



Informe d'Impacte Econòmic i Social

Nom de la iniciativa: <i>Fons Arrels</i> Departament promotor: <i>Departament d'Economia</i> Unitat o entitat: <i>Institut Català de Finances, mitjançant la seva filial Instruments Financers per a Empreses Innovadores S.L. (IFEM)</i>	Data: 07/03/2024
	Versió: Provisional
	Responsable/ Contacte: <i>Jordi Vila Pairó</i> <i>jvila@icf.cat</i>
	Import: 100.000.000.00€

0. Resum executiu (màxim una pàgina)
Quin és el problema o necessitat? Per què hi ha d'intervenir la Generalitat? En l'actual context global, mantenir l'activitat econòmica i industrial a Catalunya esdevé una prioritat i, en aquest sentit, la possible pèrdua del control d'aquesta activitat empresarial estratègica, a mans de grups inversors de fora de Catalunya, és un risc a l'alça. Per mitigar-lo, el Govern de la Generalitat de Catalunya està compromès a impulsar mesures que afavoreixin i potenciïn l'arrelament de les empreses catalanes i dels seus centres de decisió a Catalunya.
Quins són els objectius i els efectes esperats de la intervenció? Es vol donar suport a iniciatives empresarials tractores per al conjunt del teixit productiu català i contribuir, així, al desenvolupament econòmic i social del territori, dins i fora del seu clúster d'activitat, i enfortir, per tant, el compromís amb el desenvolupament de la regió. Es busca que empreses catalanes considerades estratègiques, que exerceixen un caràcter tractor sobre el conjunt del teixit productiu català, mantinguin el seu arrelament a Catalunya.
Quines són les alternatives considerades? La iniciativa està inspirada en el model de Finkatuz, un fons gestionat per l'Instituto Vasco de Finanzas. Aquest fons té com a objectiu la participació en el capital de grans empreses d'Euskadi per tal de garantir que aquestes empreses mantinguin el seu arrelament a la regió i exerceixen un caràcter tractor sobre el conjunt del teixit productiu basc. També s'ha analitzat la participació en dos fons de capital risc d'arrelament per part del Govern de Navarra a través de la Sociedad de Desarrollo de Navarra.
Quins són els principals beneficis i costos de les alternatives? El fons suposa una evolució natural de les inversions en capital del Grup, completant els estadis d'inversió actuals. L'equip ICF aporta una àmplia experiència en inversions de capital, amb un equip especialitzat amb coneixement en totes les fases del procés. A més, la llei ICF dona autonomia de gestió i això permet simplificar processos administratius i promoure l'agilitat en la tramitació. Finalment, el Grup ICF, a través de la reinversió de fons d'IFEM, complementarà les aportacions de la Generalitat de Catalunya sense necessitat de consignar dotacions pressupostàries addicionals.
Quins són els principals riscos detectats? La inversió principalment es realitzarà mitjançant participacions i accions en empreses, tractant-se d'una inversió financera en capital. No obstant, existeixen elements mitigadors del risc: - Es preveu invertir en empreses sòlides i amb ingressos i beneficis recurrents - Diversificació per companyia i per sector del volum total a invertir.
Quina és l'alternativa escollida i per què? Atès que el Grup ICF disposa d'experiència acreditada i d'un equip de professionals especialitzat en l'anàlisi, avaluació i seguiment d'inversions en capital, procediments adequats, i un govern corporatiu professionalitzat i preparat per a la presa de decisions en l'àmbit d'inversions en capital, el Govern està interessat a participar en el projecte impulsat pel Grup ICF aportant a IFEM una quantitat de 50.000.000,00 d'euros, equivalent a l'aportada per aquesta societat, per dur a terme aquestes inversions a llarg termini en empreses estratègiques per al desenvolupament industrial de Catalunya.



Informe d'Impacte Econòmic i Social

Quin és el sistema de seguiment i avaluació previst?

