

Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

28° Rapporto periodico
Dati al 30 giugno 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
1. STARTUP INNOVATIVE	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
2. PMI INNOVATIVE	10
2.1 Modalità d'accesso.....	10
2.2 Principali evidenze	10
3. INCUBATORI CERTIFICATI	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 secondo trimestre 2021 il Fondo ha gestito complessivamente **13.043 operazioni**. L'ammontare complessivo dei **finanziamenti potenzialmente mobilitati supera i due miliardi di euro (€2.374.200.658)**.

Le operazioni autorizzate dal Fondo ed effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto **11.259**, per complessivi **€1.863.120.174 erogati**.

Le startup innovative che hanno richiesto credito bancario mediante l'intervento del Fondo di Garanzia sono **6.339**; 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 €165.478**, valore stabile rispetto al precedente trimestre.

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	2.195	16,8%	308.377.541	12,99%	241.022.475	12,6%
In regolare ammortamento	8.422	64,6%	1.396.344.583	58,81%	1.141.572.766	59,6%
Ancora da perfezionare	244	1,9%	65.422.524	2,76%	56.579.640	3,0%
Non perfezionate	1.540	11,8%	445.657.961	18,8%	352.492.515	18,4%
Crediti in sofferenza	642	4,9%	158.398.051	6,67%	124.237.061	6,5%
Totale	13.043	100,0%	2.374.200.659	100,0%	1.915.904.457	100,0%

Prestiti erogati¹	11.259	86,3%	1.863.120.174	78,5%	1.506.832.302	78,6%
-------------------------------------	---------------	--------------	----------------------	--------------	----------------------	--------------

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

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

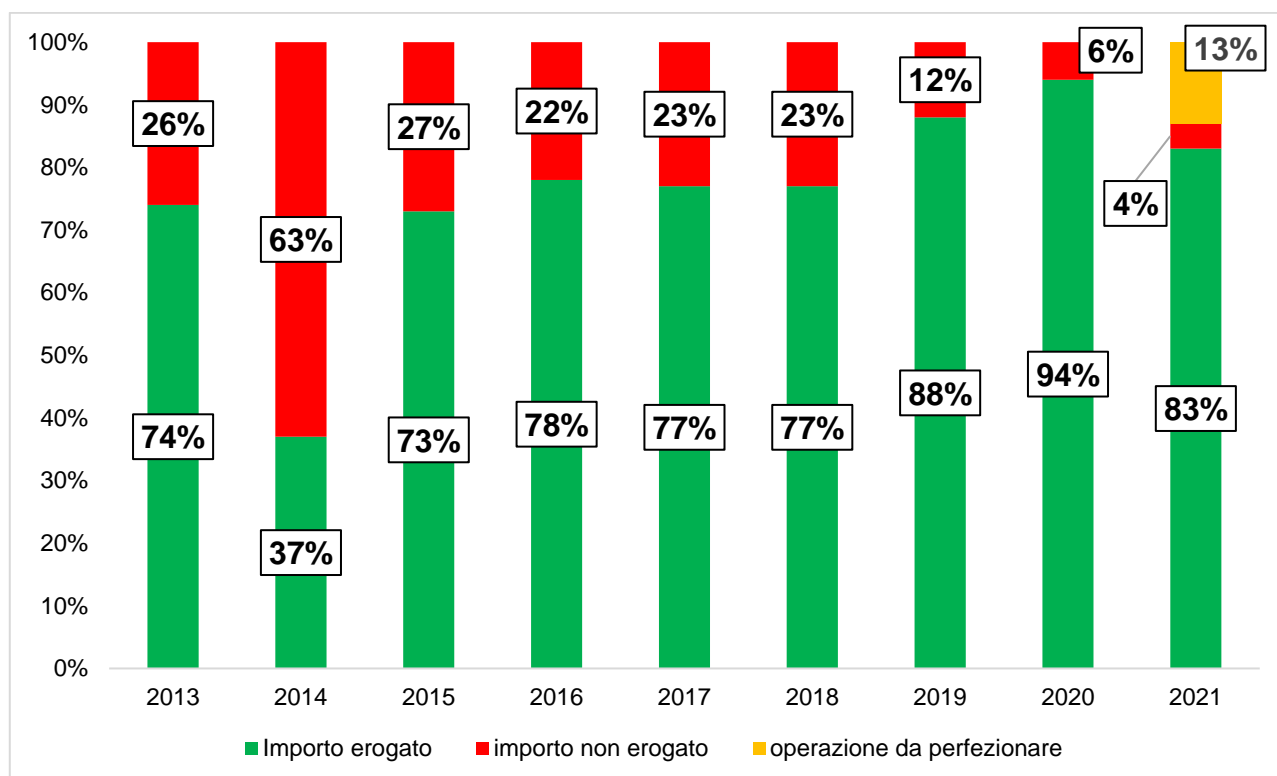
1.2 Trend storico delle operazioni: distribuzione per trimestre e per annualità

