

03 JUL. 2017

REGISTRO DE ENTRADA - M.P.

Nº 2017047335

Final Terms dated 3 July 2017

ADIF-ALTA VELOCIDAD

Issue of EUR 600,000,000 0.80 per cent. Eligible Green Projects Notes due July 2023

€6,000,000,000**Euro Medium Term Note Programme****PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 2 August 2016 and the supplement dated 14 June 2017 which together constitute a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing on the websites of the Irish Stock Exchange (<http://www.ise.ie/>) and of the Central Bank of Ireland (<http://www.centralbank.ie>).

The expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU)

- | | | |
|----|-----------------------------------|--|
| 1. | Issuer: | Adif-Alta Velocidad |
| 2. | (i) Series Number: | 4 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Specified Currency or Currencies: | Euro ("EUR") |
| 4. | Aggregate Nominal Amount: | EUR 600,000,000 |
| 5. | Issue Price: | 99.744 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 6. | (i) Specified Denomination: | EUR 100,000 |
| | (ii) Calculation Amount: | EUR 100,000 |
| 7. | (i) Issue Date: | 5 July 2017 |
| | (ii) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| 8. | Maturity Date: | 5 July 2023 |
| 9. | Interest Basis: | 0.80 per cent. Fixed Rate |

C.N.M.V.

Registros Oficiales

Anotaciones en cuenta

Nº R.O. 14891.....

		(further particulars specified in paragraph 14 below)
10.	Redemption/Payment Basis:	Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at 100 per cent. of their nominal amount.
11.	Change of Interest or Redemption/Payment Basis:	Not Applicable
12.	Put/Call Options:	Not Applicable
13.	(i) Status of the Notes:	Senior, unsecured
	(ii) Date Board approval for issuance of Notes obtained:	29 March 2017

PROVISIONS RELATING TO INTEREST PAYABLE

14.	Fixed Rate Note Provisions	Applicable
	(i) Rate of Interest:	0.80 per cent. per annum payable in arrear on each Interest Payment Date
	(ii) Interest Payment Date:	5 July in each year, commencing on 5 July 2018 up to and including the Maturity Date
	(iii) Fixed Coupon Amount:	EUR 800 per Calculation Amount
	(iv) Broken Amount(s):	Not Applicable
	(v) Day Count Fraction:	Actual/Actual (ICMA)
15.	Floating Rate Note Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

16.	Call Option	Not Applicable
17.	Put Option	Not Applicable
18.	Final Redemption Amount of each Note:	EUR 100,000 per Calculation Amount
19.	Early Redemption Amount (Tax)	
	Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons:	EUR 100,000 per Calculation Amount

20. Early Termination Amount: EUR 100,000 per Calculation Amount

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

21. Form of Notes: Bearer Notes:
Permanent Global Note exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note
22. New Global Note: No
23. Additional Financial Centre(s): Not Applicable
24. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): No

Signed on behalf of ADIF-Alta Velocidad:

By: Manuel Martínez Ceneda

Ángel Caro Lázaro

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing: Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to listing on the AIAF Fixed Income Securities Market in Spain within 30 days of the Issue Date.
- (ii) Admission to Trading: Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the AIAF Fixed Income Securities Market in Spain within 30 days of the Issue Date.
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: EUR 20,000

RATINGS

The Notes to be issued are expected to be rated

2. Ratings: Moody's: Baa3 (with a stable outlook)
- Fitch: BBB+ (with a stable outlook)

Fitch Ratings España, S.A.U. ("**Fitch**") and Moody's Investors Service España, S.A. ("**Moody's**") are established in the EEA and registered under Regulation (EU) No 1060/2009, as amended (the "**CRA Regulation**").

INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

3. Save for any fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to such offer. The Managers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Fixed Rate Notes only – YIELD

4. Indication of yield: 0.844 per cent. per annum

The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

OPERATIONAL INFORMATION

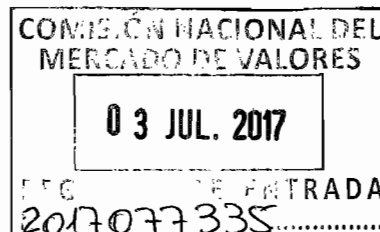
5. ISIN Code: ES0200002022
- Common Code: 164276376
- Delivery: Delivery against payment
- Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Sucursal en España, in accordance with the Agency Agreement, as supplemented on 30 June 2017.
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No

DISTRIBUTION

6. (i) Method of distribution: Syndicated
- (ii) If syndicated:
- (a) Names of Managers: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., Banco Santander, S.A., BNP Paribas and Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
- (b) Stabilising Manager(s) (if any): Not Applicable
- (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: Not Applicable
- (iv) U.S. Selling Restrictions: TEFRA C Reg. S Compliance Category 1

