

**CONDICIONES FINALES**  
**BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.**  
**Volumen de la emisión: 150.000.000 € ampliable hasta 200.000.000 €**  
**Emitida bajo el Folleto Base de Valores de Renta Fija, inscrito en los Registros Oficiales de la**  
**Comisión Nacional del Mercado de Valores el 17 de febrero de 2011**

Las siguientes Condiciones Finales incluyen las características de los valores descritos en ellas.

Las presentes Condiciones Finales complementan el Folleto Base registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de febrero de 2011 y el Suplemento al Folleto Base registrados el 10 de marzo de 2011.

**1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN**

Los valores descritos en estas "Condiciones Finales" se emiten por Banco Popular Español, S. A., con domicilio social en calle Ortega y Gasset 29, Madrid y C.I.F. número A-28000727 (en adelante, el "Emisor" o la "Entidad Emisora").

D. Santiago Armada Martínez de Campos, en virtud del Acuerdo de Comisión Ejecutiva de Banco Popular de fecha 21 de junio de 2011 y en nombre y representación del Emisor, con domicilio en Calle Velázquez nº 34, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales y acuerda las condiciones de la presente emisión.

D. Santiago Armada Martínez de Campos asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable de que así es, las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales son, según su conocimiento, conformes a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

**2. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS**

*- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES*

1. Emisor: Banco Popular Español, S. A.
2. Garante y naturaleza de la garantía: Las emisiones de Obligaciones Subordinadas realizadas por Banco Popular Español, S.A. no tendrán garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de los valores estarán garantizados por el total del patrimonio de Banco Popular Español, S.A.
3. Naturaleza y denominación de los Valores:
  - Obligaciones Subordinadas 2011-1.
  - Código ISIN: ES0213790019.
4. Divisa de la emisión: Euros.
5. Importe nominal y efectivo de la emisión:

Nominal: 150.000.000.-€ ampliable hasta 200.000.000.-€.  
Efectivo: 150.000.000.-€ ampliable hasta 200.000.000.-€.

6. Importe nominal y efectivo de los valores: Nominal unitario: 1.000.-€.  
Precio de Emisión: 100%.  
Efectivo inicial: 1.000.-€.

7. Fecha de emisión: 29 de julio de 2011.

8. Tipo de interés: Fijo.

*(Información adicional sobre el tipo de interés de valores los puede encontrarse en el epígrafe 14 de las presentes Condiciones Finales)*

9. Fecha de amortización final y sistema de amortización: 29 de julio de 2021.

A la par al vencimiento.

10. Opciones de amortización anticipada:

- Para el emisor:

- a) Amortización anticipada a partir del 5º año: de conformidad con lo establecido en el punto 4.8 y en el Apéndice A del Folleto Base de Renta Fija, el Emisor podrá proceder a la amortización anticipada, total por su valor nominal (100%), o parcial mediante reducciones del nominal de los valores, de las Obligaciones Subordinadas, a partir del quinto año desde la Fecha de Desembolso, es decir, a partir del 29 de julio de 2016 (inclusive) y, posteriormente en cada fecha de pago de intereses, previo consentimiento del Banco de España. El Emisor intentará que la fecha de amortización anticipada coincida con alguna fecha de pago de cupón, de no ser así, entregará al inversor la cantidad correspondiente al cupón corrido así como el importe del principal.

Las Obligaciones Subordinadas podrán amortizarse total o parcialmente a voluntad del Emisor, con autorización previa del Banco de España aplicando criterios de carácter económico. A estos efectos, se entenderá que existen criterios de carácter económico suficientes para proceder a la amortización anticipada, entre otros, en los siguientes casos:

- Cuando exista la posibilidad de mejorar la situación financiera del Emisor mediante la sustitución de la emisión actual por otra más económica de características similares, o cuando exista la posibilidad de mejorar la posición de solvencia del Emisor mediante la sustitución de la emisión por otra de mayor calidad;
- Cuando se considere que existe un exceso sustancial de recursos propios computables.
- Cualquier otro que, a juicio del Emisor, previa autorización del Banco de España, se considere suficiente para ejercitar el derecho de amortización anticipada, y cuyos efectos en la posición financiera o de solvencia del Emisor sean similares.

