

Kutxabank **Cédula Hipotecaria Social**

4T2015, *seguimiento*



Aviso legal

El presente documento, sus contenidos, sus anexos y/o correcciones (el “Documento”) ha sido elaborado por Kutxabank S.A (“kutxabank”) con fines únicamente informativos y no constituye, ni debe de ser interpretado como oferta de compra o venta de valores, futuros, opciones u otros instrumentos financieros. La información contenida en este Documento no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, ni asesoramiento legal, fiscal ni de otra clase, y no debería servir como base para la realización de inversiones ni para la toma de decisiones. Todas y cada una de las decisiones tomadas por cualquier tercero como consecuencia de la información contenida en este Documento, son única y exclusivamente riesgo y responsabilidad de dicho tercero y Kutxabank no será responsable de los daños que pudieran derivarse del uso de este Documento o de su contenido. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación a una emisión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información que figura en los folletos correspondientes presentados por Kutxabank en relación a dicha emisión.

Los hechos y las opiniones incluidas en este documento se refieren a la fecha de este documento y se basan en estimaciones de Kutxabank y en fuentes consideradas como fiables por Kutxabank pero Kutxabank no garantiza que su contenido sea completo, actualizado y exacto . Los hechos, información y opiniones contenidas en este documento están sujetos a cambios y modificaciones.

Este documento no ha sido en ningún momento presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su aprobación o examen. En todos los casos, su contenido está regulado por el derecho español aplicable en el momento de la escritura, y no está dirigido a persona física o jurídica sometida a otras jurisdicciones. Por esta razón no necesariamente cumple con las normas imperativas o los requisitos legales requeridos en otras jurisdicciones.

Este documento puede contener declaraciones que constituyen manifestaciones de futuro y declaraciones con respecto a las intenciones , creencias o expectativas actuales de Kutxabank sobre eventos futuros y tendencias que en ningún caso constituyen una garantía en cuanto a rendimiento o resultados futuros.

Este documento ha sido proporcionado exclusivamente como información y no debe ser divulgado, reproducido o distribuido sin el consentimiento previo por escrito de Kutxabank. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción legal que puede ser sancionada por la ley.

Kutxabank Social Covered Bond

Detalles de la operación



Social Covered Bond

Cédulas Hipotecarias con un resultado social positivo

1^{er} banco español en emitir un bono SRI (inversión socialmente responsable)

- Kutxabank emitió el primer SRI/Social Bond de una entidad financiera en España, y el SRI Covered Bond de mayor volumen hasta entonces.
- Un Bono Social para financiar la actividad de préstamo hacia individuos y familias con ingresos bajos con el objetivo de facilitar su acceso a una vivienda adecuada.
- Los fondos obtenidos con la operación serán destinados a financiar la cartera existente de préstamos para la adquisición de VPOs y, adicionalmente, a la concesión de nuevos préstamos y proyectos de construcción de VPO durante la vida del bono.

Emisor	Kutxabank S.A.
Clase	Cédulas Hipotecarias (Social Covered Bond)
Rating	Aa2 (Moody's), A+ (S&P)
Volumen	EUR 1bn
Pricing	9/14/2015
Vencimiento	9/22/2025
Desembolso	9/22/2015
Cupón	1.250% Fijo, Anual, Act/Act ICMA
Reoffer	MS+35pbs / 99.330%
Rentabilidad	1.322%
Vol. unitario	€100,000 + €100,000
Listing/Docs	AIAF/Spanish domestic
ISIN	ES0443307063

Kutxabank Social Covered Bond

Estadísticas oficiales

Gráfico 1. Distribución geográfica (% de lo adjudicado).

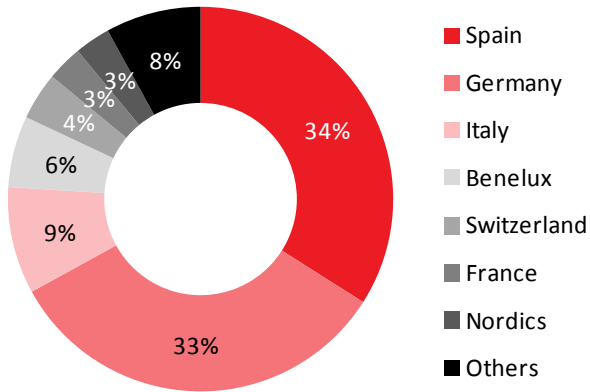


Gráfico 2. Distribución por tipo de inversor (% de lo adjudicado).

