



**FINLOMBARDA S.p.A.**  
**La institución financiera pública  
de la región de Lombardía**

Pamplona, 27 de octubre de 2017



RegioneLombardia

**Fin**lombarda

# Índice

1. Acerca de la banca pública en Italia
2. Instituciones financieras públicas en Italia:
  - a) A nivel nacional
  - b) A nivel regional
3. Enfoque en Finlombarda



# Acerca de la banca pública en Italia

## PRESENCIA DE LOS BANCOS PÚBLICOS

## PRIVATIZACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO

1990

### Ley de Amato (ley 218/1990)

*La estructura del sistema bancario italiano se caracterizaba por la presencia del IRI (Instituto para la reconstrucción industrial), un consorcio de carácter público que comprendía tres “Bancos de Interés Nacional” ( el Banco Comercial Italiano, el Crédito Italiano, y el Banco de Roma) y un gran número de bancos públicos.*

*La sociedad anónima se convierte en la figura organizativa básica del sistema bancario.*

*Las actividades no lucrativas de los bancos públicos se concentran en las nuevas Fundaciones Bancarias y las actividades de banca se reparten entre las sociedades limitadas de carácter lucrativo— las “nuevas” cajas de ahorro.*

# Índice

1. Acerca de la banca pública en Italia

2. Instituciones financieras públicas en Italia:

a) A nivel nacional

b) A nivel regional

3. Enfoque en Finlombarda



# Las instituciones financieras públicas en Italia

Finlombarda



- INVITALIA
- Cassa depositi e prestiti
  - Sace
  - Simest
  - ....

- 
- Finlombarda
  - Finpiemonte
  - Veneto Sviluppo
    - FIRA
    - FILSE
    - ....

# Ejemplos a nivel nacional

## Institución

## Descripción



- Forma jurídica: Sociedad limitada
- Control público: directo y completo (en su totalidad propiedad del Ministerio de Economía)
- Tipo de actividades: financiación dirigida a las Start-up



- Forma jurídica: Sociedad limitada
- Control público: directo y mayoritario (el Ministerio de Economía es el accionista mayoritario)
- Tipo de actividades: préstamo, mercados, servicios



- Forma jurídica: Sociedad limitada
- Control público: indirecto y completo (Propiedad en su totalidad de Cassa depositi e prestiti)
- Tipo de actividades: seguros y productos financieros de exportación

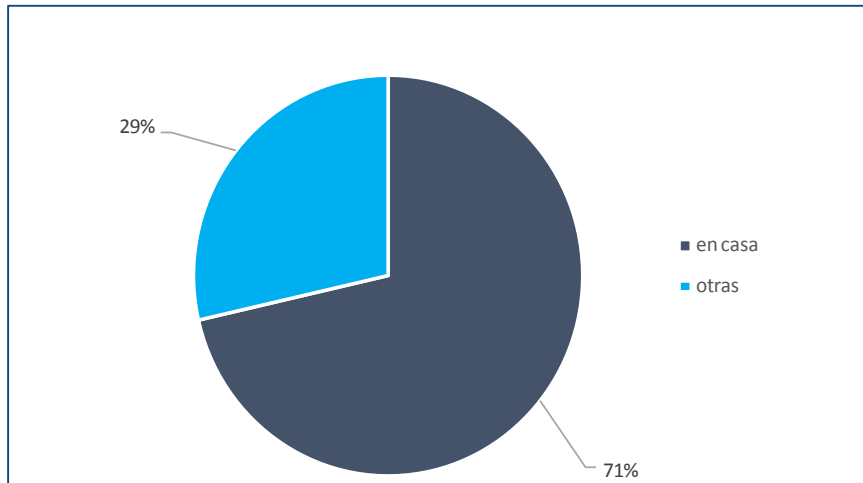


- Forma jurídica: Sociedad limitada
- Control público: indirecto y por mayoría (SACE es el activista mayoritario)
- Tipo de actividades: financiación para la internacionalización, crédito a la exportación y mercados

# Instituciones financieras públicas a nivel regional

- Un **objetivo común**: apoyar el desarrollo económico de su región
- **Distintos modelos operativos y actividades**. Se pueden clasificar en base a dos modelos operativos diferentes:
  - **Enfoque de mercado** («operadores de mercado» vs empresas “en casa”)
  - **Gama de actividades** (intermediarios financieros vs empresas de servicios)

