



**FOLLETO DE BASE DE  
CÉDULAS HIPOTECARIAS, TERRITORIALES Y DE  
INTERNACIONALIZACIÓN  
(BONOS GARANTIZADOS EUROPEOS (*PREMIUM*))  
2024**

El presente folleto de base (el "**Folleto de Base**") ha sido elaborado en documentos separados conforme a los Anexos 2, 15 y 28 del Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión por el que se completa el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta al formato, el contenido, el examen y la aprobación del folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga el Reglamento (CE) 809/2004 de la Comisión (el "**Reglamento Delegado**"). Por tanto, la Nota sobre Valores elaborada conforme al Anexo 15 y 28 contiene solo una parte del Folleto de Base y se complementa con el Documento de Registro Universal elaborado conforme al Anexo 2, aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la CNMV con fecha de 2 de abril de 2024. Las referencias del Folleto de Base al Documento de Registro Universal se entenderán realizadas al Documento de Registro Universal en vigor en cada momento y tal y como haya sido suplementado.

**55.000.000.000 EUROS  
o su equivalente en cualquier otra divisa**

**BANCO SANTANDER, S.A.**

## ADVERTENCIA

El presente Folleto de Base de valores no participativos ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“**CNMV**”) con fecha 30 de julio de 2024.

El Folleto de Base podrá consultarse en la página web corporativa de Banco Santander, S.A. (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/renta-fija#programas>) y en la página web de la CNMV (<https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/Folletos/FolletosEmisionOPV.aspx?nif=A39000013>). Las Condiciones Finales que complementen la información contenida en el Folleto de Base serán asimismo publicadas en las referidas webs de Banco Santander, S.A. y de la CNMV. No obstante, la información contenida en la página web corporativa de Banco Santander, S.A. y en la página web de la CNMV no forma parte del presente Folleto de Base ni de las Condiciones Finales, a menos que la misma se haya incorporado por referencia, ni ha sido examinada o aprobada por la CNMV.

La validez del Folleto de Base es de 12 meses desde la fecha de su aprobación por la CNMV, esto es, hasta el 30 de julio de 2025. Se advierte de que una vez expirado el periodo de validez no se publicarán suplementos al Folleto de Base en relación con nuevos factores significativos, errores materiales o inexactitudes graves relativos a la información contenida en el mismo.

## ÍNDICE

<b>I.</b>	<b>Descripción general del folleto de base de la oferta .....</b>	<b>4</b>
<b>II.</b>	<b>Factores de riesgo .....</b>	<b>6</b>
1.	Factores de riesgo relativos a los Valores .....	7
<b>III.</b>	<b>Nota sobre valores .....</b>	<b>14</b>
1.	Personas responsables, información sobre terceros, informes de expertos y aprobación de la autoridad competente .....	15
2.	Factores de riesgo.....	15
3.	Información esencial.....	15
4.	Información relativa a los valores que van a ofertarse / admitirse a cotización.....	16
5.	Admisión a cotización y negociación modalidades de negociación .....	36
6.	Gastos de la admisión a cotización .....	36
7.	Información adicional .....	37
<b>APÉNDICE I</b>	<b>Cédulas hipotecarias.....</b>	<b>39</b>
<b>APÉNDICE II</b>	<b>Cédulas territoriales.....</b>	<b>45</b>
<b>APÉNDICE III</b>	<b>Cédulas de internacionalización .....</b>	<b>51</b>
<b>APÉNDICE IV</b>	<b>Modelo de condiciones finales .....</b>	<b>57</b>
1.	Personas responsables de la información .....	59
2.	Información esencial.....	59
3.	Información sobre los valores .....	59
4.	Admisión a cotización y negociación modalidades de negociación. ....	62
5.	Gastos de la admisión a cotización .....	62
6.	Información adicional .....	62
7.	Representación de los tenedores .....	63

# I. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL FOLLETO DE BASE DE LA OFERTA

El Folleto de Base ha sido elaborado por Banco Santander, S.A. en su condición de emisor (el “**Banco**”, “**Banco Santander**” o el “**Emisor**”, y junto con sus sociedades dependientes, el “**Grupo**” o “**Grupo Santander**”). El Folleto de Base tendrá una validez máxima de 12 meses a contar desde la fecha de registro del Folleto de Base en los Registros Oficiales de la CNMV.

Al amparo del Folleto de Base podrán realizarse una o más emisiones de ciertas categorías de “bonos garantizados europeos (*premium*)” (tal y como este término se define en el artículo 4 del Real Decreto-ley 24/2021, de 2 de noviembre, de transposición de directivas de la Unión Europea en las materias de bonos garantizados, distribución transfronteriza de organismos de inversión colectiva, datos abiertos y reutilización de la información del sector público, ejercicio de derechos de autor y derechos afines aplicables a determinadas transmisiones en línea y a las retransmisiones de programas de radio y televisión, exenciones temporales a determinadas importaciones y suministros, de personas consumidoras y para la promoción de vehículos de transporte por carretera limpios y energéticamente eficientes (el “**Real Decreto-ley 24/2021**”)); concretamente, cédulas hipotecarias, territoriales y/o de internacionalización (los “**Valores**”). El importe nominal máximo del conjunto de Valores a emitir por el Banco al amparo del Folleto de Base es de cincuenta y cinco mil millones de euros (55.000.000.000 €) o su equivalente en cualquier otra divisa debido a que los Valores se podrán emitir en euros o en cualquier otra divisa de uso aceptado en el mercado de que se trate y siempre que se cumplan todos los requisitos legales y/o regulatorios aplicables.

Los Valores se emitirán de conformidad con la legislación española que resulte de aplicación al Emisor y a los mismos en cada momento, estarán representados mediante anotaciones en cuenta y su valor nominal unitario no podrá ser inferior a cien mil euros (100.000 €) o su equivalente en cualquier otra divisa de uso aceptado en el mercado de que se trate y siempre que se cumplan todos los requisitos legales y/o regulatorios aplicables.

Los Valores estarán dirigidos exclusivamente a “inversores cualificados” (tal y como este término se define en el artículo 2 e) del Reglamento (UE) 2017/1129 sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE (el “**Reglamento 2017/1129**”)), tanto nacionales como extranjeros y su colocación podrá llevarse a cabo a través de entidades colocadoras que se designarán para cada emisión.

El Emisor determinará para cada emisión si se solicitará la admisión a negociación de los Valores o no. La admisión, en su caso, podrá solicitarse en AIAF o en cualesquiera otros mercados regulados, sistemas multilaterales de negociación u otros mercados organizados de la Unión Europea.

El rendimiento de los Valores podrá consistir en un tipo de interés fijo pagadero periódicamente; o un tipo de interés variable, que podrá referenciarse a un tipo de interés de referencia de mercado, o a la referencia de mercado de otros activos de renta fija, ya sea directamente o con la adición de un margen positivo o negativo, pudiendo determinarse dicho margen como un margen fijo o variable, por referencia a su vez a un tipo de interés de referencia de mercado.

Los Valores no se encuentran bajo la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (el “**Fondo de Garantía de Depósitos**”). No obstante, de conformidad con la normativa en vigor en cada momento, los Valores contarán con la garantía personal y universal del Emisor, respondiendo este con su total patrimonio del íntegro y puntual pago debido por cualquier concepto con respecto a las emisiones realizadas, así como en cada caso, según la naturaleza de los Valores, con la garantía especial sobre los activos que integren el correspondiente conjunto de cobertura en los términos que dispone (i) la normativa aplicable al Emisor y a los Valores en cada momento y (ii) el presente Folleto de Base.

## II. FACTORES DE RIESGO

Banco Santander manifiesta que en la información contenida en el Folleto de Base se han tenido en cuenta las instrucciones y recomendaciones recibidas, en su caso, de los supervisores prudenciales –Banco Central Europeo (“**BCE**”) y Banco de España (“**BdE**”)–, y que pudieran tener algún tipo de incidencia en los estados financieros y en los riesgos que se exponen a continuación.

A continuación se exponen aquellos factores de riesgo que Banco Santander considera que podrían afectar de manera adversa a los Valores y a su valoración ordenados en función de la probabilidad de que estos ocurran y de la magnitud prevista de su impacto negativo. En cuanto a los riesgos relativos al Emisor, véase el apartado “Factores de Riesgo” del Documento de Registro Universal.

Estos riesgos no son los únicos que podrían afectar a los Valores. Existe la posibilidad de que los riesgos descritos u otros, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes, pudieran afectar de manera adversa a la valoración de los Valores, lo que podría conllevar una pérdida total o parcial de la inversión realizada. A los efectos de los factores de riesgo descritos a continuación, todas las referencias hechas al Banco deberán entenderse hechas asimismo a todas aquellas sociedades que forman parte del Grupo.

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

### **1.1 Riesgo de crédito de la inversión y de variaciones en la calificación crediticia**

Existe el riesgo de que el Emisor no pueda hacer frente al reembolso del nominal de los Valores o los intereses devengados en las correspondientes fechas de vencimiento o de que se produzca un retraso en los mismos.

Las obligaciones del Emisor bajo cualquier emisión de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales y/o Cédulas de Internacionalización (tal y como estos términos se definen en el apartado 4.2 de la Nota sobre Valores del presente Folleto de Base) estarán especialmente garantizadas (con los límites previstos en la normativa aplicable) por la correspondiente cartera abierta y variable de activos identificados e individualizados en el registro especial correspondiente del Emisor (un Conjunto de Cobertura, tal y como este término se define más adelante), junto con el resto de pasivos del Emisor de la misma naturaleza adscritos o que se adscriban en el futuro a dichos Conjuntos de Cobertura. El importe del principal agregado de todos los activos de cobertura incluidos en cada Conjunto de Cobertura debe ser, como mínimo, igual al importe del principal agregado de los valores en circulación del Emisor garantizados por dicho Conjunto de Cobertura.

El Emisor dispone de tres Conjuntos de Cobertura en relación con los Valores: un Conjunto de Cobertura que garantizará, entre otras, las obligaciones correspondientes a las Cédulas Hipotecarias, otro que garantizará, entre otras, las obligaciones correspondientes a las Cédulas Territoriales y otro que garantizará, entre otras, las obligaciones correspondientes a las Cédulas de Internacionalización, en cada caso con las características descritas en este Folleto de Base. Cada Conjunto de Cobertura no solo garantizará las Cédulas Hipotecarias, las Cédulas Territoriales y las Cédulas de Internacionalización, según corresponda, sino también las obligaciones del Emisor bajo otras emisiones de cédulas de la misma naturaleza que aquellas ya garantizadas por el Conjunto de Cobertura correspondiente y con independencia de que dichas cédulas se hayan emitido dentro o fuera del amparo del presente Folleto de Base, en los términos y sujeto a los límites que dispone la normativa aplicable. En este sentido, las cédulas hipotecarias, territoriales y de internacionalización emitidas y no amortizadas hasta la fecha por Banco Santander se encuentran adscritas a sus respectivos Conjuntos de Cobertura en virtud de lo previsto en el Real Decreto-ley 24/2021.

El valor de los activos de cobertura incluidos en cada Conjunto de Cobertura puede fluctuar o reducirse por factores fuera del control del Emisor e imposibilitar la recuperación de su valor al realizarlas y por ello, dichas garantías podrían no ser suficientes para cumplir con las obligaciones del Emisor frente a los inversores bajo cualesquiera emisiones de Valores realizadas al amparo del presente Folleto de Base.

Además de estar garantizados por los activos que componen los Conjuntos de Cobertura (según corresponda), los Valores están sujetos a ciertos requisitos de sobregarantía legal. A la fecha del Folleto de Base, el artículo 129.3 bis del Reglamento (UE) n.º 575/2013, de 26 de junio de 2013 (“CRR”) exige que dicho nivel mínimo de sobregarantía legal se sitúe en el 5% del principal agregado de la totalidad de las cédulas del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura correspondiente.

Sujeto a este nivel mínimo, el porcentaje que represente el nivel de sobregarantía en cada uno de los Programas (tal y como este término se define más adelante) podrá variar considerando el carácter abierto de los Conjuntos de Cobertura y las variaciones en el importe agregado del principal de las emisiones de cédulas garantizadas por cada uno de dichos Conjuntos de Cobertura que el Emisor en cada momento discrecionalmente decida realizar. En particular, conforme al artículo 30.3 e) del Real Decreto-ley 24/2021, cuando el nivel de sobregarantía sea superior al mínimo exigido legal o contractualmente (i.e. en lo que respecta a los Valores, el 5% del principal agregado de la totalidad de las cédulas del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura correspondiente que se menciona en el párrafo anterior), el Emisor podrá disponer de aquellos activos adscritos al Conjunto de Cobertura correspondiente por importe igual o inferior al exceso siempre que cuente con la autorización del Órgano de Control (tal y como este término se define más adelante) y ello no suponga el incumplimiento de ninguno de los requisitos y límites exigidos a los activos de cobertura en el Real Decreto-ley 24/2021. En todo caso, Banco Santander no ha asumido ningún compromiso de mantener niveles de sobregarantía por encima del nivel mínimo, ni tampoco por tanto ha asumido una sobregarantía contractual en este Folleto de Base.

Las calificaciones de las agencias de calificación crediticia son una forma de medir el riesgo en el mercado; los inversores demandan más rentabilidad a mayor riesgo. En particular, los inversores deberán valorar la probabilidad de una variación a la baja en la calidad crediticia de los Valores (en caso de que tuviesen alguna asignada), lo que podría conllevar pérdidas de liquidez de los Valores adquiridos en el mercado y una pérdida de su valor.

## **1.2 Riesgo por el impacto de la inflación y subidas de tipos de interés en el precio y rendimiento de los bonos**

El valor de mercado de los Valores podría verse negativamente afectado por la evolución de la inflación y los tipos de interés.

Conforme a los últimos datos disponibles a fecha de registro del Folleto de Base, el Instituto Nacional de Estadística (INE) ha publicado que la tasa de variación anual del índice de precios al consumo (IPC) en España alcanzó el 3,4% en junio de 2024 (respecto del mismo dato publicado en junio de 2023, cuando alcanzó un 1,9%) mientras que Eurostat ha publicado que se espera que se alcance una variación anual del 2,5% para el mismo periodo a nivel de la eurozona. En su esfuerzo para contener la inflación a nivel de eurozona, el BCE inició en 2022 una política monetaria restrictiva, implementando subidas sostenidas de tipos de interés a lo largo de 2023. No obstante, dada la cierta moderación de la inflación, el BCE ha bajado el tipo de interés de las principales operaciones de financiación en 25 puntos básicos en junio de 2024; sin que en este momento pueda anticiparse si se consolidará una tendencia de bajada de tipos de interés.

Los valores de renta fija (como los Valores) se ven especialmente afectados por las expectativas de un mercado inflacionista y una política monetaria restrictiva; esto es, de incrementos de los tipos de interés. Las rentabilidades que ofrecen las inversiones en valores de renta fija oscilarán en mercado para incorporar los niveles de inflación esperados y tales oscilaciones alterarán el valor de mercado de la renta fija. Por tanto, el escenario de inflación elevada y persistente ocurrido en los últimos años podría seguir teniendo efecto en las rentabilidades exigidas por los inversores para sus inversiones en renta fija y, a su vez, podría conllevar bajadas en los precios de mercado de los valores de renta fija en circulación en caso de que la tendencia a la baja de la inflación no se mantuviese.

De conformidad con las Condiciones Finales que se publiquen con motivo de cada emisión concreta,



el rendimiento de cada emisión de Valores podrá consistir en un tipo de interés fijo pagadero periódicamente o un tipo de interés variable en los términos que se recogen en este Folleto de Base. Las consecuencias descritas, si bien afectarían a todos los valores de renta fija, penalizarían más a aquellas emisiones remuneradas mediante un tipo de interés fijo que aquellas con un tipo de interés variable ya que, respecto de estas últimas, el impacto negativo podría irse aminorando en la medida en que las revisiones que se hagan del tipo variable vayan incorporando las subidas de tipos nominales del mercado. Respecto de aquellos Valores remunerados por medio de un tipo de interés variable, existe además el riesgo de que la evolución de los tipos de interés resulte en un tipo de interés aplicable a dichos Valores inferior al inicial, lo que podría además afectar a su valor de mercado. En todo caso, los Valores nunca devengarán intereses negativos (considerando el margen que, en su caso, resulte aplicable) para sus suscriptores.

### **1.3 Riesgo por prórroga del plazo de vencimiento o por amortización anticipada a iniciativa del Emisor**

En los casos que así se prevea de forma expresa en las Condiciones Finales de la emisión de los Valores de que se trate, el Emisor o el administrador especial nombrado en caso de resolución o concurso del Emisor podrían solicitar al BdE la prórroga del vencimiento de dichos Valores (que no será superior a 12 meses), siempre que (i) concurra alguna de las circunstancias desencadenantes recogidas en el apartado 2º del artículo 15 del Real Decreto-ley 24/2021, y (ii) que la fecha final de vencimiento de los Valores de que se trate sea determinable en todo momento. De conformidad con el artículo 15.1 e) del Real Decreto-Ley 24/2021, en caso de concurso o resolución de la entidad emisora, las prórrogas de vencimiento no afectarán a la prelación de los inversores en bonos garantizados ni invertirán la secuencia de vencimientos original de todos aquellos bonos garantizados por un mismo conjunto de cobertura. La prórroga de la fecha de vencimiento o amortización no supondrá un supuesto de incumplimiento por parte del Emisor y no facultará a los tenedores de los Valores para instar su vencimiento anticipado. Por último, la prórroga de la fecha de vencimiento no alterará las características estructurales de los Valores en lo relativo al doble recurso (previsto en el artículo 6 del Real Decreto-Ley 24/2021) y a las garantías en caso de concurso o resolución (previstas en el título VII del libro primero del Real Decreto-Ley 24/2021). La prórroga del vencimiento de los Valores implica el riesgo de que el reembolso de los importes debidos al inversor se realice más tarde de lo inicialmente previsto por el inversor. Lo anterior podría ocasionar que el inversor no pudiera reinvertir en la fecha originalmente prevista el importe cuyo reembolso se ve prorrogado. Asimismo, la prórroga del vencimiento de los Valores podría conllevar pérdidas de liquidez de los Valores adquiridos en el mercado y una pérdida de su valor.

Las Condiciones Finales de cada emisión establecerán si existe la opción de amortización anticipada por parte del Emisor y, en tal caso, los detalles relativos a dicha amortización que constan en el modelo de Condiciones Finales incluido como APÉNDICE IV. No es posible predecir si se darán las circunstancias en las que el Emisor podrá optar por la amortización anticipada de los Valores. En caso de amortización anticipada, existe el riesgo de que los inversores en los Valores no fuesen capaces de reinvertir el resultado de dicha amortización anticipada en valores comparables y al mismo tipo de interés.

En relación con los Valores cuyas Condiciones Finales prevean la posibilidad de prorrogar su vencimiento y la posibilidad de amortizarlos anticipadamente durante el periodo de prórroga del vencimiento, una vez autorizada la prórroga del vencimiento por parte del BdE, el ejercicio de las facultades de amortización anticipada de los Valores por el Emisor estará sujeto a lo previsto, en su caso, en dicha autorización.

### **1.4 Riesgo de insuficiencia del patrimonio separado en caso de concurso o resolución del Emisor**

En caso de concurso del Emisor, los activos de cobertura incluidos en cada uno de los Conjuntos de Cobertura se segregarán materialmente del patrimonio del Emisor formando patrimonios separados. Cada uno de dichos patrimonios separados operará en el tráfico jurídico representado por un administrador especial nombrado por el juez competente por razón del concurso, previa consulta al

BdE, de entre los tres candidatos propuestos por el FROB. De acuerdo con lo previsto en la normativa aplicable, dicho administrador especial podrá ser el mismo para todos los patrimonios separados del Emisor y deberá serlo para todos los patrimonios separados que hayan sido segregados a partir de conjuntos de cobertura que garantizasen cédulas de la misma naturaleza. Según lo dispuesto en el artículo 44 del Real Decreto-ley 24/2021, la autoridad de resolución ejecutiva determinará el valor de los activos segregados sobre la base de la valoración realizada de conformidad con los principios establecidos en el artículo 5 de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión (la “**Ley 11/2015**”) que sirvió de base para decidir que se siguiera el procedimiento concursal ordinario.

Una vez efectuada la segregación, conforme a lo previsto en el artículo 44.2 del Real Decreto-ley 24/2021, si el valor total de los activos del Conjunto de Cobertura fuera superior al valor total de los pasivos garantizados por dicho Conjunto de Cobertura, el administrador especial podrá decidir si continúa con la gestión corriente del patrimonio separado correspondiente hasta su vencimiento o hace una cesión total o parcial del patrimonio separado a otra entidad emisora de bonos garantizados. En caso contrario, el administrador especial solicitará la liquidación de dicho patrimonio separado siguiendo el procedimiento concursal ordinario. La solicitud de liquidación del patrimonio separado producirá (a) el vencimiento anticipado del correspondiente programa de bonos garantizados por dicho patrimonio separado (y con ello, de todos los valores del Emisor emitidos a su amparo) y (b) el inicio de la liquidación de los activos y de los derivados incluidos en dicho patrimonio separado.

