



Institut Català
de Finances

2018

INFORME ANUAL



índex

01

Carta del
conseller
delegat

02

Magnituds
de 2018

*Indicadors
financers clau del
Grup ICF*

*Cartera d'inversió
en préstecs i avals*

*Cartera d'inversió
en capital risc*

03

Nosaltres

*Estructura del Grup
ICF/Avalis*

Missió i valors

*Marc legal
d'actuació*

Govern corporatiu

*Òrgans de Govern i
de gestió*

04

Banca
pública a
Europa

05

Eixos del
model de
negoci

Activitats principals

Pilars estratègics

*Acords de
col·laboració*

*Prioritats de 2018
i reptes de futur*

Digitalització

*Responsabilitat
social*

06

Estructura
organitzativa

Equip humà

*Desenvolupament
de l'equip humà*

07

Activitat de
2018

Activitat creditícia

*Activitat en capital
risc*

08

Gestió
del risc

*Seguiment global
del risc*

*Organització del
seguiment i el control
de riscos*

Risc de crèdit

Risc de contrapart

Risc de mercat

Risc operacional

Risc de liquiditat

*Risc de tipus d'interès
estructural*

09

Resum
d'informació
financera

Balanç

*Compte de pèrdues i
guanys*

01

Carta del conseller delegat

El 2018, l'ICF ha continuat impulsant el finançament al teixit empresarial de Catalunya amb l'objectiu de contribuir al creixement i la innovació de l'economia catalana. Com a banca pública d'inversions, la nostra missió és finançar i invertir en projectes d'empreses i entitats que facin possible un desenvolupament sostenible i responsable, i apostem pel talent, la internacionalització i la digitalització.

Pel que fa a l'entorn econòmic, l'economia mundial ha tancat l'any amb una taxa de creixement sòlida del 3,7% malgrat unes tensions comercials, geopolítiques i macrofinanceres que continuaran centrant el focus dels mercats en aquest exercici. En aquest escenari, la zona euro presenta un creixement lleugerament inferior al que es preveia, principalment per un menor dinamisme de les exportacions.

Per la seva banda, l'economia catalana, encadena el cinquè any consecutiu de creixement i va aconseguir un increment del 2,6% l'any 2018, 8 dècimes més que la zona euro. Es tracta d'un creixement més moderat respecte a anys anteriors en bona mesura per factors externs: desacceleració del comerç mundial, la incertesa del context global i l'afebliment progressiu de l'impuls monetari del BCE. Pel que fa al mercat laboral, la taxa d'atur se situa a l'11,5%, la més baixa dels darrers 10 anys i gairebé dos punts percentuals inferior a la de l'exercici anterior.

Des de l'ICF i Avalis, ens hem esforçat per contribuir a aquest creixement mitjançant el finançament de



**Josep-Ramon
Sanromà Celma**

Conseller delegat

Carta del conseller delegat

projectes empresarials vinculats a la innovació o la internacionalització, entre d'altres. Destacar també la posada en marxa de noves línies de finançament socialment responsables i de gran valor afegit per a la societat com, per exemple, els préstecs per construir i comprar habitatges de lloguer social o els crèdits per a projectes d'economia circular, verda i d'eficiència energètica.

Durant l'any, el Grup ICF/Avalis ha impulsat el finançament a través de préstecs i avals de més de 1.500 empreses i entitats, per un import de 599,2 milions d'euros. Som conscients del nostre paper com a entitat financera pública al servei del teixit empresarial del país i, per això, ens hem esforçat per arribar a més empreses i entitats. De fet, enguany el nombre d'empreses finançades ha crescut un 27% respecte al 2017. Del total, el 96% han estat pimes i emprenedors, d'acord amb el volum que representa aquest segment per a l'economia catalana.

L'activitat en capital risc és, conjuntament amb els préstecs i els avals, una altra via a través de la qual el Grup ICF impulsa el finançament al teixit empresarial català, cosa que potencia el creixement i la creació d'empreses innovadores. Actualment, l'ICF acumula compromisos d'inversió en fons de capital risc per un valor de 167 milions d'euros —un 6% més que el 2017— a través de 33 instruments, i 37,6M€ en inversió directa.

Pel que fa als indicadors financers principals, i en línia amb l'exercici anterior i amb les previsions, l'ICF ha tornat a tancar l'any amb resultats positius. Una política històrica

de prudència en la gestió del risc de crèdit, traduïda en un alt nivell de cobertures, juntament amb les recuperacions d'actius fallits, ha permès a l'ICF adaptar-se a un entorn normatiu més exigent pel que fa a les cobertures sobre el risc de crèdit i, alhora, més que compensar la reducció del marge d'interès fruit de la disminució ja prevista del balanç.

El 2018 també ha estat un any marcat per l'estratègia de transformació digital, tant interna com externa, amb la finalitat d'adaptar-nos als nostres clients i escoltar les seves necessitats per ajustar els nostres processos i productes per oferir-los la millor solució de finançament. Amb aquesta convicció, aquest any hem engegat un procés clau per incorporar eines digitals, processos i aplicacions amb l'objectiu de millorar l'experiència dels nostres clients, tant els actuals com els futurs.

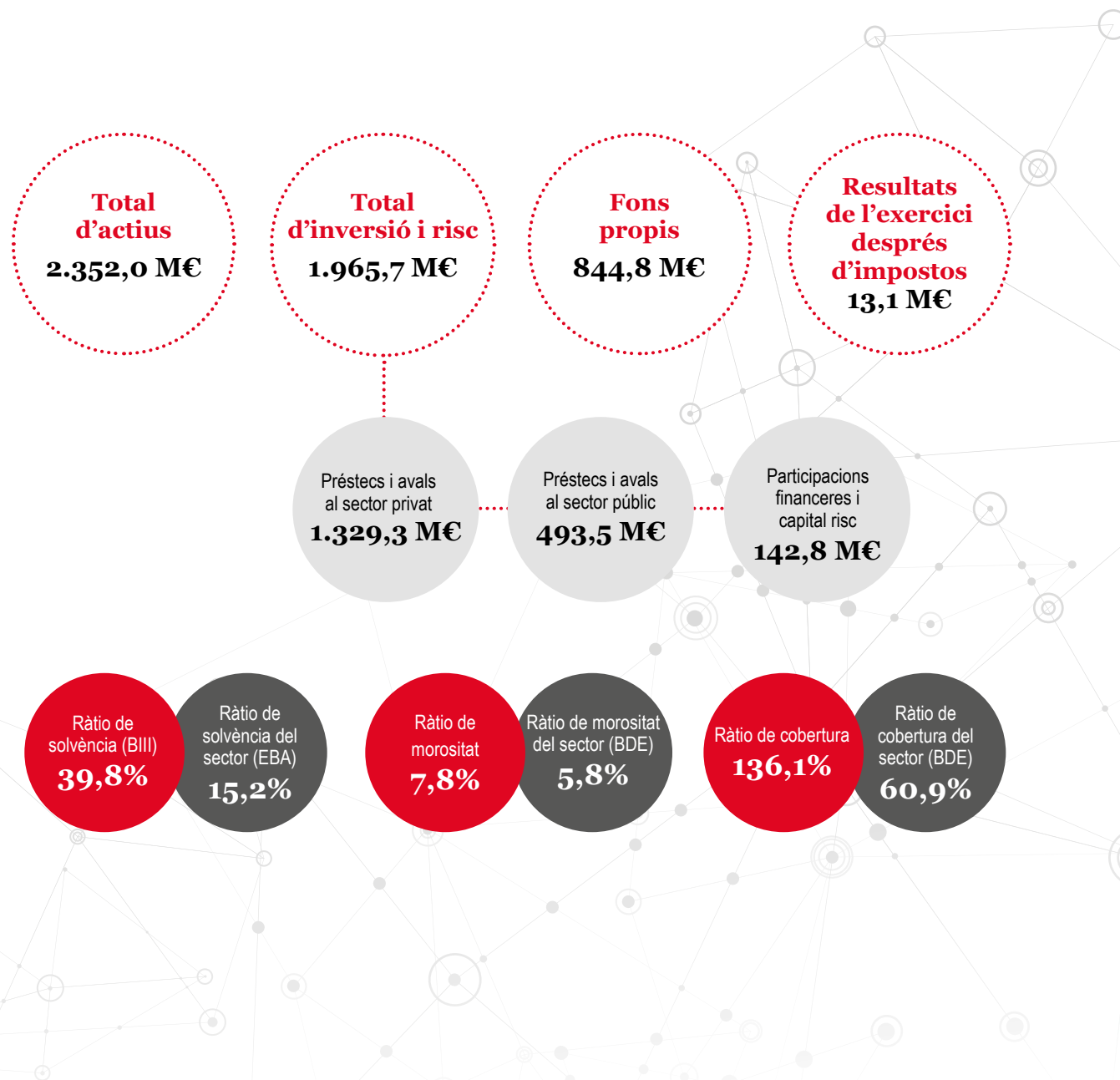
Aquest procés d'innovació i les xifres d'activitat a les quals hem arribat no haurien estat possibles sense el compromís, la professionalitat, l'esforç i l'esperit de superació continua dels professionals de l'ICF, així com dels membres dels diversos òrgans de govern de l'entitat. Gràcies, perquè la vostra feina diària ens permet continuar consolidant l'ICF com el referent de la banca pública.

Junts continuarem treballant per potenciar el creixement sostenible de l'economia catalana.