- b) Amortización anticipada antes del 5º año: de conformidad con lo establecido en el punto 4.8 y en el Apéndice A del Folleto, el Emisor podrá solicitar a Banco de España autorización para proceder a la amortización anticipada total por su valor nominal (100%), o parcial mediante reducciones del nominal de los valores de las Obligaciones Subordinadas, antes de que se cumplan los cinco años desde la Fecha de Desembolso, en el supuesto de que se produzca cualquier modificación en el régimen fiscal o de computabilidad como recursos propios de dichos valores que no estuviese previsto en la Fecha de Emisión. En ningún caso la amortización tendrá lugar antes del primer año, de acuerdo con lo establecido en el Folleto Base de Renta Fija. El Emisor intentará que la fecha de amortización anticipada coincida con alguna fecha de pago de cupón, de no ser así, entregará al inversor la cantidad correspondiente al cupón corrido así como el importe del principal.

- Para el inversor: No aplicable.

11. Orden de prelación: en los supuestos de liquidación o disolución del Emisor las Obligaciones Subordinadas se sitúan en el siguiente orden de prelación:

- a) por detrás de todos los depositante, de los acreedores con privilegio y de los acreedores comunes del Emisor o de cualquier Filial,
- b) en el mismo orden de prelación (*pari passu*) que las demás emisiones de obligaciones subordinadas del Emisor o de cualquier Filial o valores equiparables que el Emisor o cualquier Filial haya emitido o pueda emitir;
- c) por delante de las Participaciones Preferentes o valores equiparables que el Emisor o cualquier Filial haya emitido o pueda emitir;
- d) por delante de las emisiones subordinadas especiales emitidas o garantizadas por el Emisor; y
- e) por delante de las acciones ordinarias del Emisor o de cualquier Filial.

12. Admisión a cotización de los valores: AIAF Mercado de Renta Fija, a través de la plataforma del Sistema Electrónico de Negociación de Deuda (SEND).

13. Representación de los valores: Anotaciones en Cuenta gestionadas por Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (IBERCLEAR), sita en Plaza de la Lealtad, 1 28014 Madrid.

*- TIPO DE INTERÉS Y AMORTIZACIÓN*

14. Tipo de interés fijo: 8%

15. Tipo de interés variable: No aplicable.

16. Agente de cálculo: Banco Popular Español, S.A.

17. Procedimiento de publicación de la fijación de los tipos de interés: los tipos de interés serán remitidos por el Agente de Cálculo a IBERCLEAR, AIAF, Clearstream y Euroclear.
18. Base de cálculo para el devengo de intereses: Act/365.
19. Fecha de inicio de devengo de intereses: el 29 de julio de 2011.
20. Fechas de pago de los cupones: Los intereses se harán efectivos trimestralmente, los días 29 enero, abril, julio y octubre de cada año, comenzando el día 29 de octubre de 2011 y finalizando el 29 de julio de 2021, ambos inclusive.  

Si alguna de las Fechas de Pago coincidiera con un día que no fuera un Día Hábil, el pago se efectuará el Día Hábil inmediatamente siguiente, salvo que dicha fecha correspondiera al mes siguiente, en cuyo caso se adelantará al Día Hábil anterior, con el correspondiente ajuste de los intereses debidos.
21. Importes Irregulares: No aplicable.
22. Tipo Mínimo: No aplicable.
23. Tipo Máximo: No aplicable.
24. Otras características relacionadas con el tipo de interés variable: No aplicable.
25. Tipo de interés referenciado a un índice: No aplicable.
26. Cupón Cero: No aplicable.
27. Amortización de los valores:
  - Fecha de Amortización a vencimiento: 29 de julio de 2021. Precio: 100%
  - Amortización Anticipada por el Emisor: en los supuestos descritos en el punto 10 de las presentes condiciones finales.
28. Amortización Anticipada por el Tenedor: No aplicable.
29. Rating de la Emisión: Fitch Ratings: BBB+ (definitivo).