Las operaciones de liquidación de cada patrimonio separado se efectuarán con arreglo a lo dispuesto en el correspondiente plan de liquidación elaborado por el administrador especial y aprobado por los acreedores con privilegio especial en los términos del artículo 46.2 del Real Decreto-ley 24/2021, o, en caso de que no sea aprobado por dichos acreedores, por el juez competente por razón del concurso. Con el importe obtenido en la liquidación de cada patrimonio separado, una vez deducidos los gastos y costes derivados de la liquidación del mismo (incluida la remuneración del administrador especial), se pagará a los tenedores de los valores del Emisor garantizados por el Conjunto de Cobertura segregado correspondiente y, en su caso, a las contrapartes de contratos de derivados incluidos en dicho patrimonio segregado, a prorrata de sus créditos con independencia de la antigüedad de la deuda.

Si una vez finalizada la liquidación del patrimonio separado o vencidos todos los pasivos del mismo, hubiera remanente, este corresponderá a la masa activa del concurso del Emisor. Si, por el contrario, no se consiguiese la completa satisfacción del crédito privilegiado, de conformidad con lo previsto en el artículo 42.1 del Real Decreto-ley 24/2021, la parte no satisfecha será reconocida en el concurso del Emisor con la clasificación de crédito ordinario del Emisor. En este caso, existe el riesgo de que los tenedores de los Valores puedan sufrir una pérdida en caso de que el Emisor no disponga de activos suficientes para cubrir los derechos de crédito de todos sus acreedores.

Asimismo, de conformidad con el artículo 42.1.b) de la Ley 11/2015, los Valores (en su condición de pasivos garantizados) son pasivos obligatoriamente excluidos de los ejercicios de recapitalización interna (*bail-in*) hasta el valor del Conjunto de Cobertura que respalde la categoría de Valores correspondiente y, por lo tanto, el eventual ejercicio de una recapitalización interna (*bail-in*) sobre Banco Santander no afectaría de manera directa -hasta el valor del correspondiente Conjunto de Cobertura- a los Valores que se hubiesen emitido al amparo del presente Folleto de Base.

Sin perjuicio de lo anterior, la parte no garantizada (esto es, la parte del valor nominal de los Valores y de los intereses devengados y no pagados que eventualmente excedan el valor del correspondiente Conjunto de Cobertura) quedará sujeta al eventual ejercicio de una recapitalización interna (*bail-in*) conforme al orden de prelación o nivel de subordinación aplicable bajo el texto refundido de la Ley Concursal, aprobada por Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo (en adelante “**Ley Concursal**”).

## **1.5 Riesgo derivado del nuevo régimen legal aplicable a los Valores**

Debido a la relativamente reciente entrada en vigor, el 29 de junio de 2023, de las disposiciones aplicables a los Valores incluidas en el Real Decreto-ley 5/2023, de 28 de junio, por el que se adoptan y prorrogan determinadas medidas de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la Guerra de Ucrania, de apoyo a la reconstrucción de la isla de La Palma y a otras situaciones de vulnerabilidad; de transposición de Directivas de la Unión Europea en materia de modificaciones estructurales de sociedades mercantiles y conciliación de la vida familiar y la vida profesional de los progenitores y los cuidadores; y de ejecución y cumplimiento del Derecho de la Unión Europea (el **“Real Decreto-ley 5/2023”**), que modifica, en lo que concierne a los bonos garantizados, el Real Decreto-ley 24/2021, en concreto, las reglas de valoración de los activos que forman parte del conjunto de cobertura, las normas de gestión de entradas y salidas de préstamos de dicho conjunto de cobertura por los emisores, las autorizaciones de reestructuraciones de préstamos por el órgano de control del conjunto de cobertura cuando el origen sea una norma de obligado cumplimiento, las reglas de actuación por el administrador especial en caso de que los pasivos del programa de bonos garantizados sean inferiores a los activos, y clarifica el régimen de registro del órgano de control del conjunto de cobertura y establece su régimen sancionador, a la fecha del Folleto de Base, existe incertidumbre sobre ciertos aspectos de dicha norma y su interpretación. Como consecuencia de lo anterior no pueden anticiparse de forma plena los efectos que esta nueva normativa tendrá sobre los Valores, pudiendo por ello afectar tanto al precio de mercado de estos como al nivel de sobregarantía por encima del nivel mínimo exigible (respecto de esto último, en los términos descritos en el factor de riesgo 1.1 anterior).

#### **1.6 Valores admitidos a cotización. Riesgo de mercado y de liquidez**

En el supuesto de que los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base estén admitidos a cotización en uno o varios mercados organizados, los precios de cotización podrán evolucionar favorable o desfavorablemente en función de las condiciones del mercado (riesgo de mercado), pudiendo situarse en niveles inferiores a sus valores nominales o sus precios de adquisición o suscripción en función, principalmente, de la evolución de los tipos de interés y de la duración de la inversión.

Riesgo de liquidez es el riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los Valores. El Emisor determinará para cada emisión si se solicitará la admisión a negociación de los Valores o no. La admisión, en su caso, podrá solicitarse en AIAF o en cualesquiera otros mercados regulados, sistemas multilaterales de negociación u otros mercados organizados de la Unión Europea. Aunque dicha circunstancia reduce el riesgo de liquidez, el Emisor no garantiza que se vaya a desarrollar un mercado de negociación activo de los Valores que permita que los inversores encuentren contrapartida para los Valores. Para facilitar la liquidez, el Emisor podrá suscribir contratos de liquidez con una o varias entidades de liquidez, lo que se reflejará en las Condiciones Finales de cada emisión. Sin perjuicio de lo anterior, dichos contratos están sujetos a una serie de requisitos que podrían limitar la capacidad de provisión de liquidez para los correspondientes Valores.

#### **1.7 Riesgos derivados de la inversión en Valores referenciados a índices de referencia de tipos de interés**

A fecha de publicación del presente Folleto de Base, los índices de referencia de tipos de interés están siendo objeto de un proceso de reforma regulatoria continua a nivel internacional que incluye el Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de los fondos de inversión, y por el que se modifican las Directivas 2008/48/CE y 2014/17/UE y el Reglamento (UE) n° 596/2014 (el **“Reglamento de Índices”**). Estas reformas han provocado la cesación de algunos índices de referencia (como, por ejemplo, el LIBOR, el LIBOR en dólares estadounidenses y el LIBOR en yenes japoneses). Como consecuencia de dicho proceso de reforma, otros índices de referencia podrían ser eliminados por completo o declarados no representativos.

La culminación de dichas reformas regulatorias puede determinar cambios sobre, entre otros, la

forma de administración de los índices de referencia, la sustitución y cesación de determinados índices, su metodología de cálculo y los mecanismos de sustitución (“*fallback*”) de los índices afectados utilizados como referencia en instrumentos y contratos financieros (como pueden ser los Valores). Estas reformas pueden ocasionar que, entre otras consecuencias que no se pueden anticipar plenamente en estos momentos, los índices de referencia se comporten de forma diferente a como lo hacían en el pasado o incluso desaparezcan. El cambio de metodología de dichos índices (o la necesidad de uso de índices alternativos) puede implicar el pago de un tipo de interés inferior o alterar la volatilidad del índice en cuestión así como, un incremento de los costes y riesgos de administrar índices de referencia y de cumplir con los requerimientos para ello y, en consecuencia, desincentivar que los participantes en el mercado sigan administrando índices de referencia. En relación con lo anterior, pueden surgir potenciales conflictos de interés en caso de necesidad de nombramiento de un asesor independiente entre este, el Agente de Cálculo y los tenedores de los Valores.

En paralelo al anterior proceso de reforma regulatoria, el mercado sigue evolucionando en relación con la paulatina implementación de nuevos índices de referencia (tales como €STR, SOFR, SONIA, SARON o TONA) desarrollados como alternativa a los tradicionales tipos de interés interbancarios. Existen numerosas diferencias entre dichos índices de referencia y los tipos de interés interbancarios incluyendo respecto de la metodología utilizada para su determinación, su grado de aceptación en el mercado o el plazo histórico durante el que se puede observar su comportamiento. Existe el riesgo de que cualquiera de dichos índices pueda no llegar a tener una aceptación generalizada en el mercado o que su correspondiente administrador lleve a cabo cambios que puedan alterar el valor de dichos índices, decida dejar de calcularlos o cese su publicación. La potencial desaparición de cualquier índice, su pérdida de representatividad o cualquier cambio en su administración podría tener un impacto negativo adverso en los Valores cuya rentabilidad está sujeta a tipos de interés variable, pudiendo afectar, entre otros, a la liquidez o el valor de mercado de dichos Valores.

## 1.8 Riesgo de divisas

Los inversores en valores denominados en una moneda distinta a su moneda nacional asumen el riesgo adicional de variación del tipo de cambio, pudiendo perjudicar el valor de su cartera.

En relación con esto, ha de considerarse que el Emisor es un emisor habitual de cédulas denominadas en divisas distintas al euro (particularmente en el caso de las cédulas de internacionalización). Los Valores, por tanto, pueden estar denominados en moneda distinta de la moneda de la cartera de préstamos o créditos que constituya la garantía de los Valores. En este caso, existe también el riesgo de que las variaciones que se produzcan en los tipos de cambio afecten al valor de las garantías y a la capacidad del Emisor para efectuar pagos respecto de los Valores.

El Emisor abonará el principal e intereses de los Valores en la moneda de referencia establecida en las Condiciones Finales de cada emisión. Esto presenta determinados riesgos de conversión de divisas en caso de que las actividades financieras del inversor estén denominadas principalmente en una moneda o unidad monetaria (la “**Moneda del Inversor**”) distinta a la moneda de referencia. Entre estos riesgos, se incluye el riesgo de que los tipos de cambio puedan sufrir grandes variaciones (incluidas variaciones debidas a la devaluación de la moneda de referencia o a la revaluación de la Moneda del Inversor), así como el riesgo de que el gobierno o las autoridades monetarias puedan imponer controles en los tipos de cambio que podrían afectar negativamente a un tipo de cambio aplicable o a la capacidad del Emisor para efectuar pagos respecto de los valores.

Como consecuencia de ello, el incremento del valor de la Moneda del Inversor en relación con la moneda de referencia reduciría (i) la rentabilidad equivalente en la Moneda del Inversor de los Valores; (ii) el valor equivalente en la Moneda del Inversor del principal pagadero de los Valores; y (iii) el valor de mercado equivalente en la Moneda del Inversor de los Valores, haciendo posible que los inversores reciban menos intereses o principal de lo esperado o incluso que no lleguen a recibir intereses. Además, el inversor podría llegar a sufrir la pérdida parcial del importe invertido incluso

cuando el precio de amortización es a la par o superior si la evolución del tipo de cambio le es desfavorable.

### III. NOTA SOBRE VALORES

## **1. PERSONAS RESPONSABLES, INFORMACIÓN SOBRE TERCEROS, INFORMES DE EXPERTOS Y APROBACIÓN DE LA AUTORIDAD COMPETENTE**

### **1.1 Personas responsables de la información ofrecida en la Nota sobre Valores.**

D.<sup>a</sup> Silvana Borgatti Casale, Directora del Departamento de Emisiones Corporativas del Emisor, actuando como apoderada en virtud de las facultades expresamente conferidas por la Comisión Ejecutiva del Emisor de fecha 15 de julio de 2024, y en nombre y representación de Banco Santander, entidad con domicilio en Paseo de Pereda, números 9-12, Santander, asume la responsabilidad por el contenido de la presente Nota sobre Valores cuyo formato se ajusta al Anexo 15 del Reglamento Delegado.

### **1.2 Declaración de las personas responsables.**

D.<sup>a</sup> Silvana Borgatti Casale declara que, según su conocimiento, la información contenida en la presente Nota sobre Valores es conforme a los hechos y de que dicho documento no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **1.3 Declaraciones o informes atribuidos a personas en calidad de expertos.**

No se incluyen declaraciones o informes atribuidos a personas en calidad de expertos.

### **1.4 Informaciones de terceros.**

La Nota sobre Valores no incluye informaciones procedentes de terceros.

### **1.5 Aprobación de la Nota sobre Valores por la autoridad competente.**

Banco Santander declara que:

(a) La presente Nota sobre Valores ha sido aprobada por la CNMV en su condición de autoridad española competente, de conformidad con el Reglamento 2017/1129.

(b) La CNMV solo aprueba la Nota sobre Valores en cuanto alcanza los niveles de exhaustividad, coherencia e inteligibilidad exigidos por el Reglamento 2017/1129.

(c) La aprobación de la Nota sobre Valores por la CNMV no debe considerarse como un refrendo de la calidad de los Valores.

(d) Los inversores deben evaluar por sí mismos la idoneidad de la inversión en los Valores.

## **2. FACTORES DE RIESGO**

Véase la sección “Factores de Riesgo” del Folleto de Base, en cuanto a factores de riesgo relativos a los Valores, así como el apartado “Factores de Riesgo” del Documento de Registro Universal de Banco Santander, en cuanto a los factores de riesgo del Emisor.

## **3. INFORMACIÓN ESENCIAL**

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

No existen intereses particulares de las personas físicas y jurídicas que intervienen en esta oferta que pudiesen ser relevantes a efectos del presente Folleto de Base. No obstante, para cada emisión concreta, se especificará la existencia, en su caso, de intereses o conflictos de interés de las personas físicas y jurídicas participantes en las respectivas Condiciones Finales.

### 3.2 Uso que se dará a los ingresos e importe neto estimado de los mismos.

Las emisiones de Valores a realizar al amparo del presente Folleto de Base obedecen a la financiación habitual de Banco Santander. Sin perjuicio de lo anterior, se informará en las Condiciones Finales respecto al uso específico de los fondos obtenidos a través de las Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales o Cédulas de Internacionalización que vayan a emitirse en cada caso así como del importe neto estimado de los mismos.

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

### 4.1 Importe total de los Valores que van a ofertarse / admitirse a cotización.

El importe nominal máximo a emitir bajo el presente Folleto de Base será de cincuenta y cinco mil millones de euros (55.000.000.000 €) o su equivalente en cualquier otra divisa de uso aceptado en el mercado de que se trate y siempre que se cumplan todos los requisitos legales y/o regulatorios aplicables. El valor nominal unitario no está prefijado de antemano sino que se concretará en las Condiciones Finales de cada emisión, aunque no podrá ser inferior a cien mil euros (100.000 €) o su equivalente en cualquier otra divisa de uso aceptado en el mercado de que se trate y siempre que se cumplan todos los requisitos legales y/o regulatorios aplicables. Por su parte, el número de valores a emitir variará en función del importe nominal de los valores individuales de cada una de las emisiones que se realicen y del importe nominal total de cada una de dichas emisiones singulares.

Los Valores estarán dirigidos exclusivamente a inversores cualificados según se definen en el artículo 2 e) del Reglamento 2017/1129, tanto nacionales como extranjeros.

En las Condiciones Finales de la correspondiente emisión se establecerá la gobernanza de producto aplicable a los valores emitidos, conforme a lo previsto en la Directiva 2014/65/UE (MiFID II).

### 4.2 Descripción del tipo y la clase de los valores ofertados o admitidos a cotización y número internacional de identificación del valor (ISIN).

Al amparo del Folleto de Base, podrán emitirse ciertas categorías de bonos garantizados europeos (*premium*). En concreto:

- i. las cédulas hipotecarias que se recogen en el **APÉNDICE I** del Folleto de Base (las “**Cédulas Hipotecarias**”);
- ii. las cédulas territoriales que se recogen en el **APÉNDICE II** del Folleto de Base (las “**Cédulas Territoriales**”); y
- iii. las cédulas de internacionalización que se recogen en el **APÉNDICE III** del Folleto de Base (las “**Cédulas de Internacionalización**”).

Con ocasión de cada una de las emisiones particulares realizadas al amparo del Folleto de Base, el Emisor publicará unas Condiciones Finales (las “**Condiciones Finales**”) conforme al modelo que figura incluido en el **APÉNDICE IV** del Folleto de Base en las que se detallarán los términos y condiciones particulares de la emisión. Las Condiciones Finales se depositarán en la CNMV y se pondrán a disposición del público en formato electrónico en la página web del citado regulador, la del Emisor y en la de AIAF o en la de cualquier otro mercado regulado, sistema multilateral de negociación o mercado organizado de la Unión Europea en el que se solicitase la admisión a negociación de los Valores.

Los Valores representan una deuda para el Emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada (total o parcial) o a vencimiento. Se podrán emitir Valores a la par o por un



importe superior o por un importe inferior, según se establezca en cada caso en las Condiciones Finales correspondientes. Los mencionados Valores no se encuentran bajo la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos. No obstante, de conformidad con la normativa en vigor, los Valores contarán con la garantía personal y universal del Emisor, respondiendo este con su total patrimonio del íntegro y puntual pago debido por cualquier concepto con respecto a las emisiones realizadas, así como en cada caso, según la naturaleza de los Valores, con la garantía especial sobre los activos que integren el correspondiente Conjunto de Cobertura en los términos que dispone la normativa aplicable y el presente Folleto de Base.

La información relativa al Código ISIN (*International Securities Identification Number* o número internacional de identificación de valor), u otros códigos utilizados internacionalmente, de cada una de las emisiones realizadas al amparo del Folleto de Base aparecerá recogida en las Condiciones Finales de la emisión correspondiente.

Las Condiciones Finales indicarán si la emisión correspondiente estuviera asegurada. En dicho caso, si se diera la suscripción incompleta al final del periodo de suscripción, el importe no suscrito se suscribirá por las entidades aseguradoras de la emisión.

Siempre que así se convenga en los términos y condiciones de los valores objeto de emisión, se refleje en las Condiciones Finales o en las notas de valores o folletos de emisión correspondientes a emisiones realizadas al margen del Folleto de Base y proceda de acuerdo con la naturaleza y régimen jurídico de los valores, los valores de una misma naturaleza y que compartan el mismo Conjunto de Cobertura podrán tener la consideración de fungibles entre sí con otros de posterior emisión. En caso de realizarse emisiones fungibles, los tenedores de la emisión original no tendrán prioridad como acreedores en el orden de prelación frente a los tenedores de la emisión fungida, con los cuales tendrían el mismo derecho, en caso de disolución voluntaria o concurso del Emisor y las mismas obligaciones que los tenedores de la emisión original (entre otros, mismo valor nominal unitario, mismo pago de cupones y misma fecha de vencimiento).

#### **4.3 Legislación según la cual se han creado los Valores.**

Los Valores se emitirán de conformidad con la legislación española que resulte de aplicación al Emisor y a los mismos en cada momento.

En particular, en tanto se encuentre en vigor, las Cédulas Hipotecarias, las Cédulas Territoriales y las Cédulas de Internacionalización estarán sometidas al régimen legal aplicable a las emisiones de cédulas hipotecarias, territoriales y de internacionalización previsto en el Real Decreto-ley 24/2021 y se emiten de conformidad con lo dispuesto en dicho Real Decreto-ley 24/2021 y, supletoriamente, por la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la “**LMVSI**”) y su desarrollo reglamentario (particularmente, Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, admisión a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado (el “**Real Decreto 814/2023**”) y posteriores modificaciones de todas las citadas disposiciones. A las emisiones de Valores realizadas al amparo del Folleto de Base no les será de aplicación el Título XI de la Ley de Sociedades de Capital, cuyo texto refundido fue aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la “**Ley de Sociedades de Capital**”). En particular, el régimen de tasación de inmuebles en garantía de préstamos hipotecarios que se incluyen en el Conjunto de Cobertura Hipotecarias estará sujeto a las disposiciones introducidas en el Real Decreto-ley 24/2021 por (1) el Real Decreto-ley 11/2022, de 25 de junio, por el que se adoptan y se prorrogan determinadas medidas para responder a las consecuencias económicas y sociales de la guerra en Ucrania, para hacer frente a situaciones de vulnerabilidad social y económica, y para la recuperación económica y social de la isla de La Palma (el “**Real Decreto-ley 11/2022**”) y (2) el Real Decreto-ley 5/2023.

La presente Nota sobre Valores se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento Delegado.

#### **4.4 Representación de los Valores. Indicación de los si los Valores están en forma registrada o al portador y de si están en forma de título o de anotación en cuenta. En caso de Valores en forma de anotación en cuenta, nombre y dirección de la entidad responsable de la llevanza de las anotaciones.**

Las distintas emisiones realizadas al amparo de este Folleto de Base estarán representadas mediante anotaciones en cuenta de conformidad con la LMVSI y el Real Decreto 814/2023, o de conformidad con cualquier otra normativa aplicable en función de la entidad encargada del registro, compensación y liquidación de los Valores.

En las Condiciones Finales se designará la entidad encargada del registro de anotaciones en cuenta y de la compensación y liquidación, que será la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., Unipersonal (Iberclear), domiciliada en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1 y sus entidades participantes, si la emisión correspondiente es admitida a cotización en un mercado nacional o simultáneamente en un mercado nacional y extranjero. De conformidad con lo dispuesto en el apartado 5 siguiente, Banco Santander determinará para cada emisión si se solicitará la admisión a negociación de los Valores o no en cualesquiera mercados regulados, sistemas multilaterales de negociación u otros mercados organizados de la Unión Europea. En el caso de la admisión exclusivamente en un mercado secundario extranjero, la llevanza del registro contable corresponderá al depositario central designado por la sociedad rectora del mencionado mercado secundario extranjero y su funcionamiento será el que dicho depositario tenga establecido en sus particulares normas de actuación. Asimismo, la entidad encargada de llevar a cabo la compensación y liquidación de los Valores será aquella que resulte de aplicación conforme a la normativa aplicable en la jurisdicción del mercado correspondiente.

