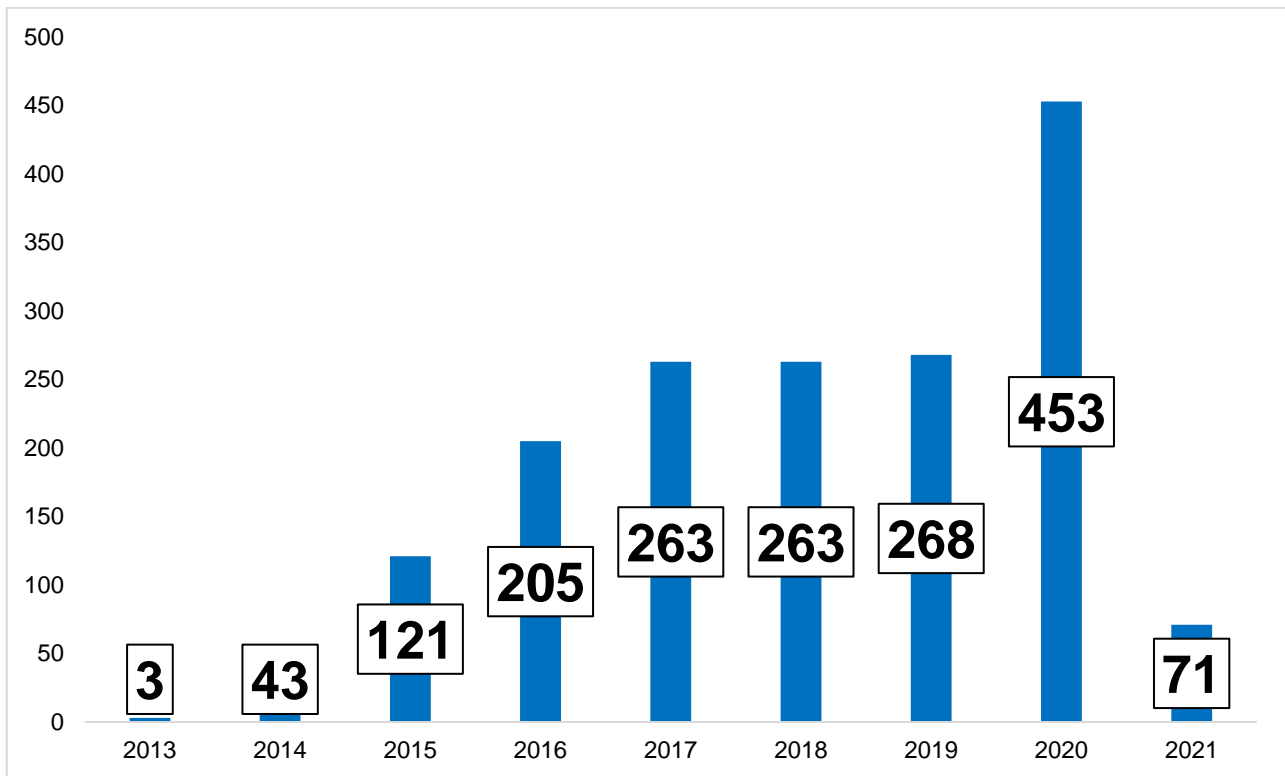
Aggregando lo status delle operazioni per annualità e importo finanziato ([Figure 1 e 2](#)) si può apprezzare in maniera più netta il trend di crescita nell'utilizzo dello strumento, ora stabilizzatosi dopo una fase di grande espansione tra il 2014 e il 2017. Il 2020, a causa della pandemia da Covid-19, ha visto un netto aumento dei finanziamenti erogati. Infatti, le metriche espresse indicano valori sensibilmente superiori rispetto a tutti gli anni precedenti.

**Figura 1 – Finanziamenti FGPMI per stato delle operazioni**



Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale (I dati del 2021 si riferiscono al primo trimestre)

**Figura 2 - Finanziamenti verso startup innovative garantiti dal FGPMI per anno (milioni di euro)**



Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale (I dati del 2021 si riferiscono al primo trimestre)

### 1.3 Finanziamenti diretti e in controgaranzia; durata e ammontare medio dei prestiti

Ulteriore distinzione concettuale che si rende necessaria per un'analisi completa degli effetti dello strumento è quella tra garanzie concesse **in via diretta** sul prestito erogato dalla banca e le operazioni effettuate in **controgaranzia**, con l'intervento di un altro Fondo di Garanzia.

Complessivamente, tra le operazioni risultate nell'erogazione di un prestito, **sono 595 quelle per cui è stata adottata la modalità di intervento con controgaranzia**, il **5,8%** del totale, **per un totale di 63,6 milioni di euro mobilitati**.