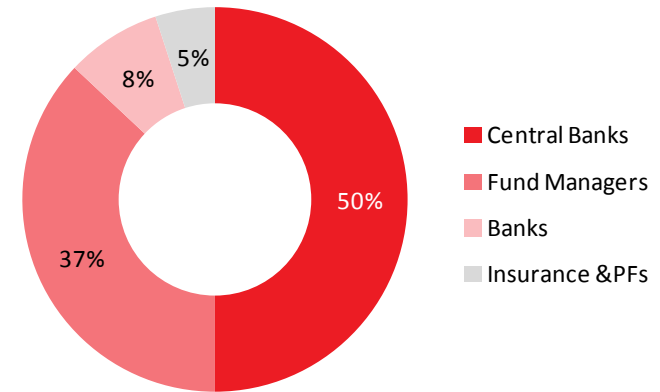
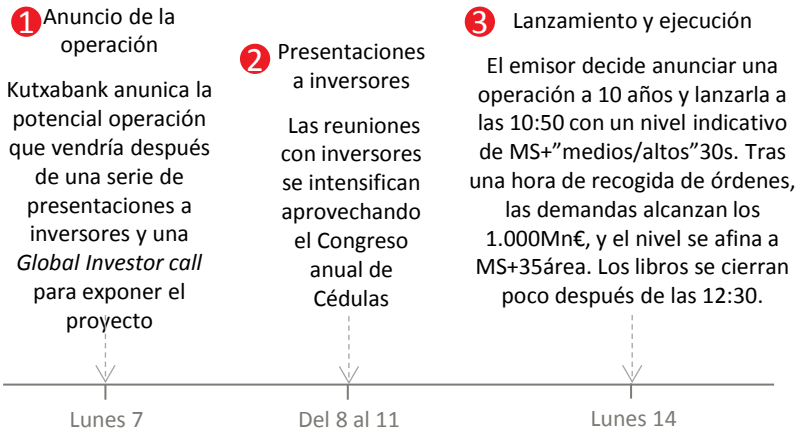


Gráfico 3. Las fases de la nueva emisión.



- El ejercicio de marketing resultó clave, no sólo para explicar el proyecto y el racional de la operación, sino también para buscar el punto de encuentro entre los intereses de inversores y el emisor en un contexto de mercado complicado, especialmente en lo relativo a este *asset class*.
- Las demandas alcanzaron los 1.100Mn€. El libro recogió intereses de más de 45 cuentas, entre las cuales más de 20 son inversores que consideran aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (*ESG aspects*) en sus decisiones de inversión.
- Dado el volumen y calidad de las órdenes, el volumen de la operación se fijó en los 1.000Mn€ con un spread final de MS+35pbs, lo que equivalió en el momento del *pricing* a 75pbs menos respecto a la TIR del Bono de Tesoro a 10 años.

Kutxabank Social Covered Bond

Prensa

TheCover - “Differentiation is the key!”

“Issuers are always looking for ways to make covered bonds more attractive and differentiate their deals. With covered bonds offering little yield, anything that helps investors to discriminate between one deal and another is helpful for any issuer”

“Kutxabank’s social bond framework is aligned with market best practices and norms, such as the Green Bond Principles.”

The Covered Bond Report - “Kutxabank differentiates with social housing deal”

“Kutxabank’s commitment to financing social housing loans is a key differentiator that sets its product apart from the rest of the regular mortgage-backed Cédulas market. This is because it is likely to attract a number of socially conscious investors, especially those with an Environmental and Social Governance investment mandate (ESG)”

“Kutxabank social housing cédulas to take SRI beyond Germany”

“A robust and credible social bond with a positive social outcome”

International Financing Review

“Rarity value played into Kutxabank's hands on Monday morning as the bank swiftly accrued more than €1bn of interest for a debut social covered bond...”