#### **4.5 Moneda de emisión de los Valores.**

Los Valores emitidos al amparo del Folleto de Base se podrán emitir en euros o en cualquier otra divisa de uso aceptado en el mercado de que se trate y siempre que se cumplan todos los requisitos legales y/o regulatorios aplicables. En las Condiciones Finales de cada emisión se detallará la moneda en la que estarán denominados los Valores concretos.

#### **4.6 Prelación de los Valores en caso de insolvencia y la incidencia sobre los Valores en caso de resolución.**

##### **4.6.1 Situación concursal.**

La prelación de los Valores en caso de concurso del Emisor se encuentra descrita en el apartado 4.6 del apéndice del Folleto de Base correspondiente a cada categoría de Valores (i.e. el apartado 4.6 del **APÉNDICE I** del Folleto de Base en el caso de las Cédulas Hipotecarias, el apartado análogo del **APÉNDICE II** para las Cédulas Territoriales y el análogo del **APÉNDICE III** en el caso de las Cédulas de Internacionalización).

##### **4.6.2 Resolución.**

De conformidad con el artículo 42.1.b) de la Ley 11/2015, los Valores (en su condición de pasivos garantizados) son pasivos obligatoriamente excluidos de los ejercicios de recapitalización interna (*bail-in*) hasta el valor del Conjunto de Cobertura que respalde la categoría de Valores correspondiente y, por lo tanto, el eventual ejercicio de una recapitalización interna (*bail-in*) sobre Banco Santander no afectaría de manera directa -hasta el valor del correspondiente Conjunto de Cobertura- a los Valores que se hubiesen emitido al amparo del presente Folleto de Base.

Sin perjuicio de lo anterior, la parte no garantizada (esto es, la parte del valor nominal de los Valores y de los intereses devengados y no pagados que eventualmente excedan el valor del correspondiente Conjunto de Cobertura) quedará sujeta al eventual ejercicio de una recapitalización interna (*bail-in*) conforme al orden de prelación o nivel de subordinación aplicable bajo la Ley

Concursal.

#### **4.7 Derechos vinculados a los Valores.**

Los Valores carecerán de cualquier derecho político presente o futuro sobre el Emisor para el inversor que los adquiera.

Los derechos económicos y financieros 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, que se encuentran recogidos en los epígrafes 4.8, 4.9 y 4.10 siguientes y que se concretarán en las Condiciones Finales.

El servicio financiero de la deuda será atendido por la entidad que actúe como Agente de Pagos de cada una de las emisiones que se realicen. En el caso de emisiones de Valores cuyo registro contable esté a cargo de Iberclear, el servicio financiero del pago de intereses y rendimientos se realizará a través de una entidad participante en Iberclear, de acuerdo con lo establecido en la normativa sobre anotaciones en cuenta que se indicará en las correspondientes Condiciones Finales.

Aunque no existe obligación legal de constituir un sindicato para los Valores emitidos al amparo del Folleto de Base, el Emisor podrá acordar la constitución de sindicatos de tenedores de Cédulas Hipotecarias, de Cédulas Territoriales o de Cédulas de Internacionalización siguiendo un procedimiento similar al establecido para bonos y obligaciones en la Ley de Sociedades de Capital según lo previsto en el epígrafe 4.11 siguiente, teniendo en dicho caso los titulares de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales o Cédulas de Internacionalización derecho a voto en la Asamblea. En las Condiciones Finales de cada emisión se hará constar, en su caso, la existencia del sindicato.

#### **4.8 Tipo de interés nominal.**

##### **4.8.a) Tipo de interés nominal**

El tipo de interés de los Valores podrá determinarse para cada emisión de cualquiera de las formas que se recogen a continuación y, en aquellos casos en que sea preceptivo, Banco Santander obtendrá la correspondiente autorización administrativa previa:

- i. mediante un tipo de interés fijo pagadero periódicamente; o,
- ii. mediante un tipo de interés variable.

Los Valores nunca podrán generar intereses negativos (considerando el margen que, en su caso, resulte aplicable) para sus suscriptores. En el caso de que el resultado de aplicar el margen correspondiente al tipo de interés de referencia sea negativo, el tipo de interés aplicable al periodo de intereses correspondiente será cero, sin perjuicio de la evolución de su precio en el mercado secundario en el que, en su caso, coticen.

En las Condiciones Finales de cada emisión se especificará el modo de dar a conocer el tipo de interés resultante para cada periodo de devengo.

##### **4.8.b) Intereses a pagar**

Los precios, valores o niveles de los tipos se publicarán, tras la fijación del tipo de interés para el plazo correspondiente y de acuerdo con la legislación vigente, en los Boletines Oficiales de las Bolsas o mercados secundarios donde coticen los Valores o en un periódico de difusión nacional así como, de manera complementaria a cualquiera de las anteriores, en los tablones de anuncios de la red de oficinas del Emisor. Este aspecto se indicará en las Condiciones Finales de cada emisión.

Los intereses brutos a percibir en cada una de las fechas de pago de intereses se calcularán mediante la aplicación de la siguiente fórmula básica:

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

donde:

*C = importe bruto del cupón periódico*

*N = valor nominal de la cédula*

*i = tipo de interés nominal anual*

*d = días transcurridos entre la fecha de inicio del periodo de devengo de interés y la fecha de pago del cupón correspondiente, computándose tales días de acuerdo con la Base establecida y teniendo en cuenta la convención de días hábiles aplicable*

*Base = base de cálculo que se utilice para cada emisión, indicando el número de días en que se divide el año a efectos de cálculo de intereses en base anual*

La compensación y liquidación de los pagos será a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de los valores (Iberclear), domiciliada en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1, o las entidades que pudieran identificarse en las correspondientes Condiciones Finales.

#### **4.8.c) y d) Fechas de devengo y vencimiento de los intereses**

Las fechas, lugares, entidades y procedimientos para el pago de los cupones de los Valores de las emisiones que se realicen al amparo del Folleto de Base, cuando proceda, se especificarán en las Condiciones Finales de cada emisión, y se sujetarán a los siguientes términos y condiciones generales:

- i. Los intereses se devengarán desde la fecha de desembolso de la emisión, o la que específicamente se establezca al efecto, y se pagarán, con la periodicidad que en cada caso se determine, durante toda la vida de la emisión, todo ello de conformidad con los términos contenidos en las Condiciones Finales. El último cupón se abonará coincidiendo con el vencimiento de la emisión. A estos efectos, en las Condiciones Finales se podrá sujetar la fecha de vencimiento de la emisión correspondiente a la potencial prórroga prevista en el apartado 4.9 siguiente. En el caso de que se apruebe una prórroga en el vencimiento de una emisión de Valores, la amortización de dichos Valores en la fecha de vencimiento se realizará mediante el abono del importe correspondiente del capital junto con, en su caso, los intereses devengados y no pagados hasta esa fecha.
- ii. En las Condiciones Finales se concretará la convención de día hábil que se vaya a designar para determinar las fechas de pago de intereses, pudiendo elegir entre: la Convención del Tipo Variable (*Floating Rate Convention*), la Convención del Siguiete Día Hábil (*Following Business Day Convention*), la Convención del Siguiete Día Hábil Modificada (*Modified Following Business Day Convention*), la Convención del Día Hábil Anterior (*Preceding Business Day Convention*), la Convención de No Ajuste (*No Adjustment Convention*) o cualquier otra que en las mismas se especifique.

A estos efectos, se entenderá por:

- a. “**Convención del Tipo Variable**”, la convención utilizada para ajustar una fecha que deba recaer en el correspondiente correlativo numérico del mes de que se trate respecto de una fecha de referencia, cuando: (a) el correlativo numérico no existiese en el mes correspondiente, en cuyo caso la fecha pasará a ser el último Día Hábil de dicho mes; (b) el correspondiente correlativo numérico no recayese en un Día Hábil, en cuyo caso la fecha será el siguiente Día Hábil salvo que recayese en el siguiente mes en cuyo caso

será el anterior Día Hábil; o (c) la fecha de referencia hubiese recaído en el último Día Hábil del mes, en cuyo caso, todas las fechas pasarán a ser el último Día Hábil del mes que corresponda;

- b. “**Convención del Siguiete Día Hábil**”, la convención utilizada para ajustar una fecha que no sea un Día Hábil, pasando a ser el primer Día Hábil siguiete;
- c. “**Convención del Siguiete Día Hábil Modificada**”, la convención utilizada para ajustar una fecha que no sea Día Hábil, pasando a ser el primer Día Hábil siguiete, salvo que pertenezca al mes natural siguiete, en cuyo caso se entenderá como Día Hábil, el inmediatamente anterior;
- d. “**Convención del Día Hábil Anterior**”, la convención utilizada para ajustar una fecha que no sea un Día Hábil, pasando a ser el primer Día Hábil anterior; y
- e. “**Convención de No Ajuste**”, la convención en la que no hay ajuste y por tanto, respecto de una fecha de referencia, se aplicará el correlativo numérico del mes que corresponda aunque no recayese en un Día Hábil.

Se entenderá por “**Día Hábil**” el que se fije en cada momento por el BCE para el funcionamiento del sistema TARGET2, salvo que en las Condiciones Finales se establezca otra convención.

- iii. La base de cálculo de los intereses devengados y liquidados se determinará en las Condiciones Finales.

Las posibles bases de cálculo para el devengo de intereses podrán ser Act/Act, Act/Act (ICMA), Actual/Actual (ISDA), Actual/365 (fijo), Act/360, Act/365, 30/360, 30E/360 Eurobond Basis, 30E/360 (ISDA) y se designarán en las Condiciones Finales correspondientes a la emisión de que se trate. En este sentido, téngase en cuenta las siguientes definiciones:

- a. “**Base de cálculo Act/Act**”: Todos los meses y años se computan con base en el número real de días naturales del período de cálculo dividido entre 365 (o, si cualquier parte del período de cálculo acaece en un año bisiesto, la suma de (a) el número real de días de esa parte del período de cálculo que acaece en un año bisiesto dividido entre 366 y (b) el número real de días de esa parte del período de cálculo que acaece en un año no bisiesto dividido entre 365);
- b. “**Base de cálculo Act/Act (ICMA)**”: El número de días de cada año se computan de conformidad con la definición de la Regla 251 de los estatutos, reglas y recomendaciones de la Asociación Internacional de los Mercados de Capitales (*International Capital Market Association – ICMA*);
- c. “**Base de cálculo Actual/Actual (ISDA)**”: El número de días devengados es igual al número de días que median entre la fecha efectiva y la fecha de terminación. El cálculo es la suma de días devengados en un año no bisiesto divididos por 365 y los días devengados en un año bisiesto divididos entre 366;
- d. “**Base de cálculo Actual/365 (fijo)**”: El número de días devengados es igual al número de días entre la fecha efectiva y la fecha de terminación. El cálculo es el número de días devengados dividido entre 365;
- e. “**Base de cálculo Act/360**”: Todos los meses se computan con base en el número real de días naturales y los años como si tuvieran 360 días;

- f. **“Base de cálculo Act/365”**: Todos los meses se computan con base en el número real de días naturales y los años como si tuvieran 365 días; y
- g. **“Base de cálculo 30/360”**: Todos los meses se computan como si tuvieran 30 días y los años como si tuvieran 360 días. El cálculo será de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Base de cálculo devengo de intereses} = \frac{[360 \times (Y2 - Y1)] + [30 \times (M2 - M1)] + (D2 - D1)}{360}$$

Donde:

*Y1 = es el primer año en el que se fija un periodo de cálculo;*

*Y2 = es el año correspondiente al día inmediatamente siguiente al último día del periodo de cálculo;*

*M1 = es el primer mes en el que se fija un periodo de pago de interés;*

*M2 = es el mes correspondiente al día inmediatamente siguiente al último día del periodo de cálculo;*

*D1 = es el primer día natural del periodo de cálculo, salvo que dicho día sea el día 31, en cuyo caso D1 será el día 30; y*

*D2 = es el día natural inmediatamente siguiente al último día del periodo de cálculo, salvo que dicho día sea el 31 y D1 sea mayor al día 29, en cuyo caso D2 será el día 30.*

- h. **“Base de cálculo 30E/360 Eurobond Basis”**: Todos los meses se computan como si tuvieran 30 días y los años como si tuvieran 360 días. El cálculo será de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Base de cálculo devengo de intereses} = \frac{[360 \times (Y2 - Y1)] + [30 \times (M2 - M1)] + (D2 - D1)}{360}$$

Donde:

*Y1 = es el primer año en el que se fija un periodo de cálculo;*

*Y2 = es el año correspondiente al día inmediatamente siguiente al último día del periodo de cálculo;*

*M1 = es el primer mes en el que se fija un periodo de cálculo;*

*M2 = es el mes correspondiente al día inmediatamente siguiente al último día del periodo de cálculo;*

*D1 = es el primer día natural del periodo de cálculo, salvo que dicho día sea el 31, en cuyo caso D1 será el 30; y*

*D2 = es el día natural inmediatamente siguiente al último día del periodo de cálculo, salvo que dicho día sea el 31, en cuyo caso D2 será el día 30.*

- i. **“Base de cálculo 30E/360 (ISDA)”**: Todos los meses se computan como si tuvieran 30 días y los años como si tuvieran 360 días. El cálculo será de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Base de cálculo devengo de intereses} = \frac{[360 \times (Y2 - Y1)] + [30 \times (M2 - M1)] + (D2 - D1)}{360}$$

Donde:

*Y1 = es el primer año en el que se fija un periodo de cálculo;*

*Y2 = es el año correspondiente al día inmediatamente siguiente al último día del periodo de cálculo;*

*M1 = es el primer mes en el que se fija un periodo de cálculo;*

*M2 = es el mes correspondiente al día inmediatamente siguiente al último día del periodo de cálculo;*

*D1 = es el primer día natural del periodo de cálculo, salvo que (i) dicho día sea el último día de febrero o (ii) dicho día sea el 31, en donde en cualquiera de los supuestos (i) y (ii) D1 será el día 30; y*

*D2 = es el día natural inmediatamente siguiente al último día del periodo de cálculo, salvo que dicho día sea (i) el último día de febrero y dicho día no coincida con la fecha de vencimiento o (ii) el día 31, en donde en cualquiera de los supuestos (i) y (ii) D2 será el día 30.*

#### **4.8.e) Plazo válido de reclamación de los intereses y el reembolso del principal**

Conforme a lo dispuesto en el artículo 950 del Código de Comercio el reembolso tanto del principal de las Cédulas Territoriales, como de las Cédulas Hipotecarias y de las Cédulas de Internacionalización, así como el pago de sus intereses y primas, dejarán de ser exigibles a los tres años de su respectivo vencimiento.

#### **Información adicional cuando el tipo de interés no sea fijo:**

##### **4.8.a) Declaración que indique el tipo de subyacente**

Para aquellas emisiones que cuenten con un tipo de interés variable, este podrá referenciarse a un tipo de interés de referencia de mercado, o a la referencia de mercado de otros activos de renta fija, ya sea directamente o con la adición de un margen positivo o negativo, pudiendo determinarse dicho margen como un margen fijo o variable, por referencia a su vez a un tipo de interés de referencia de mercado.

En aquellos supuestos en los que para el cálculo del tipo de interés nominal se utilice un “índice de referencia” (tal y como se define en el Reglamento de Índices), se indicará en las Condiciones Finales si el índice de referencia está elaborado por un administrador inscrito en el correspondiente registro de acuerdo con el Reglamento de Índices.

Las Condiciones Finales incluirán la descripción del tipo de referencia aplicable a los Valores.

##### **4.8.b) Descripción del subyacente en que se basa el tipo**

Las Condiciones Finales incluirán, si procede, la descripción del subyacente y dónde puede encontrarse información sobre su evolución histórica y su volatilidad, a fin de permitir que sus suscriptores y titulares puedan tener un criterio sobre las expectativas de rentabilidad y riesgo. No obstante, se advierte de que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y de que la evolución de los subyacentes puede estar condicionada a diversos factores no previstos en su evolución histórica.

##### **4.8.c) Método empleado para relacionar el tipo con el subyacente**

Para aquellas emisiones que cuenten con un tipo de interés variable, el tipo de interés nominal aplicable a la fórmula descrita en el apartado 4.8.b) se calculará, en su caso, como adición del margen al tipo de interés de referencia que se haya determinado. En las Condiciones Finales podrán establecerse tipos máximos y mínimos.

Asimismo, las fechas de determinación de los tipos de interés y las especificaciones del redondeo

también se fijarán en las Condiciones Finales.

#### **4.8.d) Descripción de toda perturbación del mercado o de la liquidación que afecte al subyacente**

Si finalmente se opta para todas o algunas de las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto de Base por el índice de referencia *Euro Interbank Offered Rate* (Euribor), este está elaborado por el administrador "European Money Markets Institute", el cual está inscrito en el Registro ESMA desde el 2 de julio de 2019 conforme a lo exigido por el Reglamento de Índices. Asimismo, se hace constar que, desde el 1 de enero de 2022, la ESMA ha sustituido a la FSMA como supervisor de este índice.

En caso que se opte por otro índice de referencia se harán constar en las Condiciones Finales los datos relativos a la inscripción del administrador.

Si el tipo de referencia es el Euribor, al plazo indicado en las Condiciones Finales, tomado de la página Reuters Euribor01 (o cualquiera que la sustituya en el futuro como "Pantalla Relevante"), o de otra que se pueda acordar y dicha página (o cualquiera que la sustituya en el futuro) no estuviera disponible a la fecha correspondiente, se tomará como "Pantalla Relevante", por este orden, las páginas de información electrónica que ofrezcan los tipos Euribor (publicados por la *European Money Market Institute*) de Bloomberg o cualquiera creada que sea práctica de mercado para reflejar el Mercado Interbancario del Euro.

En el caso de que la emisión sea en cualquier otra divisa de uso aceptado en el mercado distinta al Euro, y por tanto se establezca un tipo de referencia distinto del Euribor, se acudirá a la "Pantalla Relevante" correspondiente a dicho tipo de referencia. Dicha "Pantalla Relevante" se especificará en las respectivas Condiciones Finales.

Salvo que se disponga lo contrario en las Condiciones Finales de cada emisión, la fijación del tipo de interés será a las 11:00 horas de dos días hábiles TARGET2 antes de la fecha de inicio de cada periodo de interés.

#### **Sustitución ("fallback")**

En el supuesto de imposibilidad de obtención del tipo establecido, el Banco o, de haberse nombrado, el Agente de Cálculo solicitará a los Bancos de Referencia que faciliten cada uno ellos una cotización del Tipo Medio del Mercado de Tipos de Interés para Permutas. A estos efectos, el "**Tipo Medio del Mercado de Tipos de Interés para Permutas**" será el tipo de interés que resulte de efectuar la media aritmética simple de las pujas de oferta y demanda para el tramo fijo pagadero para una operación de permuta financiera (*swap*) de tipo de interés fijo por variable denominada en la divisa de la emisión de Valores correspondiente, sujeta a un plazo equivalente al plazo de la emisión de Valores correspondiente y calculada en la fecha de fijación del tipo de interés aplicable a la emisión de Valores correspondiente.

Si dos o más Bancos de Referencia proporcionan al Banco o al Agente de Cálculo (según corresponda) sus cotizaciones de Tipo Medio del Mercado de Tipos de Interés para Permutas, el tipo de interés de referencia sustitutivo será la suma de la media aritmética (redondeada, en caso necesario, al 0,001 por ciento más próximo (el 0,0005 por ciento se redondeará al alza)) de las cotizaciones de Tipo Medio del Mercado de Tipos de Interés para Permutas facilitadas por los Bancos de Referencia y el margen, todo ello según determine el Banco o el Agente de Cálculo (según corresponda).

Si solo un Banco de Referencia facilita la cotización, el tipo de interés de referencia sustitutivo será la suma del Tipo Medio del Mercado de Tipos de Interés para Permutas facilitado por el Banco de Referencia (redondeado, en caso necesario, al 0,001 por ciento más próximo (el 0,0005 por ciento se redondeará al alza)) y el margen, todo ello según determine el Banco o el Agente de Cálculo



(según corresponda).

En ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos en los párrafos anteriores por no ser facilitados por ninguno de los Bancos de Referencia, será de aplicación el último tipo de interés de referencia aplicado al último periodo de devengo de intereses. En el caso de que la ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos ocurriera antes de la fijación del tipo de interés de referencia para el primer periodo de devengo, el tipo de interés de referencia será aquel que se indique en las Condiciones Finales.

A los efectos de este apartado, “**Bancos de Referencia**” significará cuatro grandes bancos cuyo domicilio principal se encuentre en el principal centro financiero de la divisa correspondiente para cada emisión, que operen en los mercados de permutas financieras (*swaps*), divisas, valores y cualquier otro mercado estrechamente conectado con el Tipo Medio del Mercado de Tipos de Interés para Permutas correspondiente y que seleccione el Banco asesorado por un banco de inversiones de prestigio internacional.

Lo anterior será también de aplicación en el caso de que la emisión sea en una divisa distinta al euro, sujeto a las especificaciones que se recojan en las Condiciones Finales relativas a la descripción de toda perturbación del mercado o de la liquidación que afecte al subyacente.