02

Magnituds de 2018

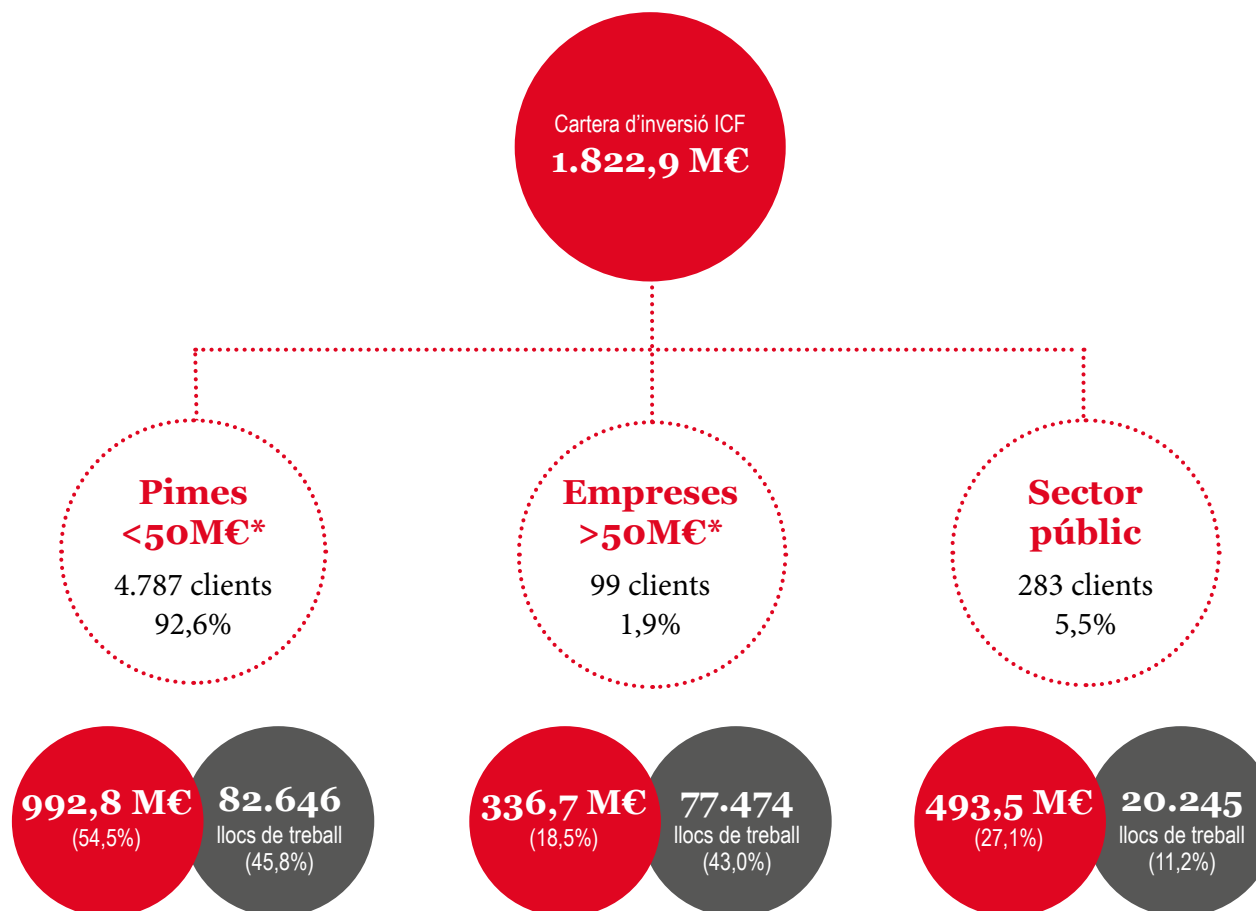
Indicadors financers clau del Grup ICF



Magnituds de 2018

Cartera d'inversió en préstecs i avals

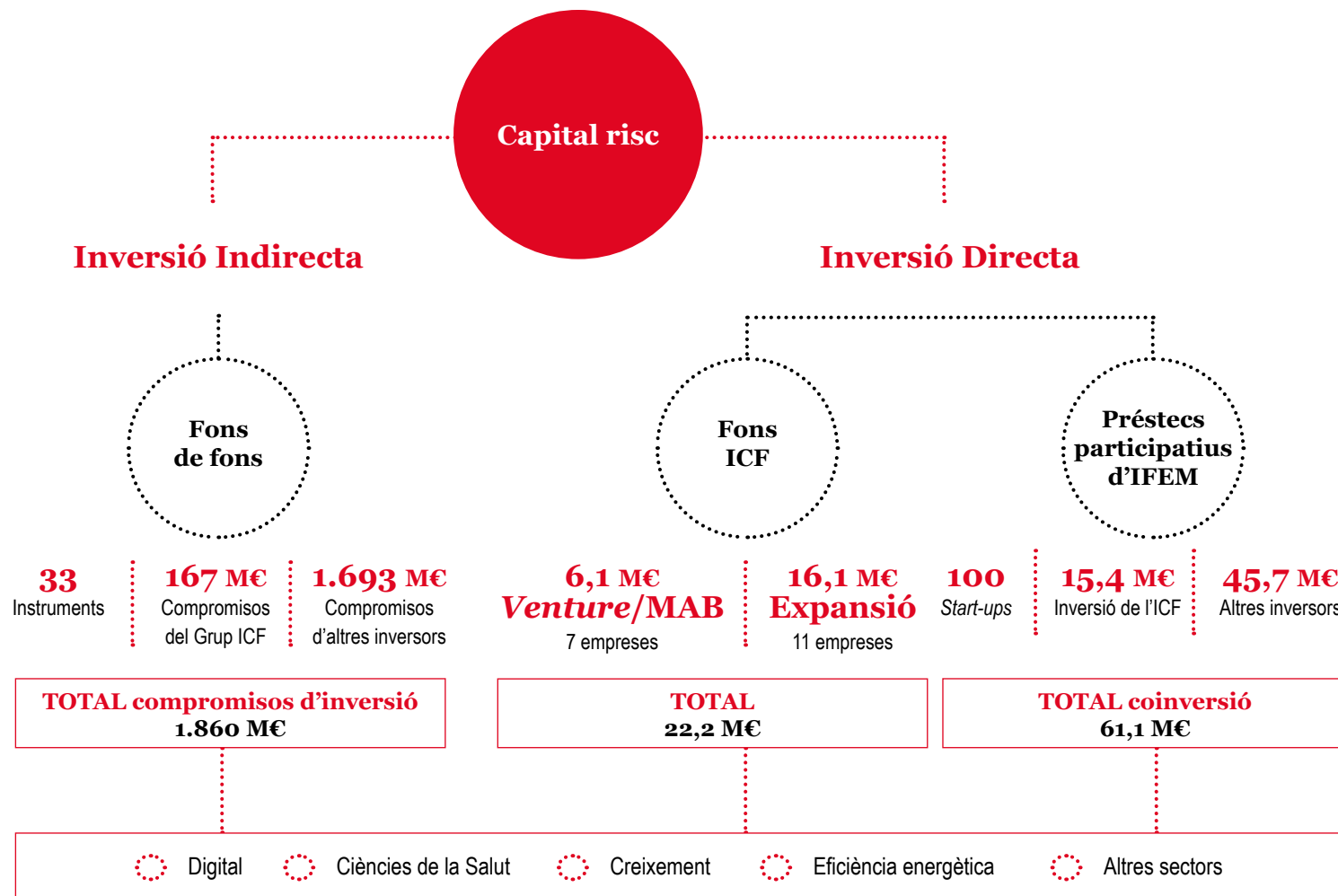
Dades el 31/12/2018



Magnituds de 2018

Cartera d'inversió en Capital Risc

Dades a 31/12/2018



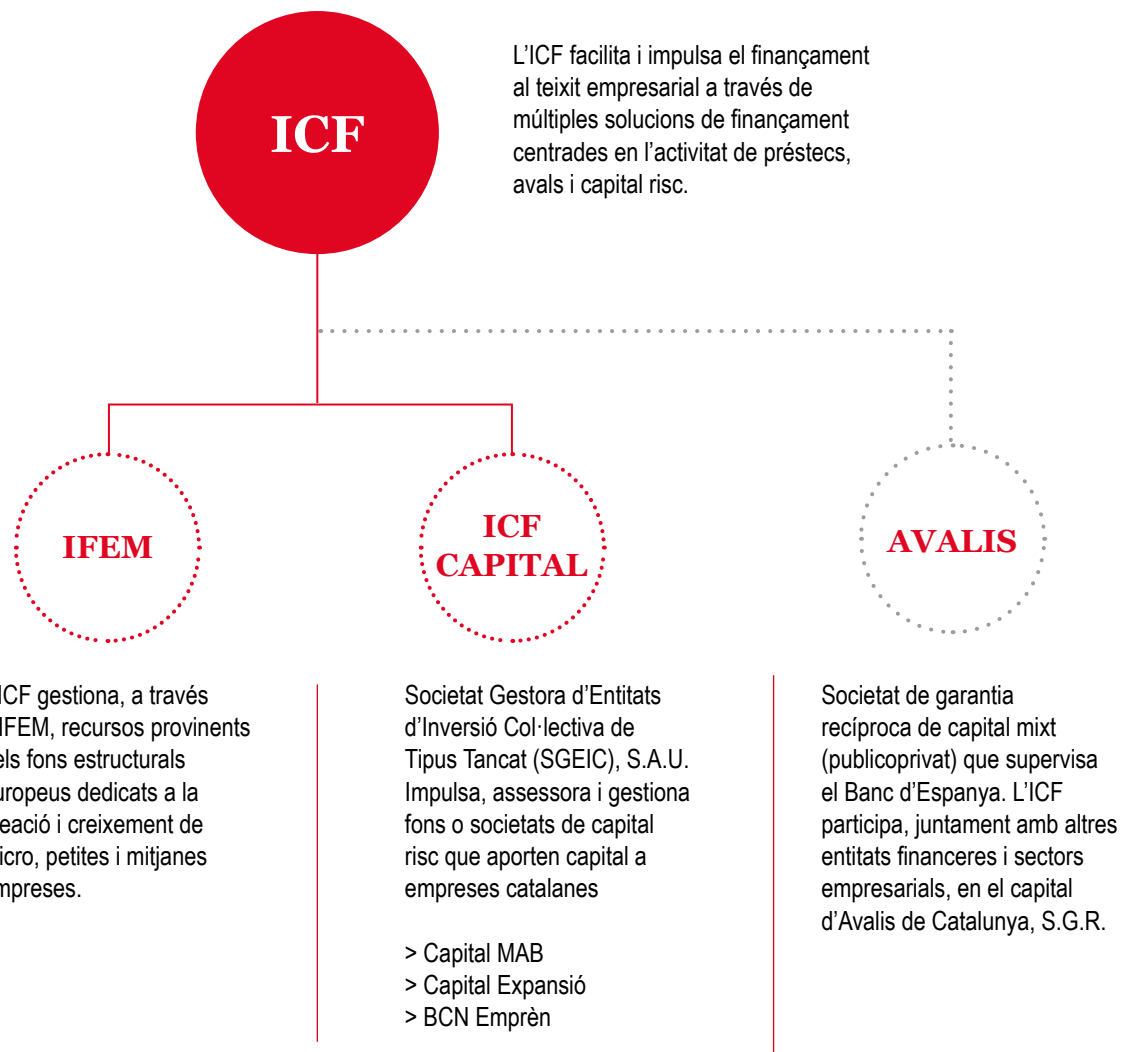
03

Nosaltres

Estructura del Grup ICF/Avalis

L'ICF és l'entitat financera pública de Catalunya, fundada l'any 1985 i propietat de la Generalitat de Catalunya. La seva missió és impulsar el finançament al teixit econòmic per tal de contribuir al creixement i la sostenibilitat de l'economia catalana. En aquest sentit, l'ICF té un rol complementari i alternatiu al sector financer privat.

A través de les múltiples solucions de finançament, l'ICF ofereix a pimes, grans empreses, entitats socials i emprenedors diversos productes i serveis amb l'objectiu de consolidar el seu projecte, fer-lo créixer, internacionalitzar-lo, innovar o emprendre nous reptes empresarials.



Nosaltres

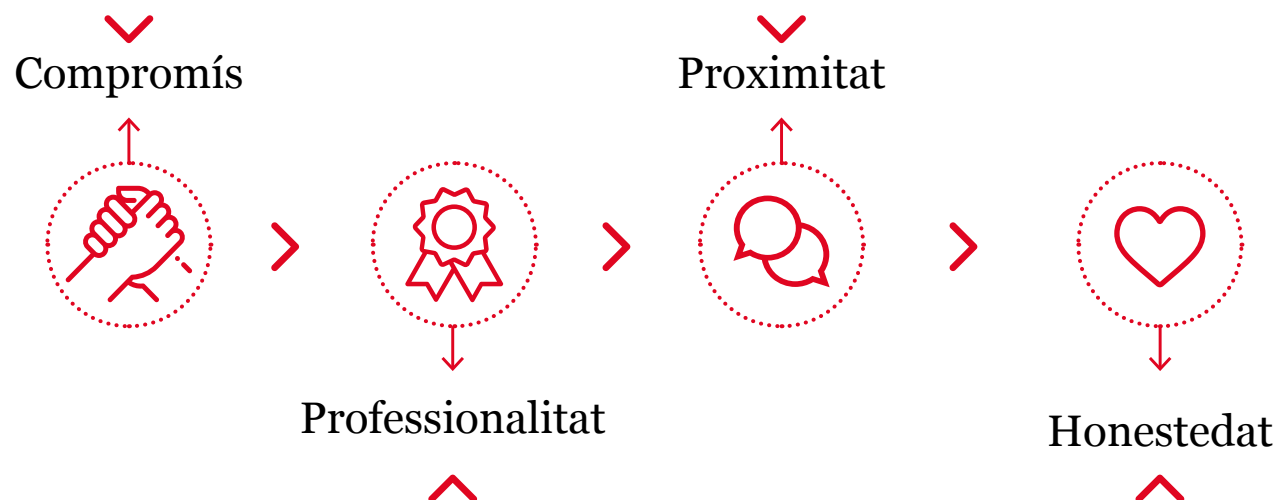
Missió i valors

La missió de l'ICF és impulsar el finançament al teixit econòmic per tal de contribuir al creixement, innovació i la sostenibilitat de Catalunya.

En aquest sentit, l'entitat és una eina clau per facilitar l'accés al crèdit a pimes i entitats, ja que ofereix finançament alternatiu i actua com a complement dels bancs i dels inversors privats. L'ICF acompanya les

empreses i entitats al llarg de tot el seu cicle de vida, des dels inicis fins a les etapes d'expansió i consolidació, i genera un impacte positiu i de valor que repercuteix a tota la societat. Treballa a prop dels seus clients, escoltant-los activament, per aportar solucions que s'adaptin a les seves necessitats.

L'ICF acompanya les empreses i entitats al llarg de tot el seu cicle de vida



Nosaltres

Marc legal d'actuació

L'ICF és una entitat amb personalitat jurídica pròpia que sotmet la seva activitat a l'ordenament jurídic privat. Per dur a terme la seva activitat, es finança fonamentalment en els mercats nacional i internacional, via crèdit bancari i emissions de deute.

El Banc d'Espanya la categoritza com a institució financera no monetària i l'EUROSTAT la ratifica com a institució financera fora del perímetre de l'Administració pública, motiu pel qual no agrega ni dèficit ni deute a la Generalitat de Catalunya. Té patrimoni i tresoreria propis, i actua amb autonomia orgànica, financera, patrimonial, funcional i de gestió, amb plena independència de les administracions públiques i amb submissió a la seva pròpia llei, a l'Estatut de l'empresa pública catalana i a la resta de l'ordenament jurídic, sense perjudici que, en la seva activitat, s'ajusti a les normes de dret privat que li són aplicables.

L'ICF està regulat pel Decret legislatiu 4/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, de 14 de gener de 1985, amb diverses modificacions posteriors, les més recents de les quals consten en el Decret llei 2/2015, de 28 de juliol, el Decret llei 4/2015, de 29 de desembre, i la Llei 5/2017, del 28 de març, de mesures fiscals, administratives, financeres i del sector públic.