#### *- DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN*

30. Colectivo de Potenciales Suscriptores a los que se dirige la emisión: La presente emisión de Obligaciones Subordinadas se dirige a inversores minoristas aunque también podría ser adquirida por inversores cualificados (según se define en el artículo 39 del Real Decreto 1310/2005) tanto nacionales como extranjeros que pudieran estar interesados. Existe la posibilidad de suscripción incompleta, en el caso de que, finalizado el periodo de suscripción, no hayan sido suscritos la totalidad de los valores.
31. Período de Suscripción: Desde las 10:00 del día siguiente al registro de las presentes condiciones finales de emisión en la CNMV hasta las 12:00 del 28 de julio de 2011.
32. Tramitación de la suscripción: A través de la red de sucursales o de la Tesorería del Grupo Banco Popular. Las Órdenes de Suscripción de Obligaciones Subordinadas tendrán carácter irrevocable salvo en el supuesto de que antes del día hábil anterior a la Fecha de Desembolso, se produjera una rebaja de la calificación crediticia o rating de Banco Popular Español, S.A. respecto de la última actualización emitida por Moody's, Fitch, Standard & Poor's o DBRS (A2/A-/A-/AA (low) respectivamente) a la fecha de registro de las Condiciones Finales de emisión, en cuyo caso los inversores podrán revocar las órdenes de suscripción formuladas durante los 2 días hábiles siguientes a la fecha de publicación del correspondiente Suplemento en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
33. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: Las órdenes de suscripción se atenderán por riguroso orden cronológico de recepción en las oficinas de las Entidades Colocadoras para inversores minoristas y en la Tesorería del Grupo Banco Popular para los inversores cualificados. Se hace entrega a los inversores de un tríptico resumen de la emisión con las principales características de la misma que devolverán firmado.

El inversor realizará el desembolso de las Obligaciones mediante adeudo en cuenta de efectivo que el inversor tenga abierta o abra en las oficinas de las Entidades Colocadoras, y se depositarán en la cuenta de valores que el inversor abra a tal efecto en las entidades colocadoras, que estarán sujetas a las comisiones de administración que las entidades colocadoras tengan establecidas para dichas cuentas en el folleto de tarifas registrado en Banco de España. La apertura y cierre de ambas cuentas estarán libres de gastos para el inversor. Las Entidades Colocadoras podrán condicionar la tramitación de las órdenes a la realización por los petitionarios de una provisión de fondos para asegurar el pago de las suscripciones, que será remunerada al 8% nominal anual.

Las Órdenes de Suscripción de Obligaciones Subordinadas tendrán carácter irrevocable salvo en el supuesto

de que antes del día hábil anterior a la Fecha de Desembolso, se produjera una rebaja de la calificación crediticia o rating de Banco Popular Español, S.A. respecto de la última actualización emitida por Moody's, Fitch, Standard & Poor's o DBRS (A2/A-/A-/AA (low) respectivamente) a la fecha de registro de las Condiciones Finales de emisión, en cuyo caso los inversores podrán revocar las órdenes de suscripción formuladas durante los 2 días hábiles siguientes a la fecha de publicación del correspondiente Suplemento en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

34. Fecha de Desembolso: 29 de julio de 2011.
35. Entidades Directoras: No aplicable.
36. Entidades Aseguradoras: No aplicable
37. Entidades Colocadoras: Banco Popular Español, S.A., Banco Popular Portugal S.A., Popular Banca Privada, S.A., Bancopopular-e y Banco Popular Hipotecario, S.A.
38. Entidades Coordinadoras: No aplicable.
39. Entidades de Contrapartida y Liquidez: La liquidez de las Obligaciones Subordinadas 2011-1 derivará de su cotización en la plataforma del Sistema Electrónico de Negociación de Deuda (SEND) del Mercado AIAF, así como del Contrato de Liquidez firmado entre Bankinter y el Emisor, en virtud del cual, Bankinter se compromete a introducir órdenes de compra y venta en el mercado de acuerdo con lo establecido en el citado contrato y en el punto 6.3 del Folleto Base de Valores de Renta Fija de Banco Popular Español, S.A. registrado en la CNMV el 17 de febrero de 2011.