Es preveu que IFEM rendeixi comptes a la Generalitat de Catalunya tant de l'evolució de la iniciativa d'inversió i, en concret, de l'evolució de les participacions en les empreses objectiu, com de qualsevol incidència rellevant que pugui sorgir durant el desenvolupament de la mateixa.

1. Diagnòstic de la situació

En l'actual context global, mantenir l'activitat econòmica i industrial a Catalunya esdevé una prioritat i, en aquest sentit, la possible pèrdua del control d'aquesta activitat empresarial estratègica, a mans de grups inversors de fora de Catalunya, és un risc a l'alça. Per mitigar-lo, el Govern de la Generalitat de Catalunya està compromès a impulsar mesures que afavoreixin i potenciïn l'arrelament de les empreses catalanes i dels seus centres de decisió a Catalunya. Per això, vol donar suport a iniciatives empresarials tractores per al conjunt del teixit productiu català i contribuir, així, al desenvolupament econòmic i social del territori, dins i fora del seu clúster d'activitat, i enfortir, per tant, el compromís amb el desenvolupament de la regió.

En aquest escenari, el Govern de la Generalitat de Catalunya valora com a convenient i necessari entrar, de forma directa o indirecta, en l'estructura de capital –amb participacions minoritàries, no de control– d'empreses catalanes considerades estratègiques, que exerceixin un caràcter tractor sobre el conjunt del teixit productiu català, i influir perquè mantinguin el seu arrelament a Catalunya.

D'altra banda, el Grup Institut Català de Finances (Grup ICF) desenvolupa un model de banca pública de promoció adreçat a donar servei a les necessitats de finançament i d'inversió del teixit empresarial català. A través d'una àmplia oferta de solucions financeres centrades en préstecs, avals i inversió en capital risc per a autònoms, empreses emergents, pimes i altres entitats, el Grup contribueix al creixement, la innovació i la sostenibilitat de l'economia catalana, desenvolupant la seva activitat a través de l'entitat financera matriu, l'Institut Català de Finances, i dues societats filials, Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SL (IFEM) i ICF Capital, SGEIC, SAU.

Actualment, el Grup ICF compta amb productes d'inversió per a totes les fases de la vida d'una empresa (com capital llavor, àngel inversor, finançament d'expansió) i, recentment, ha acordat invertir, des d'IFEM, 50.000.000,00 d'euros per participar en el capital d'empreses catalanes estratègiques per al desenvolupament del territori i promoure, a través d'aquestes inversions, el seu arrelament i el dels seus centres de decisió a Catalunya.

Atès que el Grup ICF ja promou un projecte amb objectius anàlegs als pretesos pel Govern, i disposa d'experiència acreditada i d'un equip de professionals especialitzat en l'anàlisi, avaluació i seguiment d'inversions en capital, procediments adequats, i un govern corporatiu professionalitzat i preparat per a la presa de decisions en l'àmbit d'inversions en capital, el Govern està interessat a participar en el projecte impulsat pel Grup ICF aportant a IFEM una quantitat de 50.000.000,00 d'euros, equivalent a l'aportada per aquesta societat, per dur a terme aquestes inversions a llarg termini en empreses estratègiques per al desenvolupament industrial de Catalunya, que tinguin caràcter tractor sobre el conjunt del teixit productiu català i que, per tant, s'estimi necessari mantenir-ne l'arrelament.

L'aportació s'ha de dur a terme d'acord amb la normativa econòmica i pressupostària aplicable a l'Administració de la Generalitat i la normativa pròpia de l'Institut Català de Finances i/o d'una de les seves filials que pugui intervenir en l'execució d'aquesta iniciativa, i en el marc de les disponibilitats pressupostàries.



Informe d'Impacte Econòmic i Social

2. Objectius de la iniciativa

Donar suport a iniciatives empresarials tractores per al conjunt del teixit productiu català i contribuir, així, al desenvolupament econòmic i social del territori, dins i fora del seu clúster d'activitat, i enfortir, per tant, el compromís amb el desenvolupament de la regió. En aquest escenari, el Govern de la Generalitat de Catalunya valora com a convenient i necessari entrar, de forma directa o indirecta, en l'estructura de capital –amb participacions minoritàries, no de control– d'empreses catalanes considerades estratègiques, que exerceixin un caràcter tractor sobre el conjunt del teixit productiu català, i influir perquè mantinguin el seu arrelament a Catalunya.

