



## **NOTA DE VALORES**

**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.**

### **EMISIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS 2016**

Importe nominal: 500.000.000 Euros

Vencimiento: 3 de mayo de 2019

La presente Nota de Valores, elaborada conforme al Anexo XIII del Reglamento (CE) nº 809/2004, de 29 de abril, según éste ha sido modificado por los Reglamentos Delegados (UE) nº 486/2012, 862/2012, 759/2013 y 2015/1064 de la Comisión de 30 de marzo, 4 de junio de 2012, 30 de abril de 2013 y 12 de junio de 2015, respectivamente, ha sido inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha [...], y se complementa con el Documento de Registro de Santander Consumer Finance, S.A. inscrito igualmente en el Registro de la CNMV el día 1 de diciembre de 2015.

## INDICE

- I.- FACTORES DE RIESGO
  - 1. Factores de riesgo relativos a los valores
    - 1.1. Riesgo de Mercado
    - 1.2. Riesgo de Crédito
    - 1.3. Riesgo de Liquidez
    - 1.4. Riesgo de amortización anticipada
    - 1.5 Riesgo de Variación de la Calidad Crediticia
  
- II.- NOTA DE VALORES
  - 1. Personas responsables
  - 2. Factores de riesgo
  - 3. Información fundamental
    - 3.1. Interés de las personas participantes en la oferta
  
  - 4. Información relativa a los valores que van a admitirse a cotización
    - 4.1. Importe total de los valores que van a admitirse a cotización
    - 4.2. Descripción del tipo y clase de los valores.- Colectivo de potenciales suscriptores
    - 4.3. Legislación de los valores
    - 4.4. Representación de los valores
    - 4.5. Divisa de la Emisión
    - 4.6. Clasificación de los valores admitidos a cotización, incluyendo resúmenes de cualquier cláusula que afecte a la clasificación o subordine el valor a alguna responsabilidad actual o futura del Emisor
    - 4.7. Descripción de los derechos vinculados a los valores, incluida cualquier limitación de éstos, y procedimiento para el ejercicio de los mismos
    - 4.8. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos
      - 4.8.1 Tipo de interés nominal
      - 4.8.2 Disposiciones relativas a los intereses pagaderos
      - 4.8.3. Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal
    - 4.9. Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización de los valores
    - 4.10. Indicación del rendimiento
    - 4.11. Representación de los tenedores de los valores
    - 4.12. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores
    - 4.13. Fechas de Emisión y desembolso de la Emisión
    - 4.14. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores

4.15 Información sobre la cartera hipotecaria y cédulas hipotecarias emitidas

5. Acuerdos de admisión a cotización y negociación

5.1. Indicación del Mercado en el que se negociarán los valores

5.2. Agente de Pagos

6. Gastos de la admisión a cotización

7. Información adicional

7.1. Personas y entidades asesoras en la Emisión

7.2. Información de la Nota de Valores revisada por los auditores

7.3. Otras informaciones aportadas por terceros

7.4. Vigencia de las informaciones aportadas por terceros

7.5. Ratings

### III.- ACTUALIZACIÓN DEL DOCUMENTO DE REGISTRO

1. Hechos más significativos posteriores a la inscripción del Documento de Registro del Banco en el Registro de la CNMV el día 16 de julio de 2015.
2. Documentos incorporados por referencia.

## **I. FACTORES DE RIESGO**

### **1. FACTORES DE RIESGO RELATIVOS A LOS VALORES**

#### **1.1. Riesgo de mercado**

Es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera.

A este respecto, cabe señalar que el precio de mercado de las cédulas hipotecarias a que se refiere la presente Nota de Valores (las “**Cédulas Hipotecarias**”) puede verse sometido a fluctuaciones que pueden provocar que el mismo se sitúe por debajo del precio de emisión inicial y del valor nominal de las Cédulas Hipotecarias (tal y como se definen más adelante), al estar condicionado dicho precio de mercado por distintos factores, tales como la evolución de los tipos de interés, la situación del mercado para valores similares y las condiciones económicas generales.

#### **1.2. Riesgo de crédito**

Es el riesgo de pérdida que puede producirse ante el incumplimiento de los pagos por parte de la contrapartida en una operación financiera.