Rispetto all'ultima rilevazione (31 marzo 2021) le startup innovative hanno ricevuto **nuovi prestiti bancari per €173.127.627**, oltre 70 milioni di euro in più rispetto all'aumento del precedente trimestre. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è cresciuto di 413 unità.

Nel secondo trimestre 2021, il FGPMI ha gestito 1.072 operazioni verso startup innovative. Il totale dei finanziamenti potenzialmente mobilitati in detto trimestre si attesta intorno ai 174 milioni di euro (€174.848.950). La maggior parte di questo ammontare (€111.389.513, il 63,7%) risulta essere già stata erogata, mentre per la restante parte (€63.459.437) l'accordo tra l'istituto di credito e la startup innovativa è ancora in via di perfezionamento o l'operazione non è stata perfezionata.

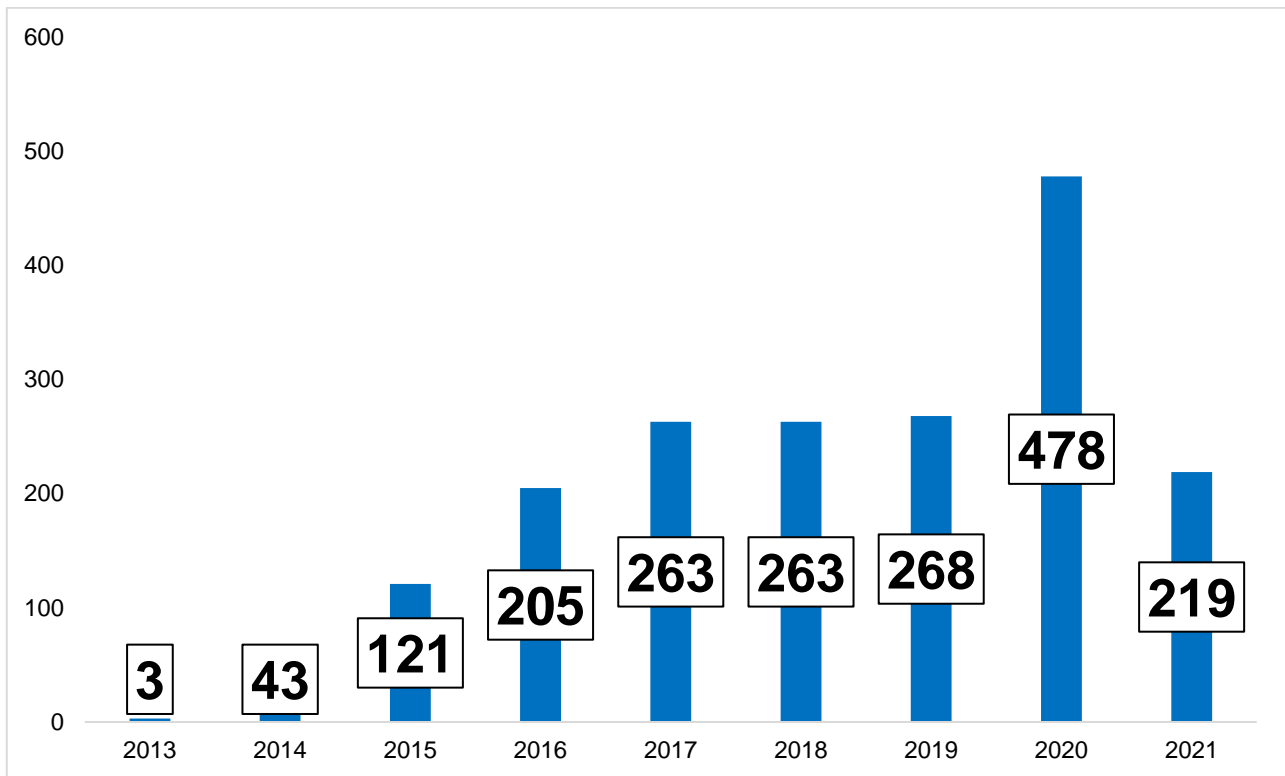
Aggregando lo status delle operazioni per annualità e importo finanziato (Figure 1 e 2) si può apprezzare in maniera più netta il trend di crescita nell'utilizzo dello strumento, ora stabilizzatosi dopo una fase di grande espansione tra il 2014 e il 2017. Il 2020, a causa della pandemia da Covid-19, 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 ai primi due trimestri)

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 ai primi due trimestri)

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 652 quelle per cui è stata adottata la modalità di intervento con controgaranzia**, il **6%** del totale, **per un totale di 68,8 milioni di euro mobilitati**.