## % para empresas «en casa»



- La mayoría de instituciones financieras regionales (71% en total) son empresas “en casa”.
- En la mayor parte del resto (“operadores de mercado”) la región es el accionista mayoritario (los accionistas minoritarios son a menudo bancos privados).
- Sólo algunas de ellas (9) tienen la condición de Intermediario Financiero, asumiendo riesgos en sus propios balances generales bajo la supervisión del Banco de Italia

# Index

1. Acerca de la banca pública en Italia
2. Instituciones financieras públicas en Italia:
  - a) A nivel nacional
  - b) A nivel regional
3. Enfoque en Finlombarda





# La región de Lombardía: contexto



- ❑ **PIB:** 331 mil millones de euros (21% del producto interior bruto nacional y 5º en Europa)
- ❑ **Población:** 10 millones de habitantes
- ❑ **Número de empresas:** 812.000 (15,6% del total de empresas en Italia)
- ❑ **Área:** 24.000 m<sup>2</sup> (8% del territorio nacional)
- ❑ **Sectores principales:** Servicios, Industria, Agricultura

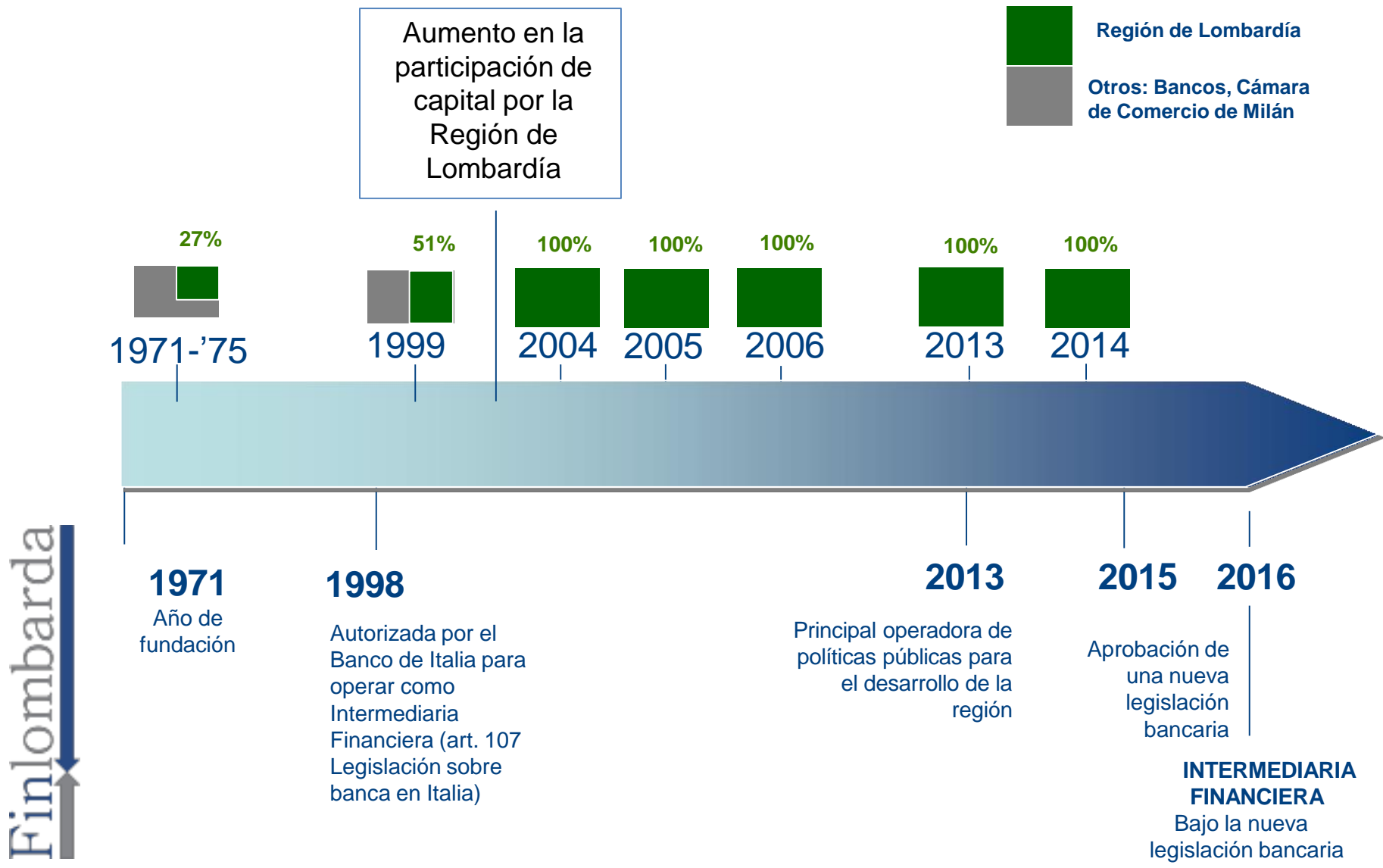
# Perfil de Finlombarda



- ❑ **Institución financiera de la Región de Lombardía** para el desarrollo social, económico y territorial
- ❑ Empleados: **173** (2016)
- ❑ Capital: **258,6 M€**
- ❑ Activos totales: **395,5 M€** (31.12.2016)
- ❑ Activos gestionados para fondos regionales: **1.665 M€** (31.12.2016)
- ❑ Beneficio neto (2016): **1,6 M€**
- ❑ Calificación: **BBB-** (Mayo 2017)

- *Finlombarda es la **institución financiera regional pública más importante de Italia**. Es la responsable de promover el desarrollo y el crecimiento a través de la puesta en marcha de políticas regionales.*
- *Como Intermediaria Financiera **está sujeta a la supervisión del Banco de Italia** y a los requisitos relativos a emisión de informes.*

# Evolución del régimen jurídico de Finlombarda



# Gama de actividades de Finlombarda y destinatarios finales

## Promoción del desarrollo socio-económico regional

- ❑ Intermediación financiera
- ❑ Gestión de fondos regionales y europeos
- ❑ Servicios para la región de Lombardía
- ❑ Tesorería

Destinatarios  
Finales

PYMEs

Mid Caps

Start-ups

Centros de  
investigación

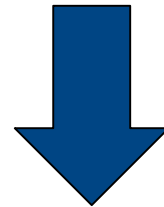
Gobiernos locales y  
municipalidades  
con sede en  
Lombardía

Finlombarda

# Intermediación financiera (=recursos propios)



Intermediación  