Quant al marc normatiu de referència de l'entitat, l'article 1, apartat 4, del Decret legislatiu 4/2002, segons la redacció donada pel Decret llei 2/2015, estableix que, a l'ICF, se li aplica la normativa específica de les entitats de crèdit i, per tant, se sotmet únicament a la normativa de caràcter bàsic i a la que dictin els organismes reguladors de la Unió Europea que li siguin aplicables, tenint en compte la seva especial activitat i naturalesa. La llei catalana de pressupostos anuals recull, si escauen, les dotacions al fons patrimonial de l'entitat i el límit màxim d'endeutament anual al qual es pot comprometre l'ICF.

L'ICF és una entitat amb personalitat jurídica pròpia que sotmet la seva activitat a l'ordenament jurídic privat.

Nosaltres

Marc legal d'actuació



L'ICF registra els seus moviments econòmics i presenta els seus estats financers d'acord amb la normativa establerta per a les entitats de crèdit.

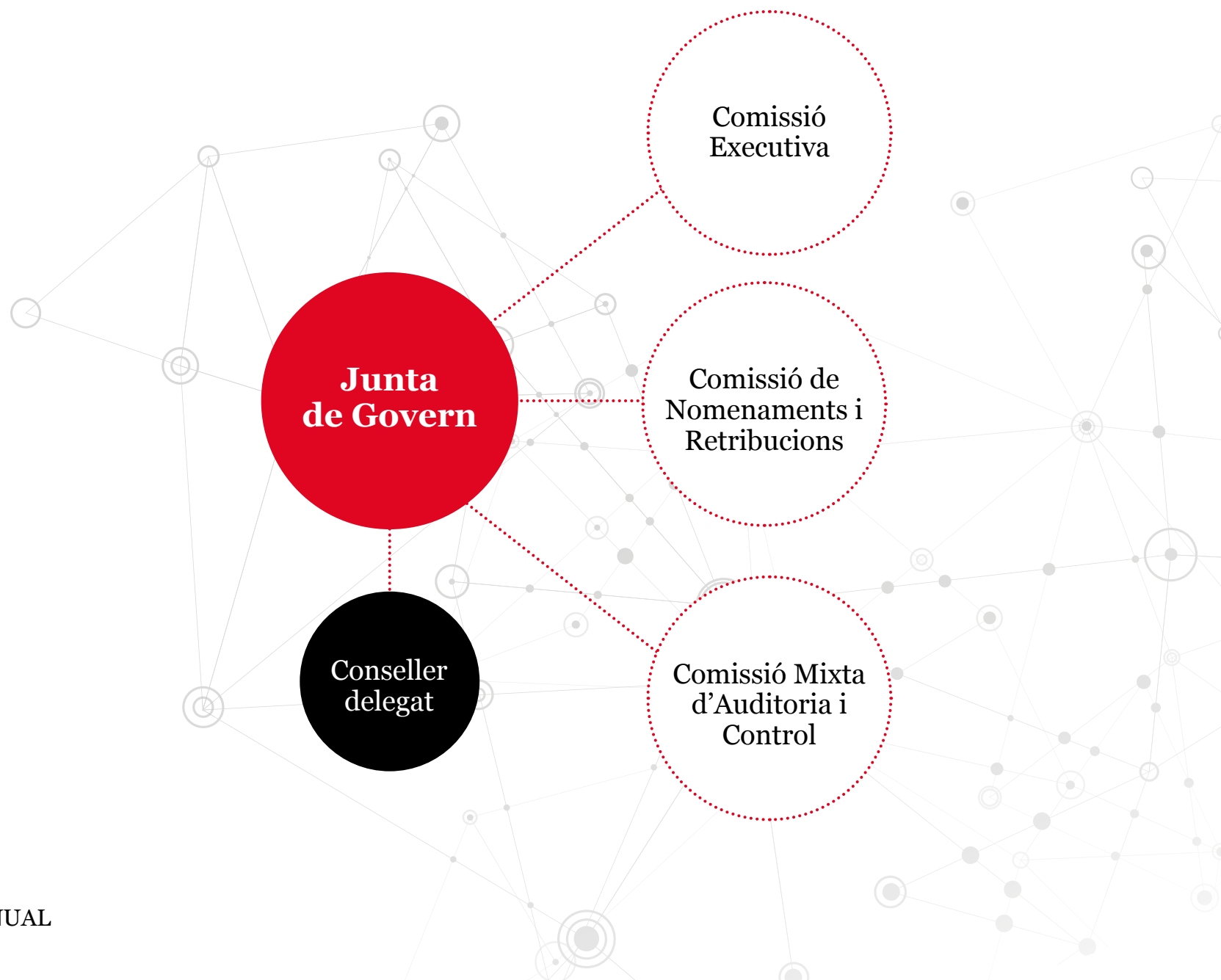
La governança interna, l'estructura, els procediments i l'operativa de l'entitat segueixen els criteris que fixa la normativa bancària europea (Directiva 2013/36/EU, Reglament 575/2013 i Basilea III) i estatal (Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, i Reial decret 84/2015, de desenvolupament de la Llei 10/2014).

L'ICF també ha incorporat aquesta normativa en el càlcul del coeficient de solvència i en el control dels riscos amb un seguiment del grau de compliment dels límits normatius establerts. Així mateix, l'ICF registra els seus moviments econòmics i presenta els seus estats financers d'acord amb la normativa establerta per a les entitats de crèdit.

Nosaltres

Govern corporatiu

Els òrgans de govern de l'ICF estan formats per una majoria de consellers i conselleres independents, d'acord amb la normativa europea per a les entitats de crèdit.



Nosaltres

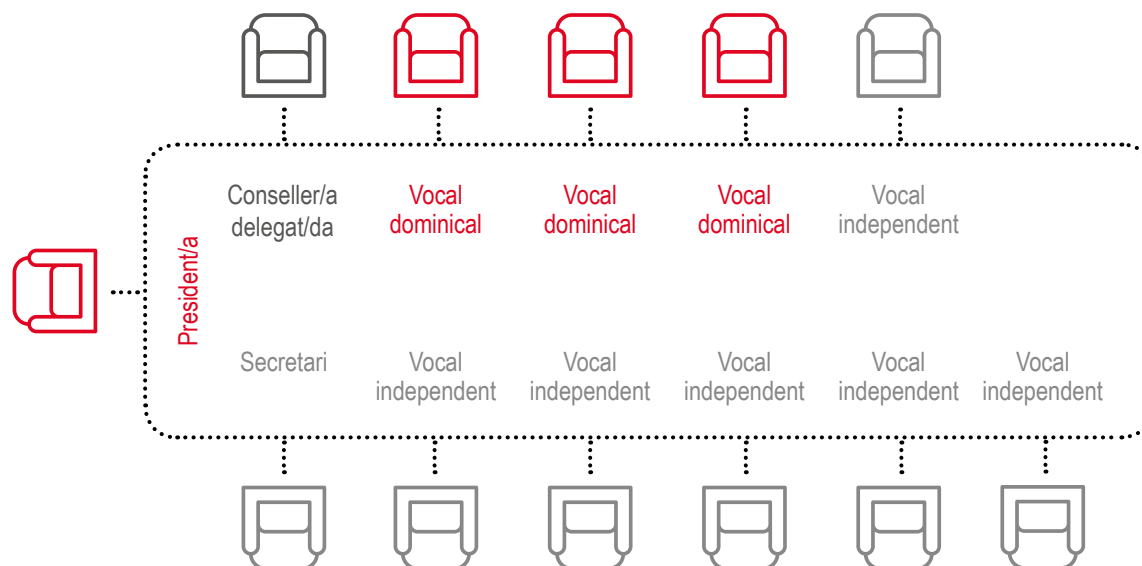
Govern corporatiu

Junta de Govern

La Junta de Govern és el màxim òrgan col·legiat de govern de l'entitat (Consell d'Administració) i en pren les decisions estratègiques essencials sobre l'activitat. Té, entre d'altres, les funcions d'elevar a l'aprovació del Govern de la Generalitat —propietari de l'entitat— les propostes de pressupost, la memòria, el balanç i els comptes i la proposta d'aplicació de resultats, així

com la presa de decisions pel que fa a l'organització, el funcionament i les relacions jurídiques, i conèixer les actuacions de la resta d'òrgans de l'entitat.

Integren la Junta de Govern el president o presidenta, el conseller delegat o consellera delegada, un secretari o secretària no membre i un nombre de vocals (entre cinc i deu). El nombre de vocals independents és majoritari.



Nosaltres

Govern corporatiu

Comissions delegades

La Junta, d'acord amb la llei, pot constituir comissions i comitès als quals delegar les competències d'aprovar i modificar les operacions d'inversió i crèdit que se'ls deleguin específicament. D'aquesta manera, la **Comissió Executiva** és l'òrgan competent per aprovar i modificar operacions de crèdit i inversions en instruments de capital, així com per crear i definir productes de crèdit.

Des de 2014, en l'àmbit específic de la governança i d'acord amb la Llei 10/2014, de 26 de juny, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, l'ICF té delegades competències específiques a la **Comissió de Nomenaments i Retribucions** i la **Comissió Mixta d'Auditoria i Control**, de les quals informen directament al màxim òrgan de govern de l'entitat. Ambdues comissions estan formades, actualment, només per independents nomenats per la Junta de Govern.

La **Comissió de Nomenaments i Retribucions** té competències per analitzar, validar i fer propostes a la Junta de Govern sobre aspectes relatius a nomenaments —honorabilitat, idoneïtat, etc.— i remuneracions dels membres dels òrgans de govern de l'entitat i del personal clau.

La **Comissió Mixta d'Auditoria i Control** s'encarrega de la planificació i el seguiment de l'auditoria, tant interna com externa, del control global del risc, del compliment normatiu i del control intern.

El conseller delegat

El Govern de la Generalitat nomena el conseller delegat, a proposta de la persona titular del departament competent en matèria d'economia i finances, amb l'avaluació prèvia de la Comissió de Nomenaments i Retribucions de l'entitat. És qui assumeix la representació ordinària i extraordinària de l'ICF en qualsevol àmbit i circumstància.

Des del 22 de febrer de 2011, el conseller delegat de l'ICF és Josep-Ramon Sanromà i Celma.

Òrgans de govern de les societats filials de l'ICF: ICF Capital i IFEM

Les dues societats filials de l'ICF (ICF Capital i IFEM) tenen un Consell d'Administració propi, que és el seu màxim òrgan de govern i al qual correspon l'administració i gestió de la societat.

Nosaltres

Òrgans de Govern i de Gestió del Grup ICF

Dades a 31/12/2018

Junta de Govern

Albert Castellanos Maduell	President (dominical)
Josep-Ramon Sanromà Celma	Conseller delegat (executiu)
Joan Roca Sagarra	Secretari (no membre)
Rafael Abella Martín	Vocal (independent)
Francesc Casas Selvas	Vocal (independent)
Mercedes Domingo Piera	Vocal (independent)
Ester Obach Medrano	Vocal (dominical)
José Luis Peydró	Vocal (independent)
Virgínia Verger Casasnovas	Vocal (independent)
Matilde Villarroya Martínez	Vocal (dominical)

Comissió Executiva

Josep-Ramon Sanromà Celma	President (executiu)
Joan Roca Sagarra	Secretari (no membre)
Francesc Casas Selvas	Vocal
Mercedes Domingo Piera	Vocal

Comissió Mixta d'Auditoria i Control

Rafael Abella Martín	President
Virgínia Verger Casasnovas	Vocal i secretària
José Luis Peydró	Vocal

Comissió de Nomenaments i Retribucions

Mercedes Domingo Piera	Presidenta
Francesc Casas Selvas	Vocal i secretari

Comitè de Direcció

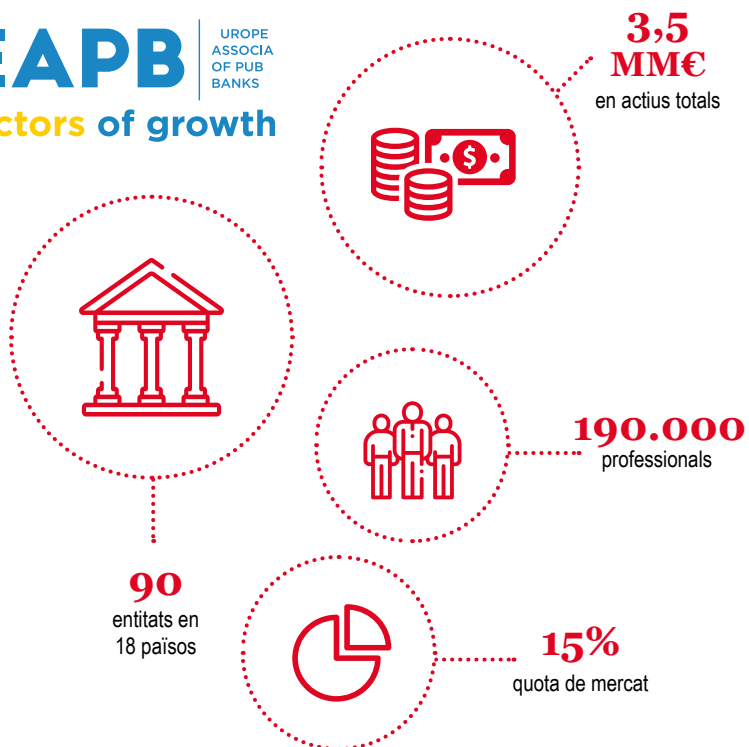
Josep-Ramon Sanromà Celma	Conseller delegat
Anna Àlvarez Santiago	Directora general
Joan Carles Rovira Garcia	Director general
Vanessa Servera i Planas	Directora general
Marta Gomà Rigat	Directora corporativa
Assís de Riba Cusó	Director

04

Banca pública a Europa

Des de 2014, l'ICF forma part de l'**European Association of Public Banks** (EAPB; www.eapb.eu), entitat que agrupa i representa prop d'un centenar de bancs, entitats financeres, agències de finançament i associacions de bancs públics de 18 països d'arreu d'Europa davant de les institucions europees i altres grups d'interès. A més, també forma part de la Junta Directiva de l'EAPB. A Catalunya, l'exponent d'aquest model de banca pública és l'ICF, que té un rol clau com a dinamitzador de l'economia catalana finançant projectes d'innovació i desenvolupament estratègics, així com projectes que donen suport al desenvolupament social de Catalunya.