### **Discontinuidad del Tipo de Referencia Original**

#### **Asesor Independiente**

Si se produce un Evento de Referencia en relación con un Tipo de Referencia Original cuando cualquier tipo de interés (o cualquier componente del mismo) sigue determinándose por referencia a ese Tipo de Referencia Original, el Emisor hará todo lo posible por designar a un Asesor Independiente, tan pronto como sea razonablemente posible, con el fin de que el Emisor determine un Tipo Sucesor, o en su defecto, un Tipo Alternativo y, en cualquiera de los casos, un Margen de Ajuste (si lo hubiera) y cualesquiera Modificaciones de los Tipos, todo lo anterior de conformidad con lo establecido en este apartado 4.8.d).

El Asesor Independiente, designado de conformidad con el presente apartado, actuará de buena fe y de manera comercialmente razonable. En ausencia de mala fe o fraude, el Asesor Independiente no tendrá responsabilidad alguna ante el Emisor, el Agente de Pagos o los titulares de los Valores por el asesoramiento prestado al Emisor en relación con cualquier determinación tomada por el Emisor, de acuerdo con este apartado 4.8.d).

Si (i) el Emisor no puede nombrar a un Asesor Independiente; o (ii) el Emisor y el Asesor Independiente, actuando de buena fe y de modo razonable comercialmente, no llegan a un acuerdo para determinar un Tipo Sucesor o, en su defecto, un Tipo Alternativo de acuerdo con este apartado antes de la correspondiente fecha de determinación de los tipos de intereses, el tipo de interés aplicable al siguiente periodo de interés será igual al tipo de interés determinado por última vez en relación con los Valores respecto al periodo de interés inmediatamente anterior. Si no ha habido una primera fecha de pago de intereses, el tipo de interés será el que se establezca en las Condiciones Finales para el caso de imposibilidad de obtención de los tipos establecidos antes de la fijación del tipo de interés de referencia para el primer periodo de devengo.

#### **Tipo Sucesor o Tipo Alternativo**

Si el Emisor, previa consulta con el Asesor Independiente y actuando de buena fe y de manera comercialmente razonable, determina que:

- i. existe un Tipo Sucesor, entonces dicho Tipo Sucesor (sujeto al Margen de Ajuste) se utilizará posteriormente en lugar del Tipo de Referencia Original para determinar el tipo de interés (o el componente pertinente del mismo), según corresponda, para todos los pagos de intereses

futuros en relación con los Valores (con sujeción a lo establecido en el presente apartado 4.8.d)); o

- ii. no existe un Tipo Sucesor pero sí un Tipo Alternativo, entonces dicho Tipo Alternativo (sujeto al Margen de Ajuste) se utilizará en lugar del Tipo de Referencia Original para determinar el tipo de interés (o el componente pertinente del mismo), según corresponda, para todos los pagos de intereses futuros en relación con los Valores (con sujeción a lo establecido en el presente apartado 4.8.d)).

### **Margen de Ajuste**

El Margen de Ajuste (o la fórmula o metodología para determinar el Margen de Ajuste), en su caso, se aplicará al Tipo Sucesor o al Tipo Alternativo, según sea el caso. Si el Emisor, tras consultarlo con el Asesor Independiente, no pudiera determinar la cuantía o la fórmula o metodología para determinar dicho Margen de Ajuste, entonces el Tipo Sucesor o el Tipo Alternativo, según sea el caso, se aplicará sin Margen de Ajuste.

### **Modificación de los Tipos de Referencia**

Si cualquier Tipo Sucesor, Tipo Alternativo y, en cualquier caso, el Margen de Ajuste aplicable se determina de acuerdo con esta sección y el Emisor, tras consultarlo con el Asesor Independiente y actuando de buena fe y de forma comercialmente razonable, determina que son necesarias modificaciones a lo previsto en este apartado o en las Condiciones Finales para garantizar el correcto funcionamiento de dicho Tipo Sucesor, Tipo Alternativo y/o, en cualquier caso, el Margen de Ajuste aplicable (dichas modificaciones, las “**Modificaciones de los Tipos**”), entonces el Emisor, previa notificación de acuerdo con el apartado siguiente “Notificaciones”, sin necesidad del consentimiento o la aprobación de los inversores, modificará este apartado o las Condiciones Finales para dar efecto a dichas Modificaciones de los Tipos con efecto a partir de la fecha especificada en dicha notificación.

Sin perjuicio de cualquier otra disposición del presente apartado, el Agente de Cálculo, en su caso, y el Agente de Pagos no están obligados a coincidir con el Emisor o el Asesor Independiente en lo que respecta a cualquier cambio o modificación contemplada en el párrafo anterior a las que, a juicio exclusivo del Agente de Cálculo o el Agente de Pagos correspondiente, según sea el caso, le imponga obligaciones más onerosas o lo exponga a cualquier responsabilidad u obligación adicionales o reduzcan o modifiquen sus derechos.

En relación con dichas modificaciones, de acuerdo con lo previsto en este subapartado, el Emisor cumplirá con las normas de cualquier bolsa de valores en la que los Valores estén admitidos a cotización.

### **Notificaciones**

Cualquier Tipo Sucesor, Tipo Alternativo, Margen de Ajuste y los términos de las Modificaciones de los Tipos con arreglo a la sección “Discontinuidad del Tipo de Referencia Original”, será notificado inmediatamente por el Emisor al Agente de Pagos y al Agente de Cálculo, según corresponda, a la CNMV, a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde estén admitidas a cotización los Valores, a la entidad encargada del registro de los Valores y a los titulares de los mismos, a estos últimos, exclusivamente a criterio del Emisor y de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación del correspondiente anuncio en los Boletines Oficiales de Cotización de los mercados secundarios donde coticen los Valores, o en un periódico de difusión nacional así como, de manera complementaria a cualquiera de las anteriores, en los tabloneros de anuncios de la red de oficinas del Emisor. Esta notificación será irrevocable y tendrá carácter vinculante y deberá especificar la fecha de efectividad de las Modificaciones de los Tipos.

A más tardar en la fecha en la que el Emisor notifique a los titulares de los Valores al respecto, el Emisor entregará al Agente de Cálculo, en su caso, y al Agente de Pagos un certificado firmado por

dos apoderados del Emisor donde (a) se confirme (i) que se ha producido un Evento de Referencia, (ii) el Tipo Sucesor o, según sea el caso, el Tipo Alternativo, (iii) cualquier Margen de Ajuste, y (iv) los términos concretos de la Modificación de los Tipos (en su caso), en cada caso tal como se determine conforme a las disposiciones del presente apartado 4.8.d) y (b) certificando que las Modificaciones de los Tipos (si las hubiera) son necesarias para garantizar el correcto funcionamiento de dicho Tipo Sucesor o Tipo Alternativo y (en cualquier caso) el Margen de Ajuste aplicable.

El Agente de Pagos pondrá dicho certificado en sus oficinas a disposición de los titulares de los Valores para que puedan consultarlo en todo momento durante el horario comercial normal o lo enviará por correo electrónico previa solicitud y debida identificación del titular de los Valores al Agente de Pagos.

El Agente de Cálculo, en su caso, y Agente de Pagos pueden basarse en el certificado (sin responsabilidad para cualquier persona) como prueba suficiente al respecto. El Tipo Sucesor o Tipo Alternativo y el Margen de Ajuste y las Modificaciones de los Tipos (en su caso) especificados en el certificado tendrán carácter vinculante para el Emisor, el Agente de Cálculo, el Agente de Pagos y los titulares de los Valores (salvo en casos de error manifiesto o mala fe en la determinación del Tipo Sucesor o Tipo Alternativo y del Margen de Ajuste y las Modificaciones de los Tipos (en su caso) y sin perjuicio de la posibilidad del Agente de Cálculo o Agente de Pagos de basarse en dicho certificado, según se ha indicado anteriormente).

Sin perjuicio de cualquier otra disposición del presente apartado 4.8.d), si tras la determinación de cualquier Tipo Sucesor, Tipo Alternativo, Margen de Ajuste o Modificaciones de los Tipos (en su caso), según la opinión del Agente de Cálculo existen dudas entre dos o más procedimientos alternativos para realizar cualquier determinación o cálculo conforme al presente apartado 4.8.d), el Agente de Cálculo notificará inmediatamente al Emisor al respecto y el Emisor indicará por escrito al Agente de Cálculo qué procedimiento utilizar. Si no se proporcionan debidamente tales indicaciones al Agente de Cálculo, o si por cualquier otro motivo (excepto por su propia negligencia manifiesta, incumplimiento doloso o fraude) el Agente de Cálculo no puede realizar dicho cálculo o determinación, notificará al Emisor al respecto y no estará obligado a realizar dicho cálculo o determinación ni incurrirá en ninguna responsabilidad por no hacerlo (a falta de negligencia manifiesta, incumplimiento doloso o fraude).

### **Subsistencia del Tipo de Referencia Original**

Sin perjuicio de lo previsto en este apartado 4.8.d), el Tipo de Referencia Original y lo establecido en el apartado “Sustitución (*fallback*)” y en las Condiciones Finales aplicables, según sea el caso, seguirán aplicándose al menos y hasta que ocurra un Evento de Referencia. En caso de que ocurra un Evento de Referencia, lo previsto en la sección “Discontinuidad del Tipo de Referencia Original” del presente apartado 4.8.d) prevalecerá.

### **Definiciones**

A efectos de este apartado, las siguientes expresiones tendrán el siguiente significado:

- i. **“Asesor Independiente”**: una institución financiera independiente de reconocido prestigio o un asesor financiero independiente con los conocimientos pertinentes nombrados por el Emisor de conformidad con el apartado “Asesor Independiente”.
- ii. **“Evento de Referencia”**:
  - (i) que el Tipo de Referencia Original deje de publicarse durante un período de al menos 5 Días Hábiles o deje de existir; o
  - (ii) una declaración pública del administrador del Tipo de Referencia Original que indique que

ha dejado de publicar el Tipo de Referencia Original de forma permanente o indefinida o que dejará de publicarlo a partir de una fecha futura (en el caso de que no se haya nombrado a un administrador sucesor que vaya a continuar publicando el Tipo de Referencia Original); o

(iii) una declaración pública del supervisor del administrador del Tipo de Referencia Original que indique que el Tipo de Referencia Original ha sido o va a ser discontinuado de forma permanente o indefinida; o

(iv) una declaración pública del supervisor del administrador del Tipo de Referencia Original que signifique que se va a prohibir el uso del Tipo de Referencia Original con carácter general o en relación con los Valores; o

(v) una declaración pública del supervisor del administrador del Tipo de Referencia Original que indique que, a juicio de dicho supervisor, el Tipo de Referencia Original ya no es o no será representativo de un mercado subyacente; o

(vi) que es o será ilegal que un Agente de Pagos, un Agente de Cálculo, el Emisor o cualquier tercero calculen cualesquiera pagos debidos a cualquier titular de Valores utilizando el Tipo de Referencia Original (incluyendo, sin carácter limitativo, de conformidad con el Reglamento de Índices);

siempre que se considere que el Evento de Referencia se produce (a) en el caso de los subpárrafos (ii) y (iii) anteriores, en la fecha de cese o interrupción de la publicación del Tipo de Referencia Original, según sea el caso, (b) en el caso del subpárrafo (iv) anterior, en la fecha de la prohibición del uso del Tipo de Referencia Original y (c) en el caso del subpárrafo (v) anterior, en la fecha a partir de la cual el Tipo de Referencia Original dejará de ser (o que el supervisor pertinente considere que dejará de ser) representativo y que se especifica en la correspondiente declaración pública, y, en cada caso, no en la fecha de la declaración pública pertinente.

La ocurrencia de un Evento de Referencia será determinada por el Emisor y notificada sin demora al Agente de Cálculo (en su caso) y al Agente de Pagos. Para evitar dudas, ni el Agente de Cálculo ni el Agente de Pago tendrán ninguna responsabilidad de realizar dicha determinación.

iii. **“Margen de Ajuste”**: un margen (que puede ser positivo o negativo), fórmula o metodología para calcular un margen, que se debe aplicar al Tipo Sucesor o al Tipo Alternativo, según corresponda, y que es el margen, la fórmula o la metodología que:

(i) en el caso de un Tipo Sucesor, se recomienda formalmente en relación con la sustitución del Tipo de Referencia Original por el Tipo Sucesor por parte de cualquier Órgano de Nominación Pertinente; o (si no se ha dado tal recomendación o en caso de Tipo Alternativo)

(ii) el Emisor determina, tras consultarlo con el Asesor Independiente y actuando de buena fe y de un modo razonable comercialmente, que se aplica usualmente al Tipo Sucesor o al Tipo Alternativo, según el caso, en las operaciones en el mercado de deuda para producir un tipo sustitutivo reconocido como norma común para el Tipo de Referencia Original; o (si el Emisor determina que no se aplica usualmente tal margen)

(iii) el Emisor determina, tras consultarlo con el Asesor Independiente y actuando de buena fe y de un modo razonable comercialmente, que está reconocido como norma común para las operaciones con instrumentos derivados en el mercado extrabursátil para las operaciones en las que se hace referencia al Tipo de Referencia Original, cuando dicho tipo haya sido sustituido por el Tipo Sucesor o el Tipo Alternativo (según los casos); o (si el Emisor determina que no hay una norma común reconocida)

(iv) si dicho margen, fórmula o metodología no puede determinarse conforme a los apartados (i) a (iii) anteriores, el Emisor determina como apropiado, según su criterio y tras consultarlo con el Asesor Independiente, actuando de buena fe y de un modo razonable comercialmente, para reducir o eliminar, en la medida razonablemente viable según las circunstancias, cualquier perjuicio o beneficio económico, en su caso, para los titulares de los Valores como consecuencia de la sustitución del Tipo de Referencia Original por el Tipo Sucesor o el Tipo Alternativo, según corresponda.

iv. **“Órgano de Nominación Pertinente”**: en relación con un tipo de referencia o tipo de pantalla (según corresponda):

(i) el banco central para la moneda a la que se refiere el tipo de referencia o tipo de pantalla, según corresponda, o cualquier banco central u otra autoridad supervisora responsable de supervisar al administrador del tipo de referencia o tipo de pantalla, según corresponda; o

(ii) cualquier grupo de trabajo o comité patrocinado por, presidido o copresidido por o constituido a instancias de (a) el banco central para la moneda a la que se refiere el tipo de referencia o tipo de pantalla, según corresponda, (b) cualquier banco central u otra autoridad supervisora responsable de supervisar al administrador del tipo de referencia o tipo de pantalla, según corresponda, (c) una agrupación de los bancos centrales u otras autoridades supervisoras mencionados anteriormente, o (d) el Consejo de Estabilidad Financiera o cualquier parte del mismo.

v. **“Tipo Alternativo”**: el tipo de referencia o tipo de pantalla alternativo que el Emisor, tras consultarlo con el Asesor Independiente y actuando de buena fe y de un modo razonable comercialmente, determine, conforme al apartado “Tipo Sucesor o Tipo Alternativo” que es de uso habitual en el mercado de deuda con objeto de determinar los tipos de interés variables (o el componente pertinente de los mismos) en la misma moneda que los Valores.

vi. **“Tipo de Referencia Original”**: el tipo de referencia o tipo de pantalla, según corresponda, especificado originalmente utilizado para determinar el tipo de interés (o el componente pertinente del mismo) aplicable a los Valores.

vii. **“Tipo Sucesor”**: un tipo que sucede o sustituye al Tipo de Referencia Original recomendado formalmente por cualquier Órgano de Nominación Pertinente.

#### **4.8.e) Cualquier norma de ajuste en relación con eventos que afecten al subyacente**

Al ser el subyacente un tipo de interés de referencia, se estará a lo dispuesto en el apartado 4.8.d) anterior.

#### **4.8.f) Agente de Cálculo**

En las emisiones a realizar al amparo del Folleto de Base se podrá designar un Agente de Cálculo, que podrá ser tanto un tercero como Banco Santander o cualquiera de sus filiales. En las Condiciones Finales se especificará la identidad del Agente de Cálculo. El Emisor se reservará el derecho a sustituir al Agente de Cálculo cuando lo considere oportuno.

### **4.9 Fecha de vencimiento y detalles del procedimiento de amortización**

Los datos relativos a la amortización de los Valores de las emisiones que se realicen al amparo del Folleto de Base serán especificados convenientemente en las Condiciones Finales de acuerdo con las siguientes reglas generales:

#### **4.9.a) Fecha de vencimiento**

Las emisiones de Valores realizadas al amparo del presente Folleto de Base podrán tener un plazo máximo de vencimiento de hasta 30 años (sin perjuicio de la aplicación en su caso de eventuales prórrogas). La fecha de vencimiento concreta de cada emisión se determinará en sus Condiciones Finales, sin perjuicio de lo dispuesto en esta Cláusula respecto del potencial vencimiento prorrogable de los Valores.

Asimismo, las Condiciones Finales especificarán si está prevista la posibilidad de prorrogar el vencimiento de la emisión correspondiente conforme a lo dispuesto en el artículo 15 del Real Decreto-ley 24/2021 y, en tal caso, el plazo de dicha prórroga, que no será superior a 12 meses.

El Emisor o el administrador especial nombrado en caso de resolución o concurso del Emisor podrán solicitar al BdE la prórroga del vencimiento de la emisión de los Valores correspondiente cuando concurra al menos una de las circunstancias desencadenantes recogidas en el artículo 15.2 del Real Decreto-ley 24/2021, que se recogen expresamente a continuación: (a) la existencia de un peligro cierto de impago de los Valores correspondientes por problemas de liquidez en el conjunto de cobertura correspondiente o en el Emisor; (b) la entrada en concurso o resolución del Emisor; (c) la declaración de inviabilidad del Emisor de conformidad con el artículo 8 de la Ley 11/2015; y (d) la existencia de graves perturbaciones que afecten a los mercados financieros nacionales, cuando así lo haya apreciado la Autoridad Macropudencial Consejo de Estabilidad Financiera (AMCESFI) mediante una comunicación que revista la forma de alerta o de recomendación y que no tenga carácter confidencial. De conformidad con el artículo 15.1 e) del Real Decreto-Ley 24/2021, en caso de concurso o resolución del Emisor, las prórrogas de vencimiento no afectarán a la prelación de los inversores en bonos garantizados ni invertirán la secuencia de vencimientos original de todos aquellos bonos garantizados por un mismo Conjunto de Cobertura.

Al adquirir los Valores, los cedulistas entienden, aceptan y consienten quedar sujetos al ejercicio por parte del administrador especial de las facultades que se recogen en el Real Decreto-ley 24/2021 así como las eventuales prórrogas que pudieran afectarles.

En caso de prórroga del vencimiento de cualquier emisión de Valores, el Emisor publicará esta decisión, una vez aprobada por el BdE, mediante la correspondiente comunicación de información privilegiada o, en su caso, otra información relevante, indicando el período de la prórroga del vencimiento. Dicha comunicación se publicará a su vez en la página web del Emisor.

Conforme a lo recogido en el artículo 40 del Real Decreto-ley 24/2021, la apertura del concurso o de la resolución del Emisor en ningún caso:

- a) producirá la terminación anticipada automática de las obligaciones de pago asociadas a los Valores, ni afectará en forma alguna al cumplimiento del resto de obligaciones asociadas a los Valores, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 42.2 de la Ley 11/2015,
- b) facultará a los tenedores de Valores para instar su vencimiento anticipado,
- c) supondrá la suspensión del devengo de intereses de los Valores, ni
- d) será causa de vencimiento o resolución anticipada de los contratos de derivados integrados, en su caso, en el Conjunto de Cobertura correspondiente.

#### **4.9.b) Modalidades de amortización**

Los Valores son reembolsables por amortización anticipada (total o parcial) o a vencimiento. La modalidad de amortización anticipada de los Valores -de existir- se especificará en las Condiciones Finales de cada emisión.

El Emisor podrá amortizar anticipadamente una emisión de Valores si así se ha establecido en sus Condiciones Finales y en las condiciones que ahí se establezcan, siempre que no se haya producido previamente una prórroga que afecte a los Valores de la misma naturaleza y serie que los Valores que se pretenden amortizar. En cualquier caso, la amortización se realizará de acuerdo con las siguientes reglas:

El Emisor podrá amortizar anticipadamente, previa notificación pertinente, de forma total o parcial, los Valores que por cualquier causa, obren en su poder y legítima posesión por el precio de amortización que resulte de aplicación según lo indicado en las Condiciones Finales, siendo esta facultad ejercitable en cualquier momento durante la vida de cada emisión o en una o varias fechas determinadas, todo ello en los términos y condiciones y hasta los límites especificados en las Condiciones Finales (en su caso), y sujeto a lo previsto en la legislación aplicable a los Valores en cada momento y previa autorización, en su caso, de la autoridad competente.

La notificación a la que se refiere el párrafo anterior se dirigirá por el Emisor al Agente de Pagos y al Agente de Cálculo, según corresponda, a la CNMV, a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde estén admitidas a cotización los Valores (en su caso), a la entidad encargada del registro de los Valores, de acuerdo con la legislación vigente.

En caso de producirse la amortización anticipada, y siempre que existiese cupón explícito, el Emisor entregará al inversor la cantidad correspondiente al cupón corrido, así como el importe del principal.

