

Congreso Nacional del Medio
Ambiente
Madrid del 31 de mayo al 03 de
junio de 2021

LA EXPERIENCIA DE BBVA COMO EMISOR DE BONOS LIGADOS A ODS

Ignacio Echevarría Soriano
Bloque temático
#conama2020



01 Motivación para emitir bonos ligados a

02 ODS

03 Diferencias de los bonos ligados a ODS

04 Principales emisiones realizadas

05 Evolución en el mercado secundario

06 Promoviendo la generación de activos:

FTP

Principales conclusiones

01

**MOTIVACIÓN PARA
EMITIR BONOS LIGADOS
A ODS**

Un futuro mas verde e inclusivo: el resto del siglo

01

La sostenibilidad como reto del siglo



Máxima prioridad en las agendas de los líderes mundiales

- Acuerdo de Paris
- Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible inspirada por los 17 ODS



Sentido de urgencia climática

- +3,0°C* tendencia climática actual
- +1,5°C* Objetivo de calentamiento global para 2100

** Con respecto a niveles preindustriales*



Llamada de la acción social

- Un 72% de las empresas hacen referencia a los ODS en sus informes

02

Rol catalizador en la transición hacia un mundo más sostenible



Movilizar capital como agente canalizador de fondos públicos y al mismo tiempo fomentar la inversión privada