EAPB | EUROPE ASSOCIATION OF PUBLIC BANKS
Actors of growth



Banca pública

Finançament complementari i alternatiu al sector financer privat

Canalitzador i coinversor de fons i instruments financers europeus

Finançament a llarg termini

Aposta per projectes que promouen un desenvolupament econòmic i social sostenible

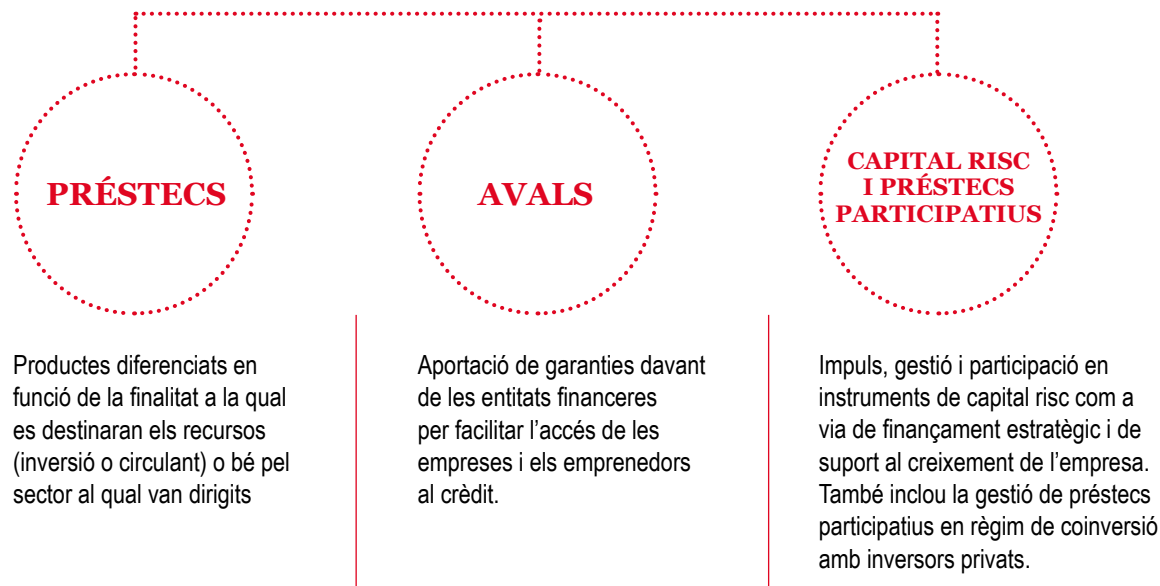
05

Eixos del model de negoci

Activitats principals

L'objectiu principal de l'ICF és **impulsar el finançament al teixit econòmic de Catalunya i contribuir al creixement, innovació i sostenibilitat de l'economia catalana**. L'entitat actua com a complement del sector financer privat i cobreix necessitats empresarials en condicions de mercat.

En aquest sentit, l'ICF posa a disposició de les empreses, emprenedors i entitats diversos productes i serveis vinculats al finançament empresarial, centrats en el finançament d'inversions, circulat i capital. Aquest ventall de productes i serveis s'estructura en:



Eixos del model de negoci

Pilars estratègics

En línia amb les solucions de finançament, l'ICF defineix tres pilars estratègics que defineixen la seva activitat:



PIMES

Finançament a mitjà i llarg termini i inversió en capital per potenciar la innovació, el creixement, la consolidació i la internacionalització de projectes empresarials estratègics.



Emprenedors i start-ups

L'entitat acompanya aquests projectes des de les etapes inicials fins a les fases de desenvolupament, i el seu suport és de rellevància en l'ecosistema digital i en el de la salut.

- Coinversió amb inversors privats acreditats
- Inversió en fons d'inversió participats per l'ICF i altres inversors



Àmbit social

Finançament d'empreses i projectes que generen un impacte positiu a la societat i promouen el desenvolupament sostenible del territori i l'economia.

- Promoció i adquisició d'habitatges de lloguer social
- Economia social i cooperativa
- Projectes culturals i educatius
- Economia verda i circular, i projectes d'eficiència energètica

Eixos del model de negoci

Acords de col·laboració

L'ICF té convenis de col·laboració amb entitats involucrades en el finançament empresarial per contribuir a l'impuls i el creixement de l'economia catalana:



Organismes de l'àmbit europeu

En destaquen els convenis signats amb el Banc Europeu d'Inversions i el Fons Europeu d'Inversions per al finançament d'operacions de crèdit que compleixin determinats requisits. També cal destacar la participació de l'ICF en la Plataforma NPI Equity, que han creat el Fons Europeu d'Inversions (FEI) i la Comissió Europea (CE) per impulsar la inversió en capital per a pimes i emprenedors en l'àmbit europeu.



Departaments de la Generalitat de Catalunya

Per obrir línies de finançament per a sectors específics amb condicions preferents



Entitats financeres

Per coinvertir o obrir línies de mediació amb risc, i apropar el crèdit a les empreses mitjançant la xarxa comercial d'aquestes entitats al territori.



Altres entitats de finançament

Xarxes d'inversors privats, mercat alternatiu borsari (MAB) o gestores especialitzades en capital risc.



Entitats de l'àmbit empresarial

Cambres de comerç, patronals i associacions empresarials, així com consultors i assessors de l'àmbit empresarial.

Eixos del model de negoci

Prioritats de 2018 i reptes de futur

En línia amb l'estratègia global de l'ICF, que es va posar en marxa el 2011, l'entitat ha continuat **impulsant el finançament al teixit empresarial català**, especialment a les pimes, d'acord amb l'alt percentatge que representa aquest segment per al conjunt de l'economia catalana.

En aquest sentit, l'ICF ha apostat per projectes de consolidació i estratègies empresarials que incorporaven **processos d'innovació i digitalització als seus negocis**. Així mateix, ha fomentat el creixement empresarial a través d'inversions per fer possible el creixement orgànic i la internacionalització de l'empresa, així com de capital per dur a terme fusions i adquisicions.

Durant l'any, l'ICF ha treballat per **ampliar l'oferta de finançament per a les empreses** amb la renovació o creació de nous productes i la participació en nous vehicles d'inversió, així com amb l'ampliació de la xarxa de delegats comercials per tal de fer arribar aquesta oferta arreu del territori.

Un dels pilars que s'ha reforçat durant el 2018 ha sigut el social, amb la creació de **noves línies de finançament i acords amb entitats** per finançar projectes socialment responsables i amb valor afegit per a la societat.

El finançament de la construcció i compra d'habitatges destinats a lloguer social o la nova línia de préstecs per a projectes d'economia verda, circular i eficiència energètica en són alguns exemples.

En paral·lel, ha continuat treballant per **adaptar i millorar els canals de comunicació i interacció** amb l'entitat per tal de facilitar l'accés de les empreses a aquesta oferta, especialment a través del portal web corporatiu (www.icf.cat), dotat de format responsiu perquè es pugui consultar des de qualsevol dispositiu electrònic.

L'ICF també ha fomentat durant el 2018 la **difusió i el coneixement de la seva activitat**. Ho ha fet amb un to proper gràcies als testimonis de múltiples empreses que han fet créixer els seus projectes amb el finançament de l'entitat. A més de dur a terme campanyes publicitàries, també ha participat en fires professionals per a empreses i debats en mitjans de comunicació. En aquest sentit, l'ICF ha apostat per projectes de consolidació i estratègies empresarials que incorporaven processos d'innovació i digitalització als seus negocis.

Un dels pilars que s'ha reforçat durant el 2018 ha sigut el social, amb la creació de noves línies de finançament i acords amb entitats per finançar projectes socialment responsables

Eixos del model de negoci

Digitalització

La transformació digital és una de les prioritats de l'ICF, tenint en compte el context de canvi que està experimentant el sector financer en els darrers anys. L'entitat ha desenvolupat un pla estratègic en el qual participen activament més del 50% dels professionals de l'entitat, que contempla diverses fases i projectes per incorporar noves eines digitals, processos i aplicacions amb l'objectiu d'assolir fites concretes.



El 100% de les propostes de finançament es gestionen de manera electrònica a través de l'àrea privada del web de l'ICF

En aquest procés de digitalització, la millora de l'experiència del client és la peça clau de l'engrenatge. L'ICF no només busca continuar potenciant la relació amb les empreses, sinó també reduir el temps de resposta i incrementar l'oferta de productes per tal d'oferir una solució de finançament a mida per a cada client.



Client al centre



Increment de les solucions de finançament



Reducció del time to market

La web de l'ICF ha rebut al voltant de 115.000 visites l'any 2018, i ha acumulat més de 80.000 usuaris.

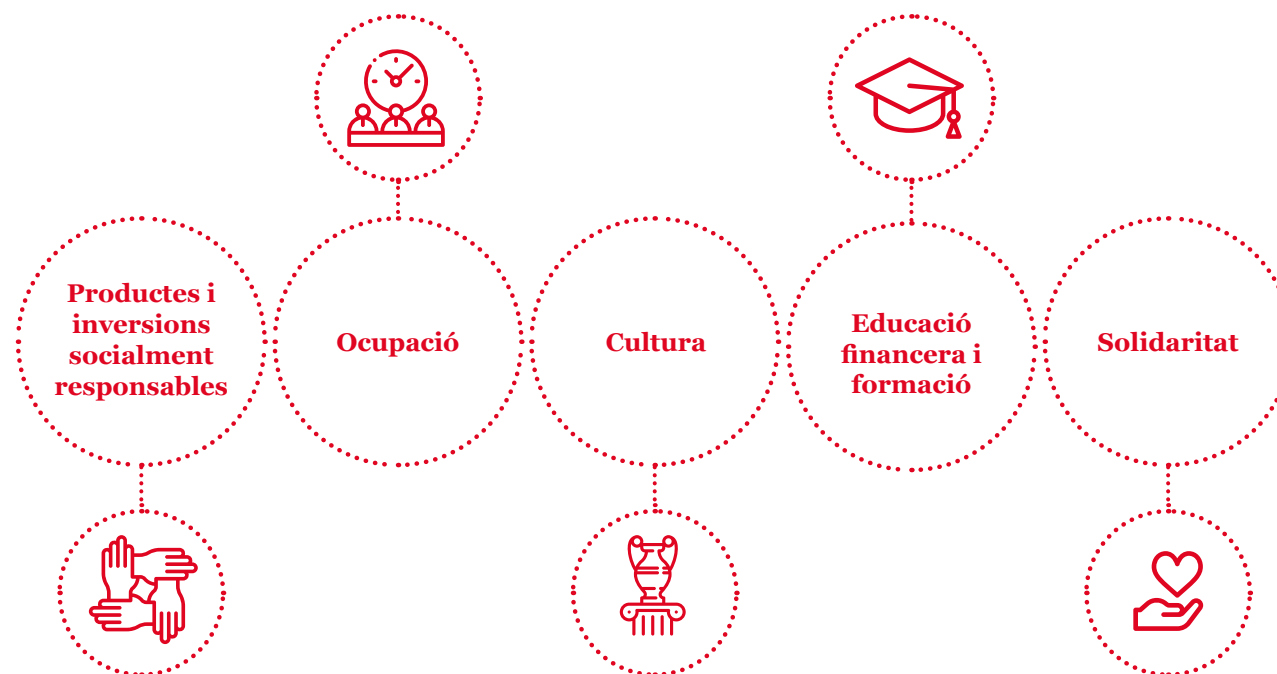
Eixos del model de negoci

Responsabilitat social

La missió de l'ICF és impulsar el finançament al teixit econòmic per tal de contribuir al creixement, la innovació i la sostenibilitat de Catalunya. Per fer-ho, l'entitat acompanya les empreses i entitats en el seu desenvolupament empresarial: els aporta valor i genera un impacte positiu per al conjunt de la societat. En aquest sentit, els valors de l'entitat (compromís, professionalitat, honestedat i proximitat) defineixen com desenvolupa

diàriament la seva activitat, mitjançant un model de governança transparent i inclusiu.