El volumen mínimo fijado por la Entidad de Contrapartida para cada orden de compra-venta será de 25.000-€, si bien puede variar de acuerdo con la disponibilidad de valores para su venta en cada momento. La diferencia entre los precios de compra y de venta establecidos en cada momento no será superior a un 10 por ciento en términos de T.I.R. Ese 10 por ciento se calcula sobre la TIR de venta que cotice en ese momento. En cualquier caso ese diferencial no será superior a 50 puntos básicos en términos de T.I.R. ni a un 3 por ciento en términos de precio.

La diferencia entre el precio de oferta y el de demanda podrá apartarse de lo establecido en el párrafo anterior en casos de alteración extraordinaria de las circunstancias de mercado.

La cotización de precios de venta estará sujeta a la disponibilidad de las Obligaciones Subordinadas en el mercado. Si bien la Entidad de Liquidez no garantiza que pueda localizar títulos con los que corresponder a la demanda, ya sea en su propia cartera o en la de otras Entidades, se compromete a actuar con la diligencia habitual en los mercados a dichos efectos.

Cuando la Entidad de Liquidez no disponga de valores que le permitan cotizar precio de venta, el precio de compra cotizado reflejará al menos el valor razonable y podrá tomar como referencia el precio de cierre del valor en la última sesión en la que éste se haya negociado.

La Entidad de Liquidez quedará exonerada de sus responsabilidades de proporcionar liquidez:

- a) Cuando el valor nominal de los valores que mantenga en su cuenta propia, adquiridos directamente en el mercado en cumplimiento de su actuación como Entidad de Liquidez, sea superior al 10% del importe nominal vivo de la emisión;
- b) Ante cambios en las circunstancias legales, estatutarias o económicas que afecten a los valores del Emisor.
- c) Cuando se aprecie de forma determinante una disminución significativa de la solvencia del emisor o capacidad de pago de sus obligaciones. A estos efectos, una disminución inferior a dos niveles en la calificación crediticia actual del Emisor no se considerará una disminución de la solvencia o capacidad de pago de sus obligaciones.
- d) Ante supuesto de fuerza mayor que hicieran excepcionalmente gravoso el cumplimiento del presente contrato.

Asimismo, la Entidad de Liquidez se comprometerá a reanudar el cumplimiento de sus compromisos de dotar liquidez a las Obligaciones Subordinadas emitidas al amparo del Folleto cuando las causas que hayan motivado su exoneración hayan desaparecido.

La Entidad de Liquidez comunicará al Organismo Rector del Mercado AIAF las causas que dan lugar a su exoneración temporal, indicando la fecha y hora en la que causará efecto. Del mismo modo, le comunicará

la fecha y hora a partir de la cual reanudará el citado cumplimiento que será obligatorio cuando dichas causas hayan desaparecido.

40. Restricciones de venta o a la libre circulación de los valores: No aplicable.
41. Representación de los inversores: Sindicato de Obligacionistas de la Emisión de Obligaciones Subordinadas 2011 Serie 1.
42. TAE, TIR para el tomador de los valores: 8,2431% tanto si la emisión amortiza el 29 de julio de 2021 (fecha de vencimiento) como si amortiza anticipadamente el 29 de julio de 2016 (fecha de amortización anticipada).
43. Interés efectivo previsto para el emisor: 8,2443% hasta el 29 de julio de 2016 (fecha de amortización anticipada) y 8,2431% hasta el 29 de julio de 2021 (fecha de vencimiento).