En este sentido, debe señalarse que las Cédulas Hipotecarias objeto de esta Nota de Valores están garantizadas con el patrimonio universal de Santander Consumer Finance, S.A. y, adicionalmente, el capital y los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor de Santander Consumer Finance, S.A. (en adelante también “**Santander Consumer**”, la “**Entidad Emisora**” o el “**Emisor**”) y no estén afectas a emisión de bonos hipotecarios y/o sean objeto de participaciones hipotecarias, y/o certificados de transmisión de hipoteca, de conformidad con lo previsto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario (en adelante, “**Ley 2/1981**”), y en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981 y otras normas del sistema hipotecario y financiero (en adelante, el “**Real Decreto 716/2009**”).

El riesgo de crédito del Emisor se describe en el Documento de Registro del Emisor inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 1 de diciembre de 2015.

A continuación se incluye una comparativa de los ratios consolidados de Santander Consumer Finance (el “Grupo”) más relevantes:

[Pendiente de actualizar por parte de Control de Gestión]

A la fecha de la presente Nota de Valores Santander Consumer cumple todos los requerimientos mínimos de capital considerados en el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) nº 648/2012, la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, y el resto de normativa vigente.

### **1.3. Riesgo de liquidez**

Los valores que se emiten al amparo de la Nota de Valores son valores de nueva emisión cuya distribución podría no ser muy amplia y para los cuales podría no existir un mercado muy activo. Aunque se va a proceder a solicitar la admisión a negociación de los valores emitidos al amparo de esta Nota de Valores en el Mercado AIAF de Renta Fija, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado.

No se suscribirá contrato de liquidez para la presente Emisión de Cédulas Hipotecarias.

### **1.4. Riesgo por amortización anticipada**

La Entidad Emisora podrá proceder a la amortización anticipada de las Cédulas Hipotecarias, durante la vida de la Emisión, hasta el importe excedido del límite que se establezca en cada momento por la normativa aplicable (actualmente el volumen establecido de cédulas hipotecarias, emitidas por la entidad y no vencidas, no podrá superar del 80% de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de su cartera que resulten elegibles de acuerdo con lo previsto en la Sección II de la Ley 2/1981 y en el Capítulo II del Real Decreto 716/2009, excluidos el importe íntegro de cualquier préstamo o crédito afecto a bonos hipotecarios y la porción participada de los que hubieran sido objeto de participación hipotecaria). En relación con la amortización anticipada de

las Cédulas Hipotecarias, se procederá según lo establecido en el punto 4.9 de la presente Nota de Valores.

### **1.5. Riesgo de Variación de la Calidad Crediticia**

El precio de mercado de las Cédulas Hipotecarias podría evolucionar a la baja si durante la vigencia de la Emisión (tal y como se define más adelante) se produjera una revisión negativa de la calificación crediticia asignada a la Emisión o a Santander Consumer.

Las calificaciones otorgadas por las agencias de rating tanto al Emisor como a la presente Emisión están recogidas en esta Nota en el apartado **7.5. Ratings**.

## **II. NOTA DE VALORES (ANEXO XIII DEL REGLAMENTO (CE) 809/2004)**

### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

D. Javier Antón San Pablo, con domicilio a estos efectos en Boadilla del Monte (Madrid), Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, al amparo del acuerdo de la Comisión Ejecutiva de Santander Consumer Finance, S.A. de fecha 27 de abril de 2016 y en uso de las facultades delegadas en el mismo acuerdo los términos y condiciones de la Emisión de Cédulas Hipotecarias 2016 Santander Consumer Finance, S.A., por importe de quinientos millones (500.000.000) de euros (la “**Emisión**”, o las “**Cédulas Hipotecarias**”, según sea el caso), que se establecen más adelante.

D. Javier Antón San Pablo, actuando en nombre y representación de Santander Consumer Finance, S.A., con domicilio en Boadilla del Monte (Madrid), Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, en su condición de Director del Área de Gestión Financiera y Pasivos de dicha entidad y de acuerdo con las facultades que le fueron conferidas en virtud de los acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración en su reunión celebrada el 27 de abril de 2016, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en esta Nota de Valores.