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

El interés efectivo previsto para el suscriptor de cada emisión se especificará en las Condiciones Finales de la correspondiente emisión, y será el que resulte de aplicar las condiciones particulares de dicha emisión.

Para todas las emisiones que se realicen al amparo del Folleto de Base, la tasa interna de rentabilidad para el suscriptor se calculará mediante la siguiente fórmula:

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

donde:

*P<sub>0</sub>* = precio de emisión del valor

*F<sub>j</sub>* = flujos de cobros y pagos brutos a lo largo de la vida del valor

*i* = rentabilidad anual efectiva o TIR

*d* = número de días transcurridos entre la fecha de inicio del devengo del correspondiente cupón y su fecha de pago

*n* = número de flujos de la emisión

*Base* = base para el cálculo de intereses aplicable de conformidad con lo que resulta de las Condiciones Finales.

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

Aunque para las Cédulas Hipotecarias, para las Cédulas Territoriales y para las Cédulas de Internacionalización no es legalmente obligatorio, cuando así se acuerde en la emisión correspondiente y se difunda a través de las Condiciones Finales de ésta, se constituirá un sindicato de titulares de Cédulas, según sea el caso. Asimismo, en las Condiciones Finales se incluirá la información relativa al nombramiento de Comisario. En caso de que se acuerde constituir un



sindicato, el reglamento del sindicato podrá consultarse gratuitamente en la página web corporativa de Banco Santander (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/renta-fija#emisiones-de-deuda>) y de la CNMV (<https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/Folletos/FolletosAdmision.aspx?nif=A39000013>). No obstante, la información contenida en la página web corporativa de Banco Santander, en la página web de la CNMV, así como en otras webs mencionadas en el Folleto de Base no forma parte del presente Folleto de Base ni de las Condiciones Finales, a menos que la misma se haya incorporado por referencia, ni han sido examinadas o aprobadas por la CNMV.

El sindicato se regirá por su Reglamento, por la Ley de Sociedades de Capital, y en su defecto, en lo que fuera aplicable por las disposiciones del Código Civil.

El reglamento del sindicato a constituir, en su caso, para cada emisión será el siguiente (el **“Reglamento”**):

## **TÍTULO PRIMERO**

Artículo 1º.- OBJETO. El Sindicato tendrá por objeto la defensa de los legítimos intereses de los tenedores de las Cédulas frente a Banco Santander, S.A. (el **“Emisor”**), mediante el ejercicio de los derechos que les reconocen las Leyes y este Reglamento, para usarlos y conservarlos en forma colectiva y bajo la representación que determinen las presentes normas.

Artículo 2º.- DOMICILIO. El domicilio del Sindicato se fija en Boadilla del Monte, Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, 28660 Madrid. La Asamblea General podrá, sin embargo, reunirse por conveniencias del momento, en otro lugar de esa capital, expresándolo así en la convocatoria correspondiente.

Artículo 3º.- DURACIÓN. El Sindicato durará hasta que los tenedores de las Cédulas se hayan reintegrado en cuantos derechos les correspondan por principal, intereses o cualquier otro concepto. El Sindicato quedará automáticamente disuelto por cumplimiento de todos estos requisitos.

## **TÍTULO SEGUNDO**

### **RÉGIMEN DEL SINDICATO**

Artículo 4º.- RÉGIMEN. El gobierno del Sindicato corresponde a la Asamblea y al Comisario.

## **TÍTULO TERCERO**

### **DE LA ASAMBLEA GENERAL**

Artículo 5º.- NATURALEZA JURÍDICA. La Asamblea General debidamente convocada y constituida es el órgano de expresión de la voluntad del Sindicato y sus acuerdos, adoptados de conformidad con el presente Reglamento, vincularán a todos los tenedores de las Cédulas en la forma establecida en las Leyes.

Artículo 6º.- LEGITIMACIÓN PARA CONVOCARLA. La Asamblea General será convocada por el Consejo de Administración del Emisor o por el Comisario, siempre que lo estimen conveniente. No obstante, el Comisario deberá convocarla cuando lo soliciten por escrito y expresando en la solicitud el objeto de la convocatoria, tenedores de las Cédulas que representen, cuando menos, la vigésima parte de las Cédulas emitidas y no amortizadas. En este caso, la Asamblea deberá convocarse para su celebración dentro de los treinta (30) días siguientes a aquel en que el Comisario hubiere recibido la solicitud.

Artículo 7º.- FORMA DE LA CONVOCATORIA. La convocatoria de la Asamblea General se hará



(i) mediante anuncio publicado en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia de Madrid y en el caso de que las Cédulas estén admitidas a cotización en AIAF y dicho mercado así lo requiera, mediante la publicación en su página web; (ii) por correo, o por correo electrónico, a Iberclear o al correspondiente sistema de registro, compensación y liquidación de valores; en cada caso con al menos quince (15) días de anticipación a la fecha fijada para su celebración.

No obstante lo dispuesto en el presente artículo, la Asamblea se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar de cualquier asunto, siempre que estén presentes todas las Cédulas en circulación y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Asamblea.

Artículo 8º.- DERECHO DE ASISTENCIA. Tendrán derecho de asistencia a la Asamblea los tenedores, como mínimo, de una Cédula no amortizada inscrita a su nombre en el correspondiente registro contable con al menos cinco (5) días de antelación, a aquél en que haya de celebrarse la reunión. Los Consejeros del Emisor tendrán derecho a asistir a la Asamblea, aunque no hubieran sido convocados, pero en ningún caso atribuirse la representación de los cedulistas.

El Comisario o el Emisor podrán aprobar la asistencia de aquellos expertos y asesores que estimen necesario. El Comisario deberá asistir a la Asamblea General de cedulistas, aunque no la hubiera convocado.

Artículo 9º.- DERECHO DE REPRESENTACIÓN. Todo poseedor de Cédulas que tenga derecho de asistencia a la Asamblea podrá hacerse representar en la misma por un tercero, que podrá ser o no tenedor de Cédulas. No obstante, en ningún caso podrá hacerse representar por los administradores del Emisor, aunque sean cedulistas. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Asamblea.

Artículo 10º.- ADOPCIÓN DE ACUERDOS. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los votos emitidos. Por excepción, las modificaciones del plazo o de las condiciones del reembolso del valor nominal, requerirán el voto favorable de las dos terceras partes de las Cédulas en circulación.

Los acuerdos adoptados en la forma prevista en este artículo vincularán a todos los poseedores de Cédulas, incluso a los no asistentes y a los disidentes.

Artículo 11º.- PRESIDENCIA DE LA ASAMBLEA. La Asamblea General será presidida por el Comisario que dirigirá los debates, dará por terminadas las discusiones cuando lo estime conveniente y dispondrá, en su caso, que los asuntos sean sometidos a votación.

Artículo 12º.- CELEBRACIÓN DE LAS SESIONES. Las Asambleas se celebrarán en Madrid, en el lugar y días señalados en la convocatoria.

Artículo 13º.- LISTA DE PRESENCIA. El Comisario formará antes de entrar en el Orden del Día la lista de asistentes, expresando el carácter o representación de cada uno y el número de Cédulas propias o ajenas con que concurran, totalizándose al final de la lista el número de cedulistas presentes o representados, así como el de Cédulas que se hallan en circulación.

Artículo 14º.- DERECHO DE VOTO. Cada Cédula conferirá al cedulista un derecho de voto proporcional al valor nominal no amortizado de las Cédulas que sea titular.

Artículo 15º.- FACULTADES DE LA ASAMBLEA. La Asamblea podrá acordar lo necesario a la mejor defensa de los legítimos intereses de los tenedores de las Cédulas frente al Emisor, modificar, de acuerdo con el Emisor y, previa la autorización oficial que proceda, si es necesario, los términos y condiciones establecidas de la emisión y adoptar acuerdos sobre otros asuntos de trascendencia análoga; destituir y nombrar al Comisario; ejercer, cuando proceda, las acciones judiciales correspondientes y aprobar los gastos ocasionados por la defensa de los intereses comunes.

Artículo 16°.- IMPUGNACIÓN DE LOS ACUERDOS. Los acuerdos de la Asamblea podrán ser impugnados por los poseedores de las Cédulas conforme a lo dispuesto la Ley de Sociedades de Capital.

Artículo 17°.- ACTAS. El acta de la sesión podrá ser aprobada por la propia Asamblea, acto seguido de haberse celebrado ésta o, en su defecto, dentro del plazo de quince (15) días naturales siguientes al día de su celebración, por el Comisario y dos (2) tenedores de Cédulas designados al efecto por la Asamblea.

Artículo 18°.- CERTIFICACIONES. Las certificaciones del libro de actas serán expedidas por el Comisario.

## **TÍTULO CUARTO**

### **DEL COMISARIO**

Artículo 19°.- ÁMBITO COMPETENCIAL DEL COMISARIO. Incumbe al Comisario, sin perjuicio de las facultades previstas en el Artículo 21 siguiente, ostentar la representación legal del Sindicato y actuar de órgano de relación entre éste y el Emisor.

Artículo 20°.- NOMBRAMIENTO Y DURACIÓN DEL CARGO. El Comisario será nombrado por el Emisor una vez acordada la emisión y ejercerá su cargo en tanto no sea sustituido por la Asamblea.

Artículo 21°.- FACULTADES. Serán facultades del Comisario:

1. Tutelar los intereses comunes de los tenedores de las Cédulas.
2. Convocar y presidir las Asambleas Generales.
3. Poder asistir, con voz y sin voto, a las deliberaciones y reuniones de la Junta general de accionistas del Emisor.
4. Informar al Emisor de los acuerdos del Sindicato.
5. Requerir al Emisor los informes que, a su juicio o al de la Asamblea, interesen a los poseedores de las Cédulas.
6. Vigilar el pago de los intereses y del principal.
7. Ejecutar los acuerdos de la Asamblea General.
8. Cuando el Emisor, por causa a él imputable, retrase en más de seis meses la amortización del principal y el pago de los intereses, proponer al Consejo de Administración del Emisor la suspensión de cualquiera de los administradores y convocar la Junta general de accionistas, si aquéllos no lo hicieran, cuando estimen que deben ser sustituidos.

Artículo 22°.- RESPONSABILIDAD. El Comisario responderá frente a los cedulistas y, en su caso, frente al Emisor de los daños que cause por los actos realizados en el desempeño de su cargo sin la diligencia profesional con que debe ejercerlo.

## **TÍTULO QUINTO**

### **DISPOSICIONES GENERALES**

Artículo 23°.- GASTOS DEL SINDICATO. Los gastos normales que ocasione el sostenimiento del Sindicato correrán a cargo del Emisor sin que en ningún caso puedan exceder del dos por ciento del importe bruto de los intereses anuales devengados por las Cédulas emitidas.

Artículo 24°.- CUENTAS. El Comisario llevará las cuentas del Sindicato y las someterá a la aprobación de la Asamblea General y del Consejo de Administración del Emisor.

Artículo 25°.- LIQUIDACIÓN DEL SINDICATO. Disuelto el Sindicato por alguna de las causas establecidas en el artículo 3°, el Comisario que estuviera en ejercicio continuará sus funciones para

la liquidación del mismo y rendirá cuentas definitivas del Sindicato a la última Asamblea y al Consejo de Administración del Emisor.

Artículo 26º.- SUMISIÓN A FUERO. Para cuantas cuestiones se deriven de este Reglamento, los tenedores de las Cédulas, por el sólo hecho de serlo, se someten con renuncia expresa de su propio fuero a la jurisdicción de los Juzgados y Tribunales de Madrid (capital).

Artículo 27º.- (ADICIONAL). En todo lo que no se halle expresamente previsto en las presentes reglas, se estará a lo dispuesto por la Legislación sobre la materia.

#### **4.12 Declaración de las resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales los Valores han sido creados o emitidos.**

El establecimiento de los respectivos Programas a los que se encuentran adscritas cada una de las categorías de los Valores tiene lugar en virtud del acuerdo de la Comisión Ejecutiva del Emisor de fecha 20 de junio de 2022. El Banco de España autorizó los Programas con efectos a partir de 8 de julio de 2022.

La aprobación de la formalización y registro del Folleto de Base tiene lugar en virtud del acuerdo de la Comisión Ejecutiva del Emisor de fecha 15 de julio de 2024. De conformidad con dicho acuerdo, el importe nominal máximo a emitir bajo el Folleto de Base será de cincuenta y cinco mil millones de euros (55.000.000.000 €) y el tipo de valores a emitir bajo el Folleto de Base serán cédulas hipotecarias, territoriales o de internacionalización adscritas a cada uno de los Conjuntos de Cobertura.

La vigencia del anterior acuerdo, así como cualquier otro acuerdo, resolución, autorización o aprobación bajo el que se realice cada Emisión y en virtud de los cuales serán creados los Valores, se especificará en las Condiciones Finales.

#### **4.13 Fecha de emisión de los Valores.**

En las Condiciones Finales de la emisión se establecerán las fechas previstas de emisión de los Valores.

#### **4.14 Descripción de cualquier restricción sobre la transmisibilidad de los Valores.**

Para el caso de emisiones de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales y Cédulas de Internacionalización, no existen según la legislación española actualmente vigente restricciones particulares a la libre circulación de estos valores, amparados por el Real Decreto-ley 24/2021, pudiendo ser transmitidos sin necesidad de intervención de fedatario público ni notificación al deudor según lo dispuesto en el artículo 28 del citado Real Decreto-ley 24/2021.

El Emisor podrá negociar sus propias Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales y Cédulas de Internacionalización, así como amortizarlas anticipadamente siempre que obren en su poder y posesión legítima. También podrá mantener en cartera Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales o Cédulas de Internacionalización propias, de acuerdo con la normativa aplicable en cada caso.

#### **4.15 Si son distintos del Emisor, identidad y datos de contacto del oferente de Valores y/o de la persona que solicite la admisión a cotización.**

No procede.

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

### **5.1 Mercados en los que cotizarán los Valores.**

Banco Santander determinará para cada emisión si se solicitará la admisión a negociación de los Valores o no. La admisión, en su caso, podrá solicitarse en AIAF, o en cualesquiera otros mercados regulados, sistemas multilaterales de negociación u otros mercados organizados de la Unión Europea. En el caso de que el Emisor determinara que se solicitará la admisión a negociación de los Valores, lo hará constar en las Condiciones Finales. La efectiva admisión a negociación se procurará obtener en un plazo máximo de 30 días a contar desde la fecha de desembolso, y, en cualquier caso, antes de la primera fecha de pago al inversor.

En caso de que no se cumpla este plazo, el Emisor dará a conocer las causas del incumplimiento a la CNMV o en el Boletín Diario de Operaciones de AIAF (en caso de encontrarse los valores admitidos a cotización en dicho mercado), sin perjuicio de las responsabilidades incurridas por este hecho caso de resultar imputable al Emisor la causa del incumplimiento del citado plazo.

El Emisor hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los Valores en AIAF, según la legislación vigente, así como los requerimientos de sus Órganos Rectores, y acepta cumplir todo ello.

El Emisor podrá suscribir un contrato de liquidez con una o varias entidades de liquidez, lo que se reflejará en las Condiciones Finales. En todo caso, el contrato de liquidez deberá cumplir con la normativa de abuso de mercado que se encuentre en vigor en cada momento y, en su caso, con aquellas directrices, criterios o buenas prácticas para la provisión de liquidez que pueda publicar la CNMV.

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

El pago de cupones y de principal de las emisiones al amparo del Folleto de Base será atendido por el Agente de Pagos de cada emisión. En las Condiciones Finales se especificará la identidad del Agente de Pagos, que podrá ser tanto un tercero como Banco Santander o cualquiera de sus filiales. El Agente de Pagos necesariamente deberá disponer de la capacidad para llevar a cabo estas funciones en relación con el mercado donde vaya a tener lugar la admisión a cotización de los Valores. Asimismo, en su caso, se indicarán las comisiones a recibir por el Agente de Pagos.

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

### **6.1 Estimación de todos los gastos relacionados con la admisión a cotización.**

A continuación se incluye:

- (i) la estimación de gastos relacionados con el registro del Folleto de Base y
- (ii) la estimación de gastos relacionados con las eventuales emisiones que se realicen con base en el Folleto de Base.

Ambas estimaciones se han realizado asumiendo que se solicitará la admisión a negociación de las emisiones en AIAF. Estos gastos variarán en el caso de que se solicitara la admisión a negociación de los Valores en otros mercados regulados, sistemas multilaterales de negociación u otros mercados organizados de la Unión Europea, los gastos aparecerán determinados en las Condiciones Finales.

Asimismo, los gastos correspondientes al mantenimiento del registro de anotaciones en cuenta y la compensación y de la compensación y liquidación podrán variar en caso de que la sociedad

encargada no fuera Iberclear.

En cualquier caso, los gastos particulares de la admisión de cada emisión se detallarán en sus correspondientes Condiciones Finales.

#### **6.1.1 Gastos fijos del folleto de base**

Concepto	Importe
Registro en la CNMV	5.203,03€
Registro de suplemento (en su caso)	312,18€
Estudio y registro del Folleto de Base en AIAF (0,05‰ sobre el volumen máximo del programa, con un mínimo de 6.000€ y un máximo de 25.000€)	25.000,00€ + IVA

#### **6.1.2 Gastos variables por emisión**

Además de estos gastos fijos, cada una de las emisiones realizadas al amparo del Folleto de Base, en el caso de que cotice en AIAF Mercado de Renta Fija, estará sujeta a los siguientes gastos, aplicados sobre el nominal de cada emisión concreta:

Concepto	Importe
Tarifas AIAF emisiones a corto plazo	0,01‰ mensual sobre el importe nominal admitido a cotización, con un máximo de 55.000€ anuales en conjunto para todas las emisiones con cargo a este Folleto de Base + IVA
Tarifas AIAF emisiones a medio o largo plazo	0,01‰ sobre el importe admitido a cotización, con un mínimo de 500€ un máximo de 1.000€ por emisión + IVA
Tarifas IBERCLEAR (inclusión)	En función del número de emisiones incluidas en el año (máximo 1.500€+IVA, mínimo 500€+IVA)

### **7. INFORMACIÓN ADICIONAL**

#### **7.1 Si en la nota sobre valores se menciona a los consejeros, declaración de la calidad en que han actuado los consejeros.**

No procede.

#### **7.2 Otra información auditada de la nota sobre los Valores.**

No procede.

#### **7.3 Calificaciones crediticias de los Valores.**

Se detallarán, en su caso, en las Condiciones Finales las calificaciones crediticias otorgadas por las agencias a cada emisión concreta.

**Firma de la persona responsable de la Nota sobre Valores**

En prueba de conocimiento y conformidad con el contenido de la Nota sobre Valores firmo en Madrid a 29 de julio de 2024.

# APÉNDICE I

## CÉDULAS HIPOTECARIAS

Toda la información descrita en el Folleto de Base es común a las Cédulas Hipotecarias excepto por la específica aplicable a las mismas que se recoge a continuación. Los apartados 4.2 y 4.6 siguientes complementan, respectivamente, los apartados 4.2 y 4.6 de la Nota sobre Valores. La información aquí contenida prevalecerá en caso de contradicción con el resto del Folleto de Base.

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

El 4 de julio de 2022 el BdE acordó autorizar, con efectos a partir del 8 de julio de 2022 y con una vigencia máxima de tres años, el programa de cédulas hipotecarias del Emisor garantizadas por el conjunto de cobertura de las cédulas hipotecarias definido a estos efectos (el **“Programa de Cédulas Hipotecarias”** y el **“Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias”**, respectivamente). El saldo vivo de cédulas hipotecarias que podrán quedar adscritas en cada momento al Programa de Cédulas Hipotecarias no superará los 75.000.000.000 euros. Las manifestaciones incluidas en este Folleto de Base son coherentes y no contradictorias con las incluidas en el Programa de Cédulas Hipotecarias autorizado por el BdE. El Emisor no realizará emisiones de Valores a partir de la fecha de caducidad de la autorización del BdE respecto del Programa de Cédulas Hipotecarias en caso de no haber recibido previamente la correspondiente renovación de la autorización del BdE respecto del mismo.

Todas las Cédulas Hipotecarias que se emitan al amparo del presente Folleto de Base (tal y como se concreten para cada emisión en las correspondientes Condiciones Finales) quedarán adscritas al Programa de Cédulas Hipotecarias y, por tanto, garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias.

El Programa de Cédulas Hipotecarias cuenta con un único conjunto de cobertura (el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias), que está compuesto por: (i) activos primarios admisibles conforme a lo recogido en el artículo 23 del Real Decreto-ley 24/2021, si bien también podría estar integrado por, asimismo, (ii) activos líquidos admisibles conforme a lo recogido en el artículo 11 del Real Decreto-ley 24/2021, (iii) activos de sustitución admisibles conforme a lo recogido en el apartado tercero del artículo 23 del Real Decreto-ley 24/2021 e (iv) instrumentos derivados admisibles conforme a lo recogido en el artículo 12 del Real Decreto-ley 24/2021, en la cantidad y con las características previstas en el Real Decreto-ley 24/2021. En ningún caso podrá un mismo activo pertenecer a dos conjuntos de cobertura distintos. No obstante, el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias garantiza las obligaciones del Emisor bajo otras emisiones de cédulas hipotecarias, aunque éstas se hayan emitido fuera del amparo del presente Folleto de Base.