financiera  
Finlombarda



- ❑ Préstamos, garantías, bonos
- ❑ Con el punto de mira en las PYMEs y Mid Caps así como en proyectos de infraestructuras y Servicios Públicos
- ❑ Condiciones de precio de mercado (sin Ayuda Pública)
- ❑ La mayor parte de su cartera está compuesta por productos que combinan recursos propios con ayudas regionales o europeas.

**Para su producto más importante (“CREDITO ADESSO”), Finlombarda recibió 4.544 solicitudes de participación.**

**Hasta el 31/12/2016 el número de beneficiarios fue de 1.543 sobre una cifra total de financiación de 350,5M€**

# Gestión de fondos regionales y europeos



- ❑ Gestión de instrumentos financieros con Fondos Regionales y Europeos (préstamos directos, cofinanciación con bancos privados, garantías, combinados) y ayudas regionales.
- ❑ Destinatarios finales establecidos por la Región de Lombardía, con atención en fallo de mercado.
- ❑ Controles y supervisión financiera

**En el año pasado (2016) Finlombarda abonó a los destinatarios finales una cantidad de 133,9 M€; 68,4 M€ en concepto de financiación y 65,5 M€ en ayudas.**

# Intermediación financiera y gestión de fondos regionales y europeos: comparación

## Intermediación Financiera

- Finlombarda establece las políticas de crédito
- Finlombarda actúa como intermediaria financiera asumiendo el riesgo de crédito en su balance general.
- El precio se establece de acuerdo a parámetros de mercado estimando costes y riesgo de crédito

## Actividad financiera de Finlombarda

## Gestión de Fondos regionales y europeos

- Las políticas de crédito están estrictamente determinadas de acuerdo al marco jurídico regional.
- El análisis se basa en el calculo de ciertos índices financieros establecidos por la Región dirigidos a estimar las condiciones mínimas para la concesión de ayudas y financiación.
- El precio se establece según el marco jurídico y decisorio de la región de Lombardía

*La estrategia de Finlombarda se basa en un aumento importante de la intermediación financiera en los dos próximos años.*

# Ámbito: Intermediación financiera

## Principales productos de financiación disponibles en la actualidad para empresas

### «CREDITO ADESSO»

#### DESARROLLO COMERCIAL

- ✓ Préstamo cofinanciado (40% Finlombarda) de 24 a 36 meses
- ✓ Bonificación de intereses hasta el 2%