3. Alternatives considerades

El Govern de la Generalitat de Catalunya, ha pres com a punt de partida l'experiència dels models iniciats al País Basc, amb la creació d'un fons estratègic de participacions financeres, "Finkatuz", a través de la societat Finkatze Kapitala Finkatuz, S.A. (FKF), participada al 100% pel Instituto Vasco de Finanzas (IVF), i a Navarra, on, amb un objectiu similar, el Govern participa en dos fons de capital risc d'arrelament gestionats per Nazca Capital i Stellum, respectivament. L'experiència del model basc és positiva. Així, a 31 de desembre de 2022, les inversions dutes a terme per FKF han generat impactes directes i indirectes estimats que es quantifiquen en el manteniment de 6.434 persones de plantilla, 22 seus i plantes productives, 2.186 proveïdors vinculats i 493 milions d'euros en volum de compres.

Per la seva banda, el Govern navarrès té previst invertir 30 milions d'euros en els dos fons de capital risc d'arrelament (7,5 milions d'euros d'aportació directe per part del govern de Navarra a cada fons i el compromís de cada un dels fons de duplicar aquest import), que tenen per finalitat afavorir el creixement del teixit empresarial navarrès, impulsant el desenvolupament d'empreses radicades al territori navarrès que comptin amb una avantatge sostenible i competitiva en el mercat, i recolzant a noves companyies, mitjanes o grans, que hagin abordat o pretenguin abordar processos de creixement orgànic o inorgànic significatius i sostenibles.

Amb objectius similars i anàlegs, es valora com a convenient i necessari destinar recursos econòmics per a dur a terme inversions que li permetin entrar, de forma directa o indirecta, i amb participacions minoritàries -no de control-, en l'estructura de capital d'empreses catalanes considerades estratègiques, que exerceixin un caràcter tractor sobre el conjunt del teixit productiu català, i influir perquè mantinguin el seu arrelament a Catalunya.

En aquest sentit, la participació del Grup ICF és l'alternativa que es visualitza que pugui tenir més impacte a efectes de l'objectiu perseguit:

- El Grup ICF disposa d'experiència acreditada i d'un equip de professionals especialitzat en l'anàlisi, avaluació i seguiment d'inversions en capital, procediments adequats, i un govern corporatiu professionalitzat i preparat per a la presa de decisions en l'àmbit d'inversions en capital.
- A més, la llei ICF dona autonomia de gestió tant a la matriu com a les filials del Grup i en aquest sentit hi ha una clara simplificació administrativa en aspectes com: l'entrada en noves inversions, desinversió o determinades modificacions rellevants en relació a la participació.
- Finalment, el Grup ICF, a través d'IFEM, complementarà les aportacions pressupostàries de la Generalitat de Catalunya sense que es prevegin impactes en comptabilitat nacional per aquesta addicionalitat.

4. Part A. Anàlisi de les alternatives: identificació de costos i beneficis.

En total, i un cop finalitzat el període establert, el fons estarà dotat amb 100 milions d'euros, 50 dels quals els aportarà la Generalitat de Catalunya i els 50 restants els aportarà IFEM.

En tractar-se d'inversions en capital, aquests imports tenen la consideració d'actius financers i no de despesa. El rendiment dels mateixos estarà vinculat a l'evolució de les empreses participades que, d'acord amb la política del fons, seran empreses sòlides i amb ingressos i beneficis recurrents.

**Informe d'Impacte Econòmic i Social****4. Part B. Anàlisi de les alternatives: identificació d'impactes ambientals.**

No es preveuen impactes ambientals fruit de la mesura.