El compromís social de l'ICF es vehicula en diversos productes, accions i iniciatives; tots duts a terme tenint en compte uns valors d'integració, de transparència i de servei a la comunitat.



Eixos del model de negoci

Responsabilitat social

Productes i inversions socialment responsables

Per impulsar el creixement del teixit productiu català i fer-ho de manera sostenible, l'ICF posa en marxa línies de finançament que generen un impacte positiu per a la societat. En concret, l'entitat té préstecs específics per **fomentar l'habitatge de lloguer social** amb l'objectiu d'augmentar el parc d'habitatges de lloguer social en 1.800 pisos.

A més, l'ICF posa a disposició d'empreses i entitats línies de finançament específiques per potenciar projectes **d'economia social i cooperativa, cultura i educació**, així com iniciatives empresarials **d'economia verda, circular i d'eficiència energètica**.

Cultura

A part d'impulsar projectes culturals via finançament, l'ICF treballa per potenciar la cultura arreu del territori. En concret, i des del 2014, és soci fundador i patró de la **Fundació Catalunya Cultura**, una entitat que busca incrementar la col·laboració entre el teixit empresarial i el sector de la cultura, tot recuperant la seva labor social i posant en valor el prestigi del mecenatge.

L'ICF és membre del Patronat i de la Comissió Executiva de la Fundació amb l'objectiu de donar suport i participar activament en l'impuls de noves iniciatives per transformar la relació empresa-cultura en tots els àmbits i afavorir el desenvolupament de la cultura al nostre país.

Ocupació

L'activitat de l'ICF en préstecs, avals i capital risc genera ocupació de manera directa. En concret, durant el 2018, l'activitat de l'entitat ha contribuït a la creació o el manteniment de gairebé **56.000 llocs de treball** en diversos sectors de l'economia catalana. Alhora, el finançament i la inversió de projectes d'economia social i cooperativa han permès ocupar persones amb diversos tipus de discapacitat.



Eixos del model de negoci

Responsabilitat social

Educació financera i formació

El sector financer i bancari pot resultar un món complex d'entendre, però és important tenir uns coneixements bàsics sobre cultura financera. **L'ICF és conscient del valor que té la formació financera, i per aquest motiu participa, per cinquè any consecutiu, en el programa d'Educació Financera a les Escoles de Catalunya (EFEC)**, que impulsa la Generalitat de Catalunya en col·laboració amb l'Institut d'Estudis Financers (IEF). Es tracta d'una iniciativa que ensenya coneixements financers a adolescents i adults per millorar les competències i els coneixements que té la ciutadania sobre aquesta matèria. Imparteixen els cursos professionals del món financer i bancari, entre els quals hi ha professionals de l'ICF que, de manera altruista, hi participen com a professors i comparteixen les seves nocions financeres amb alumnes de centres escolars d'arreu del país.

D'altra banda, però també en relació amb la formació, l'ICF té un programa d'estudiants de pràctiques amb l'objectiu de completar-ne la formació, oferir-los una experiència professional de valor i un primer contacte amb el món laboral. Des de 2012, l'ICF ofereix aquesta oportunitat a estudiants procedents de diverses universitats, com ara la Universitat Pompeu Fabra (UPF), la Universitat de Barcelona (UB) i la Universitat Politècnica de Catalunya (UPC).

Solidaritat

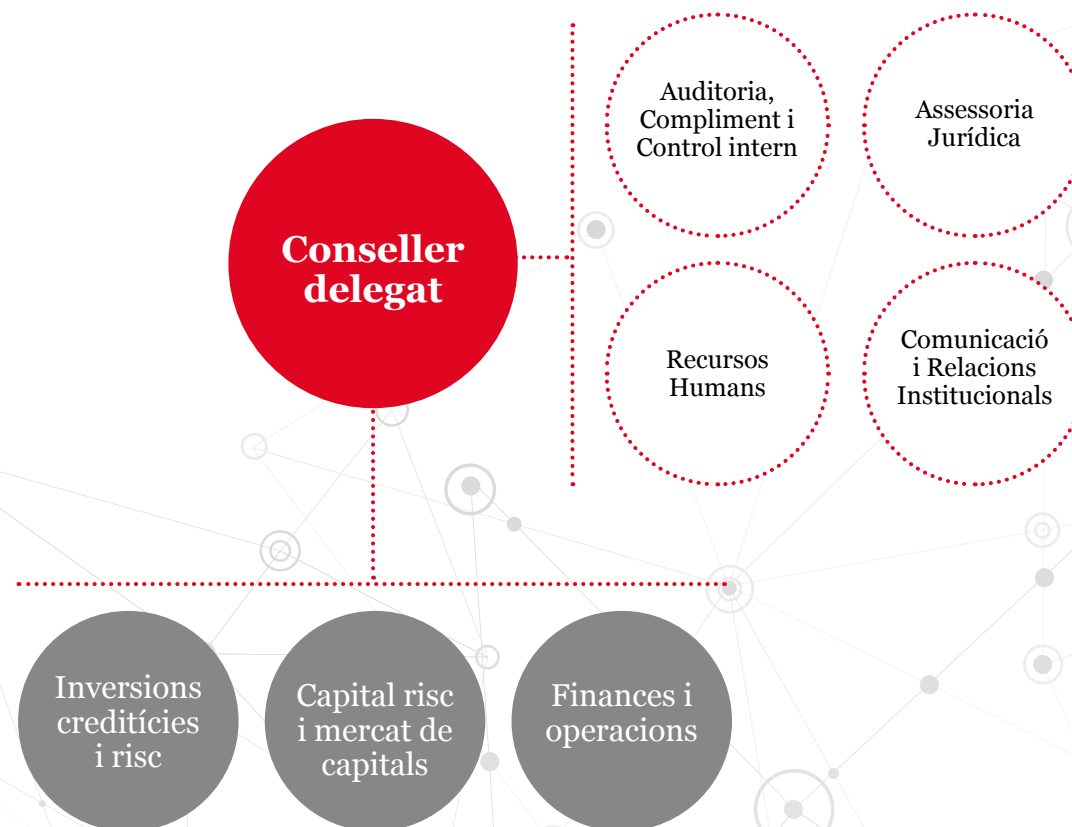
Ser socialment responsables i generar impacte positiu va molt més enllà de la pròpia activitat de negoci de l'ICF. De manera recurrent, **l'entitat treballa amb entitats i fundacions sense ànim de lucre per gestionar serveis interns.**

En l'àmbit institucional, a més, aprofita dates assenyalades o iniciatives que promou l'ICF per col·laborar amb entitats sense ànim de lucre. Enguany, ho ha fet amb la Fundació La Tavella, per oferir fruita i impulsar hàbits de vida saludable entre els professionals; la Fundació Música en Vena, per elaborar la postal solidària de nadal, o l'Hospital Sant Joan de Déu en el marc de la campanya de Sant Jordi.

En aquest sentit, i més enllà de la implicació institucional, diversos professionals de l'entitat participen activament com a voluntaris en projectes d'interès social.

06

Estructura organitzativa



Estructura organitzativa

Equip humà

Un dels principals actius de l'ICF són els professionals que integren l'entitat i que estan compromesos amb la missió d'impulsar el creixement sostenible de l'economia catalana a través de l'activitat en préstecs, avals i capital risc.

Els valors de l'entitat—professionalitat, honestedat, compromís i proximitat—es veuen reflectits en cada una de les persones que integren l'equip.



Trams d'edat



DE 21 A 30 ANYS



DE 31 A 40 ANYS



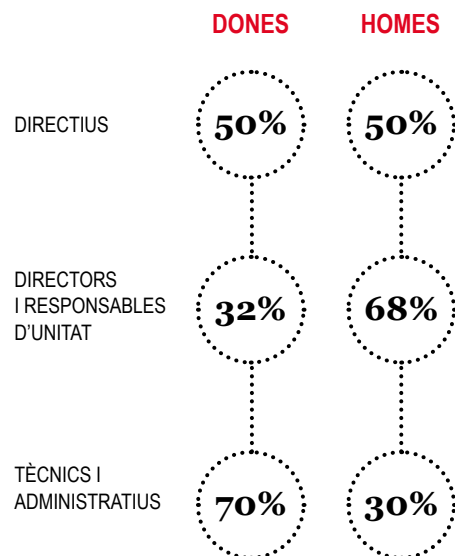
DE 41 A 50 ANYS



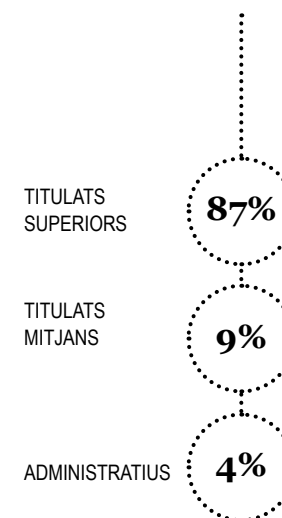
DE 51 EN ENDAVANT



Distribució per sexes



Distribució per grups professionals



Estructura organitzativa

Desenvolupament de l'equip humà

Potenciar i promocionar el talent intern és una de les màximes a l'estratègia de l'ICF. En aquest sentit, **l'entitat impulsa el desenvolupament del seu equip de professionals** a través d'un ampli ventall de programes formatius, tant interns com externs.

Té una política que preveu, entre d'altres, diverses modalitats de finançament per accedir a formació o desenvolupament personal i professional: formació que finança íntegrament l'empresa, formació cofinançada amb el treballador i formació que finança el mateix treballador, que, en aquest cas, es pot vehicular a través del pla de compensació flexible que tenen a la seva disposició els professionals de l'entitat en el marc de l'àmbit retributiu.

En el marc del pla de formació per a 2018, s'han dut a terme 56 accions formatives, que equivalen a 1.021 hores formatives, en què han intervingut 539 participants. El 96% les ha finançat íntegrament l'ICF, mentre que el 5% restant s'han cofinançat. Un any més, són destacables la consolidació de la formació en idiomes i la política interna orientada a potenciar les certificacions professionals, així com també les píndoles formatives i el cicle de conferències internes sobre innovació i transformació digital, que han tingut un èxit notable de valoració interna.



1.021 Hores formatives

539 Participants

Formació en idiomes

Certificats professionals

Innovació i transformació digital

07

Activitat de 2018

El Grup ICF/Avalis ha facilitat el finançament en préstecs i avals a 1.512 empreses per un import global de 599,2 milions d'euros. A més, ha invertit 27,5 milions d'euros en instruments de capital risc

ICF Inversions creditícies

480
empreses

455,5 M€
en préstecs i avals

28.657
llocs de treball

AVALIS

1.032
empreses

143,7 M€
en avals

27.277
llocs de treball

Total ICF i AVALIS

1.512
empreses
96% pimes i autònoms

599,2 M€
88,9% nou finançament
11,1% refinançament

55.934
llocs de treball
2.257
préstecs i avals

ICF Capital risc

15,3 M€
compromisos de capital risc (5 fons)

9 M€
inversió directa en fons de l'ICF (2 fons/11 companyies catalanes)

3,2 M€
Préstecs participatius (19 start-ups)

Activitat de 2018

Activitat creditícia

El Grup ICF/Avalis ha finançat durant l'any 2018 un total de 1.512 empreses i entitats per un import global de 599,2 M€, a través de 2.257 operacions de préstecs o avals. En línia amb anys anteriors, i d'acord amb el teixit empresarial de Catalunya, el 96% de les empreses finançades han estat pimes i emprenedors.

Durant el 2018, **les solucions de finançament de l'ICF han arribat a més empreses que l'any anterior (+27%)**, i s'ha complert l'objectiu del Grup d'impulsar el creixement del teixit empresarial català. El nombre d'operacions també ha sigut més gran (+18%), per bé que l'import total ha estat lleugerament inferior al del 2017 (-7%). Cal posar en valor però que les operacions de diner nou han incrementat un 4,65% respecte l'any anterior.