Los préstamos y créditos hipotecarios que sirvan como activos primarios del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias estarán garantizados con primera hipoteca sobre el pleno dominio de la totalidad de la finca correspondiente y reunirán el resto de requisitos previstos en el artículo 23 del Real Decreto-ley 24/2021. Las inscripciones de las fincas hipotecadas sujetas a los préstamos que servirán de cobertura a las emisiones de Cédulas Hipotecarias se encontrarán vigentes y sin condición alguna y no sujetas a limitaciones por razón de inmatriculación o por tratarse de inscripciones practicadas al amparo del artículo 298 del Reglamento Hipotecario. Los bienes inmuebles sobre los que recaerán las hipotecas de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles a efectos de servir como activos primarios del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias habrán sido tasados con anterioridad a la emisión de los valores, y habrán sido asegurados en las condiciones que establece el artículo 23.6 del Real Decreto-ley 24/2021. En el momento de su incorporación al Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, el principal de los préstamos garantizados con hipoteca inmobiliaria no podrá exceder del 60 por ciento del valor del bien hipotecado, salvo si se trata de bienes inmuebles residenciales, en cuyo caso podrán alcanzar el 80 por ciento del valor de tasación. De acuerdo con lo previsto en el Real Decreto-ley 24/2021, los inmuebles en garantía de préstamos hipotecarios que se integren en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias deberán contar con una valoración “actualizada” (tal y como dicho término se define en el artículo 18 del Real Decreto-ley 24/2021). Desde el momento de la inclusión de los préstamos y créditos hipotecarios en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias las valoraciones de los inmuebles que sirvan como garantía se actualizarán en los términos que recoge



el artículo 18 del Real Decreto-ley 24/2021. Cuando por desmerecimiento de la garantía, un préstamo excediera de los anteriores límites en algún momento posterior a su incorporación al Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, dicho préstamo podrá mantenerse en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias computando hasta el valor de dicho límite a los efectos del cálculo del valor del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias. El plazo de amortización de los préstamos que se incorporen al Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias no podrá exceder de 30 años cuando financie la adquisición, construcción o rehabilitación de la vivienda habitual.

Los activos líquidos incluidos, en su caso, en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias conformarán un colchón de liquidez que deberá estar disponible para cubrir la diferencia máxima acumulada entre los flujos de pagos y los flujos de ingresos del Emisor que venzan dentro de los 180 días siguientes a cada día en el que las Cédulas Hipotecarias estén en circulación, pudiendo excluirse de dicho cálculo los flujos relacionados con bonos garantizados que estén sujetos a requisitos de financiación casada tal y como recoge el artículo 11 del Real Decreto-ley 24/2021.

Las Cédulas Hipotecarias podrán estar respaldadas hasta un límite del 10% del principal emitido por activos de sustitución. A la fecha de registro del presente Folleto de Base, el Emisor no ha aprobado (ni viene obligado a ello por la norma) una política específica de utilización de activos de sustitución, sin perjuicio del uso que pueda hacer de dichos activos en cada momento conforme a la normativa aplicable. Si por razón de la amortización de los préstamos o créditos que conforman los activos primarios del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, el importe de las cédulas hipotecarias del Emisor garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias excediera del límite señalado anteriormente, el Emisor podrá adquirir sus cédulas hipotecarias hasta restablecer la proporción o sustituirlos por otros activos de cobertura que reúnan las condiciones exigidas. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 23.7 del Real Decreto-ley 24/2021, el Emisor no podrá respecto de los préstamos incluidos como activos de cobertura en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, salvo autorización expresa del Órgano de Control y, en su caso, con sujeción a las condiciones que este pudiera establecer: (a) cancelar voluntariamente dichas hipotecas, por causa distinta del pago del préstamo garantizado; (b) renunciar o transigir sobre ellas; (c) condonar en todo o en parte el préstamo garantizado; (d) en general, realizar cualquier acto que disminuya el rango, la eficacia jurídica o el valor económico de la hipoteca o del préstamo; (e) posponer las hipotecas existentes a su favor en garantía de préstamos. Lo anterior se entenderá sin perjuicio de que, excepcionalmente, cuando el Emisor se encuentre vinculado por obligaciones establecidas en la regulación aplicable respecto de los préstamos incluidos como activos de cobertura en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, podrá modificar las condiciones de aquellos sin autorización expresa del Órgano de Control. El Emisor dará cuenta de dichas modificaciones individualizadamente, en el momento en que se lleven a efecto, al Órgano de Control, quien, en todo caso, deberá verificar que, tras dichas modificaciones, no se incumpla ninguno de los requisitos y límites exigidos a los activos de cobertura en el Real Decreto-ley 24/2021 o contractualmente y, por tanto, pueden seguir formando parte del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias.

El Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias deberá incluir en todo momento el nivel mínimo de sobregarantía legal requerida. A la fecha del Folleto de Base, el artículo 129.3 bis del CRR exige que dicho nivel mínimo de sobregarantía legal se sitúe en el 5% del principal agregado de la totalidad de las cédulas hipotecarias del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias. Banco Santander no ha asumido ningún compromiso de mantener un nivel superior de sobregarantía ni tampoco ha asumido una sobregarantía contractual en este Folleto de Base. Conforme a lo dispuesto en el artículo 10 bis del Real Decreto-Ley 24/2021, el Emisor podrá disponer de activos por importe igual o inferior al exceso sobre los niveles de sobregarantía mínimos exigidos, legal o contractualmente, cuando así lo autorice el Órgano de Control conforme a lo previsto en el artículo 30 del Real Decreto-Ley 24/2021, siempre que no se incumplan ninguno de los requisitos y límites exigidos a los activos de cobertura en el Real Decreto-Ley 24/2021 o contractualmente.

Por otro lado, a fin de mitigar riesgos y, en particular, el riesgo de tipo de interés, el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias podrá incluir instrumentos financieros derivados siempre que se verifique que estos cumplen los requisitos del artículo 12 del Real Decreto-ley 24/2021. A la fecha de registro del presente Folleto de Base, el Emisor no ha aprobado (ni viene obligado a ello por la norma) una política específica de utilización de derivados, sin perjuicio del uso que pueda hacer de dichos instrumentos financieros en cada momento conforme a la normativa aplicable.

De conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Real Decreto-ley 24/2021, el Emisor lleva un registro contable especial de los activos de cobertura que conforman el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias (el “**Registro Especial del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias**”). A fecha de hoy, el órgano de control designado por el Emisor en relación con el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias y autorizado por el BdE en el marco de su autorización del Programa de Cédulas Hipotecarias es Deloitte Advisory, S.L. (“**Deloitte Advisory**”). Sin perjuicio de lo anterior, como consecuencia de una reorganización societaria en el grupo de Deloitte Advisory, el 23 de julio de 2024 el consejo de administración del Emisor aprobó el cese de Deloitte Advisory y la designación de Deloitte Strategy, Risk & Transactions, S.L.U. (“**Deloitte**” o el “**Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias**”) como nuevo órgano de control en relación con el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias por el plazo restante de la autorización otorgada por el BdE a Deloitte Advisory con efectos a partir del 8 de julio de 2022 (i.e. hasta el 8 de julio de 2025), habiendo quedado la efectividad de ambos acuerdos sujeta a la obtención de la pertinente autorización del BdE para que exista un órgano de control designado por el Emisor en relación con el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias en todo momento. Bastará la certificación emitida por el Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias para acreditar en cualquier momento la composición de dicho Conjunto de Cobertura y, en particular, los activos sobre los que se aplicará el régimen de concurso o resolución previsto en el título VII del Real Decreto-ley 24/2021. De conformidad con lo establecido en el Real Decreto-ley 24/2021, las funciones del Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias son, entre otras, asegurar: (i) que la exigibilidad de cada uno de los derechos de crédito y la capacidad de realización de cada uno de los activos en garantía que componen el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias han sido correctamente evaluadas en el momento de su inclusión en dicho conjunto de cobertura y cumplen todos los requisitos establecidos en el Real Decreto-Ley 24/2021 y en las políticas y procedimientos del Emisor; (ii) que el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias incluye los niveles de sobregarantía exigidos por la normativa en vigor; (iii) que el Emisor aplica las reglas y procedimientos de incorporación y salida de los préstamos elegibles al Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias de forma correcta y sigue los criterios y previsiones de sus normas y políticas internas; (iv) que el nivel de liquidez es suficiente y, en especial, que se mantiene el colchón de liquidez exigido por la normativa aplicable; (v) que los test de estrés que realiza el Emisor a los efectos de evaluar la solvencia y liquidez del Programa de Cédulas Hipotecarias partan de supuestos y premisas adecuados; (vi) que el seguimiento de los riesgos se realiza conforme a la normativa aplicable, a las políticas internas del Emisor y a lo que se informa a las autoridades y a los inversores; y (vii) que el diseño del Registro Especial del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias es adecuado a los fines previstos en el Real Decreto-Ley 24/2021 y permite la trazabilidad de las entradas y salidas del mismo.

El Emisor realiza un seguimiento continuo de, y actualiza, el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias en consonancia con sus políticas y procedimientos internos, para asegurar el cumplimiento de los requisitos detallados en el Real Decreto-ley 24/2021 respecto de la composición del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias. Las políticas y procedimientos mencionados en este párrafo pueden ser objeto de actualización periódica por parte del Emisor.

Se incluye a continuación la parte de la información sobre dichas políticas y procedimientos que resulta más relevante para el inversor de Cédulas Hipotecarias de conformidad con lo exigido en el artículo 7.2.c) del Real Decreto-ley 24/2021. En este sentido, las políticas y procedimientos internos del Emisor detallan, entre otros:

- (i) Los principios de gestión del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, incluyendo las

distintas pruebas que el Emisor lleva a cabo encaminadas a, entre otras cuestiones, confirmar que los activos de cobertura cumplen los requisitos exigidos por el Real Decreto-ley 24/2021.

- (ii) Los criterios establecidos por el Emisor y el procedimiento para la inclusión o exclusión de los activos de cobertura del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, sobre la base de los requisitos establecidos por el Emisor al respecto, y de actualización del Registro Especial del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, garantizando que existe trazabilidad de las modificaciones efectuadas en el mismo.
- (iii) La metodología y pasos propuestos para ejecutar los ejercicios de evaluación de la solvencia y liquidez que se llevan a cabo sobre los activos de cobertura que componen el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias.
- (iv) El marco de gobierno interno, a efectos de organización administrativa del Emisor, asociado con el proceso de gestión del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias así como el modelo de relación planteado para con el Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, incluyendo los roles y las responsabilidades asumidas por cada una de las partes intervinientes.

El Emisor divulga en su página web (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/renta-fija#presentaciones-de-renta-fija>) la información requerida por el Real Decreto-ley 24/2021 (y, en particular, la incluida en el artículo 19 que se detalla a continuación) y por cualquier otra normativa aplicable en cada momento. En particular, conforme a lo recogido en el artículo 19 del Real Decreto-ley 24/2021, el Emisor publica con carácter trimestral la siguiente información sobre el Programa de Cédulas Hipotecarias: (a) el valor del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias y de las cédulas hipotecarias en circulación emitidas en el marco del Programa de Cédulas Hipotecarias (incluidas las Cédulas Hipotecarias); (b) una lista de los Códigos ISIN de todas las emisiones de cédulas hipotecarias emitidas en el marco del Programa de Cédulas Hipotecarias a las que se haya asignado un ISIN (incluidas las emisiones de Cédulas Hipotecarias); (c) la distribución geográfica y el tipo de activos de cobertura incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, incluyendo la cuantía total de los préstamos, así como, en su caso, el método de valoración de los préstamos y, en su caso, los activos en garantía; (d) datos sobre el riesgo de mercado, incluidos los riesgos de tipos de interés y de divisa y los riesgos de crédito y de liquidez; (e) la estructura de vencimiento de los activos de cobertura incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias y de las cédulas hipotecarias emitidas en el marco del Programa de Cédulas Hipotecarias (incluidas las Cédulas Hipotecarias), incluida una visión general de las circunstancias desencadenantes de una prórroga del vencimiento, si procede; (f) los niveles de cobertura necesaria y disponible, y los niveles de la sobregarantía legal, contractual y voluntaria; (g) el porcentaje de préstamos garantizados por activos de cobertura incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias respecto de los que se considere que se ha producido un impago de conformidad con el artículo 178 del CRR y, en todo caso, respecto de los que lleven vencidos más de 90 días; y (h) el tipo de órgano de control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias y, en caso de ser externo, la identificación del mismo.

#### **4.6 Orden de prelación.**

Sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Emisor, y conforme a lo previsto en el Real Decreto-ley 24/2021, las obligaciones contraídas por el Emisor con los tenedores de Cédulas Hipotecarias estarán especialmente garantizadas, junto con el resto de obligaciones del Emisor bajo aquellas otras emisiones de cédulas hipotecarias adscritas al Conjunto de Cobertura de Cédulas Hipotecarias y, en su caso, las que haya contraído frente a las contrapartes de los derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de Cédulas Hipotecarias, por un derecho preferente sobre la totalidad de los activos que integren en cada momento el Conjunto de Cobertura de Cédulas Hipotecarias sin necesidad de afectación de dichos activos en garantía mediante escritura pública, ni de inscripción alguna en ningún registro público ni ninguna otra formalidad.

De conformidad con el artículo 6 del Real Decreto-ley 24/2021, las Cédulas Hipotecarias incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Emisor y llevan aparejada ejecución para reclamar la totalidad de las obligaciones de pago del Emisor asociadas a las Cédulas Hipotecarias después de su vencimiento. Los tenedores de las Cédulas Hipotecarias, cada una de las contrapartes de contratos de derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias (en su caso) y el resto de tenedores de cédulas del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, tendrán el carácter de acreedores singularmente privilegiados, con la preferencia que señalan actualmente los números 8.º del artículo 1.922 y 6.º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores del Emisor, con relación a la totalidad de los activos que integren el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias. Conforme a la normativa en vigor, todos los tenedores de cédulas hipotecarias del Emisor, cualquiera que sea su fecha de emisión, tendrán la misma prelación sobre los activos incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias.

En caso de concurso del Emisor, de conformidad con el Capítulo 2º del Título VII del Real Decreto-ley 24/2021, los tenedores de las Cédulas Hipotecarias, las contrapartes de contratos de derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias (en su caso) y el resto de tenedores de cédulas del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, siempre y cuando no sean considerados “personas especialmente relacionadas” con el Emisor de acuerdo con la Ley Concursal, gozarán de privilegio especial de cobro sobre los activos incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias de conformidad con el artículo 270.7º de la Ley Concursal, que solo alcanzará a la parte del crédito concursal que no exceda del valor de la garantía (calculado conforme al artículo 44 del Real Decreto-ley 24/2021). En aplicación de lo dispuesto en dicho Capítulo, en caso de concurso del Emisor, los activos de cobertura del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias individualizados e identificados en el Registro Especial del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias de acuerdo con la certificación emitida por el Órgano de Control de las Cédulas Hipotecarias se segregarán materialmente del patrimonio del Emisor y formarán un patrimonio separado que operará en el tráfico jurídico representado por un administrador especial.

Una vez efectuada la segregación, conforme a lo previsto en el artículo 44.2 del Real Decreto-ley 24/2021, si el valor total de los activos del Conjunto de Cobertura fuera superior al valor total de los pasivos garantizados por dicho Conjunto de Cobertura, el administrador especial podrá decidir si continúa con la gestión corriente del patrimonio separado correspondiente hasta su vencimiento o hace una cesión total o parcial del patrimonio separado a otra entidad emisora de bonos garantizados. En caso contrario, el administrador especial solicitará la liquidación de dicho patrimonio separado siguiendo el procedimiento concursal ordinario. La solicitud de liquidación del patrimonio separado producirá (a) el vencimiento anticipado de todos los valores del Emisor garantizados por los activos que componen el patrimonio separado y (b) el inicio de la liquidación de los activos del patrimonio separado.

Con el importe obtenido en la liquidación del patrimonio separado, una vez deducidos los gastos y costes derivados de la liquidación del mismo, incluida la remuneración del administrador especial, se pagará a los tenedores de las Cédulas Hipotecarias, a las contrapartes de contratos de derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias (en su caso) y al resto de tenedores de cédulas del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias, a prorrata de sus créditos con independencia de la antigüedad de la deuda. Si una vez finalizada la liquidación del patrimonio separado o vencidos todos los pasivos del mismo, hubiera remanente, este corresponderá a la masa activa del concurso del Emisor. Si, por el contrario, no se consiguiese la completa satisfacción del crédito, de conformidad con lo previsto en el artículo 42.1 del Real Decreto-ley 24/2021, la parte no satisfecha será reconocida en el concurso del Emisor con la clasificación de crédito ordinario del Emisor. En este caso, existe el riesgo de que los tenedores de los Valores puedan sufrir una pérdida en caso de que el Emisor no disponga de activos suficientes para cubrir los derechos de crédito de todos sus acreedores.

# APÉNDICE II CÉDULAS TERRITORIALES

Toda la información descrita anteriormente en el Folleto de Base es común a las Cédulas Territoriales excepto por la específica aplicable a las mismas que se recoge a continuación. Los apartados 4.2 y 4.6 siguientes complementan, respectivamente, los apartados 4.2 y 4.6 de la Nota sobre Valores. La información aquí contenida prevalecerá en caso de contradicción con el resto del Folleto de Base.

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

El 4 de julio de 2022 el BdE acordó autorizar, con efectos a partir del 8 de julio de 2022 y con una vigencia máxima de tres años, el programa de cédulas territoriales del Emisor garantizadas por el conjunto de cobertura de las cédulas territoriales definido a tales efectos (el “**Programa de Cédulas Territoriales**” y el “**Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales**”, respectivamente). El saldo vivo de cédulas territoriales que podrán quedar adscritas en cada momento al Programa de Cédulas Territoriales no superará los 7.000.000.000 euros. Las manifestaciones incluidas en este Folleto de Base son coherentes y no contradictorias con las incluidas en el Programa de Cédulas Territoriales autorizado por el BdE. El Emisor no realizará emisiones de Valores a partir de la fecha de caducidad de la autorización del BdE respecto del Programa de Cédulas Territoriales en caso de no haber recibido previamente la correspondiente renovación de la autorización del BdE respecto del mismo.

Todas las Cédulas Territoriales que se emitan al amparo del presente Folleto de Base (tal y como se concreten para cada emisión en las correspondientes Condiciones Finales) quedarán adscritas al Programa de Cédulas Territoriales y, por tanto, garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales.

El Programa de Cédulas Territoriales cuenta con un único conjunto de cobertura (el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales), que está compuesto por: (i) activos primarios admisibles conforme a lo recogido en el artículo 24 del Real Decreto-ley 24/2021, si bien también podría estar integrado por, asimismo, (ii) activos líquidos admisibles conforme a lo recogido en el artículo 11 del Real Decreto-ley 24/2021, (iii) activos de sustitución admisibles conforme a lo recogido en el apartado tercero del artículo 23 del Real Decreto-ley 24/2021 e (iv) instrumentos derivados admisibles conforme a lo recogido en el artículo 12 del Real Decreto-ley 24/2021, en la cantidad y con las características previstas en el Real Decreto-ley 24/2021. En ningún caso podrá un mismo activo pertenecer a dos conjuntos de cobertura distintos. No obstante, el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales garantiza las obligaciones del Emisor bajo otras emisiones de cédulas territoriales, aunque éstas se hayan emitido fuera del amparo del presente Folleto de Base.

Los préstamos y créditos que servirán como activos primarios del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales estarán garantizados por préstamos o créditos frente a las contrapartes elegibles como activos primarios recogidos en la letra a) del artículo 129.1 de CRR, siempre que tales préstamos no estén vinculados a la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios ni a la internacionalización de empresas.

Los activos líquidos incluidos, en su caso, en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales conformarán un colchón de liquidez que deberá estar disponible para cubrir la diferencia máxima acumulada entre los flujos de pagos y los flujos de ingresos del Emisor que venzan dentro de los 180 días siguientes a cada día en el que las Cédulas Territoriales estén en circulación, pudiendo excluirse de dicho cálculo los flujos relacionados con bonos garantizados que estén sujetos a requisitos de financiación casada tal y como recoge el artículo 11 del Real Decreto-ley 24/2021.

Las Cédulas Territoriales podrán estar respaldadas hasta un límite del 10% del principal emitido por activos de sustitución. A la fecha de registro del presente Folleto de Base, el Emisor no ha aprobado (ni viene obligado a ello por la norma) una política específica de utilización de activos de sustitución, sin perjuicio del uso que pueda hacer de dichos activos en cada momento conforme a la normativa aplicable. Si por razón de la amortización de los préstamos o créditos que conforman los activos primarios del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, el importe de las cédulas territoriales del Emisor garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales

excediera del límite señalado anteriormente, el Emisor podrá adquirir sus cédulas territoriales hasta restablecer la proporción o sustituirlos por otros activos de cobertura que reúnan las condiciones exigidas.

El Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales deberá incluir en todo momento el nivel mínimo de sobregarantía legal requerida. A la fecha del Folleto de Base, el artículo 129.3 bis del CRR exige que dicho nivel mínimo de sobregarantía legal se sitúe en el 5% del principal agregado de la totalidad de las cédulas territoriales del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales. Banco Santander no ha asumido ningún compromiso de mantener un nivel superior de sobregarantía ni tampoco ha asumido una sobregarantía contractual en este Folleto de Base. Conforme a lo dispuesto en el artículo 10 bis del Real Decreto-Ley 24/2021, el Emisor podrá disponer de activos por importe igual o inferior al exceso sobre los niveles de sobregarantía mínimos exigidos, legal o contractualmente, cuando así lo autorice el Órgano de Control conforme a lo previsto en el artículo 30 del Real Decreto-Ley 24/2021, siempre que no se incumplan ninguno de los requisitos y límites exigidos a los activos de cobertura en el Real Decreto-Ley 24/2021 o contractualmente.

Por otro lado, a fin de mitigar riesgos y, en particular, el riesgo de tipo de interés, el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales podrá incluir instrumentos financieros derivados siempre que se verifique que estos cumplen los requisitos del artículo 12 del Real Decreto-ley 24/2021. A la fecha de registro del presente Folleto de Base, el Emisor no ha aprobado (ni viene obligado a ello por la norma) una política específica de utilización de derivados, sin perjuicio del uso que pueda hacer de dichos instrumentos financieros en cada momento conforme a la normativa aplicable.

De conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Real Decreto-ley 24/2021, el Emisor lleva un registro contable especial de los activos de cobertura que conforman el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales (el "**Registro Especial del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales**"). A fecha de hoy el órgano de control designado por el Emisor en relación con el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales y autorizado por el BdE en el marco de su autorización del Programa de las Cédulas Territoriales es Deloitte Advisory. Sin perjuicio de lo anterior, como consecuencia de una reorganización societaria en el grupo de Deloitte Advisory, el 23 de julio de 2024 el consejo de administración del Emisor aprobó el cese de Deloitte Advisory y la designación de Deloitte (el "**Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales**") como nuevo órgano de control en relación con el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales por el plazo restante de la autorización otorgada por el BdE a Deloitte Advisory con efectos a partir del 8 de julio de 2022 (i.e. hasta el 8 de julio de 2025), habiendo quedado la efectividad de ambos acuerdos sujeta a la obtención de la pertinente autorización del BdE para que exista un órgano de control designado por el Emisor en relación con el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales en todo momento. Bastará la certificación emitida por el Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales para acreditar en cualquier momento la composición de dicho Conjunto de Cobertura y, en particular, los activos sobre los que se aplicará el régimen de concurso o resolución previsto en el título VII del Real Decreto-ley 24/2021. De conformidad con lo establecido en el Real Decreto-ley 24/2021, las funciones del Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales son, entre otras, asegurar: (i) que la exigibilidad de cada uno de los derechos de crédito y la capacidad de realización de cada uno de los activos en garantía que componen el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales han sido correctamente evaluadas en el momento de su inclusión en dicho conjunto de cobertura y cumplen todos los requisitos establecidos en el Real Decreto-Ley 24/2021 y en las políticas y procedimientos del Emisor; (ii) que el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales incluye los niveles de sobregarantía exigidos por la normativa en vigor; (iii) que el Emisor aplica las reglas y procedimientos de incorporación y salida de los préstamos elegibles al Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales de forma correcta y sigue los criterios y previsiones de sus normas y políticas internas; (iv) que el nivel de liquidez es suficiente y, en especial, que se mantiene el colchón de liquidez exigido por la normativa aplicable; (v) que los test de estrés que realiza el Emisor a los efectos de evaluar la solvencia y liquidez del Programa de Cédulas Territoriales partan de supuestos y premisas adecuados; (vi) que el seguimiento de los riesgos se realiza conforme a la normativa aplicable, a las

políticas internas del Emisor y a lo que se informa a las autoridades y a los inversores; y (vii) que el diseño del Registro Especial del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales es adecuado a los fines previstos en el Real Decreto-Ley 24/2021 y permite la trazabilidad de las entradas y salidas del mismo.

El Emisor realiza un seguimiento continuo de, y actualiza, el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales en consonancia con sus políticas y procedimientos internos, para asegurar el cumplimiento de los requisitos detallados en el Real Decreto-ley 24/2021 respecto de la composición del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales. Las políticas y procedimientos mencionados en este párrafo pueden ser objeto de actualización periódica por parte del Emisor.

Se incluye a continuación la parte de la información sobre dichas políticas y procedimientos que resulta más relevante para el inversor de Cédulas Territoriales de conformidad con lo exigido en el artículo 7.2.c) del Real Decreto-ley 24/2021. En este sentido, las políticas y procedimientos internos del Emisor detallan, entre otros:

- (i) Los principios de gestión del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, incluyendo las distintas pruebas que el Emisor lleva a cabo encaminadas a, entre otras cuestiones, confirmar que los activos de cobertura cumplen los requisitos exigidos por el Real Decreto-ley 24/2021.
- (ii) Los criterios establecidos por el Emisor y el procedimiento para la inclusión o exclusión de los activos de cobertura del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, sobre la base de los requisitos establecidos por el Emisor al respecto, y de actualización del Registro Especial del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, garantizando que existe trazabilidad de las modificaciones efectuadas en el mismo.
- (iii) La metodología y pasos propuestos para ejecutar los ejercicios de evaluación de la solvencia y liquidez que se llevan a cabo sobre los activos de cobertura que componen el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales.
- (iv) El marco de gobierno interno, a efectos de organización administrativa del Emisor, asociado con el proceso de gestión del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales así como el modelo de relación planteado para con el Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, incluyendo los roles y las responsabilidades asumidas por cada una de las partes intervinientes.

El Emisor divulga en su página web ( <https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/renta-fija#presentaciones-de-renta-fija>) la información requerida por el Real Decreto-ley 24/2021 (y, en particular, la incluida en el artículo 19 que se detalla a continuación) y por cualquier otra normativa aplicable en cada momento. En particular, conforme a lo recogido en el artículo 19 del Real Decreto-ley 24/2021, el Emisor publica con carácter trimestral la siguiente información sobre el Programa de Cédulas Territoriales: (a) el valor del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales y de las cédulas territoriales en circulación emitidas en el marco del Programa de Cédulas Territoriales (incluidas las Cédulas Territoriales); (b) una lista de los Códigos ISIN de todas las emisiones de cédulas territoriales emitidas en el marco del Programa de Cédulas Territoriales a las que se haya asignado un ISIN (incluidas las emisiones de Cédulas Territoriales); (c) la distribución geográfica y el tipo de activos de cobertura incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, incluyendo la cuantía total de los préstamos, así como, en su caso, el método de valoración de los préstamos y, en su caso, los activos en garantía; (d) datos sobre el riesgo de mercado, incluidos los riesgos de tipos de interés y de divisa y los riesgos de crédito y de liquidez; (e) la estructura de vencimiento de los activos de cobertura incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales y de las cédulas territoriales emitidas en el marco del Programa de Cédulas Territoriales (incluidas las Cédulas Territoriales), incluida una visión general de las circunstancias desencadenantes de una prórroga del vencimiento, si procede; (f) los niveles de cobertura necesaria y disponible, y los niveles de la sobregarantía legal, contractual y voluntaria; (g) el porcentaje de préstamos garantizados por activos de cobertura incluidos en el Conjunto de Cobertura de las



Cédulas Territoriales respecto de los que se considere que se ha producido un impago de conformidad con el artículo 178 del CRR y, en todo caso, respecto de los que lleven vencidos más de 90 días; y (h) el tipo de órgano de control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales y, en caso de ser externo, la identificación del mismo.

#### **4.6 Orden de prelación.**

Sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Emisor, y conforme a lo previsto en el Real Decreto-ley 24/2021, las obligaciones contraídas por el Emisor con los tenedores de Cédulas Territoriales estarán especialmente garantizadas, junto con el resto de obligaciones del Emisor bajo aquellas otras emisiones de cédulas territoriales adscritas al referido Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales y, en su caso, las que haya contraído frente a las contrapartes de los derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de Cédulas Territoriales, por un derecho preferente sobre la totalidad de los activos que integren en cada momento el Conjunto de Cobertura de Cédulas Territoriales sin necesidad de afectación de dichos activos en garantía mediante escritura pública, ni de inscripción alguna en ningún registro público ni ninguna otra formalidad.

De conformidad con el artículo 6 del Real Decreto-ley 24/2021, las Cédulas Territoriales incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Emisor y llevan aparejada ejecución para reclamar la totalidad de las obligaciones de pago del Emisor asociadas a las Cédulas Territoriales después de su vencimiento. Los tenedores de las Cédulas Territoriales, cada una de las contrapartes de contratos de derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales (en su caso) y el resto de tenedores de cédulas del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, tendrán el carácter de acreedores singularmente privilegiados, con la preferencia que señalan actualmente los números 8.º del artículo 1.922 y 6.º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores del Emisor, con relación a la totalidad de los activos que integren el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales. Conforme a la normativa en vigor, todos los tenedores de cédulas territoriales del Emisor, cualquiera que sea su fecha de emisión, tendrán la misma prelación sobre los activos incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales.

En caso de concurso del Emisor, de conformidad con el Capítulo 2º del Título VII del Real Decreto-ley 24/2021, los tenedores de las Cédulas Territoriales, las contrapartes de contratos de derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales (en su caso) y el resto de tenedores de cédulas del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, siempre y cuando no sean considerados “personas especialmente relacionadas” con el Emisor de acuerdo con la Ley Concursal, gozarán de privilegio especial de cobro sobre los activos incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales de conformidad con el artículo 270.7º de la Ley Concursal, que solo alcanzará a la parte del crédito concursal que no exceda del valor de la garantía (calculado conforme al artículo 44 del Real Decreto-ley 24/2021). En aplicación de lo dispuesto en dicho Capítulo, en caso de concurso del Emisor, los activos de cobertura del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales individualizados e identificados en el Registro Especial de las Cédulas Territoriales de acuerdo con la certificación emitida por el Órgano de Control de las Cédulas Territoriales se segregarán materialmente del patrimonio del Emisor y formarán un patrimonio separado que operará en el tráfico jurídico representado por un administrador especial.

Una vez efectuada la segregación, conforme a lo previsto en el artículo 44.2 del Real Decreto-ley 24/2021, si el valor total de los activos del Conjunto de Cobertura fuera superior al valor total de los pasivos garantizados por dicho Conjunto de Cobertura, el administrador especial podrá decidir si continúa con la gestión corriente del patrimonio separado correspondiente hasta su vencimiento o hace una cesión total o parcial del patrimonio separado a otra entidad emisora de bonos garantizados. En caso contrario, el administrador especial solicitará la liquidación de dicho patrimonio separado siguiendo el procedimiento concursal ordinario. La solicitud de liquidación del patrimonio separado producirá (a) el vencimiento anticipado de todos los valores del Emisor garantizados por los activos que componen el patrimonio separado y (b) el inicio de la liquidación de los activos del

patrimonio separado.

Con el importe obtenido en la liquidación del patrimonio separado, una vez deducidos los gastos y costes derivados de la liquidación del mismo, incluida la remuneración del administrador especial, se pagará a los tenedores de las Cédulas Territoriales, a las contrapartes de contratos de derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales (en su caso) y al resto de tenedores de cédulas territoriales del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, a prorrata de sus créditos con independencia de la antigüedad de la deuda. Si una vez finalizada la liquidación del patrimonio separado o vencidos todos los pasivos del mismo, hubiera remanente, este corresponderá a la masa activa del concurso del Emisor. Si, por el contrario, no se consiguiese la completa satisfacción del crédito, de conformidad con lo previsto en el artículo 42.1 del Real Decreto-ley 24/2021, la parte no satisfecha será reconocida en el concurso del Emisor con la clasificación de crédito ordinario del Emisor. En este caso, existe el riesgo de que los tenedores de los Valores puedan sufrir una pérdida en caso de que el Emisor no disponga de activos suficientes para cubrir los derechos de crédito de todos sus acreedores.

# APÉNDICE III CÉDULAS DE INTERNACIONALIZACIÓN

Toda la información descrita anteriormente en el Folleto de Base es común a las Cédulas de Internacionalización excepto por la específica aplicable a las mismas que se recoge a continuación. Los apartados 4.2 y 4.6 siguientes complementan, respectivamente, los apartados 4.2 y 4.6 de la Nota sobre Valores. La información aquí contenida prevalecerá en caso de contradicción con el resto del Folleto de Base.

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

El 4 de julio de 2022 el BdE acordó autorizar, con efectos a partir del 8 de julio de 2022 y con una vigencia máxima de tres años, el programa de cédulas de internacionalización del Emisor garantizadas por el conjunto de cobertura de las cédulas de internacionalización definido a tales efectos (el “**Programa de Cédulas de Internacionalización**” y, conjuntamente con el Programa de Cédulas Hipotecarias y el Programa de Cédulas Territoriales, los “**Programas**”) (el “**Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización**” y, conjuntamente con el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias y el Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, los “**Conjuntos de Cobertura**” y, cada uno, un “**Conjunto de Cobertura**”). El saldo vivo de cédulas de internacionalización que podrán quedar adscritas en cada momento al Programa de Cédulas de Internacionalización no superará los 15.000.000.000 euros. Las manifestaciones incluidas en este Folleto de Base son coherentes y no contradictorias con las incluidas en el Programa de Cédulas de Internacionalización autorizado por el BdE. El Emisor no realizará emisiones de Valores a partir de la fecha de caducidad de la autorización del BdE respecto del Programa de Cédulas de Internacionalización en caso de no haber recibido previamente la correspondiente renovación de la autorización del BdE respecto del mismo.

Todas las Cédulas de Internacionalización que se emitan al amparo del presente Folleto de Base (tal y como se concreten para cada emisión en las correspondientes Condiciones Finales) quedarán adscritas al Programa de Cédulas de Internacionalización y, por tanto, garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización.

El Programa de Cédulas de Internacionalización cuenta con un único conjunto de cobertura (el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización), que está compuesto por: (i) activos primarios admisibles conforme a lo recogido en el apartado primero del artículo 25 del Real Decreto-ley 24/2021, si bien también podría estar integrado por, asimismo, (ii) activos líquidos admisibles conforme a lo recogido en el artículo 11 del Real Decreto-ley 24/2021, (iii) activos de sustitución admisibles conforme a lo recogido en el apartado tercero del artículo 23 del Real Decreto-ley 24/2021 e (iv) instrumentos derivados admisibles conforme a lo recogido en el artículo 12 del Real Decreto-ley 24/2021, en la cantidad y con las características previstas en el Real Decreto-ley 24/2021. En ningún caso podrá un mismo activo pertenecer a dos conjuntos de cobertura distintos. No obstante, el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización garantiza las obligaciones del Emisor bajo otras emisiones de cédulas de internacionalización, aunque éstas se hayan emitido fuera del amparo del presente Folleto de Base.

Los préstamos y créditos que servirán como activos primarios del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización estarán garantizados por los préstamos o créditos frente a las contrapartes elegibles como activos primarios recogidas en las letras a) y b) del artículo 129.1 de CRR, o garantizados por ellas, vinculados a la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios españoles o de otras nacionalidades o a la internacionalización de empresas residentes en España o en otros países, siempre que el prestatario no sea una entidad del sector público español.

Los activos líquidos incluidos, en su caso, en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización conformarán un colchón de liquidez que deberá estar disponible para cubrir la diferencia máxima acumulada entre los flujos de pagos y los flujos de ingresos del Emisor que venzan dentro de los 180 días siguientes a cada día en el que las Cédulas de Internacionalización estén en circulación, pudiendo excluirse de dicho cálculo los flujos relacionados con bonos garantizados que estén sujetos a requisitos de financiación casada tal y como recoge el artículo 11 del Real Decreto-ley 24/2021.

Las Cédulas de Internacionalización podrán estar respaldadas hasta un límite del 10% del principal emitido por activos de sustitución. A la fecha de registro del presente Folleto de Base, el Emisor no ha aprobado (ni viene obligado a ello por la norma) una política específica de utilización de activos de sustitución, sin perjuicio del uso que pueda hacer de dichos activos en cada momento conforme a la normativa aplicable. Si por razón de la amortización de los préstamos o créditos que conforman los activos primarios del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización, el importe de las cédulas de internacionalización del Emisor garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización excediera del límite señalado anteriormente, el Emisor podrá adquirir sus cédulas de internacionalización hasta restablecer la proporción o sustituirlos por otros activos de cobertura que reúnan las condiciones exigidas.

El Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización deberá incluir en todo momento el nivel mínimo de sobregarantía legal requerida. A la fecha del Folleto de Base, el artículo 129.3 bis del CRR exige que dicho nivel mínimo de sobregarantía legal se sitúe en el 5% del principal agregado de la totalidad de las cédulas de internacionalización del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización. Banco Santander no ha asumido ningún compromiso de mantener un nivel de sobregarantía superior ni tampoco ha asumido una sobregarantía contractual en este Folleto de Base. Conforme a lo dispuesto en el artículo 10 bis del Real Decreto-Ley 24/2021, el Emisor podrá disponer de activos por importe igual o inferior al exceso sobre los niveles de sobregarantía mínimos exigidos, legal o contractualmente, cuando así lo autorice el Órgano de Control conforme a lo previsto en el artículo 30 del Real Decreto-Ley 24/2021, siempre que no se incumplan ninguno de los requisitos y límites exigidos a los activos de cobertura en el Real Decreto-Ley 24/2021 o contractualmente.

Por otro lado, a fin de mitigar riesgos y, en particular, el riesgo de tipo de interés, el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización podrá incluir instrumentos financieros derivados siempre que se verifique que estos cumplen los requisitos del artículo 12 del Real Decreto-ley 24/2021. A la fecha de registro del presente Folleto de Base, el Emisor no ha aprobado (ni viene obligado a ello por la norma) una política específica de utilización de derivados, sin perjuicio del uso que pueda hacer de dichos instrumentos financieros en cada momento conforme a la normativa aplicable.

De conformidad con lo establecido en el artículo 9 del Real Decreto-ley 24/2021, el Emisor lleva un registro contable especial de los activos de cobertura que conforman el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización (el “**Registro Especial del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización**”). A fecha de hoy el órgano de control designado por el Emisor en relación con el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización y autorizado por el BdE en el marco de su autorización del Programa de las Cédulas de Internacionalización es Deloitte Advisory. Sin perjuicio de lo anterior, como consecuencia de una reorganización societaria en el grupo de Deloitte Advisory, el 23 de julio de 2024 el consejo de administración del Emisor aprobó el cese de Deloitte Advisory y la designación de Deloitte (el “**Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización**”) y, conjuntamente con el Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Hipotecarias y con el Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas Territoriales, el “**Órgano de Control**”) como nuevo órgano de control en relación con el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización por el plazo restante de la autorización otorgada por el BdE a Deloitte Advisory con efectos a partir del 8 de julio de 2022 (i.e. hasta el 8 de julio de 2025), habiendo quedado la efectividad de ambos acuerdos sujeta a la obtención de la pertinente autorización del BdE para que exista un órgano de control designado por el Emisor en relación con el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización en todo momento. Bastará la certificación emitida por el Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización para acreditar en cualquier momento la composición de dicho Conjunto de Cobertura y, en particular, los activos sobre los que se aplicará el régimen de concurso o resolución previsto en el título VII del Real Decreto-ley 24/2021. De conformidad con lo establecido en el Real Decreto-ley 24/2021, las funciones del Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización son, entre otras, asegurar: (i) que la exigibilidad de cada uno de los derechos de crédito y la capacidad de realización de cada uno de los activos en garantía que

componen el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización han sido correctamente evaluadas en el momento de su inclusión en dicho conjunto de cobertura y cumplen todos los requisitos establecidos en el Real Decreto-Ley 24/2021 y en las políticas y procedimientos del Emisor; (ii) que el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización incluye los niveles de sobregarantía exigidos por la normativa en vigor; (iii) que el Emisor aplica las reglas y procedimientos de incorporación y salida de los préstamos elegibles al Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización de forma correcta y sigue los criterios y previsiones de sus normas y políticas internas; (iv) que el nivel de liquidez es suficiente y, en especial, que se mantiene el colchón de liquidez exigido por la normativa aplicable; (v) que los test de estrés que realiza el Emisor a los efectos de evaluar la solvencia y liquidez del Programa de Cédulas de Internacionalización partan de supuestos y premisas adecuados; (vi) que el seguimiento de los riesgos se realiza conforme a la normativa aplicable, a las políticas internas del Emisor y a lo que se informa a las autoridades y a los inversores; y (vii) que el diseño del Registro Especial del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización es adecuado a los fines previstos en el Real Decreto-Ley 24/2021 y permite la trazabilidad de las entradas y salidas del mismo.

El Emisor realiza un seguimiento continuo de, y actualiza, el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización en consonancia con sus políticas y procedimientos internos, para asegurar el cumplimiento de los requisitos detallados en el Real Decreto-ley 24/2021 respecto de la composición del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización. Las políticas y procedimientos mencionados en este párrafo pueden ser objeto de actualización periódica por parte del Emisor.