L'importanza di questa modalità nell'economia complessiva dell'agevolazione è andata gradualmente scemando anche per effetto del d.l. 34/2019.

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 **62 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	2.024	18%
tra 19 e 36 mesi	879	8%
tra 37 e 48 mesi	639	6%
tra 49 e 60 mesi	1.769	16%
tra 61 e 120 mesi	5.627	50%
oltre 121 mesi	321	3%

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)². 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 (4,9% contro 2,5%)³.

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

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 Tabelle 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 popolate del Nord superano la media nazionale (562), 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.

² 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.

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

Tabella 4a - Distribuzione territoriale degli importi finanziati	
Regione	Importo totale (€)
Lombardia	634.703.770
Emilia-Romagna	225.059.161
Veneto	171.576.137
Piemonte	110.913.578
Lazio	110.674.582
Marche	87.007.183
Campania	82.413.508
Trentino-Alto Adige	78.190.256
Abruzzo	65.400.879
Friuli-Venezia Giulia	63.202.968
Umbria	44.057.346
Sicilia	39.833.633
Toscana	37.379.526
Puglia	36.444.918
Liguria	33.847.713
Calabria	15.024.623
Sardegna	13.448.652
Basilicata	6.437.997
Molise	6.369.742
Val d'Aosta	1.134.003
Italia	1.863.120.174

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

Tabella 4b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni	
Regione	Operazioni
Lombardia	3.193
Emilia-Romagna	1.393
Veneto	1.222
Lazio	827
Piemonte	724
Campania	674
Marche	422
Trentino-Alto Adige	397
Sicilia	376
Toscana	361
Friuli-Venezia Giulia	359
Umbria	289
Abruzzo	259
Puglia	250
Liguria	230
Sardegna	102
Calabria	80
Basilicata	49
Molise	36
Val d'Aosta	16
Italia	11.259

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 quinta⁴).

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 2021 le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono 4.340 (oltre settecento 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 **4.046 (93,2% del totale)**, valori ancora in aumento rispetto al primo trimestre del 2021 in cui si contavano 3.312 operazioni (91,8% del totale di tale trimestre). Le operazioni hanno riguardato **1.211 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 383**, mentre l'ammontare effettivamente mobilitato è pari a oltre un miliardo di euro, un

⁴ 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.

incremento di **circa 160 milioni di euro** rispetto ai dati di fine marzo 2021. Il 2020 è l'anno in cui si è riscontrato un forte incremento dei finanziamenti rispetto ai precedenti (Figura 3).