Empresas < 3,000 empleados



18 mil- 1,5 millones de euros

Recursos disponibles  
150 millones de euros

### «LINEA INNOVAZIONE»

#### INVERSIONES EN INNOVACIÓN DE PRODUCTO O PROCESO

- ✓ Préstamo cofinanciado (50% Finlombarda) de 3 a 7 años
- ✓ Bonificación de intereses hasta el 2.5%



Empresas < 3,000 empleados



300 mil- 7 millones de euros

Recursos disponibles :  
100 millones de euros

### «AL VIA»

#### INVERSIONES PARA EL DESARROLLO DE NEGOCIO

- ✓ Préstamo cofinanciado (50% Finlombarda) de 3 a 6 años
- ✓ 70% garantía de financiación
- ✓ Aportación de hasta el 15%



PYMEs



50 mil- 2,8 millones de euros

Recursos disponibles :  
240 millones de euros

### MINIBOND

#### PROGRAMAS DE DESARROLLO

- ✓ Suscripción (hasta el 40% Finlombarda) de bonos de 3 a 7 años
- ✓ Vale para reducir el coste hasta en 30 mil euros



Todas las empresas



1 - 20 millones de euros

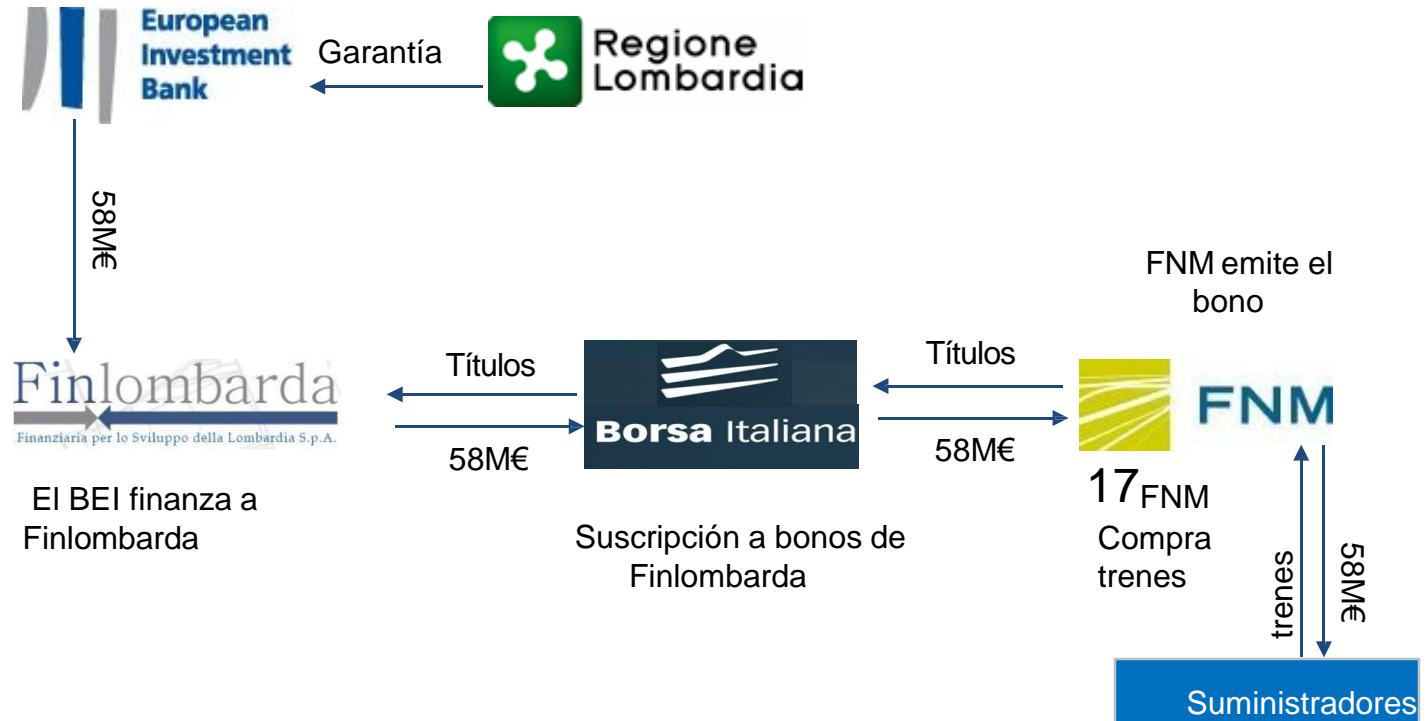
Recursos disponibles:  
300 millones de euros