5. Actualització de costos i beneficis i determinació dels criteris de decisió

Ja que la Generalitat de Catalunya i el Grup ICF tenen un interès comú en participar en el capital d'empreses catalanes estratègiques per al desenvolupament del territori i promoure, a través d'aquestes inversions, el seu arrelament i el dels seus centres de decisió a Catalunya, es comprometen a realitzar una aportació d'import equivalent.

Per tant, cadascuna de les parts es compromet a aportar un import de 50.000.000,00 d'euros en el període 2024-2027. L'aportació de cadascuna de les parts, per tant, té un abast pluriennal i es desglossa de la següent manera:

Exercici pressupostari	Generalitat de Catalunya	Instruments Financers per a Empreses Innovadores (IFEM)
2024	12.500.000,00 €	12.500.000,00 €
2025	12.500.000,00 €	12.500.000,00 €
2026	12.500.000,00 €	12.500.000,00 €
2027	12.500.000,00 €	12.500.000,00 €
Total	50.000.000,00 €	50.000.000,00 €

Pel que fa als retorns econòmics, la Generalitat de Catalunya tindrà dret a cobrar un import equivalent al 50% sobre el resultat generat per les inversions realitzades en les empreses objectiu en el marc de la iniciativa (en endavant, els "Retorns").

Aquest resultat serà el net dels rendiments materialitzats de les inversions ((i.e., dividends, imports per la venda de les participacions socials o accions, així com qualsevol altre dret assimilat) i les despeses i els impostos que siguin, directa o indirectament, suportats per part d'IFEM en virtut del contracte. Aquestes despeses podran incloure, entre altres, aquelles derivades de la contractació, per part d'IFEM, de determinats serveis per a dur a terme l'objecte del contracte de comptes proposat.

Si el projecte d'inversió generés pèrdues, la Generalitat de Catalunya no participarà en les mateixes més enllà que en l'import de l'aportació.

6. Anàlisi de riscos i sensibilitat

Es preveuen diferents elements mitigadors del risc:

- Es preveu invertir en empreses sòlides i amb ingressos i beneficis recurrents
- Diversificació per companyia i per sector del volum total a invertir.

7. Selecció i justificació de l'alternativa escollida



Informe d'Impacte Econòmic i Social

Atès que ambdues parts tenen interès comú en participar en el capital d'empreses catalanes estratègiques es posa en valor la idoneïtat del Grup ICF.

El Grup ICF disposa d'experiència acreditada i d'un equip de professionals especialitzat en l'anàlisi, avaluació i seguiment d'inversions en capital, procediments adequats, i un govern corporatiu professionalitzat i preparat per a la presa de decisions en l'àmbit d'inversions en capital. A més, la llei ICF dona autonomia de gestió tant a la matriu com a les filials del Grup i en aquest sentit hi ha una clara simplificació administrativa en aspectes com: l'entrada en noves inversions, desinversió o determinades modificacions rellevants en relació a la participació. Finalment, el Grup ICF, a través d'IFEM, complementarà les aportacions de la Generalitat de Catalunya sense que es prevegin impactes en comptabilitat nacional per aquesta addicionalitat.

8. Seguiment i avaluació de la iniciativa

Es preveu que IFEM rendeixi comptes a la Generalitat de Catalunya tant de l'evolució de la iniciativa d'inversió i, en concret, de l'evolució de les participacions en les empreses objectiu, com de qualsevol incidència rellevant que pugui sorgir durant el desenvolupament de la mateixa.

A aquests efectes es preveu que IFEM remeti un informe de seguiment, de caràcter anual, a la Generalitat de Catalunya que inclogui la informació següent:

- Un estat de posició del compte en participació. Aquest estat de posició detallarà, entre altres, les despeses que siguin, directa o indirectament, suportats per IFEM en virtut del contracte i que seran deduïdes de l'import a abonar a la Generalitat de Catalunya.
- El detall de l'evolució de cada una de les societats en les quals el Gestor hagi invertit en el marc del present Contracte.

Aquest informe s'emetrà abans del 30 de juny de cada any respecte a l'activitat de l'any anterior.

Addicionalment, es celebraran reunions de seguiment a petició de qualsevol de les parts.

9. Annexos