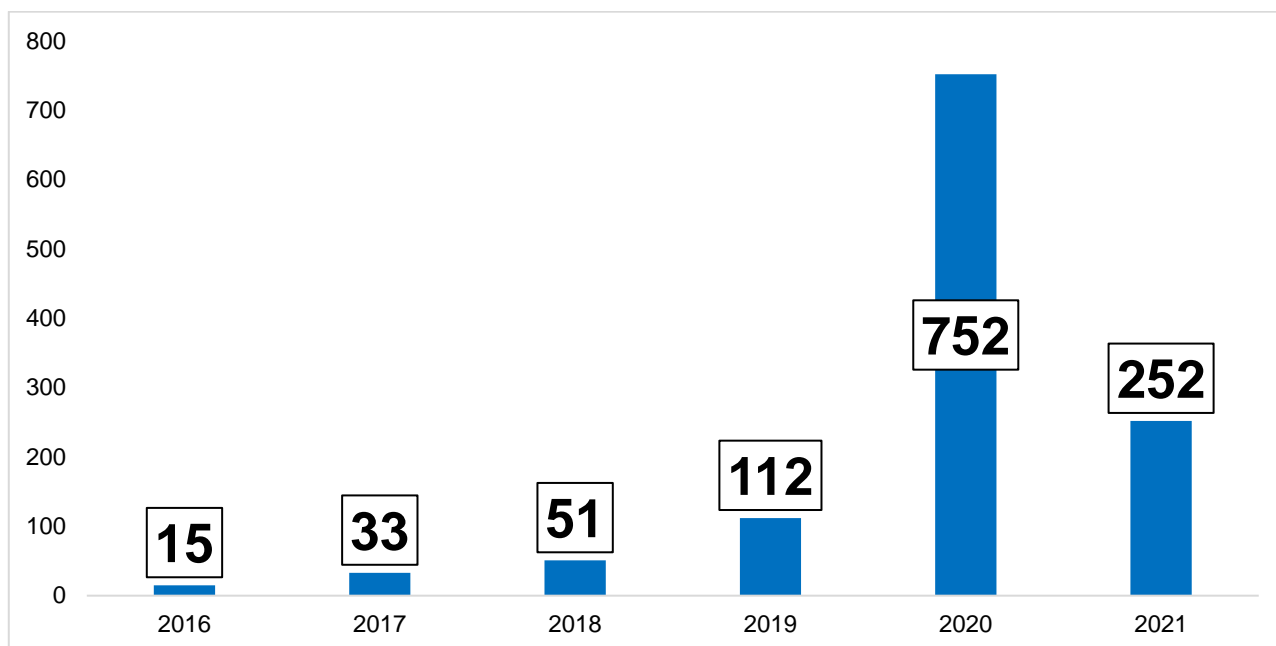
Di seguito si propone una panoramica delle operazioni in favore delle PMI innovative (Tabella 5).

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	383	8,8%	90.895.670	6,8%	66.641.176	6,1%
In regolare ammortamento	3.654	84,2%	1.133.288.463	84,8%	933.019.720	85,5%
Ancora da perfezionare	108	2,5%	39.687.279	3,0%	34.613.277	3,2%
Non perfezionate	186	4,3%	71.347.810	5,3%	55.888.252	5,1%
Crediti in sofferenza	9	0,2%	1.470.000	0,1%	1.176.000	0,1%
Totale	4.340	100,0%	1.336.689.222	100,0%	109.133.8425	100,0%

Prestiti erogati⁵	4.046	93,2%	1.225.654.133	91,7%	1.000.836.896	91,7%
-------------------------------------	--------------	--------------	----------------------	--------------	----------------------	--------------

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 ai primi due trimestri)

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

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un prestito è pari a **€302.929**, mentre la durata media del finanziamento è di circa **52 mesi**.

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.

Tabella 6a - Distribuzione territoriale degli importi finanziati	
Regione	Importo totale (€)
Lombardia	363.885.909
Lazio	141.180.681
Emilia-Romagna	136.727.860
Campania	92.241.885
Marche	85.760.932
Veneto	84.400.278
Piemonte	66.624.799
Toscana	54.943.221
Puglia	41.443.446
Sicilia	28.858.741
Abruzzo	27.318.082
Friuli-Venezia Giulia	22.797.605
Trentino-Alto Adige	19.313.269
Liguria	16.484.141
Sardegna	16.011.426
Umbria	14.409.150
Basilicata	5.188.000
Val d'Aosta	4.461.601
Calabria	2.586.607
Molise	1.016.500
Italia	1.225.654.133

Tabella 6b - Distribuzione territoriale del totale delle operazioni	
Regione	Operazioni
Lombardia	988
Emilia-Romagna	472
Lazio	446
Piemonte	332
Marche	314
Campania	303
Veneto	250
Puglia	178
Toscana	173
Sicilia	125
Friuli-Venezia Giulia	91
Abruzzo	87
Liguria	75
Trentino-Alto Adige	63
Umbria	60
Calabria	30
Sardegna	26
Val d'Aosta	21
Basilicata	10
Molise	2
Italia	4.046

Fonte: elaborazioni su dati Mediocredito Centrale

3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al secondo 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 **80** (circa l'87% 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%	8.300.000	20,5%	6.290.000	19,1%
In regolare ammortamento	63	69,2%	25.883.093	63,8%	21.503.318	65,2%
Da perfezionare	0	0%	0	0%	0	0%
Non perfezionate	11	12,1%	3.881.797	9,6%	3.151.543	9,6%
Crediti in sofferenza	2	2,2%	2.520.000	6,2%	2.016.000	6,1%
Totale	91	100,0%	40.584.890	100,0%	32.960.861	100,0%

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 2021 si riferiscono ai primi due trimestri)

