

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DEL  
BONO ESTRUCTURADO SOBRE ACCIÓN SERIE 2016-338 VTO. 2018 (ISIN  
XS 1425484372)<sup>1</sup>**

**1. Pago de Cupones.**

A) Si y sólo si se cumple la siguiente condición se abonará a los Titulares, el siguiente importe por cada Bono:

$$\left( \frac{Acción_t}{Acción_0} \right) \geq 70\%$$

$$t = 1, \dots, 8$$

- En la Fecha de Pago  $t = 1$  a  $8$  el 2,40% multiplicado por el Importe Nominal;

B) En caso de que la anterior condición no se cumpla, se abonará a los Titulares el 0% de su Importe Nominal.

**2. Importe a reembolsar.**

En caso de que los Bonos no se hayan cancelado anticipadamente, éstos vencerán en la Fecha de Vencimiento y se abonará a los Titulares el siguiente importe por cada Nota:

- En cualquiera de las Fechas de Pago (desde  $t=1$  a  $t=7$ );

El 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón, descrito en el punto 1 anterior); si y sólo si se cumple la siguiente condición;

$$\left( \frac{Acción_t}{Acción_0} \right) \geq 100\%$$
$$t = 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7.$$

Es decir, que el Valor en las fechas de Determinación  $t=1$  a  $t=7$  de la Acción Subyacente de Referencia fuese igual o superior al 100% del Valor Inicial

---

<sup>1</sup> Los términos que en el presente Anexo se emplean en mayúsculas tendrán el significado que se les da en la Orden de Suscripción, salvo que en este Anexo se establezca otra cosa.

☛ En la Fecha de Vencimiento (t=8):

- El 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón descrito en el punto 1 anterior); si se cumple la siguiente condición;

$$\left( \frac{Acción_t}{Acción_0} \right) \geq 70\%$$

Es decir, que el Valor Final de la Acción Subyacente de Referencia fuese igual o superior al 70% de su Valor Inicial

- En el caso de que no cumpla la condición anterior, el importe que resulte de aplicar la siguiente fórmula;

$$\text{Importe Nominal} * \left( \frac{Acción_t}{Acción_0} \right)$$

Es decir, al Titular se le devolverá el Importe Nominal del Bono reducido según corresponda a la depreciación que hubiese sufrido dicha Acción de Referencia

#### 4. Determinación del nivel de la Acción.

Acción<sub>i,t</sub>: el nivel oficial de cierre de la Acción i publicado en la Fecha de Determinación t.

Acción<sub>i,0</sub>: el nivel oficial de cierre de la Acción i publicado en la Fecha de Determinación t = 0.

Acción<sub>i,3</sub>: el nivel oficial de cierre de la Acción i publicado en la Fecha de Determinación t = 8.

Acción i:

**(i) Telefónica (Código Bloomberg: TEF SM) )**

Fechas de Determinación t:

t	Fechas de Determinación	Fechas de Pago
0.	25 Mayo 2016	No aplica
1.	8 Septiembre 2016	15 Septiembre 2016
2.	8 Diciembre 2016	15 Diciembre 2016
3.	8 Marzo 2017	15 Marzo 2017

4.	8 Junio 2017	15 Junio 2017
5.	8 Septiembre 2017	15 Septiembre 2017
6.	8 Diciembre 2017	15 Diciembre 2017

7.	8 Marzo 2018	15 Marzo 2018
8.	8 Junio 2018	15 Junio 2018