*Todos los productos están destinados a empresas que operan en Lombardía (no necesariamente con sede en Lombardía)*



# Ámbito: Intermediación financiera

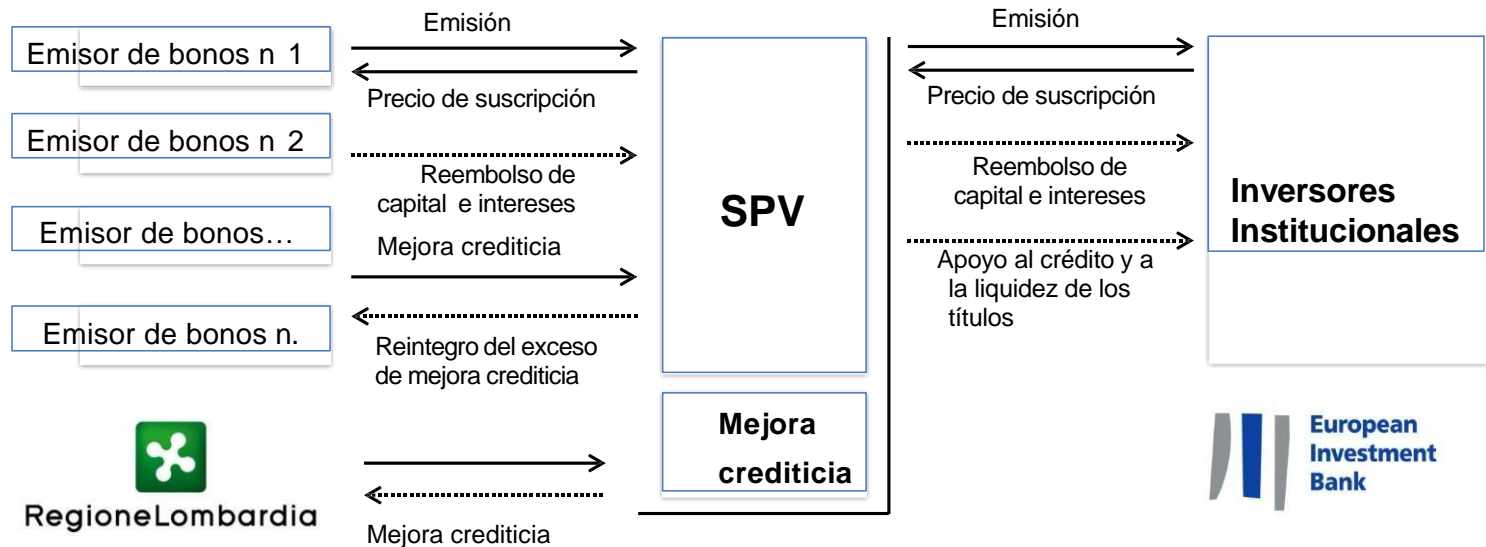
## Bond Ferrovie Nord Milano



- En 2015, Finlombarda comenzó a financiar el sector de las infraestructuras en su balance general.
- Ferrovie Nord Milan (FNM) necesitaba capital de € 164 millones para renovar su flota de trenes.
- FNM suscribió un bono de 58 M€ adquirido por Finlombarda (con financiación por parte del BEI) en el mercado ExtraMOT Pro.
- Finlombarda adquiere el bono FNM en condiciones de mercado (establecidas según el comportamiento del mercado en la fecha de emisión): Euribor + 150bps.

# Focus: Intermediación Financiera

## Financiación de inversiones en redes de riego



- Finlombarda está preparando la financiación del sector privado regional de aguas mediante la emisión de una obligación de deuda garantizada a 15 años que no se puede encontrar en el sistema comercial bancario italiano.
- Los bonos serán suscritos por inversores institucionales, incluyendo a Finlombarda, el BEI, y la Caja de Depósitos y Préstamos nacional (CdP) y en una escala menor se colocarán en el mercado de valores en condiciones de mercado.
- Los inversores contarán con una garantía de carácter regional de hasta 10 millones de euros y de otro tipo de mejora crediticia
- Los bonos financiarán las inversiones en infraestructuras del agua como acueductos, redes de saneamiento y redes de abastecimiento
- La financiación a los inversores institucionales se realizará por debajo de las condiciones de mercado

# Ámbito: Intermediación financiera

## Financiación

### BEI Financiación

- Finlombarda ha firmado dos acuerdos de financiación con el BEI.
- El último fue firmado en 2015 por una cantidad de 242 millones de euros. Esta financiación está dirigida a financiar:
  - Al menos el 70% de los proyectos de PYMEs y Mid Caps.
  - el 30% de otras iniciativas impulsadas por entidades públicas y privadas for the remaining en sectores estratégicos para el desarrollo regional.
- La región de Lombardía ha firmado una garantía para esta financiación a favor del BEI.