D. Javier Antón San Pablo declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en la presente Nota de Valores es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. FACTORES DE RIESGO**

Los factores de riesgo están descritos en el apartado I anterior.

## **3. INFORMACIÓN ESENCIAL**

### **3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la oferta**

No existen intereses particulares.

## **4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A ADMITIRSE A COTIZACIÓN**

### **4.1. Importe total de los valores que van a admitirse a cotización**

El importe total de los valores integrantes de esta Emisión, para los cuales se va a solicitar la admisión a cotización, es de quinientos millones (500.000.000) de euros, representados por cinco mil (5.000) Cédulas Hipotecarias de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario.

El precio de emisión es del 99,848%, por lo que el importe efectivo de la Emisión es de cuatrocientos noventa y nueve millones doscientos cuarenta mil (499.240.000) euros, y el importe efectivo unitario es de cien mil (100.000) euros.

### **4.2. Descripción del tipo y la clase de los valores**

La presente Nota de Valores se realiza en relación con la Emisión de Cédulas Hipotecarias 2016 Santander Consumer Finance, S.A.

Las Cédulas Hipotecarias son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables en la fecha o fechas previstas en las condiciones de su Emisión. Estos valores se emiten con la garantía de la cartera de préstamos y créditos concedidos con garantía hipotecaria de inmuebles por la Entidad Emisora conforme a la legislación vigente a estos efectos.

Existe la posibilidad de que el Emisor realice en el futuro alguna o algunas emisiones de cédulas hipotecarias fungibles con la presente Emisión, lo que significa que las posteriores emisiones tendrían los mismos derechos y obligaciones que la presente Emisión.

El código ISIN (*International Securities Identification Number*) asignado a los valores de la presente Emisión es el siguiente: ES0413495013.

La Emisión se llevará a cabo por Santander Consumer y será íntegramente suscrita por Deutsche Bank Aktiengesellschaft (la “**Entidad Suscriptora**”), único inversor de la operación.

#### **4.3. Legislación de los valores**

Los valores se emiten de conformidad con la legislación española aplicable al Emisor y a los mismos.

En particular, se emiten de conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores (el “**Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores**”); en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos; en la Ley 2/1981, y en el Real Decreto 716/2009.

La presente Nota de Valores se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos, así como al formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad, tal y como ha sido modificado por los Reglamentos Delegados (UE) nº 486/2012, 862/2012, 759/2013, 2015/1604 y 2016/301 de la Comisión de 30 de marzo de 2012, 4 de junio de 2012, 30 de abril de 2013, 12 de junio de 2015 y 30 de noviembre de 2015, respectivamente.

#### **4.4 Representación de los valores**

Los valores integrantes de esta Emisión están representados mediante Anotaciones en Cuenta, gestionadas por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., Unipersonal (IBERCLEAR), con domicilio en Plaza de la Lealtad, 1, 28014 Madrid.

Asimismo, el Emisor podrá facilitar la compensación y liquidación de los valores a través de los sistemas internacionales gestionados por Euroclear Bank S.A. / N.V. y/o Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, en su caso.

#### **4.5 Divisa de la Emisión**

Los valores están denominados en euros.



#### **4.6 Clasificación de los valores admitidos a cotización, incluyendo resúmenes de cualquier cláusula que afecte a la clasificación o subordine el valor a alguna responsabilidad actual o futura del Emisor**

El capital y los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor de Santander Consumer y no estén afectas a emisión de bonos hipotecarios y/o sean objeto de participaciones hipotecarias, y/o certificados de transmisión de hipoteca, y, si existen, por los activos de sustitución aptos para servir de cobertura y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, de conformidad con lo previsto en la Ley 2/1981 y en el Real Decreto 716/2009, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Emisor. No obstante lo anterior, no existen activos de sustitución ni instrumentos financieros derivados vinculados a la presente Emisión, ni se han formalizado operaciones de permuta de tipo de interés vinculadas a la presente Emisión.