Desarrollar soluciones financieras integrales para empresas y particulares

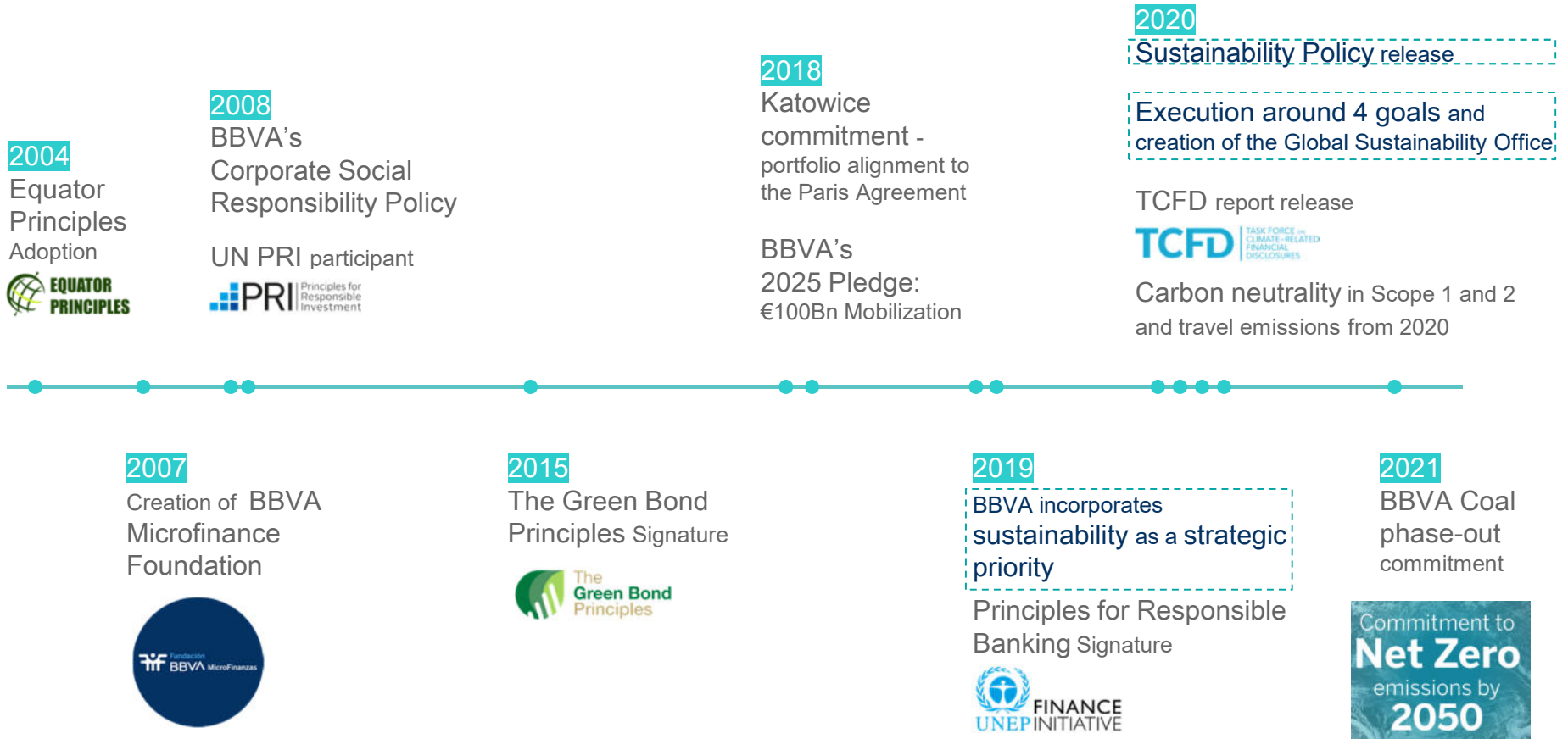


Asesorar y apoyar clientes en su transición

CONAMA 2020

Congreso Nacional del Medio Ambiente.
#Conama2020

A tiene una gran trayectoria en sostenibilidad



CONAMA 2020

Congreso Nacional del Medio Ambiente.
#Conama2020

BBVA esta comprometido para financiar iniciativas de sostenibilidad

BBVA's mobilization within its 2025 Pledge

GREEN FINANCING
60%

OTHER SUSTAINABLE MOBILIZATION
15%

FINANCIAL INCLUSION AND ENTREPRENEURSHIP
13%

SOCIAL INFRASTRUCTURES AND AGRIBUSINESS
12%



In 2020 achieved half of the objective foreseen for the 2018-2025 period, one year ahead of schedule

And through its foundations



SOCIAL INITIATIVES

12.2 million children, youth, adults and SMEs benefited in 2020

€142.2 million invested in social programs and initiatives in 2020



ENTREPRENEURSHIP

2.61 million entrepreneurs supported as of 2020

Highly recognized initiatives
BBVA Momentum, Open Innovation and BBVA Microfinance Foundation



KNOWLEDGE AND CULTURE

Grants for cultural creators and collaboration with reference entities (museums, theaters, others)

BBVA MICROFINANCE FOUNDATION



2nd largest philanthropic initiative globally and 1st in LatAm



1st private organization contributing in the development assistance for gender equality, according to OECD

CONAMA 2020


Congreso Nacional del Medio Ambiente.
#Conama2020

En mayo 2018 BBVA publicó el Marco de Bonos ligados a ODS




En mayo 2018, publicamos el Marco de Bonos ligados a ODS de BBVA

Use of Proceeds

Green Eligible Categories

-  Energy Efficiency
-  Renewable Energy
-  Sustainable Transportation
-  Waste Management
-  Water Management

Social Eligible Categories

-  Education
-  Healthcare
-  Affordable Housing
-  SMEs Financing & microfinancing

Process for Project Evaluation & Selection

- A prospective List of Eligible Projects is reviewed by the Sustainable Finance Working Group
- The BBVA SDGs Bonds Committee will conduct an additional review on the selected and labelled Projects and decide which should be finally included in each Green Bond
- Responsible Business Unit will have final veto

Management of Proceeds

- BBVA will track the use of proceeds of its Green Bonds issued under this framework
- A percentage of the proceeds of each Green Bond may be dedicated to finance those Green projects originated in the current year of the issue date of the relevant bond
- BBVA will intend to maintain a buffer of Projects above the proceeds arising from the issuance of Green, Social or Sustainability Bonds to ensure compliance with the “Use of Proceeds” under cases of unexpected variations on Projects outstanding amount or maturity mismatches

Process for Reporting

- Each BBVA issuing entity will gather the information to be included in the relevant SDGs Bond Report
- The BBVA SDGs Bond Committee will prepare the SDGs Bond Reports within 12 months of the issuance date of each Green Bond until the relevant maturity date
- Each SDGs Bond Report will be reviewed and approved by the Sustainable Finance Working Group and published on BBVA’s website

02

DIFERENCIAS DE LOS BONOS LIGADOS A ODS

Diferencias de los bonos ligados a ODS

01 Estructural



- Cuentan con una gobernanza propia, basada en el Marco de Emisión de Bonos
- Persiguen un objetivo de promover la financiación de proyectos elegibles, en dos potenciales estructuras:
 - **Use of Proceeds:** reinversión de los fondos en proyectos elegibles, ligados a los ODS, estructura estándar actual
 - **KPI Linked:** ligados a la consecución de una serie de objetivos (KPIs), estructura utilizada por corporates, más difícil de usar por instituciones financieras
- Necesario disociar la estructura del bono del compromiso de reinversión, pueden tener naturaleza de capital regulatorio

02 Mercado



- A día de hoy hay menor oferta que demanda, cuentan con una dinámica propia de ejecución, con mayor sobre suscripción y potenciales mejores condiciones financieras
- Su comportamiento en el mercado secundario se diferencia, poseen un comportamiento más estable que los bonos estándar