“...Kutxabank's trade is more unusual both in terms of format and tenor and for many investors would prove the more compelling deal”

Prensa doméstica

Expansión

Kutxabank emite las primeras 'cédulas hipotecarias sociales'

El grupo vasco se convierte de esta forma en la primera entidad financiera española en lanzar una emisión de 'social covered bonds'

El Mundo

Kutxabank emitirá cédulas hipotecarias para financiar préstamos de VPO

Primera entidad financiera que pone en el mercado los 'social covered bonds'

El Correo

Kutxabank emitirá cédulas hipotecarias para financiar préstamos de VPO

La entidad considera que el proyecto posibilitará el acceso a viviendas de protección oficial de personas con menor poder adquisitivo

Deia

Kutxabank emitirá cédulas hipotecarias para financiar VPO

Kutxabank Social Covered Bond

Destino de los fondos

Los fondos del bono social de Kutxabank serán asignados a nuevas operaciones realizadas bajo el marco del programa de VPO del Gobierno Vasco¹ y a la financiación de la construcción de nuevas promociones de viviendas de VPO durante la duración de la emisión y mientras el importe de 1.000 Mn € es completado. El importe no cubierto será destinado a refinanciar los préstamos ya existentes en el programa de VPO.

A. Nuevos préstamos VPO: Nuevos préstamos para la adquisición de viviendas de VPO bajo el criterio de elegibilidad definido.

Tabla 1. Nueva producción de préstamos en el 1S16.

Préstamos VPO (Pais Vasco)	€	21.016.957,76
Número de préstamos	unidades	199
Tamaño medio original	€	105.612,85
WA life (base contractual)	años	27,9
Beneficiarios finales	Ind.	272

B. Nuevas promociones: Nuevos préstamos para la financiación de construcción de viviendas de VPO.

Tabla 2. Nueva producción de préstamos del 22/09/2015 a final de año.

Loans (Basque Country)	€	9.945.000,00
Number of loans	units	1
Original average size	€	9.945.000,00
WA life (contractual basis)	years	30,0

C. Préstamos de VPO existentes: Buena calidad de los préstamos de VPO existentes en la cartera. Importe de los préstamos de VPO en el País Vasco de 1.500 Mn € con una ratio de morosidad de 1,07%.

Kutxabank Social Covered Bond

Destino de los fondos

A. Nuevos préstamos VPO: Nuevos préstamos para la adquisición de viviendas de VPO bajo el criterio de elegibilidad definido.

Tabla 3. Nueva producción de préstamos por origenación en el 1S16.

Fecha de origenación	Préstamos VPO (País Vasco)	N. Préstamos	Tamaño medio original	Beneficiarios	WA life	WA LTV	WA rate
	€	unidades	€	Ind.	años	%	%
Septiembre	3.069.665,79	29	105.850,54	45	26,83	72,75	2,12
Octubre	5.430.842,77	50	108.616,86	61	25,98	70,43	2,00
Noviembre	5.439.167,95	51	106.650,35	74	25,43	71,16	2,05
Diciembre	7.077.281,25	69	102.569,29	92	27,37	73,64	1,92
Total	21.016.957,76	199	105.612,85	272	26,43	72,04	2,00

Tabla 4. Nueva producción de préstamos por saldo en el 1S16.

Saldo	Préstamos VPO (País Vasco)	N. Préstamos	Tamaño medio original	Beneficiarios	WA life	WA LTV	WA rate
€	€	unidades	€	Ind.	años	%	%
0-25.000	0,00	0	0,00	0	0,00	0,00	0,00
25.000-50.000	379.087,50	7	54.155,36	10	12,33	27,42	1,46
50.000-75.000	903.368,49	14	64.526,32	17	21,10	50,13	1,73
75.000-100.000	5.534.922,86	60	92.248,71	74	24,64	62,52	1,90
100.000-125.000	9.176.299,34	81	113.287,65	115	28,00	77,89	2,16
125.000-150.000	4.563.402,23	34	134.217,71	50	27,41	81,18	1,86
150.000-175.000	459.877,34	3	153.292,45	6	28,93	58,97	2,60
175.000-200.000	0,00	0	0	0	0	0	0
Total	21.016.957,76	199	105.612,85	272	26,43	72,04	2,00

Kutxabank Social Covered Bond

Destino de los fondos

A. Nuevos préstamos VPO: Nuevos préstamos para la adquisición de viviendas de VPO bajo el criterio de elegibilidad definido.