Los préstamos y créditos hipotecarios elegibles que sirven para el cálculo del límite de emisión de las Cédulas Hipotecarias son los que cumplen todos los requisitos exigidos en la sección segunda de la Ley 2/1981 y en el Capítulo II del Real Decreto 716/2009.

De conformidad con el artículo 24 del Real Decreto 716/2009, el volumen de cédulas hipotecarias emitidas por Santander Consumer y no vencidas no podrá superar el 80% de una base de cómputo formada por la suma de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de su cartera que resulten elegibles de acuerdo con lo previsto en el artículo 3 de dicho Real Decreto. Se computarán como tales préstamos o créditos los capitales de las participaciones hipotecarias adquiridas por Santander Consumer que se mantengan en cartera y resulten igualmente elegibles. Se excluirán de la base de cómputo aludida anteriormente, el importe íntegro de cualquier préstamo o crédito afecto a bonos hipotecarios y la porción participada de los que hubieran sido objeto de participación hipotecaria.

Los bienes inmuebles por naturaleza sobre los que recaen las hipotecas de los préstamos y créditos elegibles a efectos de servir para el cálculo del límite de emisión de las Cédulas Hipotecarias de Santander Consumer han sido tasados con anterioridad a la emisión de los títulos, y han sido asegurados contra daños en las condiciones que establece el artículo 10 del Real Decreto 716/2009.

De conformidad con el artículo 14 de la Ley 2/1981, los tenedores de las Cédulas Hipotecarias tendrán el carácter de acreedores singularmente privilegiados, con la preferencia que señala el número 3 del artículo 1923 del Código Civil, frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor de Santander Consumer salvo los que sirvan

de cobertura a los bonos hipotecarios y/o sean objeto de participaciones hipotecarias y/o certificados de transmisión de hipoteca.

En caso de concurso, los titulares de Cédulas Hipotecarias gozarán de privilegio especial de cobro sobre los créditos hipotecarios del Emisor de conformidad con el artículo 90.1.1º de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (la “**Ley Concursal**”).

Sin perjuicio de lo anterior, durante el concurso, de acuerdo con el artículo 84.2.7º de la Ley Concursal, se atenderán como créditos contra la masa los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas y pendientes de amortización a la fecha de solicitud del concurso, hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios.

Existe la posibilidad de que el Emisor realice en el futuro alguna o algunas emisiones de cédulas hipotecarias fungibles con la presente Emisión, lo que significa que las posteriores emisiones tendrían los mismos derechos y obligaciones que la presente Emisión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, el Emisor lleva un registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios que sirven de garantía a sus emisiones de cédulas hipotecarias, de los activos de sustitución que las respaldan, y de los instrumentos financieros vinculados a cada emisión. A efectos del cálculo del límite establecido en el artículo 16 de la Ley 2/1981, dicho registro deberá identificar aquellos préstamos y créditos que cumplen las condiciones exigidas legalmente.

#### **4.7. Descripción de los derechos vinculados a los valores, incluida cualquier limitación de éstos, y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

Conforme con la legislación vigente, los valores a que se refiere la presente Nota de Valores carecerán para la Entidad Suscriptora de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre Santander Consumer.

Los derechos económicos y financieros para la Entidad Suscriptora asociados a la adquisición y tenencia de los valores serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran recogidas en los epígrafes 4.8 y 4.9 siguientes.

El servicio financiero de la Emisión será realizado por Santander Consumer, quien pondrá a disposición de la Entidad Suscriptora los importes correspondientes al principal e intereses de las Cédulas Hipotecarias a sus respectivos vencimientos, sin necesidad de que la Entidad Suscriptora deba realizar actuación alguna en relación con los derechos económicos derivados de sus valores.

Para los valores incluidos en la presente Nota de Valores no se constituirá Sindicato de Cedulistas.

#### **4.8. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos**

##### **4.8.1 Tipo de interés nominal**

Las Cédulas Hipotecarias objeto de esta Emisión devengan a favor de sus tenedores un tipo de interés fijo del 0,125% nominal anual, calculado sobre el importe nominal de cada cédula hipotecaria, pagadero anualmente, a contar desde la Fecha de Desembolso.

