

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DEL BONO
ESTRUCTURADO SOBRE ACCIÓN SERIE 2017-440 VTO. 2020 (ISIN
XS1632741598)¹**

1. Pago de Cupones.

- Se abonará a los Titulares en la Fecha de Pago $t = 1$ a 12 el 0,80% multiplicado por el 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 $t=11$);

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;

$$\left(\frac{Acción_t}{Acción_0} \right) \geq 100\%$$

$t = 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11.$

Es decir, que el Valor en las fechas de Determinación $t=1$ a $t=11$ de la Acción Subyacente de Referencia fuese igual o superior al 100% del Valor Inicial

- En la Fecha de Vencimiento ($t=12$):

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

$$\left(\frac{Acción_t}{Acción_0} \right) \geq 60\%$$

Es decir, que el Valor Final de la Acción Subyacente de Referencia fuese igual o superior al 60% de su Valor Inicial

¹ 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 el caso de que no cumpla la condición anterior, el importe que resulte de aplicar la siguiente fórmula;

$$\text{Importe Nominal} * \left(\frac{\text{Acción}_t}{\text{Acción}_0} \right)$$

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_{i,t}: el nivel oficial de cierre de la Acción i publicado en la Fecha de Determinación t.

Acción_{i,0}: el nivel oficial de cierre de la Acción i publicado en la Fecha de Determinación t = 0.

Acción_{i,12}: el nivel oficial de cierre de la Acción i publicado en la Fecha de Determinación t = 12.

Acción i:

(i) Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (Código Bloomberg: BBVA SM))

Fechas de Determinación t:

t	Fechas de Determinación	Fechas de Pago
0.	9 junio2017	No aplica
1.	21 septiembre2017	28 septiembre2017
2.	19 diciembre 2017	28 diciembre2017
3.	21 marzo2018	28 marzo2018
4.	21 junio2018	28 junio2018
5.	21 septiembre2018	28 septiembre 2018
6.	19 diciembre2018	28 diciembre 2018
7.	21 marzo2019	28 marzo2019
8.	21 junio2019	28 junio2019
9.	23 septiembre2019	30 septiembre2019
10.	19 diciembre2019	30 diciembre2019
11.	23 marzo 2020	30 marzo2020
12.	22 junio2020	29 junio2020