Tabla 5. Nueva producción de préstamos por LTV en el 1S16.

LTV	Préstamos VPO (País Vasco)	N. préstamos	Tamaño medio original	Beneficiarios	WA life	WA LTV	WA rate
%	€	unidades	€	Ind.	años	%	%
0-20	45.000,00	1	45.000,00	1	4,30	13,12	1,04
20-40	583.791,47	9	64.865,72	15	18,16	32,38	1,72
40-50	1.185.649,64	14	84.689,26	16	22,27	43,50	1,79
50-60	1.408.998,67	16	88.062,42	18	22,85	50,96	1,59
60-70	2.756.206,21	29	95.041,59	40	24,99	63,65	2,06
70-80	10.597.445,93	94	112.738,79	132	27,53	77,46	2,04
>80	4.439.865,84	36	123.329,61	50	28,26	84,43	2,10
Total	21.016.957,76	199	105.612,85	272	26,43	72,04	2,00

Tabla 6. Nueva producción de préstamos por vida residual en el 1S16.

Vida residual	Préstamos VPO (País Vasco)	N. préstamos	Tamaño medio original	Beneficiarios	WA life	WA LTV	WA rate
años	€	unidades	€	Ind.	años	%	%
0-5	0,00	0	0,00	0	0,00	0,00	0,00
5-10	150.000,00	3	50.000,00	5	7,52	29,30	1,47
10-15	827.950,00	10	82.795,00	15	12,46	54,35	1,64
15-25	4.304.535,87	45	95.656,35	56	20,69	65,16	1,81
25-50	15.734.471,89	141	111.592,00	196	28,92	75,26	2,08
Total	21.016.957,76	199	105.612,85	272	26,43	72,04	2,00

Kutxabank Social Covered Bond

Destino de los fondos

A. Nuevos préstamos VPO: Nuevos préstamos para la adquisición de viviendas de VPO bajo el criterio de elegibilidad definido.

Tabla 7. Nueva producción de préstamos por tipo de interés en el 1S16.

Tipo de tasa de interés	Préstamos VPO (País Vasco)	N. préstamos	Tamaño medio original	Beneficiarios	WA life	WA LTV	WA rate
	€	unidades	€	Ind.	años	%	%
Variable	13.289.051,15	128	103.820,71	167	25,87	70,42	1,64
Fijo	7.727.906,61	71	108.843,76	105	27,40	74,83	2,62
Total	21.016.957,76	199	105.612,85	272	26,43	72,04	2,00

B. Nuevas promociones: Nuevos préstamos para la financiación de construcción de viviendas de VPO.

Kutxabank Social Covered Bond

Reporting

Tal y como se especifica en el Kutxabank Social Bond *SECOND-PARTY REVIEW*, elaborado por Sustainalytics, Kutxabank se comprometió a publicar en base anual, la cantidad total de préstamos concedidos en virtud de este programa mediante la utilización de los ingresos del social bond, el número de préstamos concedidos, y el número de individuos a los que Kutxabank concede una hipoteca bajo el programa de VPO. De la misma manera, Kutxabank publicará el número de viviendas construidas utilizando préstamos concedidos para la construcción de viviendas de VPO. Además, para verificar la gestión de los ingresos procedentes del social bond, el auditor externo de Kutxabank revisará, en base anual, la cantidad de fondos del bono destinados a hipotecas, a la financiación de la construcción de viviendas de VPO y el saldo de fondos no asignados.

Más aún, dado el compromiso de la entidad con la transparencia, Kutxabank hará público un informe con periodicidad semestral que recoja la información arriba mencionada. Este informe estará disponible en la Web de Relación con Inversores de Kutxabank. Haga clic [aquí](#) para acceder directamente.

Aparte de este informe, la entidad divulgará la gestión de los fondos en los Estados Financieros auditados anuales. Para acceder a las Cuentas Anuales de la empresa haga clic [aquí](#).