La fórmula de cálculo de los intereses es la siguiente:

$$C = N * \frac{i}{100} * \frac{d}{Base}$$

Donde:

C = Importe bruto del cupón periódico

N = Nominal del valor

i = Tipo de interés nominal anual

d = Días transcurridos entre la fecha de inicio del periodo de devengo de interés correspondiente (incluida) y la fecha de vencimiento del período de devengo de Interés correspondiente (excluida), computándose tales días de acuerdo con la Base establecida.

Base = Act/Act (ICMA)

##### **4.8.2. Disposiciones relativas a los intereses pagaderos**

Los intereses se devengarán desde la Fecha de Desembolso de la Emisión (5 de mayo de 2016) y serán satisfechos por anualidades vencidas durante la completa vigencia de la Emisión, siendo la fecha de pago del primer cupón el 3 de mayo de 2017 y la del último cupón el 3 de mayo de 2019. El último cupón se abonará coincidiendo con el vencimiento final de la Emisión.

En caso de que el día de pago de un cupón periódico no fuese día hábil, el pago del mismo se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que los titulares de los valores tengan derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

Se entenderá por “día hábil” a efectos de la presente Emisión 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).

El abono de los cupones a los tenedores de las Cédulas Hipotecarias se realizará mediante abono en cuenta, a través de las entidades participantes en Iberclear en cuyos registros aparezca la Entidad Suscriptora como titular de los valores.

El Emisor no repercutirá en la Entidad Suscriptora gasto alguno en relación con la suscripción y amortización de las Cédulas Hipotecarias.

#### **4.8.3. Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal**

Conforme a lo dispuesto en el artículo 22.2 del Real Decreto 716/2009 y en el artículo 950 del Código de Comercio, el reembolso de las Cédulas Hipotecarias y el pago de sus intereses dejarán de ser exigibles a los tres años de su vencimiento.

#### **4.9. Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización de los valores**

Los valores de esta Emisión se reembolsarán a la par y por la totalidad de la Emisión el día 3 de mayo de 2019. El abono del principal a los tenedores de las Cédulas Hipotecarias se realizará mediante abono en cuenta, a través de las Entidades participantes en Iberclear en cuyos registros aparezca la Entidad Suscriptora como titular de los valores.

No existen opciones de amortización anticipada ni para el Emisor ni para los tenedores, excluyendo los supuestos legalmente establecidos, conforme se indica a continuación.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24 del Real Decreto 716/2009 y el artículo 16 de la Ley 2/1981, el volumen de cédulas hipotecarias emitidas por la entidad, y no vencidas no podrá superar el 80% de una base de cómputo formada por la suma de los capitales no amortizados de todos los préstamos y créditos hipotecarios de la cartera de la entidad que resulten elegibles de acuerdo con lo previsto en el artículo 3 de dicho Real Decreto. Se excluirán de la base de cómputo aludida anteriormente el importe íntegro de cualquier préstamo o crédito

afecto a bonos hipotecarios y la porción participada de los que hubieran sido objeto de participación hipotecaria.

En el caso de superar dicho límite, la Entidad Emisora podrá proceder a la amortización anticipada de Cédulas Hipotecarias hasta el importe excedido de acuerdo con lo que determina el artículo 25.2.f del Real Decreto 716/2009. De optarse por la amortización de las Cédulas Hipotecarias ésta se realizará mediante reducción de su valor nominal abonándose el importe correspondiente a los cedulistas. En el supuesto de producirse dicha amortización se comunicará a la CNMV, a la Sociedad Rectora del Mercado Secundario donde las Cédulas Hipotecarias estén admitidas a negociación y a los cedulistas mediante publicación del correspondiente anuncio en el Boletín Oficial de Cotización de dicho Mercado Secundario o en un periódico de difusión nacional.

En caso de amortización anticipada, el Emisor entregará a la Entidad Suscriptora la cantidad correspondiente al cupón corrido así como el importe del principal.

#### **4.10. Indicación del rendimiento**

El interés efectivo previsto para la Entidad Suscriptora si adquiriese los valores amparados por la presente Nota de Valores en el momento de la Emisión y los mantuviese hasta su vencimiento sería del 0,125%.