L'importanza di questa modalità nell'economia complessiva dell'agevolazione è andata gradualmente scemando e si segnala che per effetto del d.l. 34/2019, l'accesso al finanziamento in controgaranzia non è più consentito a partire dal 31 dicembre 2020.

Una novità che aveva interessato l'istituto della controgaranzia è stata l'introduzione, a partire dal 15 marzo 2019, della figura del **confidi autorizzato**. Questi poteva ricevere una controgaranzia pari al **100%** dell'operazione: vale a dire, il FGPMI restituiva interamente la perdita della banca nel caso in cui né l'impresa beneficiaria finale, né lo stesso soggetto garante di primo livello (il confidi appunto) fosse stata in grado di adempiere alle proprie obbligazioni. Nel 2020 risultano oltre 100 operazioni approvate dal Fondo secondo questa modalità.

La **durata media** dei prestiti erogati con intervento del Fondo è di circa **61 mesi**. Tuttavia, i finanziamenti agevolati presentano una durata molto variabile, oscillando tra 3 e 240 mesi (Tabella 2).

Tabella 2 - Durata dei prestiti tramite FGPMI, distribuzione temporale		
Classe	n. operazioni	% operazioni
fino a 18 mesi	1.852	18,2%
tra 19 e 36 mesi	851	8,4%
tra 37 e 48 mesi	503	4,9%
tra 49 e 60 mesi	1.809	17,8%
tra 61 e 120 mesi	4.911	48,3%
oltre 121 mesi	245	2,4%

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

## 1.4 Tasso di sofferenza

Con il maturare delle operazioni di finanziamento, alcuni indicatori acquisiscono maggiore significatività statistica, permettendo di approfondire ulteriormente l'analisi. Un aspetto il cui esame necessita un monitoraggio nel medio-lungo periodo riguarda il tasso di sofferenza bancaria (Tabella 3)<sup>2</sup>. L'aspetto più interessante da notare è che, a quasi otto anni di distanza dalla prima operazione in favore di una startup innovativa, questo indicatore risulta sensibilmente più elevato rispetto a quello fatto registrare dalle altre società di capitali di recente costituzione (4,7% contro 3%)<sup>3</sup>.

Tabella 3 - tasso di sofferenza			
	Operazioni	Importo finanziato	Importo garantito
Startup innovative	4,7%	6,3%	6,2%
Totale startup (imprese attive da non più di 3 anni)	3%	5,7%	3,5%
Totale FGPMI (società di capitali)	2,3%	2,9%	1,8%

Fonte: Mediocredito Centrale

## 1.5 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 4a-4b, 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.

Come accennato, le metriche di accesso al Fondo presentano una forte eterogeneità a livello territoriale: ad esempio, in alcune regioni l'agevolazione è stata utilizzata da una quota di imprese molto più elevata rispetto alla media nazionale.

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 (509), 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.

<sup>2</sup> Il tasso di sofferenza è dato dal rapporto tra le operazioni passate in sofferenza e le operazioni accolte nel periodo di osservazione. Ai fini della comparazione, sono state prese in considerazione solo quelle dirette verso società di capitali.

<sup>3</sup> Il tempo medio di entrata in sofferenza registrato dal FGPMI nel corso della sua operatività è pari a 3 anni e mezzo.



<b>Tabella 4a - Distribuzione territoriale degli importi finanziati</b>	
<b>Regione</b>	<b>Importo totale (€)</b>
<b>Lombardia</b>	565.238.981
<b>Emilia-Romagna</b>	206.875.980
<b>Veneto</b>	154.957.471
<b>Piemonte</b>	103.230.018
<b>Lazio</b>	98.368.303
<b>Marche</b>	82.321.174
<b>Trentino-Alto Adige</b>	75.762.162
<b>Campania</b>	75.370.468
<b>Friuli-Venezia Giulia</b>	59.529.688
<b>Abruzzo</b>	57.785.411
<b>Umbria</b>	40.269.994
<b>Sicilia</b>	36.847.988
<b>Puglia</b>	32.666.952
<b>Liguria</b>	31.143.450
<b>Toscana</b>	30.304.636
<b>Sardegna</b>	13.196.527
<b>Calabria</b>	12.926.342
<b>Molise</b>	6.197.099
<b>Basilicata</b>	5.865.900
<b>Valle d'Aosta</b>	1.134.003
<b>Italia</b>	1.689.992.547

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

<b>Tabella 4b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni</b>	
<b>Regione</b>	<b>Operazioni</b>
<b>Lombardia</b>	2.889
<b>Emilia-Romagna</b>	1.238
<b>Veneto</b>	1.095
<b>Lazio</b>	756
<b>Piemonte</b>	672
<b>Campania</b>	604
<b>Marche</b>	382
<b>Trentino-Alto Adige</b>	374
<b>Friuli-Venezia Giulia</b>	335
<b>Sicilia</b>	333
<b>Toscana</b>	295
<b>Umbria</b>	260
<b>Abruzzo</b>	237
<b>Puglia</b>	225
<b>Liguria</b>	215
<b>Sardegna</b>	95
<b>Calabria</b>	72
<b>Basilicata</b>	45
<b>Molise</b>	33
<b>Valle d'Aosta</b>	16
<b>Italia</b>	10.171