Se incluye a continuación la parte de la información sobre dichas políticas y procedimientos que resulta más relevante para el inversor de Cédulas de Internacionalización de conformidad con lo exigido en el artículo 7.2.c) del Real Decreto-ley 24/2021. En este sentido, las políticas y procedimientos internos del Emisor detallan, entre otros:

- (i) Los principios de gestión del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización, incluyendo las distintas pruebas que el Emisor lleva a cabo encaminadas a, entre otras cuestiones, confirmar que los activos de cobertura cumplen los requisitos exigidos por el Real Decreto-ley 24/2021.
- (ii) Los criterios establecidos por el Emisor y el procedimiento para la inclusión o exclusión de los activos de cobertura del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización, sobre la base de los requisitos establecidos por el Emisor al respecto, y de actualización del Registro Especial del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización, garantizando que existe trazabilidad de las modificaciones efectuadas en el mismo.
- (iii) La metodología y pasos propuestos para ejecutar los ejercicios de evaluación de la solvencia y liquidez que se llevan a cabo sobre los activos de cobertura que componen el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización.

El marco de gobierno interno, a efectos de organización administrativa del Emisor, asociado con el proceso de gestión del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización así como el modelo de relación planteado para con el Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización, incluyendo los roles y las responsabilidades asumidas por cada una de las partes intervinientes.

El Emisor divulga en su página web (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/renta-fija#presentaciones-de-renta-fija>) la información requerida por el Real Decreto-ley 24/2021 (y, en particular, la incluida en el artículo 19 que se detalla a continuación) y por cualquier otra normativa aplicable en cada momento. En particular, conforme a lo recogido en el artículo 19 del Real Decreto-ley 24/2021, el Emisor publica con carácter trimestral la siguiente información sobre el Programa de Cédulas de Internacionalización: (a) el valor del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización y de las cédulas de internacionalización en circulación emitidas en el marco del

Programa de Cédulas de Internacionalización (incluidas las Cédulas de Internacionalización); (b) una lista de los Códigos ISIN de todas las emisiones de cédulas de internacionalización emitidas en el marco del Programa de Cédulas de Internacionalización a las que se haya asignado un ISIN (incluidas las emisiones de Cédulas de Internacionalización); (c) la distribución geográfica y el tipo de activos de cobertura incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización, incluyendo la cuantía total de los préstamos, así como, en su caso, el método de valoración de los préstamos y, en su caso, los activos en garantía; (d) datos sobre el riesgo de mercado, incluidos los riesgos de tipos de interés y de divisa y los riesgos de crédito y de liquidez; (e) la estructura de vencimiento de los activos de cobertura incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización y de las cédulas de internacionalización emitidas en el marco del Programa de Cédulas de Internacionalización (incluidas las Cédulas de Internacionalización), incluida una visión general de las circunstancias desencadenantes de una prórroga del vencimiento, si procede; (f) los niveles de cobertura necesaria y disponible, y los niveles de la sobregarantía legal, contractual y voluntaria; (g) el porcentaje de préstamos garantizados por activos de cobertura incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización respecto de los que se considere que se ha producido un impago de conformidad con el artículo 178 del CRR y, en todo caso, respecto de los que lleven vencidos más de 90 días; y (h) el tipo de órgano de control del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización y, en caso de ser externo, la identificación del mismo.

#### **4.6 Orden de prelación.**

Sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Emisor, y conforme a lo previsto en el Real Decreto-ley 24/2021, las obligaciones contraídas por el Emisor con los tenedores de Cédulas de Internacionalización estarán especialmente garantizadas, junto con el resto de obligaciones del Emisor bajo aquellas otras emisiones de cédulas de internacionalización adscritas al referido Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización y, en su caso, las que haya contraído frente a las contrapartes de los derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de Cédulas de Internacionalización, por un derecho preferente sobre la totalidad de los activos que integren en cada momento el Conjunto de Cobertura de Cédulas de Internacionalización sin necesidad de afectación de dichos activos en garantía mediante escritura pública, ni de inscripción alguna en ningún registro público ni ninguna otra formalidad.

De conformidad con el artículo 6 del Real Decreto-ley 24/2021, las Cédulas de Internacionalización incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Emisor y llevan aparejada ejecución para reclamar la totalidad de las obligaciones de pago del Emisor asociadas a las Cédulas de Internacionalización después de su vencimiento. Los tenedores de las Cédulas de Internacionalización, cada una de las contrapartes de contratos de derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización (en su caso) y el resto de tenedores de cédulas del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización tendrán el carácter de acreedores singularmente privilegiados, con la preferencia que señalan actualmente los números 8.º del artículo 1.922 y 6.º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores del Emisor, con relación a la totalidad de los activos incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización. Conforme a la normativa en vigor, todos los tenedores de cédulas de internacionalización del Emisor, cualquiera que sea su fecha de emisión, tendrán la misma prelación sobre los activos incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización.

En caso de concurso del Emisor, de conformidad con el Capítulo 2º del Título VII del Real Decreto-ley 24/2021, los tenedores de las Cédulas de Internacionalización, las contrapartes de contratos de derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización (en su caso) y el resto de tenedores de cédulas del Emisor que estén garantizadas por el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización, siempre y cuando no sean considerados “personas especialmente relacionadas” con el Emisor de acuerdo con la Ley Concursal, gozarán de privilegio especial de cobro sobre los activos incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización de conformidad con el artículo 270.7º de la Ley Concursal, que solo alcanzará a la parte del crédito concursal que no exceda del valor de la garantía (calculado conforme al artículo

44 del Real Decreto-ley 24/2021). En aplicación de lo dispuesto en dicho Capítulo, en caso de concurso del Emisor, los activos de cobertura del Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización individualizados e identificados en el Registro Especial de las Cédulas de Internacionalización de acuerdo con la certificación emitida por el Órgano de Control de las Cédulas de Internacionalización se segregarán materialmente del patrimonio del Emisor y formarán un patrimonio separado que operará en el tráfico jurídico representado por un administrador especial.

Una vez efectuada la segregación, conforme a lo previsto en el artículo 44.2 del Real Decreto-ley 24/2021, si el valor total de los activos del Conjunto de Cobertura fuera superior al valor total de los pasivos garantizados por dicho Conjunto de Cobertura, el administrador especial podrá decidir si continúa con la gestión corriente del patrimonio separado correspondiente hasta su vencimiento o hace una cesión total o parcial del patrimonio separado a otra entidad emisora de bonos garantizados. En caso contrario, el administrador especial solicitará la liquidación de dicho patrimonio separado siguiendo el procedimiento concursal ordinario. La solicitud de liquidación del patrimonio separado producirá (a) el vencimiento anticipado de todos los valores del Emisor garantizados por los activos que componen el patrimonio separado y (b) el inicio de la liquidación de los activos del patrimonio separado.

Con el importe obtenido en la liquidación del patrimonio separado, una vez deducidos los gastos y costes derivados de la liquidación del mismo, incluida la remuneración del administrador especial, se pagará a los tenedores de las Cédulas de Internacionalización, a las contrapartes de contratos de derivados incluidos en el Conjunto de Cobertura de las Cédulas de Internacionalización (en su caso) y al resto de tenedores de cédulas de internacionalización del Emisor, a prorrata de sus créditos con independencia de la antigüedad de la deuda. Si una vez finalizada la liquidación del patrimonio separado o vencidos todos los pasivos del mismo, hubiera remanente, este corresponderá a la masa activa del concurso del Emisor. Si, por el contrario, no se consiguiese la completa satisfacción del crédito, de conformidad con lo previsto en el artículo 42.1 del Real Decreto-ley 24/2021, la parte no satisfecha será reconocida en el concurso del Emisor con la clasificación de crédito ordinario del Emisor. En este caso, existe el riesgo de que los tenedores de los Valores puedan sufrir una pérdida en caso de que el Emisor no disponga de activos suficientes para cubrir los derechos de crédito de todos sus acreedores.



APÉNDICE IV  
MODELO DE CONDICIONES  
FINALES



## CONDICIONES FINALES

**Emisión de [cédulas hipotecarias/cédulas territoriales/cédulas de internacionalización]  
Banco Santander, S.A. [denominación de la emisión] [Mes y año]**

**[Volumen total de la emisión] [Divisa]**

**Emitida bajo el Folleto de Base de Emisión de Cédulas Hipotecarias, Territoriales y de Internacionalización (Bonos Garantizados Europeos (*Premium*)) 2024 de Banco Santander S.A., registrado en la Comisión Nacional de Mercado de Valores el día [\*] de [\*] de 2024 [y su Suplemento registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el [\*] de [\*] de [\*]]**

**MiFID II Gobernanza de productos / Únicamente Profesionales y Contrapartes Elegibles-Mercado Destinatario-** Exclusivamente a los efectos del proceso de aprobación del producto de cada productor, la evaluación del mercado destinatario de las [cédulas hipotecarias/cédulas territoriales/cédulas de internacionalización] ha determinado que (i) el mercado destinatario de las [cédulas hipotecarias/cédulas territoriales/cédulas de internacionalización] son únicamente los profesionales y las contrapartes elegibles tal y como cada uno se define en la Directiva 2014/65/UE (“**MiFID II**”) y (ii) son susceptibles de ser distribuidos a través de todos los canales de distribución permitidos por MiFID II. Cualquier persona que posteriormente ofrezca, venda o recomiende [denominación del instrumento financiero] (“distribuidor”) deberá tener en cuenta la evaluación del mercado destinatario del productor; no obstante, los distribuidores son responsables de realizar su propia evaluación del mercado destinatario de [denominación del instrumento financiero] (bien adoptando o afinando la evaluación del mercado destinatario del productor) y determinar los canales de distribución apropiados.

Se advierte:

- a) que las Condiciones Finales se han elaborado a efectos de lo dispuesto en Reglamento (UE) 2017/1129 sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE (el “**Reglamento**”) y deben leerse en relación con el Folleto de Base y el suplemento o suplementos al mismo que pudieran publicarse; y
- b) que el Folleto de Base [y su suplemento o suplementos] se encuentra[n] publicado[s] en la página web de Banco Santander (<https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/renta-fija#programas>) y en la página web de la CNMV (<https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/Folleto/FolletoEmisionOPV.aspx?nif=A39000013>) de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 del Reglamento. La información contenida en la página web corporativa de Banco Santander y en la página web de la CNMV así como otras webs mencionadas en el Folleto de Base no forma parte del presente Folleto de Base, a menos que la misma se haya incorporado por referencia, ni han sido examinadas o aprobadas por la CNMV.

Se hace constar que a la fecha de las presentes Condiciones Finales, [no se han publicado suplementos al Folleto de Base / se han publicado los siguientes suplementos al Folleto de Base...]. (eliminar o completar según proceda)

## 1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Los valores descritos en estas Condiciones Finales se emiten por Banco Santander, S.A., con domicilio social en Santander, Paseo de Pereda 9-12, 39004 y N.I.F. número A39000013 (en adelante, el "Emisor").

D. / D.<sup>a</sup> [●], actuando como [cargos] del Emisor, en virtud de las facultades expresamente conferidas por [el Consejo de Administración del Emisor / la Comisión Ejecutiva del Emisor] de fecha [●], y en nombre y representación de Banco Santander, asume la responsabilidad por el contenido de estas Condiciones Finales.

Asimismo, D. / D.<sup>a</sup> [●], declara que, según su conocimiento, la información contenida en estas Condiciones Finales es conforme a los hechos y de que dicho documento no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

[D. / D.<sup>a</sup> [●], mayor de edad, con domicilio a estos efectos en [dirección], con DNI [●], comparece en su propio nombre a los solos efectos de aceptar el nombramiento de Comisario del Sindicato.] (Solo aplicable cuando se acuerde la constitución de un Sindicato de Tenedores)

[Se declara que la información procedente de [un tercero], se ha reproducido con exactitud y que, en la medida en que el Emisor tiene conocimiento de ello y puede determinarlo a partir de la información publicada por [ese tercero], no se ha omitido ningún hecho que haría la información reproducida inexacta o engañosa. Las fuentes de información son: [●]]. (Solo aplicable cuando la información proceda de un tercero)

## 2. INFORMACIÓN ESENCIAL

**2.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión:** [no existen intereses particulares de las personas físicas y jurídicas que intervienen en esta oferta que pudiesen ser relevantes / (cuando proceda, descripción de cualquier interés incluidos los conflictos de intereses que sean importantes para la emisión, con especificación de las personas implicadas y la naturaleza del interés)].

**2.2 Motivos de la oferta y uso de los ingresos:** los fondos obtenidos a través de la emisión se destinarán a [\*], siendo el importe neto estimado de los mismos [\*] [euros / divisa relevante].

## 3. INFORMACIÓN SOBRE LOS VALORES

### 3.1 Descripción del tipo y la clase de valores

- [Cédulas Hipotecarias / Cédulas Territoriales / Cédulas de Internacionalización - en su caso, serie o tramo de la emisión] (Eliminar lo que no proceda según la emisión concreta).
- Importe nominal unitario de los valores: [\*].
- Código ISIN: [\*].
- [Si la emisión es fungible con otra previa o puede serlo con una futura.]

**3.2 Entidad encargada del registro contable:** [Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., Unipersonal (Iberclear), domiciliada en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1 / [\*] (indicar entidad encargada)].

**3.3 Sistema de compensación y liquidación:** [Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., Unipersonal (Iberclear), domiciliada en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1 / [\*] (indicar entidad encargada)].

### 3.4 Cifras de la emisión

- Número de valores: [\*].
- Importe total nominal de la emisión: [\*].
- Precio de la emisión: [\*].
- Importe total efectivo de la emisión: [\*].
- Divisa de la emisión: [euros / [\*]].

### 3.5 [Tipo de interés nominal [En el caso de que fuera fijo]

- Tipo de interés: [[\*%] pagadero [periodo temporal]].
- Base de cálculo para el devengo de intereses: [\*].
- Convención día hábil: [\*].
- [Día Hábil: [\*]]
- Fecha de inicio de devengo de intereses: [\*].
- Importes Irregulares: [En su caso se señalarán las fechas y los importes irregulares que existan]
- Periodo de devengo de los intereses: [\*].
- Fechas de pago de los cupones: [\*].
- Especificaciones del redondeo: [\*] (incluido el número de decimales)
- Nombre del Agente de Cálculo: [en caso de que se designe].]

### 3.5 [Tipo de interés nominal [En el caso de que fuera variable]

- Tipo de interés: [[EURIBOR / SOFR / otro], +/- [\*%] pagadero [periodo temporal]].
- Descripción del subyacente: [detallando el administrador del índice (*en aquellos casos que el índice de referencia sea distinto del EURIBOR*) así como el método de cálculo que corresponda]
- [Pantalla Relevante (*si la divisa es cualquier otra de uso aceptado en el mercado distinta al Euro*): [\*]].
- [Los importes pagaderos bajo los valores serán calculados por referencia a [EURIBOR / SOFR / otro], el cual es provisto por [*denominación social del administrador del índice*] [aparece / no aparece] en el registro de administradores de índices establecido y mantenido por la ESMA conforme al artículo 36 del Reglamento (UE) 2016/1011 (el “**Reglamento de Índices**”).]

[Según el conocimiento del Emisor, [*identificar el índice (según este término se define en la normativa de índices)*] [no entra en el ámbito del Reglamento de Índices / las disposiciones transitorias del artículo 51 del Reglamento de Índices resultan de aplicación], de forma que [*denominación social del administrador del índice*] no está actualmente obligado a obtener la autorización o registro (o, si estuviera ubicado fuera de la Unión Europea, el reconocimiento, validación o declaración de equivalencia).]

- Lugar donde acceder a la información histórica del subyacente: [\*].
- Descripción de toda perturbación del mercado o de la liquidación que afecte al subyacente: [Incluir en caso de que se desvíe de lo establecido en el apartado 4.8.d) de la Nota sobre Valores]

- Base de cálculo para el devengo de intereses: [Act/Act] / [Act/Act (ICMA)] / [Actual/Actual (ISDA)] / [Actual/365 (fijo)] / [Act/360] / [Act/365] / [30/360] / [30E/360 Eurobond Basis] / [30E/360 (ISDA)].
- Convención día hábil: [Convención del Tipo Variable (*Floating Rate Convention*) / Convención del Siguiete Día Hábil (*Following Business Day Convention*) / Convención del Siguiete Día Hábil Modificada (*Modified Following Business Day Convention*) / Convención del Día Hábil Anterior (*Preceding Business Day Convention*) / Convención de No Ajuste (*No Adjustment Convention*) / [\*]].
- [Día Hábil: [\*]].
- Fecha de inicio de devengo de intereses: [\*].
- Importes Irregulares: [En su caso se señalarán las fechas y los importes irregulares que existan].
- Periodo de devengo de los intereses: [\*].
- Fechas de pago de los cupones: [\*].
- Fechas de determinación del tipo de interés aplicable: [\*].
- Especificaciones del redondeo: [\*] (incluido el número de decimales).
- Procedimiento de publicación de la fijación de los nuevos tipos de interés: [\*].
- [Tipo Mínimo: [\*%].]
- [Tipo Máximo: [\*%].]
- Tipo de interés de referencia en caso de ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos antes de la fijación del tipo de interés de referencia para el primer periodo de devengo: [\*].
- [Nombre del Agente de Cálculo: [en caso de que se designe].]

### **3.5.bis Tipo de interés nominal aplicable durante el plazo de prórroga de vencimiento**

[Se introducirán los campos del apartado 3.5 que resulten de aplicación.]

### **3.6 Fecha de emisión y desembolso de los valores: [\*].**

### **3.7 Fecha de vencimiento y detalles del procedimiento de amortización**

- Opciones de amortización anticipada para el Emisor: [sí / no].
  - Fechas: [N.A./ Detallar].
  - Modalidad: [Total/Parcial - % sobre nominal o valor nominal a amortizar en la divisa correspondiente].
  - Valores a amortizar: [N.A./ Detallar].
  - Precio: [N.A./ Detallar].
  - Otras condiciones: [plazos de notificación, medios, etc.].
- Fecha de amortización final y sistema de amortización: [\*] (salvo prórroga).
- Precio de amortización final: [100 % sobre nominal].

### **3.8 Indicación del rendimiento. TIR para el tomador de los Valores: [\*%] (incluir hipótesis de cálculo cuando sea aplicable).**

### 3.9 Declaración de las resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales los valores han sido creados o emitidos.

Las resoluciones, autorizaciones y acuerdos por los que se procede a la realización de la presente emisión, los cuales se encuentran plenamente vigentes a la fecha de las presentes Condiciones Finales, son los que se enuncian a continuación:

- [Acuerdo de [Consejo de Administración / Comisión Ejecutiva] de fecha [\*] de Banco Santander, S.A.].
- [\*].

## 4. ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN MODALIDADES DE NEGOCIACIÓN.

4.1 Mercado de negociación: [N.A. / AIAF / otros mercados señalar aquí].

4.2 Fecha más temprana en la que los valores se admitirán a negociación: [\*].

4.3 Agente de Pagos: [\*].

### 4.4 Distribución y colocación

- Aseguramiento: [Sí / No].
- [Entidades aseguradoras: (Si existen entidades aseguradoras, se incluirá nombre de las entidades y dirección)].
- [Entidades colocadoras/coordinadoras/participantes: (Si existen entidades colocadoras/coordinadoras/participantes, se incluirá nombre de las entidades y dirección).]

4.5 Suscripción de contrato de liquidez: [Sí/ No] (Si se ha suscrito tal contrato, incluir el nombre de la/s entidad/es con la/s que se haya suscrito).

## 5. GASTOS DE LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN

Concepto	Importe
Coste de admisión en [AIAF/otro mercado]	[*]
Coste de alta en IBERCLEAR	[*]
<b>Total</b>	<b>[*]</b>

## 6. INFORMACIÓN ADICIONAL

6.1 Posibilidad y plazo de prórroga de vencimiento: [Sí. [plazo]. / No.]

6.2 Rating:

[Los valores que se van a emitir no han sido asignados con una calificación crediticia por las Agencias de Calificación Crediticia. / Se ha(n) obtenido, con carácter definitivo, la(s) siguiente(s) calificación(es) crediticia(s) [\*] asignada(s) por [\*]. La(s) agencia(s) de calificación mencionada(s) anteriormente se encuentra(n) registrada(s) en la European Securities and Markets Authority de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo,

de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia. Asimismo, se hace constar que la calificación crediticia [\*] asignada por [\*] significa [\*]].

**6.3 País o países donde tiene lugar la oferta u ofertas públicas:** [N.A. / España / \*].

**6.4 País o países donde se solicita la admisión a cotización en uno o varios mercados regulados:** [N.A. / España / \*].

**6.5 Admisibilidad en el marco del BCE:** [Aplicable].

## **7. REPRESENTACIÓN DE LOS TENEDORES**

[Para la presente Emisión, no se ha constituido un Sindicato de Tenedores.] / [De conformidad con el epígrafe 4.11 del Folleto de Base al amparo del que se realiza la presente emisión de valores se procede a la constitución del Sindicato de Tenedores de Cédulas denominado “Sindicato de Tenedores de Cédulas [*Indicar denominación de la emisión*]”, que se registrará por las normas previstas en el Reglamento incluido en el epígrafe 4.11 del Folleto de Base.

Nombramiento del Comisario del Sindicato: Se nombra Comisario del Sindicato de Tenedores a D/D<sup>a</sup> [...], mayor de edad, con domicilio a estos efectos, calle [...] y con DNI [...], quien tendrá las facultades que le atribuye el Reglamento del Sindicato incluido en el apartado 4.11 del Folleto de Base.]

P.p.,

---

Banco Santander, S.A.