



Institut Català
de Finances

**DOTZÈ PROGRAMA
D'EMISSIÓ DE PAGARÉS
DE L'INSTITUT CATALÀ DE
FINANCES (ICF)**

Abril de 2024

Saldo viu màxim: 200.000.000€

1. INFORMACIÓ RELATIVA A L'EMISSION

L'emissor és l'Institut Català de Finances, entitat de dret públic de la Generalitat de Catalunya amb personalitat jurídica pròpia, de caràcter financer, que es regeix pel Decret Legislatiu 1/2022, de 26 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, el Decret Legislatiu 2/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei 4/1985, de 29 de març, de l'Estatut de l'empresa pública catalana i per les disposicions reguladores de les finances públiques de Catalunya, sens perjudici de què en la seva activitat s'ajusti a les normes de dret privat i al dret administratiu quan correspongui segons la legislació vigent.

2. INFORMACIÓ RELATIVA ALS VALORS QUE S'ADMETRAN A NEGOCIACIÓ

2.1 Import total dels valors que s'admeten a negociació

El present programa es formalitzarà amb l'objectiu de procedir a originar successives emissions de pagarés d'empresa que constituïran un conjunt de valors homogenis en el marc d'un programa de pagarés per un saldo viu màxim de dos-cents milions (200.000.000) d'euros, denominat "Dotzè programa d'emissió de pagarés".

2.2 Descripció del tipus i la classe dels valors

Els pagarés són valors emesos al descompte, pels quals l'inversor paga en el moment de la subscripció una quantitat inferior al seu valor nominal. La diferència entre el seu valor nominal (o preu de venda al mercat) i el preu de subscripció (o adquisició) és el rendiment implícit de la inversió.

Els pagarés representen un deute pel seu emissor i són reemborsables al venciment.

Cada pagaré tindrà un valor de cent mil (100.000) euros nominals. La subscripció mínima de pagarés i conseqüent emissió de pagarés per part de l'Institut Català de Finances serà per un import mínim de cent mil (100.000) euros.

Cada pagaré té assignat un codi ISIN. Els pagarés que tinguin una mateixa data de venciment tindran assignat el mateix codi ISIN.

L'emissió de pagarés es dirigeix exclusivament a inversors qualificats així com a les societats del Grup ICF que no estiguin en règim de consolidació fiscal.

L'import efectiu de cada pagaré, calculat al descompte, estarà en funció del tipus d'interès acordat entre les parts i el termini al qual s'emeti, i en funció dels tipus vigents en el mercat financer en cada moment.

2.3 Legislació dels valors

Els valors s'emeten de conformitat amb la Llei 6/2023, de 17 de març, dels mercats de valors i dels serveis d'inversió i la resta de legislació espanyola que resulti aplicable a l'emissor. En particular, s'emeten de conformitat amb l'Ordre del Departament d'Economia i Finances, de 7 d'abril de 1999, per la qual s'amplien els diferents tipus d'operacions que es poden efectuar amb el deute públic de la Generalitat de Catalunya admès a negociació, únicament a la Borsa de Valors de Barcelona, a les emissions de valors, representats en anotacions en compte, d'entitats de dret públic de caràcter financer que depenen de la Generalitat de Catalunya i sotmeses al Decret Legislatiu 2/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei 4/1985, de 29 de març, de l'Estatut de l'Empresa Pública Catalana.

2.4 Representació dels valors

Els valors estaran representats mitjançant anotacions en compte. L'entitat encarregada del registre comptable serà la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de valores, S.A. (en endavant IBERCLEAR).

2.5 Divisa de l'emissió

Els valors estaran denominats en euros.

2.6 Ordre de prelación

La present emissió de pagarés no tindrà garanties reals. Aquests pagarés estaran garantits per la solvència i garantia patrimonial de l'Institut Català de Finances, qui respondrà del principal i interessos de les emissions amb tot el seu patrimoni.

D'acord amb l'apartat 3 de l'article 19 del Decret Legislatiu 1/2022, de 26 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, els deutes i les obligacions que l'Institut Català de Finances adquireixi per captar fons gaudiran davant de tercers de la garantia de la Generalitat de Catalunya. Aquesta garantia és explícita, irrevocable, incondicional i directa.

A diferència dels dipòsits bancaris, els pagarés emesos sota aquest programa no estaran garantits pel Fons de Garantia de Dipòsits.

