

Le imprese innovative e il Fondo di Garanzia per le PMI

42° Rapporto periodico
Dati al 31 dicembre 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 quarto trimestre 2024, il Fondo di Garanzia per le PMI ha gestito complessivamente 19.421 operazioni verso startup innovative. L'ammontare complessivo dei finanziamenti *potenzialmente* mobilitati sfiora i 3,8 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 16.969, per più di 3 miliardi di euro finanziati e più di 2,4 miliardi di euro garantiti.**

L'ammontare medio per singola operazione di finanziamento effettuata è pari a **180.036,48 euro**, valore inferiore rispetto al trimestre precedente (194.651,40 euro). La durata media del finanziamento è di **59,7 mesi**.

Le startup innovative beneficiarie del Fondo di Garanzia sono **8.046**; 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	5.599	773.894.245,89	608.224.895,33
Operazione perfezionata	9.403	1.849.539.205,56	1.496.480.885,24
Operazione da perfezionare	122	24.630.086,05	19.444.068,84
Operazione non perfezionata	2.311	699.343.808,35	554.710.978,57
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	1.967	431.605.506,66	346.842.381,67
Totale	19.421	3.779.362.654,48	3.025.896.194,29

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 35,14 milioni di euro, divisi in 183 operazioni perfezionate**. Al contempo, il numero di startup destinatarie di prestiti garantiti dal Fondo è diminuito di circa 39 unità.

Complessivamente, nel quarto trimestre 2024 il FGPMI ha gestito 292 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 56,3 milioni di euro. La stragrande maggioranza di questo ammontare (quasi 35,1 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 (poco oltre i 20 milioni di euro e 103 operazioni) o l'operazione non è stata perfezionata (poco oltre 1 milione di euro per 6 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 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	5.521	Lombardia	1.333.816.104,25 €
Emilia-Romagna	2.312	Emilia-Romagna	416.501.227,99 €
Veneto	2.017	Veneto	318.308.498,82 €
Lazio	1.464	Lazio	251.825.302,55 €
Piemonte	1.221	Piemonte	213.130.001,21 €
Campania	1.218	Campania	190.886.630,34 €
Toscana	749	Marche	136.984.822,50 €
Sicilia	742	Sicilia	123.479.504,79 €
Marche	727	Friuli-Venezia Giulia	119.897.657,56 €
Friuli-Venezia Giulia	581	Trentino-Alto Adige	117.702.655,80 €
Trentino-Alto Adige	553	Toscana	103.810.594,64 €

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>

Umbria	516	Abruzzo	101.644.614,45 €
Puglia	489	Puglia	101.398.246,74 €
Abruzzo	429	Umbria	96.522.595,66 €
Liguria	385	Liguria	62.484.410,02 €
Sardegna	168	Calabria	32.988.768,52 €
Calabria	151	Sardegna	28.269.077,95 €
Basilicata	82	Basilicata	16.625.395,83 €
Molise	64	Molise	10.168.053,91 €
Val d'Aosta	28	Val d'Aosta	1.698.490,95 €
Totale	19.421	Totale	3.779.362.654,48 €

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 dicembre 2024, le operazioni gestite dal FGPMI verso le PMI innovative sono complessivamente 8.947, per un totale potenzialmente mobilitato di oltre 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 PMI innovative ed effettivamente tradottesi nella concessione di un finanziamento sono in tutto 8.158, per 2,7 miliardi di euro finanziati e 2,14 miliardi di euro garantiti.**

Il totale delle PMI innovative beneficiarie dell'intervento del Fondo di Garanzia è di **2.308 imprese**, alcune delle quali hanno ricevuto più interventi. Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a **335.140,84 euro**, mentre la durata media del finanziamento è di **47,5 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	3.030	617.527.714	441.957.582
Operazione perfezionata	4.849	2.029.254.413	1.626.336.442
Operazione da perfezionare	123	46.315.999	34.443.158
Operazione non perfezionata	643	218.477.206	168.427.278
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	279	87.296.829	72.833.757
Totale	8.947	3.002.397.505,41	2.344.889.788,3

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	2.274	Lombardia	915.342.768,29 €
Emilia-Romagna	896	Lazio	318.446.676,69 €
Lazio	860	Emilia-Romagna	295.281.627,86 €
Campania	749	Campania	233.404.958,61 €
Piemonte	682	Veneto	222.172.187,56 €
Veneto	641	Piemonte	163.677.416,10 €
Marche	578	Marche	156.368.569,09 €
Puglia	412	Toscana	142.268.814,58 €
Toscana	401	Puglia	128.144.893,14 €
Sicilia	367	Sicilia	99.603.696,62 €
Friuli-Venezia Giulia	216	Friuli-Venezia Giulia	65.698.142,91 €
Liguria	174	Abruzzo	55.702.065,04 €

Abruzzo	161	Umbria	49.278.563,10 €
Umbria	155	Liguria	43.960.672,15 €
Trentino-Alto Adige	127	Sardegna	37.721.338,50 €
Sardegna	121	Trentino-Alto Adige	37.425.160,15 €
Calabria	68	Basilicata	14.251.072,50 €
Val d'Aosta	32	Calabria	13.297.424,05 €
Basilicata	30	Val d'Aosta	8.734.958,77 €
Molise	3	Molise	1.616.500,00 €
Totale	8.947	Totale	3.002.397.505,71 €

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale

3. INCUBATORI CERTIFICATI

Al quarto trimestre 2024 le operazioni gestite dal FGPMI verso gli incubatori certificati sono complessivamente 130, per un totale potenzialmente mobilitato di quasi 55,3 milioni di euro.

Le operazioni che sono finora risultate nell'erogazione di un finanziamento verso un incubatore certificato sono 113, dirette verso 42 imprese.

Il **valore medio** delle operazioni risultate nell'erogazione di un finanziamento è pari a quasi **443.809,78 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	46	14.959.906	10.800.362
Operazione perfezionata	62	32.511.599	26.812.899
Da perfezionare	2	450.000,00	360.000,00
Operazione non perfezionata	14	4.746.797	3.780.543
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
Totale	130	55.364.438	43.905.459

Fonte: elaborazioni Mimit su dati MedioCredito Centrale