Comisiones: Ninguna

Gastos CNMV: 4.500.-€, AIAF: 1.500.-€, Iberclear: 590.-€, notaría: 60.-€.

#### *- INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES*

44. Agente de Pagos: Banco Popular Español, S.A.
45. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión: Se entenderá por "Día Hábil" a los efectos de estas Condiciones Finales el que se fije en cada momento por el Banco Central Europeo para el funcionamiento del sistema TARGET2 (Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System).
46. Régimen tributario español: El régimen tributario a aplicar a los valores se encuentra detallado en el apartado 4.14 del Folleto Base de Valores de Renta Fija de Banco Popular Español, S.A. registrado en la CNMV el 17 de febrero de 2011, siendo de aplicación el régimen fiscal vigente y, en todo caso, cualquiera de sus actualizaciones en el momento de la emisión.

#### *- SALDO DISPUESTO Y DISPONIBLE*

47. La presente emisión se ha realizado dentro del límite de 12.000 millones de euros amparados por el Folleto Base registrado en la CNMV con fecha 17 de febrero de 2011. En el momento de la emisión de estos valores el importe disponible del programa asciende a 11.250 millones de euros. Considerando el importe de la presente emisión el programa tendrá un saldo disponible de 11.100 millones de euros para una emisión de 150 millones de euros o de 11.050 millones de euros para una emisión de 200 millones de euros. .

### **3. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS**

Las regulaciones y acuerdos por los que se ha procedido a la emisión de las Obligaciones Subordinadas 2011-1 son los siguientes:

- Acuerdo de la Junta general de Accionistas de Banco Popular de 8 de abril de 2011
- Acuerdo del Consejo de Administración de Banco Popular de 8 de abril de 2011
- Acuerdo de la Comisión Ejecutiva de Banco Popular de 21 de junio de 2011

De conformidad con el epígrafe 4.10 del Folleto Base al amparo del que se realiza la presente emisión de valores y según las reglas y Estatutos previstos en él en relación con la constitución del Sindicato de Obligacionistas, para la presente emisión de valores se procede a la constitución del Sindicato de Obligacionistas, denominado Sindicato de Obligacionistas de la Emisión de "Obligaciones Subordinadas 2011-1" cuya dirección se fija a estos efectos en Madrid, calle José Ortega y Gasset nº 29.

De la misma forma, se nombra Comisario del Sindicato a D. Alberto Cabeza Pérez, quien ha aceptado el cargo, y que tendrá las facultades que le atribuyen los Estatutos incluidos en el epígrafe 4.10 del Folleto Base mencionado anteriormente.

#### 4. ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

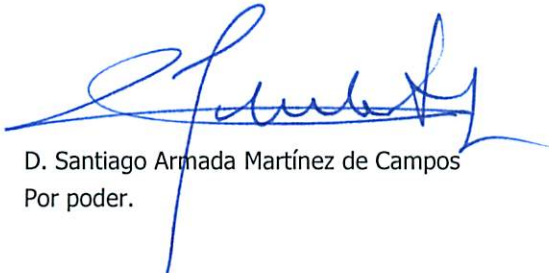
Se solicitará la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes "Condiciones Finales" en la plataforma del Sistema Electrónico de Negociación de Deuda (SEND) del Mercado AIAF y se asegura su cotización en un plazo inferior a un mes desde la fecha de desembolso.

Las presentes Condiciones Finales incluyen la información necesaria para la admisión a cotización de los valores en el mercado mencionado anteriormente.

La liquidación se realizará a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A, (IBERCLEAR).

Se incorporan como anexos al presente documento el Anexo I con la información reciente del Emisor, y como Anexo II los informes de los expertos independientes, Intermoney Valora y AFI, de fechas 14 de julio de 2011 y 11 de julio de 2011 respectivamente.

Firmado en representación del emisor:



D. Santiago Armada Martínez de Campos  
Por poder.

D. Alberto Cabeza Pérez (El Comisario)