Els inversors se situaran a efectes de pagament, en cas de procediment concursal de l'ICF, per darrera dels creditors amb privilegi que a la data tingui l'ICF, conforme amb la catalogació i ordre de prelació del crèdits establerts pel Reial decret legislatiu 1/2020, de 5 de maig, pel qual s'aprova el text refós de la Llei concursal, i la normativa que la desenvolupa.

2.7 Descripció dels drets vinculats als valors i procediment per l'exercici d'aquests

Conforme amb la legislació vigent, els valors detallats en aquest programa no tindran per l'inversor que els adquireixi cap dret polític ni present ni futur sobre l'ICF.

Els drets econòmics i financers de l'inversor associats a l'adquisició i tenència dels valors, seran els derivats de les condicions de tipus d'interès, rendiment i preus d'amortització amb els que s'emetin i que es troben recollits en els epígrafs 8 i 9 següents.

2.8 Tipus d'interès nominal i disposicions relatives als interessos a pagar

Dates de meritació i venciment dels interessos:

Al ser valors emesos al descompte i ostentar una rendibilitat implícita, els interessos implícits es percebran al venciment del pagaré, per diferència entre el valor nominal (o preu de venda en el cas de venda al mercat) i l'import efectiu (o preu d'adquisició en el cas de compra al mercat).

El tipus d'interès d'emissió serà el pactat per les parts en el moment de formalització. Els pagarés meritiran interessos des de la data de desemborsament, data que coincidirà amb la data d'emissió.

L'import efectiu o preu de subscripció es calcularà segons la fórmula següent:

- a) Quan el termini d'emissió sigui inferior o igual a 365 dies:

$$E = N / [1 + (i \times n / \text{base})]$$

- b) Quan el termini d'emissió sigui superior a 365 dies:

$$E = N / [(1 + i)^{n / \text{base}}]$$

On,

N	Import nominal del pagaré
E	Import efectiu del pagaré (amb dos decimals)
n	Nombre de dies del període, fins a la data de venciment

i	Tipus d'interès nominal expressat en tant per u (amb tres decimals)
base	365

2.9 Termini vàlid en el que es poden reclamar els interessos i el reemborsament del principal

El termini vàlid en el què es pot reclamar el reemborsament del principal és de 10 anys, a comptar des de la data de venciment del valor, segons l'article 121.20 de la Llei 29/2002, de 30 de desembre, per la qual s'aprova la primera llei del codi civil de Catalunya.

2.10 Descripció de tota pertorbació de mercat o de la liquidació que afecti al subjacent

No aplicable.

2.11 Normes d'ajust en relació amb els fets que afectin al subjacent

No aplicable.

2.12 Nom de l'agent de càlcul

No aplicable.

2.13 Data de venciment i acords per l'amortització dels valors, inclosos els procediments de reemborsament

L'amortització dels pagarés es realitzarà a la data del seu venciment al 100% del seu valor nominal, lliure de despeses pel tenidor.

Els pagarés d'aquest programa podran tenir un termini de reemborsament entre 30 i 730 dies naturals, ambdós inclosos.

Dins d'aquests terminis, i a efectes d'aconseguir una homogeneïtzació dels venciments, l'ICF intentarà concentrar el nombre de venciments mensuals dels pagarés, de manera que no excedeixin de quatre venciments al mes, sempre i quan no es distorsionin les necessitats de fons de tresoreria.

L'amortització dels pagarés emesos per l'emissor es realitzarà a través de CAIXABANK, S.A., que actua com a agent de pagaments. Aquesta amortització es produirà en la data de venciment al 100% del seu valor nominal lliure de despeses per a l'inversor, sense perjudici de la retenció fiscal que procedeixi en cada cas. En la data d'amortització l'emissor abonarà a través de l'agent de pagaments en els comptes propis o de tercers, segons procedeixi, de les entitats participants en el sistema de liquidació ARCO gestionat per IBERCLEAR, les quantitats corresponents.

En el cas que la data d'amortització sigui un dia inhàbil a efectes bancaris (s'entén per inhàbil els dissabtes, diumenges i festius segons el calendari TARGET2) el pagament es realitzarà el següent dia hàbil, excepte en el cas que impliqués un canvi de mes ja que llavors la data de pagament es traslladaria al dia hàbil immediatament anterior. L'excés o defecte de duració que pogués produir-se com a conseqüència de l'anterior no repercutirà en el càlcul dels interessos corresponents.