Al llarg de l'exercici, **l'ICF ha invertit 353 milions d'euros en préstecs directes per a noves inversions i circulant**; 174,5 milions d'euros en avals per facilitar l'accés de les empreses al crèdit bancari i 5,4 milions d'euros en préstecs mediats amb altres entitats financeres, entre d'altres operacions de finançament.

Pel que fa al volum, destaquem els préstecs directes i la coinversió, amb un total de 355 operacions per un import de 353 milions d'euros. Així mateix, també cal remarcar el finançament que s'ha dut a terme a través de les diverses línies de préstecs per al sector industrial, que acumulen 49 operacions per un valor de 94,5 milions d'euros.

En línia amb l'any anterior, quan es va posar en marxa, els préstecs ICF Eurocrèdit, cofinançats amb el Fons Europeu de Desenvolupament Regional de la Unió Europea (FEDER), han continuat donant bons resultats: s'han formalitzat 121 operacions per un import de 51,3 milions d'euros.

Tanmateix, **cal remarcar la posada en marxa, durant el segon trimestre de l'any, de dues línies per impulsar la construcció i adquisició d'habitatges destinats a lloguer social** a través de les quals s'han dut a terme 9 operacions per un valor de 17,9 milions d'euros.

El Grup ICF/Avalis ha finançat durant el 2018 un total de 1.512 empreses i entitats per un import global de 599,2 M€.

Activitat de 2018

Activitat creditícia

Segmentació per tipus d'empresa

Per tipus d'empresa, d'acord amb la radiografia del teixit empresarial de Catalunya, compost majoritàriament per petites i mitjanes empreses, el **96% del finançament de l'exercici s'ha destinat a impulsar els projectes empresarials d'emprenedors, autònoms i pimes.**

Pel que fa a la titularitat de la companyia, el finançament de l'ICF recau gairebé al 100% en empreses del sector privat. De fet, el nombre de clients d'aquest segment és de 1.499, mentre que els del sector públic només en són 13.

En conjunt, el volum de finançament atorgat pel Grup ICF/Avalis el 2018 ha permès crear o mantenir gairebé 56.000 llocs de treball.



	ICF			AVALIS			TOTAL		
Segment	Nre. Clients	M€	Nre. treb.	Nre. Clients	M€	Nre. treb.	Nre. Clients	M€	Nre. treb.
Emprenedors i microempreses (<2M€)	246	71,4	808	627	60,6	4.138	873	132,0	4.946
Pimes (2-50M€)	191	167,6	10.349	395	75,7	21.083	586	243,4	31.432
Empreses (> 50M€)	30	123,0	16.181	10	7,4	2.056	40	130,4	18.237
TOTAL SECTOR PRIVAT	467	362,1	27.338	1.032	143,7	27.277	1.499	505,8	54.615
TOTAL SECTOR PÚBLIC	13	93,4	1.319	0	0,0	0	13	93,4	1.319
TOTAL ACTIVITAT	480	455,5	28.657	1.032	143,7	27.277	1.512	599,2	55.934

Activitat de 2018

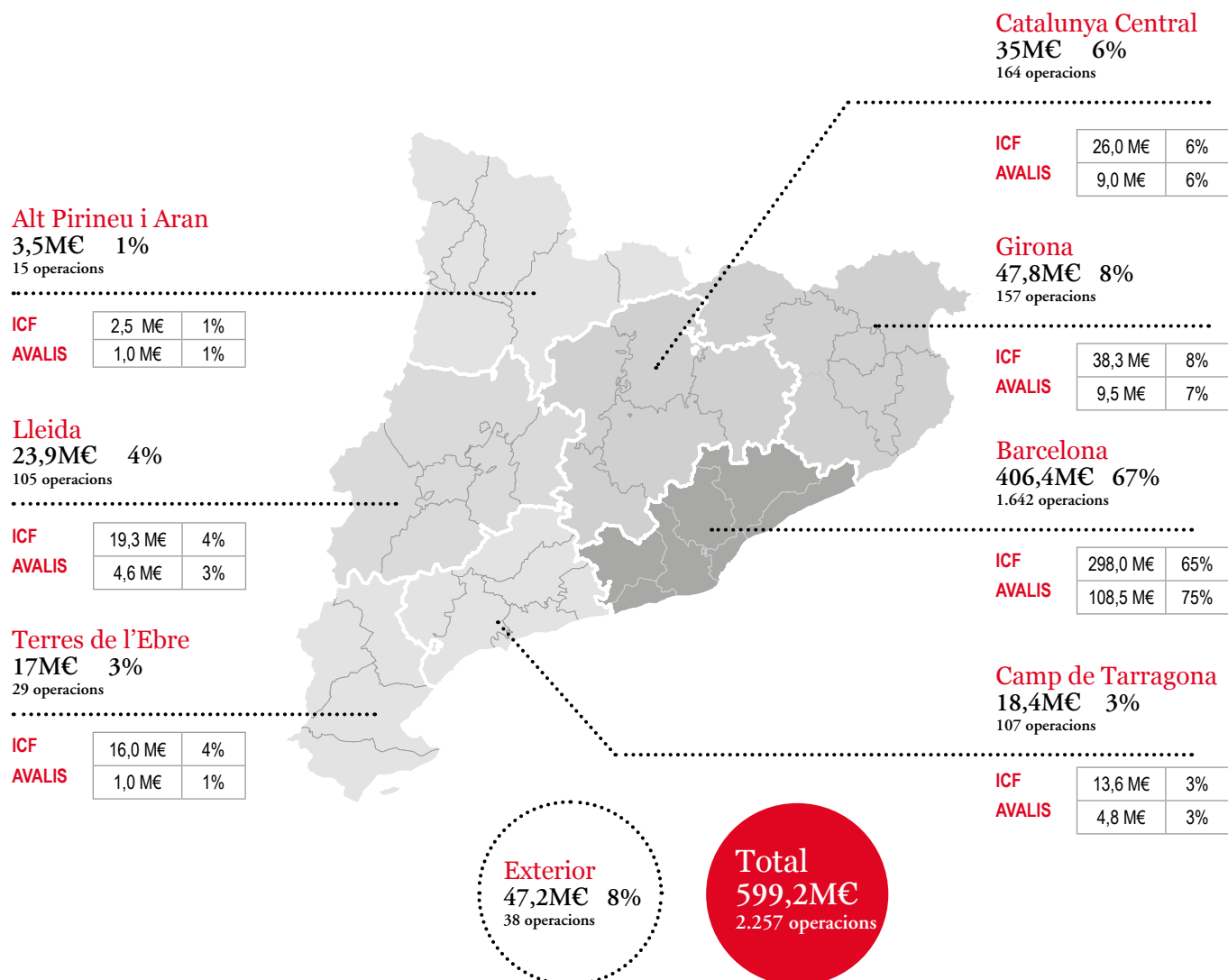
Activitat creditícia

Distribució territorial

Pel que fa a la distribució territorial de l'activitat creditícia de l'entitat, Barcelona i la seva àrea d'influència en componen el gruix més important, tant pel que fa al volum d'inversió (67%) com pel que fa al nombre d'operacions formalitzades (73%). Aquesta dada va en consonància amb el pes econòmic de la demarcació en el PIB català.

En relació amb la resta de demarcacions, la Catalunya Central i Girona concentren més nombre d'operacions. Les segueixen el Camp de Tarragona i Lleida.

L'any 2018, l'ICF ha continuat impulsant la seva presència al territori amb la incorporació de nous delegats comercials a les demarcacions de Girona i Lleida, i reforçant la unitat comercial a Barcelona i l'àrea metropolitana. D'aquesta manera, la xarxa comercial de l'ICF és present a tot el territori amb l'objectiu d'apropar al teixit econòmic català les solucions de finançament que el Grup posa al seu abast.



Activitat de 2018

Activitat creditícia

Distribució sectorial

En relació amb la distribució sectorial, la indústria, així com el comerç i el turisme, han estat els destinataris principals del finançament del Grup ICF/Avalis durant el 2018, d'acord amb la composició sectorial del teixit productiu català i en línia amb el balanç d'activitat de l'any anterior.

L'entitat ha posat en marxa durant el 2018 noves línies de finançament per donar resposta a sectors de rellevància especial, bé per la seva contribució a un creixement econòmic sostenible o bé pel seu alt impacte social. Destaquen, en aquest sentit, la línia ICF Ecoverda per a projectes d'economia circular, verda i d'eficiència energètica i els préstecs ICF Habitatge Social, per a la construcció i promoció d'habitatges destinats a lloguer social.



29%

Indústries
manufactureres
172,1 M€



22%

Comerç, turisme i
transport
133,9 M€



11%

Administració
pública
66,9 M€



11%

Educació, cultura i
esports
62,9 M€

ICF

139,7 M€	31%
----------	-----

AVALIS

32,4 M€	23%
---------	-----

71,5 M€	16%
---------	-----

62,3 M€	43%
---------	-----

66,9 M€	15%
---------	-----

0 M€	0%
------	----

53,8 M€	12%
---------	-----

9,2 M€	6%
--------	----



10%

Altres
57,8 M€



9%

Indústria
agroalimentària i
sector primari
56,2 M€



4%

Construcció
i obra pública
25,5 M€



3%

Indústries extractives,
energia i subministraments
16 M€



1%

Sanitat i serveis
8 M€

ICF

38,4 M€	8%
---------	----

AVALIS

19,4 M€	14%
---------	-----

50,7 M€	11%
---------	-----

5,5 M€	4%
--------	----

13,6 M€	3%
---------	----

11,9 M€	8%
---------	----

16,0 M€	3%
---------	----

0 M€	0%
------	----

4,9 M€	1%
--------	----

3,0 M€	2%
--------	----

Activitat de 2018

Activitat en capital risc

L'activitat en capital risc és una altra via estratègica a través de la qual el Grup ICF impulsa el finançament al teixit empresarial català.

En aquest àmbit, **el Grup actua principalment com a fons de fons invertint en fons d'inversió que inverteixen en empreses a Catalunya**. A més, col·labora amb el sector privat especialitzat per identificar buits de mercat i participar-hi com a element tractor i dinamitzador de la inversió. La finalitat és multiplicar els recursos provinents d'altres inversors que es destinen a cada projecte empresarial.

En l'àmbit del capital risc, **l'ICF busca fomentar el creixement i la consolidació d'empreses ja existents, així com promoure la creació de noves companyies**, amb l'objectiu que posin en marxa projectes d'innovació, internacionalització i creixement.

A 31 de desembre de 2018, l'ICF acumulava compromisos d'inversió en capital risc per un valor de 167 milions d'euros —15,3 milions d'euros dels quals són nous del 2018— a través de 33 instruments de capital, que, juntament amb els 1.693 milions d'euros compromesos per altres inversors, sumen una capacitat inversora de gairebé 1.860 milions d'euros.

Instruments de capital	Nre.	Compromisos acumulats			Multiplicador ICF/Total
		ICF	Altres inversors	Total	
Capital risc llavor	10	15,8	150,6	166,4	10,5
Capital risc <i>venture</i>	19	91,2	1.326,8	1.418,0	15,6
Capital Risc Creixement	4	60,0	215,5	275,5	4,6
TOTAL CAPITAL RISC	33	167,0	1.693,0	1.859,9	11,1

Activitat de 2018

Activitat en capital risc

Inversions en fons de capital risc

Com a fons de fons, l'ICF ha dut a terme aquest 2018 nous compromisos d'inversió per un valor de 15,3 milions d'euros. La majoria de les inversions en fons de capital risc s'han dut a terme al segment venture, concretament, en el sector digital.



Venture Digital 14M€



Indinvest Digital Fund III, FCR
5M€



NAUTA SideCar Tech I, FCR
5M€



Bonsai Partners Fund I, FCR
3M€



Spinnaker Invest SCR, SA
1M€



Llabor Ciències de la vida 1,3M€



Invereday Biotech III SCR, SA
1,3M€

Activitat de 2018

Activitat en capital risc

Inversions directes

L'ICF gestiona dos fons directament a través d'ICF Capital. D'una banda, el fons **Capital Expansió**, destinat a donar suport a projectes de creixement, internacionalització i consolidació sectorial d'empreses mitjanes i, de l'altra, el fons **Capital MAB**, que inverteix en companyies cotitzades en mercats alternatius o a la seva sortida al MAB.

Durant el 2018, l'ICF ha invertit mitjançant aquests dos fons un total de **9 milions d'euros en 11 companyies catalanes**, cosa que ha augmentat de manera notable la inversió en comparació amb l'any anterior (3,6 milions d'euros en quatre pimes).