CERTIFICADO DE DOCUMENTACIÓN

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Calle Edison, 4
28006 Madrid



D. Ángel Caro Lázaro y D. Manuel Martínez Cepeda, mayores de edad, con nacionalidad española y con número de DNI _____ y _____ respectivamente, en nombre y representación de la entidad pública empresarial ADIF-ALTA VELOCIDAD, con domicilio social en la calle Sor Ángela de la Cruz, 3, planta 9ª, 28020 (Madrid), y NIF número Q-2802152-E, debidamente facultados al efecto,

CERTIFICAN:

En relación con la solicitud de examen de documentación para la admisión a negociación en los mercados secundarios oficiales correspondiente con los valores emitidos por ADIF-ALTA VELOCIDAD como cuarta serie con código ISIN ES0200002022, y cuyo importe asciende a un total de seiscientos millones de euros (€ 600.000.000), presentada en el 3 de julio de 2017, que la siguiente documentación ha sido aportada por el emisor y obra en los siguientes expedientes de registro con número 92.080 y 97.530:

- Cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio 2015.
- Firma legitimada de los apoderados mancomunados en el marco del desarrollo del Acuerdo de Consejo de fecha 29 de marzo de 2017, D. Manuel Martínez Cepeda y D. Ángel Caro Lázaro.

En virtud de lo anteriormente expuesto, no procede la presentación de la documentación descrita más arriba por constar en los registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores a los efectos legales oportunos, se libra el presente certificado en Madrid, a 3 de julio de 2017.

D. Ángel Caro Lázaro

D. Manuel Martínez Cepeda

**ACUERDO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD PÚBLICA
EMPRESARIAL ADIF-ALTA VELOCIDAD**

**DÑA. ROSA MARÍA SEOANE LÓPEZ, SECRETARIA DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL ADIF-ALTA VELOCIDAD**

CERTIFICA:

Que el Consejo de Administración de la entidad pública empresarial ADIF-Alta Velocidad, en su sesión de 29 de marzo de 2017, en el punto ocho del Orden del Día, ha adoptado, por unanimidad de los miembros presentes con derecho a voto, los siguientes acuerdos:

8. AUTORIZACIÓN DE ENDEUDAMIENTO Y OPERACIONES FINANCIERAS.

(...)

1. Autorizar la realización de operaciones financieras que supongan un incremento neto máximo del endeudamiento a largo plazo a valor nominal con entidades financieras y por emisiones de valores de renta fija, durante el año 2017, de 1.500.000.000,00 euros.
2. Autorizar al Presidente de ADIF-Alta Velocidad para que, en uso de la facultad que le atribuye el Artículo 23.2.d) del Estatuto de la entidad, fije las condiciones e importes definitivos de cada operación o programa de emisión de valores en función de la situación del Mercado Financiero, así como para que efectúe cuantos trámites sean necesarios para la formalización de las operaciones de préstamo que se determinen o, en su caso, la ejecución de las emisiones acordadas, de conformidad con la normativa del Mercado de Valores aplicable; pudiendo suscribir cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para la formalización de tales operaciones.
3. Autorizar igualmente a las personas con poderes vigentes en materia financiera, para que, de forma mancomunada y en base a dichos poderes, fijen las condiciones e importes definitivos de cada operación o programa de emisión de valores, en función de la situación del Mercado Financiero, así como para que efectúen cuantos trámites sean necesarios para la formalización de las operaciones de préstamo que se determinen o, en su caso, la ejecución de las emisiones acordadas, de conformidad con la normativa del Mercado de Valores aplicable; pudiendo suscribir, en igual forma mancomunada, cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para la formalización de tales operaciones.
4. Autorizar al Presidente de ADIF-Alta velocidad de forma solidaria y a las personas con poderes vigentes en materia financiera de forma mancomunada, para que puedan establecer, registrar y, en su caso, renovar ante los órganos reguladores de mercados de capitales nacionales y extranjeros programas de emisión de valores, pudiendo suscribir cuantos documentos públicos y privados sean requeridos para la formalización de dichos programas.



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Y para que conste, a fin de que surta los efectos que resulten oportunos, se expide la presente certificación, con el visto bueno del Presidente del Consejo, en Madrid, a 29 de marzo de 2017, bajo la advertencia contenida en el último párrafo del número 5 del artículo 19 de la Ley 40/2015, de 1 de octubre, de Régimen Jurídico del Sector Público.

Vº Bº
EL PRESIDENTE
Juan Bravo Rivera.

Rosa María Seoane López