Fonte: elaborazioni 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 quinta<sup>4</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

Al primo trimestre 2021 le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono 3.609 (cinquecento in più rispetto alla precedente rilevazione), per un totale potenzialmente mobilitato di circa oltre un miliardo di euro.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso una PMI innovativa sono **3.312 (91,8% del totale)**, valori in lieve aumento rispetto alla fine del 2020 in cui si contavano 2.769 (l'89,2% del totale di tale trimestre). Le operazioni hanno riguardato **1.128 imprese**, quasi un centinaio in più rispetto a quelle registrate nel precedente trimestre.

Le operazioni che **sono già giunte a scadenza** senza attivazione della garanzia **sono 304**, mentre l'ammontare effettivamente mobilitato è pari a oltre un miliardo di euro, un incremento di **quasi 300 milioni di euro** rispetto ai dati di fine dicembre 2020, anno in cui si è riscontrato un forte incremento dei finanziamenti ([Figura 3](#)).

---

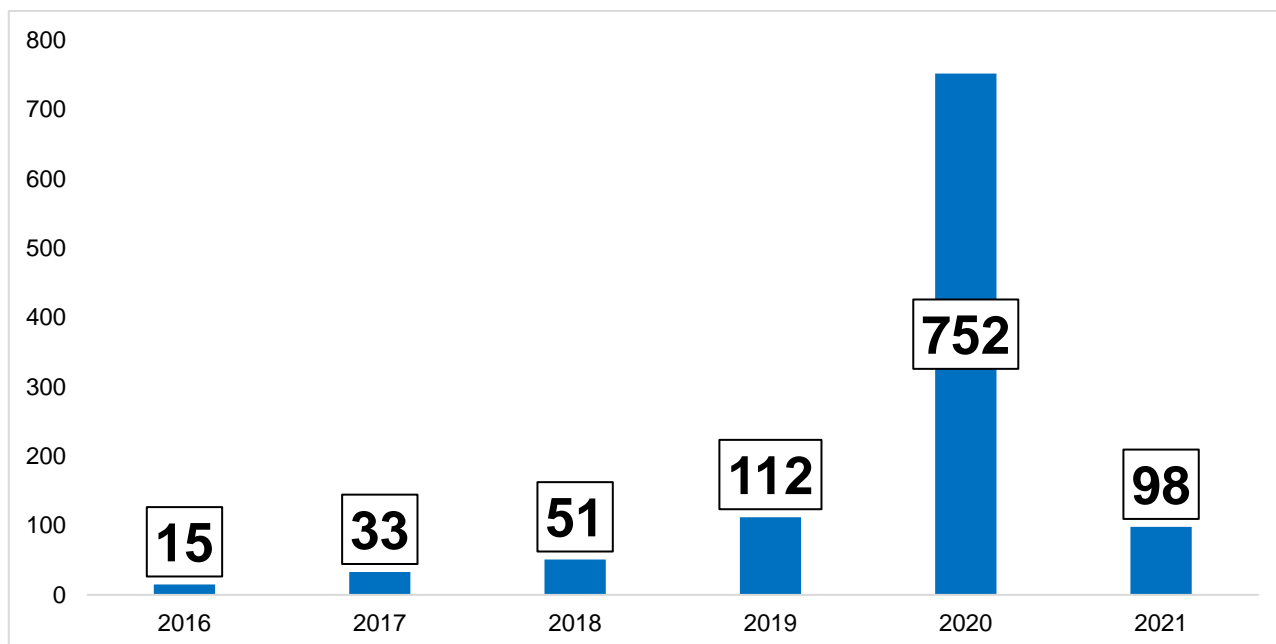
<sup>4</sup> A partire dal 2019 la rischiosità delle operazioni viene classificata sulla base di 5 fasce di rating, che sostituiscono il precedente sistema di scoring a 3 fasce.

Di seguito si propone una panoramica delle operazioni in favore delle PMI innovative (Tabella 5).