Capital Expansió Industrial 7,2M€

- Cristales Curvados
2,4M€
- Companyia del sector de l'alimentació
1,5M€
- Reyes y Varón
1,3M€
- BuildAir Ingeniería y Arquitectura
1M€
- Adelte
1M€



Capital MAB TIC/Digital 1,1M€

- Newton Learning
0,5M€
- Voz Telecom S.A.
0,4M€
- Agile Content
0,2M€



Capital MAB Ciències de la vida 0,6M€

- Inbiomotion
0,3M€
- Companyia del sector sanitari
0,3M€

Activitat de 2018

Suport a l'emprenedoria

Des del 2012, l'ICF disposa a través d'IFEM d'un vehicle específic per coinvertir en empreses innovadores de nova creació, conjuntament amb inversors acreditats per l'entitat que inverteixen en fons addicionals. A través d'aquesta línia de cofinançament públic o privat —que compta amb recursos provinents del Fons Europeu de Desenvolupament Regional (FEDER)—, l'entitat inverteix en aquestes empreses mitjançant préstecs participatius de fins a 200.000 euros. Des de l'any 2017, i per a algunes operacions, a més del préstec participatiu, una part d'aquesta inversió s'ha dut a terme en capital.

Amb aquesta línia de cofinançament, l'ICF impulsa i fomenta el desenvolupament de *start-ups* a Catalunya, alhora que impulsa el finançament a aquestes empreses, en diversifica les fonts de captació de recursos i actua com a tractor de més inversió.

Amb aquesta línia de coinversió amb inversors privats, el 2018 l'entitat ha invertit **3,2 milions d'euros en 19 *start-ups*** mitjançant préstecs participatius i capital, un import un 28% més alt que l'any anterior. El nombre de *start-ups* en què s'ha invertit també ha augmentat: ha passat de 16 a 19.



Digital
14 projectes
2,3M€



Ciències de la Salut
2 projectes
400.000€



Altres sectors
3 projectes
483.000€

08

Gestió del risc

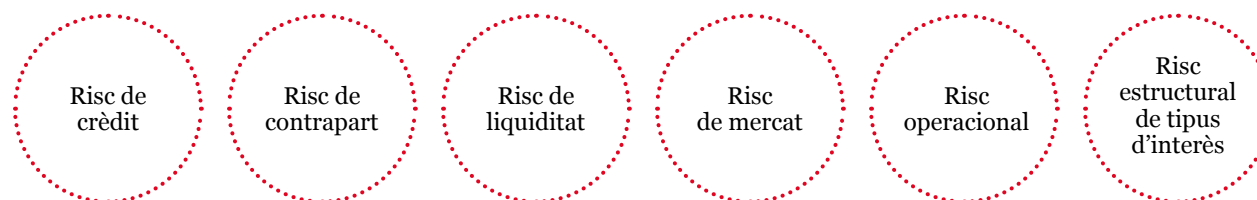
Seguiment global del risc

L'ICF estableix les línies generals del sistema de seguiment de riscos mitjançant diverses polítiques de control de riscos. Per a cada tipus de risc s'estableixen diversos nivells de responsabilitats que s'assignen a òrgans de decisió i comitès específics, de manera que les responsabilitats sobre tots els riscos estan assignades de manera explícita

El seguiment de riscos de l'ICF es basa en els principis següents:

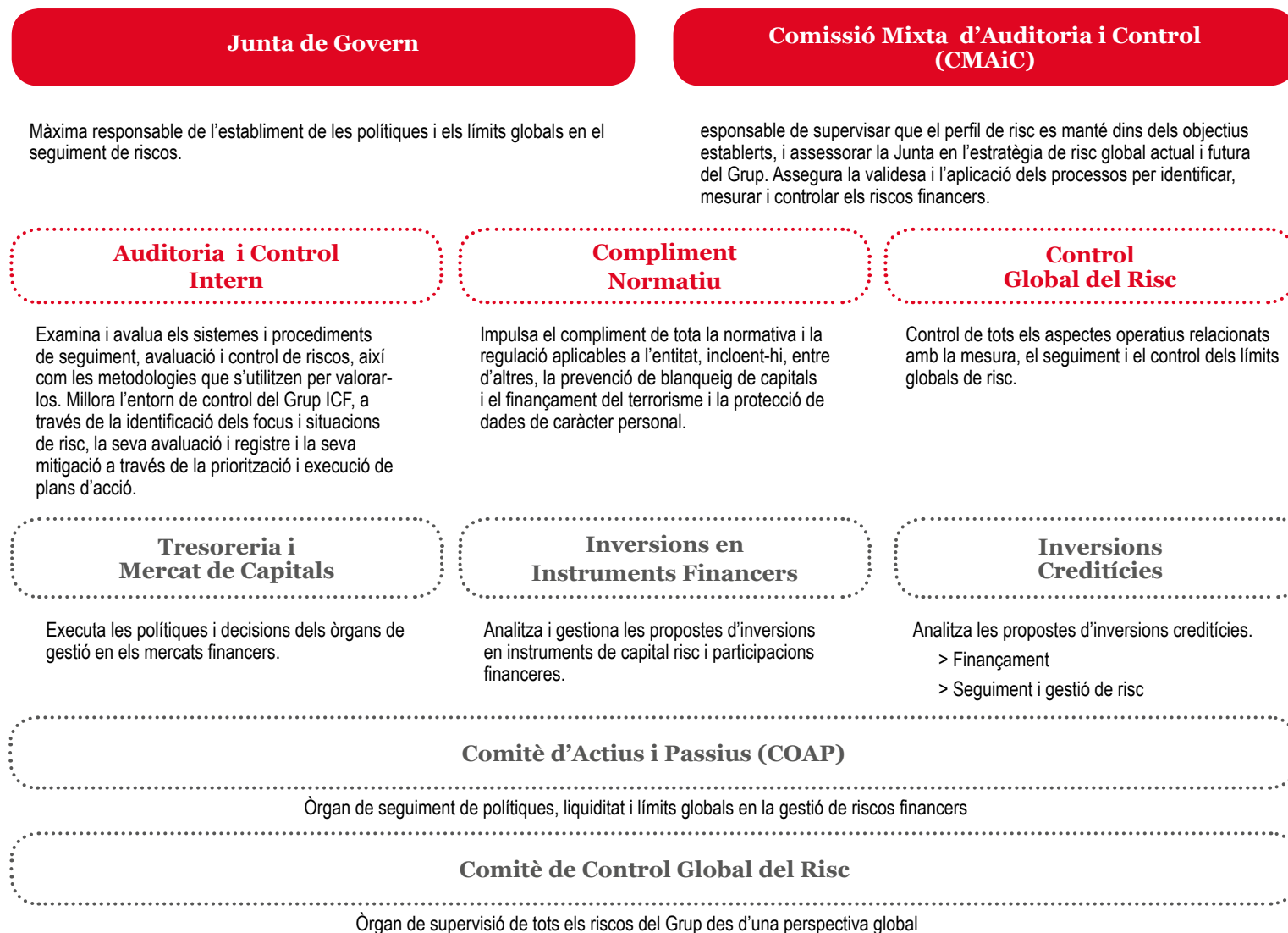
- Assegurar que els riscos que puguin afectar les estratègies i els objectius de l'entitat estan adequadament identificats, analitzats, avaluats, gestionats i controlats.
- Aconseguir els objectius estratègics que determini l'entitat pel que fa a la rendibilitat i el risc.
- Integrar la visió de risc-oportunitat en el seguiment de riscos.
- Garantir la correcta utilització dels instruments financers d'acord amb el seu objectiu d'inversió, cobertura de risc i amb les exigències de la normativa aplicable.
- Informar amb transparència els diversos comitès i òrgans de govern dels riscos de l'entitat segons les atribucions que tenen assignades.

El Grup segueix el model de seguiment i control de riscos basat en les tres línies de defensa, i adopta la guia GL/2017/11 de l'Autoritat Bancària Europea (EBA, per les sigles en anglès d'European Banking Authority) sobre govern intern. Els riscos principals que poden afectar el Grup ICF són:



Gestió del risc

Organització del seguiment i el control de riscos



Gestió del risc

Risc de crèdit

La **Unitat de Control Global del Risc** duu a terme un control periòdic dels nivells de concentració de riscos, de l'evolució de les taxes de morositat i de diverses alertes definides que permeten monitorar l'evolució del risc de crèdit. Des del Comitè de Seguiment s'analitzen en detall clients específics amb grans exposicions, en situació de vigilància especial, dubtosos o amb alertes.

La **gestió del risc de concentració** es basa en el que estableix la normativa europea sobre determinació i control dels recursos propis mínims (Circular 3/2008), en particular, el capítol novè, relatiu als límits dels grans riscos.

Risc de contrapart

El grup ICF té definida una política de gestió del risc de contrapart que s'engloba dins de la política de riscos financers de l'ICF. Al desembre de 2018, el risc de contrapart del Grup ICF prové de l'exposició que manté

en derivats, que utilitza únicament com a eina de gestió dels riscos financers, a efectes de cobertura econòmica i comptable del risc de tipus d'interès.

Risc de mercat

L'ICF no té en el seu actiu cartera de negociació per la qual s'incorri en risc de mercat. En referència a la cartera de renda fixa disponible per a la venda i a venciment, la seva totalitat és en euros.

Risc operacional

El risc operacional està relacionat amb les pèrdues que puguin ocasionar els errors vinculats a processos dins de l'activitat diària de l'entitat. La consolidació del grup ICF en el model de gestió i control de riscos basat en les tres línies de defensa permet acotar i gestionar aquest risc des de les diverses àrees.

Gestió del risc

Risc de liquiditat

Posició de liquiditat

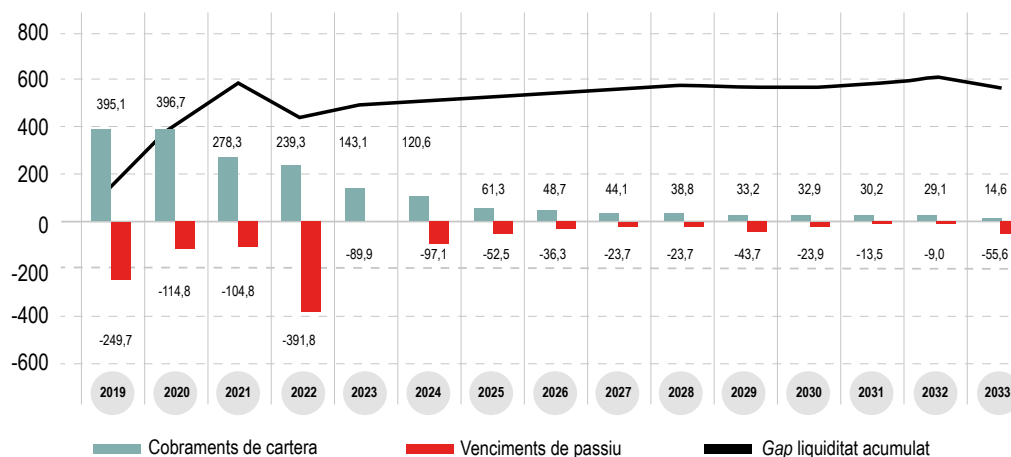
A 31 de desembre de 2018, el total de posicions de tresoreria arriba a 557 milions d'euros: 459 milions d'euros en renda fixa, 88 milions d'euros en comptes corrents i 10 milions en dipòsits. La posició de tresoreria suposa un 27% del total d'actius de l'entitat.

L'ICF té un *gap* estàtic de liquiditat acumulat sempre positiu en el període 2019-2033. L'elevat valor positiu del *gap* de liquiditat és a causa del perfil de gestió conservador. Així mateix, la gestió de la liquiditat passa per buscar assimilar la vida mitjana del passiu amb la vida mitjana de la inversió creditícia.

Ràtio de liquiditat a curt termini (LCR)

Segons el Reglament delegat 2015/61, que complementa el Reglament (UE) 575/2013, les entitats de crèdit que supervisa la CRD IV han de complir amb una ràtio de cobertura de liquiditat (LCR) del 100% a partir de l'1 d'octubre de 2018.