No existeix la possibilitat de realitzar una amortització anticipada de les emissions del present programa de pagarés. Sense perjudici de l'anterior, l'emissor podrà amortitzar pagarés que per qualsevulla circumstància estiguin en el seu poder.

2.14 Indicació del rendiment per l'inversor i mètode de càlcul

Donat que els pagarés d'aquesta emissió s'emeten al descompte, tenen un tipus d'interès nominal implícit, que serà pactat entre les parts. Això implica que la rendibilitat de cada pagaré estarà determinada per la diferència entre el preu d'amortització (o preu de venda al mercat) i el de subscripció (o preu d'adquisició).

El rendiment efectiu implícit serà l'obtingut a través del següent càlcul:

$$i = ((N/E)^{(365/n)}) - 1$$

on

N	Import nominal del pagaré
E	Import efectiu del pagaré (amb dos decimals)
n	Nombre de dies del període entre la data d'emissió i el venciment del pagaré
i	Tipus d'interès nominal expressat en tant per u (amb tres decimals)
base	365

2.15 Representació dels tenidors dels valors

El règim d'emissió de pagarés no requereix la representació d'un sindicat.

2.16 Resolucions, autoritzacions i aprovacions en virtut de les quals s'emeten els valors

Les resolucions i acords pels quals s'han emès els valors contemplats en aquest programa són els que s'anuncien a continuació:

- Acord de la Junta de Govern de l'ICF, de 27 de febrer de 2014, d'autorització de renovació del programa de pagarés pel 2014 i següents.

2.17 Data d'emissió

Els pagarés que s'emeten amb càrrec a aquest programa es podran emetre i subscriure, un cop s'hagi publicat aquest a la pàgina web de l'ICF.

La vigència del programa serà de 12 mesos a comptar des de la data de publicació a la pàgina web de l'ICF (<http://www.icf.cat/ca/informacio-financera-i-economica/>), fet que es comunicarà oportunament a la Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor del Departament d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya i a la Borsa de Barcelona mitjançant l'enviament d'una carta indicant la data de publicació.

Durant el període de duració del Programa s'atendran les subscripcions de pagarés d'acord amb l'oferta existent. En qualsevol cas, l'ICF es reserva el dret de no emetre nous valors quan ho consideri oportú depenent de la situació de la seva tresoreria.

Els inversors qualificats contactaran amb l'Àrea de Tresoreria i Mercat de Capitals de l'ICF directament, fixant-se en aquest moment totes les característiques dels pagarés, inclosa la data d'emissió. En el cas de ser acceptada la petició, es considerarà aquest dia com la data de formalització de l'ordre de petició dels pagarés, confirmant-se totes les característiques de la petició per l'ICF via correu electrònic o fax.

La petició mínima serà de cent mil (100.000) euros i múltiples de cent mil (100.000) euros per quantitats superiors. No existeixen límits màxims de petició sempre que no excedeixi el saldo viu nominal màxim de 200.000.000 euros.

La data d'emissió coincidirà amb la data de desemborsament que serà, excepte si es pacta el contrari, dos dies hàbils posteriors a la data de formalització de l'ordre de petició.

El desemborsament es realitzarà a la data d'emissió mitjançant els medis tècnics d'IBERCLEAR amb liquidació de l'efectiu corresponent a l'emissió dels valors mitjançant els comptes que les entitats participants mantenen a TARGET2 Securities, amb data valor del mateix dia de l'emissió. Els pagarés contractats es dipositaran en el compte de valors que l'inversor designi a aquests efectes.

Les ordres de peticions formalitzades seran irrevocables, un cop negociades i acceptades.

2.18 Restriccions a la lliure transmissió dels valors

No existeixen restriccions particulars, ni de caràcter general, a la lliure transmissió dels valors que es preveu emetre.

3. ACORDS D'ADMISSIÓ A NEGOCIACIÓ

3.1 Indicació del mercat en què es negociaran els valors

Els pagarés emesos amb càrrec a aquest programa s'acullen a l'Ordre, de 7 d'abril de 1999, del Departament d'Economia i Finances, i seran admesos d'ofici a negociació a la Borsa de Barcelona dins del Mercat del Deute Públic de Catalunya, el mateix dia de la data d'emissió i desemborsament.

La Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor del Departament d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya ha autoritzat, mitjançant Resolució, de 22 de març de 2024, que amb els pagarés emesos amb càrrec a aquest programa es pugui realitzar dins del Mercat del Deute Públic de Catalunya l'operació de compravenda simple al comptat.

L'emissor es compromet a comunicar a la Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor i a l'agent de pagament els pagarés a emetre amb càrrec a aquest programa, amb una antelació mínima de 2 dies hàbils anteriors a la data d'emissió. L'ICF inclourà a la seva comunicació les dades següents: codi ISIN, import nominal de l'emissió, data d'emissió i desemborsament, data de venciment, import efectiu a desemborsar, tipus d'interès, relació d'entitats adjudicatàries i import nominal i efectiu subscrit per cadascuna.

L'ICF afegirà a la comunicació a la Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor les dades següents: cost de l'emissió (all-in), marge sobre el rendiment del Deute Públic de l'Estat a termini equivalent i sistema de col·locació.

El registre comptable central i la liquidació dels pagarés serà realitzada per IBERCLEAR conforme als mateixos procediments operatius que IBERCLEAR aplica al registre i la liquidació de valors admesos a negociació a AIAF Mercado de Renta Fija.

Es fa constar que l'emissor coneix les normes del Mercat del Deute Públic de Catalunya de la Borsa de Barcelona i que els pagarés emesos a càrrec d'aquest programa queden sotmesos a les condicions operatives i normes que regulen el sistema del Mercat del Deute Públic de Catalunya, d'acord amb el que preveu la Circular 5/2017, de 14 de desembre, de la Societat Rectora de la Borsa de Barcelona per la qual s'estableixen les normes de contractació aplicables en el Mercat del Deute públic de Catalunya.

3.2 Agent de pagaments i entitats dipositàries

L'agent de pagaments és CAIXABANK, S.A.

No hi ha una entitat dipositària de valors designada per l'emissor. Cada subscriptor designarà, entre les entitats participants d'IBERCLEAR que hagin acceptat el compliment de les normes del Mercat del Deute Públic de Catalunya, a quina entitat diposita els valors.

4. DESPESES DE L'ADMISSIÓ A NEGOCIACIÓ

Als pagarés emesos sota aquest programa, i a les operacions que es registrin i liquidin sobre els mateixos, s'aplicaran les tarifes aprovades per circular d'IBERCLEAR, vigents en cada moment, per als valors incorporats en el sistema de liquidació de valors ARCO, gestionat per IBERCLEAR, a què es refereix l'article 8 de la Llei 41/1999, de 12 de novembre, sobre sistemes de pagaments i de liquidació de valors.

L'admissió a negociació dels pagarés emesos per l'ICF amb càrrec a aquest programa no està subjecta a cap taxa per la verificació prèvia a l'admissió.

5. INFORMACIÓ ADDICIONAL

5.1 Persones i entitats assessores a l'emissió

No aplicable.

5.2 Informació de la Nota de Valors revisada pels auditors

No aplicable.

5.3 Altres informacions aportades per tercers

No aplicable.

5.4 Vigència de les informacions aportades per tercers

No aplicable.

5.5 Ràting

No s'ha realitzat avaluació del risc inherent als valors; no obstant l'emissor presenta les següents qualificacions creditícies:

Els pagarés que s'emeten sota el present programa no seran qualificats per una agència de qualificació creditícia. L'emissor està qualificat per l'agència Fitch Ratings i DBRS:

Qualificació				
Agència	Última revisió	Llarg Termini	Curt Termini	Perspectiva
Fitch Ratings	09/11/2023	BBB-	F3	Estable
DBRS	20/12/2023	BBB-	R-2	Estable

La qualificació és una opinió de la capacitat i compromís jurídic d'un emissor per efectuar els pagaments d'interessos i amortització del capital en els casos previstos en les condicions de l'emissió.

La funció de les qualificacions en els mercats financers és la de proporcionar una opinió del risc d'incompliment en el pagament d'interessos o principal d'una inversió de renda fixa.

La qualificació creditícia no constitueix una recomanació per comprar, vendre o subscriure els valors emesos per l'entitat, sinó que es tracta únicament d'una opinió i no té perquè evitar als potencials inversors la necessitat d'efectuar les seves pròpies anàlisi sobre l'emissor i els valors emesos.