### Programa EMTN

- Finlombarda ha firmado un programa EMTN (programa de emisión de obligaciones a medio plazo) con ocho dealers, como emisor de bonos por un valor de 200 millones de euros.
- El programa tiene una calificación de BBB (calificación a largo plazo) y de F2 (calificación a corto plazo), y figura en la bolsa de Luxemburgo.
- La Banca Imi colaboró con Finlombarda en la preparación del folleto de emisión con todos los aspectos de la estructuración como estructurador global.
- El primer tramo de 50M€ se emitirá a finales de septiembre de 2017.

# Ejemplos de productos de financiación regional y europea

## «FRIM FESR 2020»

### INVERSIONES EN INVESTIGACIÓN

- ✓ Préstamo directo (100% recursos públicos) de 3 a 7 años
- ✓ Tipo fijo de financiación del 0,5%



PYMEs



Hasta un 1 millón de euros

Recursos disponibles: 30 millones de euros

## «Research for aggregation»

### INVERSIONES EN INVESTIGACIÓN

- ✓ Préstamo directo (100% recursos públicos) hasta 6 años combinado con ayuda
- ✓ Sin intereses de financiación



PARTNERSHIPS



Hasta 2 millones de euros

Recursos disponibles: 120 millones de euros

## «INTRAPRENDO»

### INVERSIONES PARA START-UP

- ✓ Préstamo directo (90% de los costes subvencionables) hasta 7 años combinado con ayuda (el 10% de costes subvencionables)
- ✓ Sin intereses de financiación



START UPs y autónomos



Hasta 65 mil euros

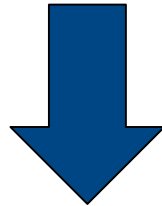
Recursos disponibles: 15 millones de euros

# Servicios para la región de Lombardía y gestión de la tesorería



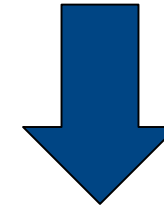
Finlombarda

## Servicios para la región de Lombardía



- ❑ Servicios prestados a los departamentos regionales y otro tipo de empresas “en casa”
- ❑ Los principales proyectos son:
  - ❑ Fondo de Salud (pagos centralizados a los proveedores del sistema de salud regional)
  - ❑ Asesoramiento financiero y apoyo a la puesta en marcha de políticas regionales relativas a servicios públicos, vivienda social, APPs.

## Gestión de tesorería



- ❑ La gestión de tesorería se gira bien en torno a la propia liquidez o a la liquidez de terceras partes (Región de Lombardía y otras empresas controladas)

# Conclusiones finales

En la actualidad, Finlombarda es una empresa de doble “naturaleza”, constituyendo a la vez una empresa “en casa” de la región de Lombardía y una intermediaria financiera. Estas dos naturalezas conllevan dos estrictos marcos jurídicos diferentes y su coexistencia es fuente de gran complejidad.

## Intermediaria Financiera

- Puede dotar de recursos adicionales a sus socios territoriales
- Puede ayudar a “empresas buenas” (sin fallo de mercado) en su crecimiento
- Supervisada por el Banco de Italia y sujeta a una serie de requisitos y normas (establecidas por la legislación bancaria) lo que conlleva gastos y complejidad
- Debe identificar e implementar una política de riesgo adecuada

## Empresa “en casa”

- Riego de negocio muy limitado
- Puede actuar en sectores donde los bancos privados no pueden hacerlo
- Debe cumplir lo establecido por la política de ayudas de estado de la Comisión Europea y se encuentra sujeta a controles regionales estrictos
- Debe cumplir con una serie de requisitos y normas como otras administraciones públicas (en particular a lo respectivo a reducción de gasto público)
- Marco legal nacional incierto



Para poner en marcha una institución financiera pública se debe entender la complejidad del marco legislativo nacional y las necesidades/oportunidades reales de las partes interesadas

**¡Gracias por su atención!**