A 31 de desembre de 2018, l'ICF compleix àmpliament amb els requisits mínims obligatoris per a les entitats de crèdit supervisades:



LCR ICF
5.332%

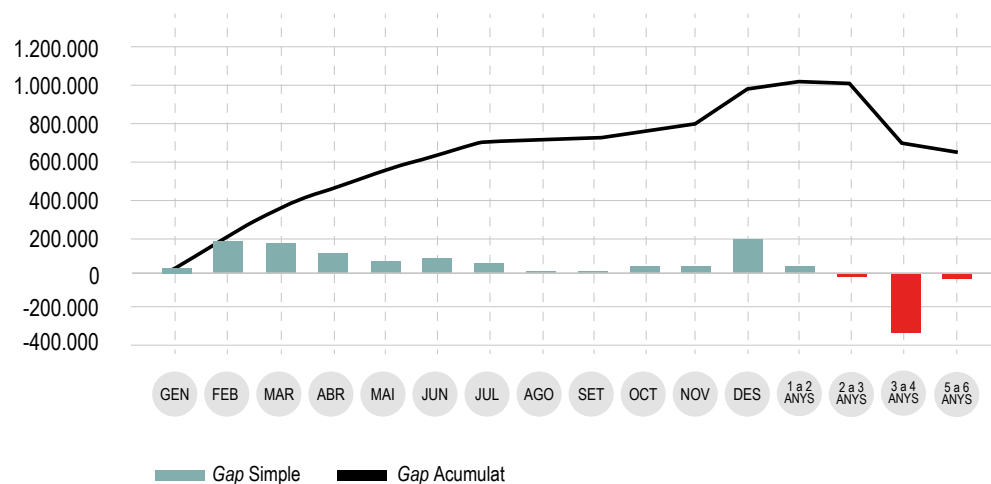
Límit regulador
100%

Gestió del risc

Risc de tipus d'interès estructural

El risc estructural de tipus d'interès afecta directament l'activitat del Grup ICF per l'efecte que les seves variacions poden tenir en el compte de pèrdues i guanys o en el seu valor econòmic.

La sensibilitat al marge d'interessos, simulat a un any amb estructura de balanç constant, a moviments paral·lels de la corba de -200 punts bàsics, resulta un -2,9%, calculat respecte a l'escenari base. La sensibilitat al valor econòmic sobre el mateix moviment de la corba resulta un +7,42%. En tots dos casos, l'ICF compleix amb els límits reguladors.



09

Resum d'informació financera

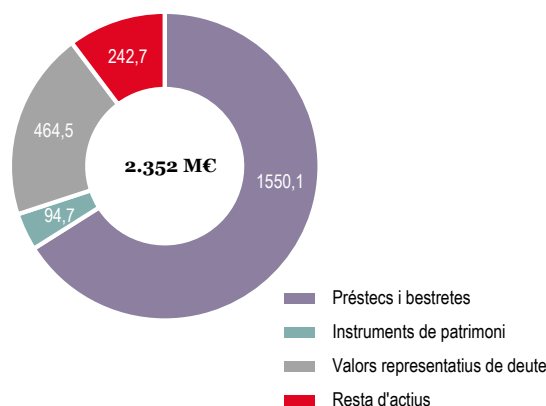
Balanç

El Grup ICF ha tancat l'any 2018 amb un volum total d'actius superior als 2.300 milions d'euros, un 66% dels quals correspon a l'epígraf «Préstecs i bestretes», en què es registra la cartera creditícia del Grup. Al tancament de l'exercici 2018, un 93% d'aquesta cartera corresponia a petites i mitjanes empreses en nombre de clients (un 54% en import), amb una segmentació territorial alineada amb el PIB de cada àrea geogràfica i un alt nivell de diversificació sectorial. Dins de l'epígraf «Instruments de patrimoni» es registren principalment inversions en capital risc. Pel que fa als «Valors representatius de deute», corresponen a la cartera de renda fixa de l'entitat, diversificada i íntegrament composta d'inversions classificades com a *investment grade*. La resta d'actius inclouen, principalment, l'immobilitzat material del Grup, els dipòsits a la vista en entitats de crèdit i els actius fiscals.

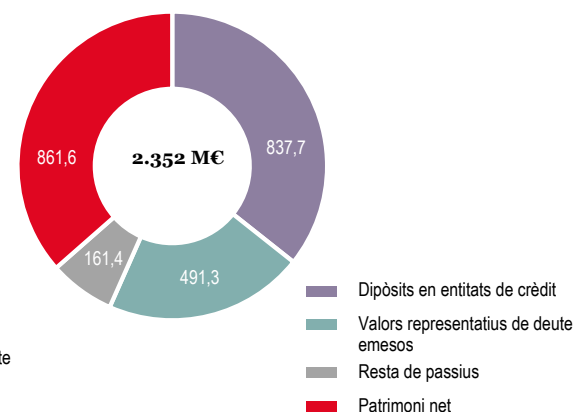
Així mateix, el Grup té uns compromisos fora de balanç de 150 milions d'euros en concepte de disponible a favor de tercers i de 108 milions d'euros en concepte de garanties financeres concedides.

En relació amb el passiu i el patrimoni net, cal destacar, un exercici més, l'increment dels fons propis, fruit de la distribució a reserves del resultat de 2017. Així, el Grup ICF ha augmentat la seva capacitat d'incrementar l'activitat futura. Pel que fa als passius del Grup, s'ha gestionat el cost de l'endeutament amb diverses contrapartides públiques i privades, cosa que permet continuar amb una posició de tresoreria forta i sòlida. Aquest endeutament es reparteix principalment entre l'endeutament bancari disposat pel Grup, registrat a l'epígraf «Dipòsits en entitats de crèdit», i les emissions i pagarés emesos, registrats a l'epígraf «Valors representatius de deute emesos».

Actiu



Passiu i patrimoni net



Resum d'informació financera

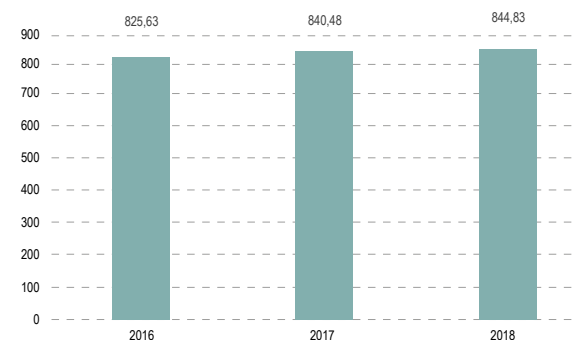
Balanç

La ràtio de mora el 31 de desembre de 2018 se situa al 7,8%, que incrementa fins al 9,0% si es tenen en compte els actius adjudicats, la qual cosa suposa una caiguda de l'1,7% i de l'1,4%, respectivament, en relació amb les xifres del tancament de l'exercici 2017, en línia amb la tendència del sector. En valor absolut, la xifra de dubtosos ha disminuït 53 milions d'euros respecte al darrer tancament anual.

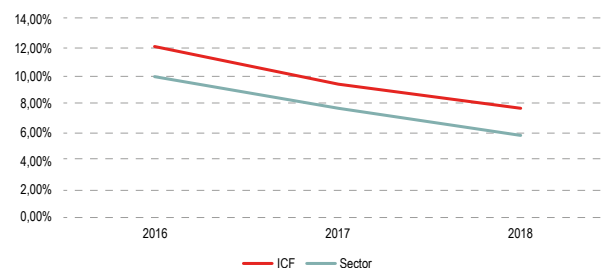
Així mateix, la ràtio de cobertura d'aquestes operacions dubtoses se situa al 136,1%, xifra superior a la mitjana del sector i que suposa un increment sensible respecte a l'exercici anterior, fruit principalment pel canvi de model de pèrdua incorreguda a pèrdua esperada associat a la primera aplicació de la nova Circular 4/2017 del Banc d'Espanya.

L'increment dels fons propis fruit del resultat de l'exercici anterior consolida la tendència a l'alça del coeficient de solvència del Grup, que es continua situant àmpliament per sobre tant dels mínims que exigeix la normativa de les entitats de crèdit com de la mitjana sectorial.

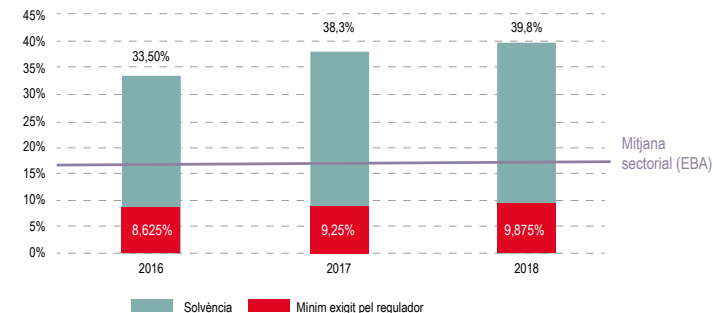
Fons Propis (Milions €)



Evolució de la ràtio de mora



Solvència



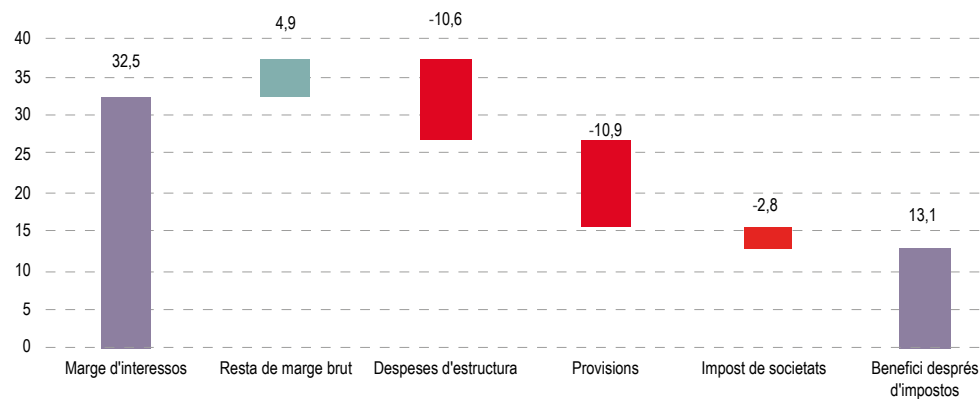
Resum d'informació financera

Compte de pèrdues i guanys

El Grup ICF ha tancat l'exercici 2018 amb un benefici després d'impostos de 13,1 milions d'euros. El principal component del resultat, el marge d'interessos, s'ha situat en 32,5 milions d'euros, alineat amb les previsions del Grup en un context de forta competència i caiguda de preus. Pel que fa a les despeses, d'una banda, el Grup manté una ràtio d'eficiència molt inferior a la del sector respecte les despeses d'estructura, de l'ordre del 30%.

En relació a les provisions per deteriorament de la cartera creditícia, una política històrica de prudència en la gestió del seguiment del risc de crèdit, traduïda en un alt nivell de cobertures, juntament amb les recuperacions d'actius fallits, ha permès a l'ICF adaptar-se a un entorn normatiu més exigent pel que fa a les cobertures sobre el risc de crèdit a la vegada que reduir l'import destinat a aquest concepte en el compte de pèrdues i guanys.

Resultat 2018 Grup ICF



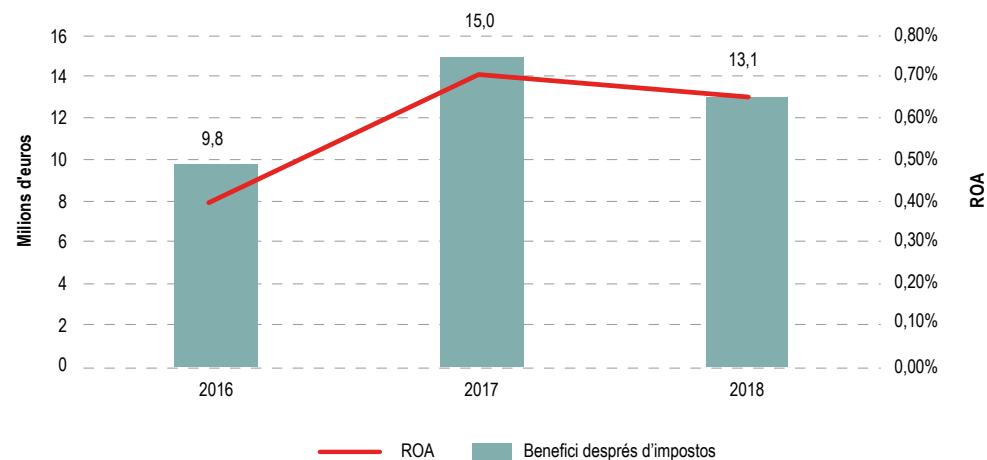
* Font: Basilea III i la Llei 10/2014, d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit.

Resum d'informació financera

Compte de pèrdues i guanys

Pel que fa a l'evolució del benefici després d'impostos del Grup, el resultat de 2018 es manté en línia amb el de l'exercici anterior, si se n'exclouen els resultats extraordinaris que van generar les actualitzacions de valor dels edificis propis l'any 2017. En termes relatius, el Grup finalitza l'exercici 2018 amb rendiment dels actius totals mitjans del 0,65%, en línia amb la resta del sector.

Evolució del benefici després d'impostos i rendiment dels actius





**Institut Català
de Finances**



**Generalitat
de Catalunya**