Tabella 5 - Operazioni del FGPMI in favore delle PMI innovative (in euro)						
Status operazioni	Operazioni	% su tot	Importo finanziato (€)	% su tot	Importo garantito (€)	% su tot
Giunte a scadenza senza attivazione della garanzia	304	8,4%	73.723.024	6,2%	53.402.363	5,5%
In regolare ammortamento	3.001	83,2%	985.556.032	83,2%	820.972.832	84,1%
Ancora da perfezionare	148	4,1%	68.994.951	5,8%	58.206.358	6,0%
Non perfezionate	149	4,1%	55.543.421	4,7%	433.490.33	4,4%
Crediti in sofferenza	7	0,2%	770.000	0,1%	616.000	0,1%
<b>Totale</b>	<b>3.609</b>	<b>100%</b>	<b>1.184.587.428</b>	<b>100%</b>	<b>976.546.585</b>	<b>100%</b>
<b>Prestiti erogati<sup>5</sup></b>	<b>3.312</b>	<b>91,8%</b>	<b>1.060.049.056</b>	<b>89,5%</b>	<b>874.991.195</b>	<b>89,6%</b>

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

**Figura 3 - Finanziamenti verso PMI innovative garantiti dal FGPMI per anno (milioni di euro)**



Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale (I dati del 2021 si riferiscono al primo trimestre)

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un prestito è pari a **€320.063**, mentre la durata media del finanziamento è di circa **52 mesi**.

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

Per quanto riguarda la **distribuzione territoriale** (Tabelle 6a-6b), in tutte le 20 regioni si è concretizzato almeno un prestito verso PMI innovative facilitato dal Fondo.

<b>Tabella 6a - Distribuzione territoriale degli importi finanziati</b>	
<b>Regione</b>	<b>Importo totale (€)</b>
<b>Lombardia</b>	310.923.791
<b>Lazio</b>	125.569.684
<b>Emilia-Romagna</b>	122.388.431
<b>Veneto</b>	78.971.356
<b>Campania</b>	76.812.741
<b>Marche</b>	76.579.566
<b>Piemonte</b>	54.113.015
<b>Toscana</b>	45.950.166
<b>Puglia</b>	34.738.746
<b>Abruzzo</b>	24.882.526
<b>Sicilia</b>	22.625.013
<b>Friuli-Venezia Giulia</b>	20.164.858
<b>Trentino-Alto Adige</b>	18.092.751
<b>Umbria</b>	13.265.361
<b>Liguria</b>	12.694.708
<b>Sardegna</b>	11.155.202
<b>Basilicata</b>	4.958.000
<b>Valle d'Aosta</b>	3.622.000
<b>Calabria</b>	2.524.640
<b>Molise</b>	16.500
<b>Italia</b>	1.060.049.056

<b>Tabella 6b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni</b>	
<b>Regione</b>	<b>Operazioni</b>
<b>Lombardia</b>	811
<b>Lazio</b>	398
<b>Emilia-Romagna</b>	372
<b>Piemonte</b>	273
<b>Marche</b>	261
<b>Campania</b>	234
<b>Veneto</b>	219
<b>Toscana</b>	137
<b>Puglia</b>	133
<b>Sicilia</b>	95
<b>Friuli-Venezia Giulia</b>	72
<b>Abruzzo</b>	67
<b>Liguria</b>	64
<b>Trentino-Alto Adige</b>	57
<b>Umbria</b>	50
<b>Calabria</b>	28
<b>Valle d'Aosta</b>	18
<b>Sardegna</b>	14
<b>Basilicata</b>	8
<b>Molise</b>	1
<b>Italia</b>	3.312

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

### 3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al primo trimestre 2021 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono **91**, per un totale potenzialmente mobilitato di circa **40 milioni di euro**.

Le operazioni che sono **finora risultate nell'erogazione di credito** verso un incubatore certificato sono **77** (circa l'84% del totale), dirette verso **34** imprese.

La **durata media delle operazioni** per cui è stato erogato un finanziamento è di poco più di **58 mesi**. La Tabella 8 e la Figura 4 mostrano le principali metriche.

Tabella 8 - Operatività del FGPMI in favore degli incubatori certificati (in euro)						
Status operazioni	Operazioni	% su tot	Importo finanziato (€)	% su tot	Importo garantito (€)	% su tot
Giunte a scadenza senza attivazione della garanzia	15	16,5%	7.520.000	18,5%	5.666.000	17,2%
In regolare ammortamento	61	67,0%	24.234.890	59,7%	19.976.861	60,6%
Da perfezionare	4	4,4%	2.465.000	6,1%	2.172.000	6,6%
Non perfezionate	10	11,0%	3.865.000	9,5%	3.146.000	9,5%
Crediti in sofferenza	1	1,1%	2.500.000	6,2%	2.000.000	6,1%
<b>Totale</b>	<b>91</b>	<b>100%</b>	<b>40.584.890</b>	<b>100%</b>	<b>32.960.861</b>	<b>100%</b>

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

**Figura 4 - Finanziamenti verso incubatori certificati garantiti dal FGPMI per anno (milioni di euro)** - Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale (I dati del 2021 si riferiscono al primo trimestre)