La tasa interna de rentabilidad para la Entidad Suscriptora se ha calculado mediante la siguiente fórmula:

$$P_0 = \sum_{j=1}^n \frac{F_j}{\left(1 + \frac{r}{100}\right)^{\left(\frac{d}{Base}\right)}}$$

Donde:

$P_0$  = Precio de Emisión del valor

$F_j$  = Flujos de cobros y pagos brutos a lo largo de la vida del valor

$r$  = Rentabilidad anual efectiva o TIR

$d$  = Número de días transcurridos desde la fecha de desembolso hasta la fecha en que se realiza el pago del flujo correspondiente

$n$  = Número de flujos de la Emisión

$Base$  = Base para el cálculo de intereses ACT/ACT (ICMA)

#### **4.11. Representación de los tenedores de los valores**

Para los valores incluidos en la presente Emisión no se constituirá Sindicato de Cedulistas.

#### **4.12. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores**

Las resoluciones y acuerdos de los órganos societarios del Emisor por los que se procede a la realización de la presente Emisión de Cédulas Hipotecarias, son los que se enuncian a continuación:

- Acuerdo de Junta General Universal de Accionistas celebrada el día 31 de marzo de 2016.
- Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 26 de abril de 2016.
- Acuerdo de la Comisión Ejecutiva de fecha 27 de abril de 2016.

A fecha de hoy, contando el importe de la presente Emisión, el límite disponible para emitir es de CUATROCIENTOS CINCUENTA MILLONES de euros (450.000.000€).

#### **4.13. Fechas de emisión y desembolso de la Emisión**

La fecha de emisión y de desembolso de los valores es el día 5 de mayo de 2016. La fijación del precio (*pricing*) de la operación se llevó a cabo el día 20 de abril de 2016 a las 16:30 entre el Emisor y la Entidad Suscriptor.

#### **4.14. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores**

No existen restricciones particulares ni de carácter general a la libre transmisibilidad de las Cédulas Hipotecarias a que se refiere la presente Nota de Valores, las cuales podrán ser transmitidas sin necesidad de intervención de fedatario público según lo dispuesto en el artículo 37 del Real Decreto 716/2009, sin perjuicio de las restricciones a la venta existentes en aquellas jurisdicciones en que se vayan a colocar las Cédulas Hipotecarias.

#### **4.15 Información sobre la cartera hipotecaria y cédulas hipotecarias emitidas**

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la Entidad Emisora, al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, del Banco de España, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario.

a) El valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes a 31 de marzo de 2016 asciende a 2.348.105.646 de euros.

b) El valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización a 31 de marzo de 2016 que respaldan la emisión de cédulas y bonos hipotecarios de acuerdo con el Real Decreto 716/2009 (excluidos titulizados) asciende a 2.348.105.646 de euros.

c) El valor del importe de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del citado Real Decreto, asciende a 31 de marzo de 2016 a 1.379.691.375 de euros.

d) El Emisor no tiene ninguna emisión de bonos hipotecarios.

Las cédulas hipotecarias emitidas a la fecha de la presente Nota de Valores ascienden a 650.000.000 de euros (incluyendo la presente Emisión), por lo que cumple con el requisito de no superar el 80% de la cartera elegible de préstamos hipotecarios.

## **5. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN**

### **5.1. Indicación del Mercado en el que se negociarán los valores**

Santander Consumer solicitará la admisión a negociación de la presente Emisión de Cédulas Hipotecarias en el Mercado AIAF de Renta Fija de forma que la efectiva admisión a negociación se obtenga en un plazo máximo de 30 días a contar desde la Fecha de Desembolso.

En caso de que no se cumpla este plazo, la Entidad Emisora dará a conocer las causas del incumplimiento a la CNMV y al público mediante la inclusión de un anuncio en un periódico de difusión nacional o en el Boletín Diario de Operaciones de AIAF Mercado de Renta Fija, sin perjuicio de las responsabilidades incurridas por este hecho caso de resultar imputable al Emisor la causa del incumplimiento del citado plazo.

La Entidad Emisora hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado AIAF de Renta Fija, según la legislación vigente, así como los requerimientos de sus Órganos Rectores, y acepta cumplir todo ello.