03 Entidad

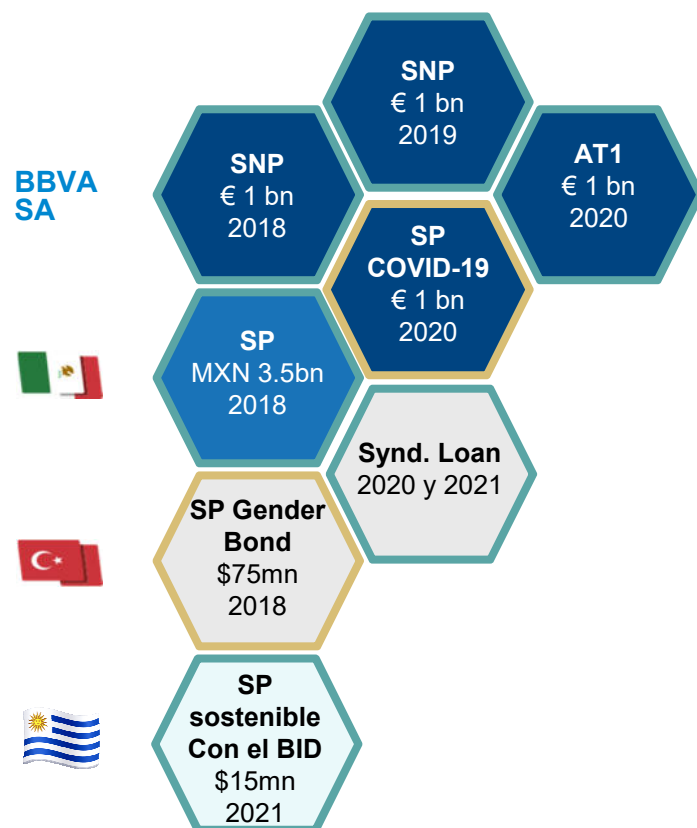


- Se alinean con los objetivos medioambientales de la entidad
Promueven la generación de inversiones elegibles
- Promueven la necesaria migración del activo hacia un balance más sostenible, con mayor resiliencia a los riesgos físicos y de transición
- Crean un círculo virtuoso, con potenciales ahorros financieros que son traspasados al negocio para promover la generación de activos
- Se alinean con el plan de financiación del Grupo

03

PRINCIPALES EMISIONES REALIZADAS POR BBVA

incipales emisiones realizadas por BBVA



2018

- Primer SNP de un banco español, mayor emisión verde de la zona
- Primer bono verde de un banco privado en México
- Primer bono social de género en Turquía

2020

- Primer bono social covid-19 realizado por una institución financiera privada en Europa
- Primer Additional Tier 1 de un banco a nivel global

2021

- Primer bono sostenible en Uruguay

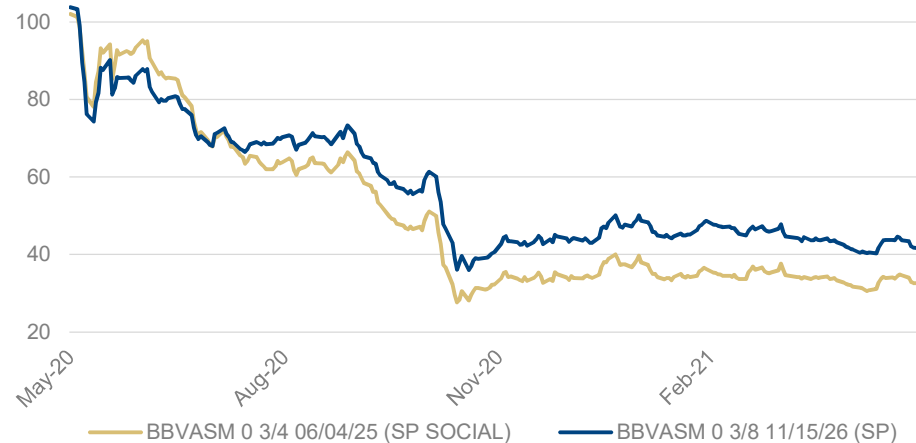
04

EVOLUCION DEL MERCADO SECUNDARIO

Evolución del mercado secundario emisiones BBVA ESG vs Convencional



■ La curva Green de BBVA en format SNP presenta una diferencia de spread de -15 pbs de media desde el comienzo de la pandemia



■ La curva Social en formato SP presenta una diferencia de spread de -5 pbs de media a partir del segundo semestre de 2020

05 **PROMOVIENDO LA
GENERACIÓN DE ACTIVOS: FTP**

Promoviendo la generación de activo: Funds Transfer Price (FTP)



La transferencia de una ventaja financiera al área de negocio crea un círculo virtuoso:

- Promueve la actividad crediticia, incentiva la generación de nuevos activos elegibles
- Genera un incentivo natural a la migración de activos estándar hacia un balance más sostenible
- Reduce los riesgos físicos y de transición inherentes a los activos estándar, fortaleciendo el balance
- Promueve la consecuente generación de pasivos sostenibles, equilibrando riesgos entre activo y pasivo
- Impone una mayor autodisciplina de reporte al mercado, con mayor transparencia y foco en los activos sostenibles

06 PRINCIPALES CONCLUSIONES

Principales conclusiones

La actividad de emisión de ESG requiere la máxima gobernanza y transparencia

El mercado de financiación mayorista ESG es creciente y ofrece un activo apreciado entre los bonistas

Existe una variedad de alternativas estructurales y estándares que requieren un mayor grado de estandarización

BBVA impulsa la actividad de este tipo de emisiones en todas y cada una de sus filiales emisoras, adaptándose a las características locales

La transformación del activo crediticio hacia un balance más sostenible tiene que estar respaldado por un pasivo acorde a sus características

La transferencia de una ventaja financiera genera un círculo virtuoso que promueve la generación de activos nuevos

CONAMA 2020

Congreso Nacional del Medio Ambiente. #Conama2020



¡Gracias!

#conama2020