### **5.2. Agente de Pagos**

Los pagos de cupones y de principal de las Cédulas Hipotecarias a que se refiere esta Nota de Valores serán atendidos por Santander Consumer, que dispone de la capacidad para llevar a cabo estas funciones.

Asimismo, la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal, (IBERCLEAR) es el Depositario Central de Valores Español. La dirección de Iberclear es Trasmontana 2 BIS, 28230 Las Rozas.

## **6. GASTOS DE LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN**

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Tasas CNMV:	
- Supervisión admisión a negociación (0,01%, mínimo 3.000 €, máximo 60.000 €)	50.000 €
Tasas IBERCLEAR:	500 €
Tasas AIAF Mercado de Renta Fija (0,05%, máximo 55.000 euros):	55.000 €
TOTAL:	105.500 €

## **7. INFORMACIÓN ADICIONAL**

### **7.1. Personas y entidades asesoras en la Emisión**

No aplicable.

### **7.2. Información de la Nota de Valores revisada por los auditores**

No aplicable.

### **7.3. Otras informaciones aportadas por terceros**

No aplicable.



#### **7.4. Vigencia de las informaciones aportadas por terceros**

No aplicable.

#### **7.5. Ratings**

[La presente Emisión ha obtenido la calificación provisional de Aa2 por parte de la agencia de calificación crediticia Moody's Investors Service España, S.A. con fecha 25 de abril de 2016. Esta calificación es preliminar y está sujeta a la revisión de la documentación final de la presente Emisión.]

Por otra parte, a la fecha de registro de la presente Nota de Valores, el Emisor tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias por las agencias que se indican seguidamente:

<b>Agencia de Calificación</b>	<b>Corto</b>	<b>Largo</b>	<b>Fecha Última revisión</b>	<b>Perspectiva</b>
<b>Fitch Ratings (1)</b>	F2	A-	04.12.15	Estable
<b>Moody's (2)</b>	P2	A3	22.02.16	Estable
<b>Standard &amp; Poor's (3)</b>	A-2	BBB+	02.12.15	Estable

(1) Fitch Ratings España, S.A.U. ("**Fitch Ratings**")

(2) Moody's Investors Service España, S.A. ("**Moody's**")

(3) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**")

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente se encuentran registradas de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

### **III. ACTUALIZACIÓN DEL DOCUMENTO DE REGISTRO**

#### **1. Hechos más significativos posteriores a la inscripción del Documento de Registro del Emisor en el registro de la CNMV el día 1 de diciembre de 2015**

Desde el 1 de diciembre de 2015, fecha de registro en la CNMV del Documento de Registro de Santander Consumer, no se ha producido ningún hecho distinto de los que se contienen en la información que se incorpora por referencia que pueda afectar a la evaluación de los valores por la Entidad Suscriptora.

#### **2. Documentos incorporados por referencia**

La información relativa al Emisor se encuentra disponible en el Documento de Registro de Santander Consumer registrado en los Registros Oficiales de la CNMV el 1 de diciembre de 2015.

Se incorpora por referencia a la presente Nota de Valores las cuentas anuales individuales de Santander Consumer y las de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, debidamente auditadas sin salvedades, y que se pueden consultar en la página web de la entidad ([www.santanderconsumer.com](http://www.santanderconsumer.com)) y en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Asimismo, el Emisor ha procedido a remitir información sobre los resultados del segundo semestre de 2015 mediante la publicación del correspondiente hecho relevante nº 237334 de fecha 13 de abril de 2016, así como su Informe Anual de Gobierno Corporativo mediante la publicación del correspondiente hecho relevante nº 237545 de fecha 20 de abril de 2016.

Dicha información puede consultarse en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y en la de Santander Consumer ([www.santanderconsumer.com](http://www.santanderconsumer.com)).

Esta Nota de Valores está visada en todas sus páginas y firmada en Madrid a [ ] de [ ] de 2016.

Firmado en representación del Emisor:

---

Javier Antón San Pablo  
Director Área Gestión Financiera y Pasivos  
Grupo Santander Consumer