

**JUAN SERRADA HIERRO, Secretario de la Junta Directiva de la CORPORACIÓN DE RESERVAS ESTRATÉGICAS DE PRODUCTOS PETROLÍFEROS – CORES, con domicilio en Paseo de la Castellana nº 79, 7º planta, 28046 MADRID, y con N.I.F. nº. Q-2870025 J.**

**CERTIFICA**

I.- Que con fecha 15 de noviembre de 2017, reunidos en el domicilio de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (“CORES” o la “Corporación”), D. Pedro Miras Salamanca, en su condición de Presidente de la Corporación y Dª. Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve, en su condición de Directora General de la Corporación, de conformidad con la delegación de facultades otorgada por la Junta Directiva de CORES en su reunión válidamente celebrada el 18 de mayo de 2017, adoptaron de forma mancomunada, los acuerdos cuya literalidad consta a continuación:

El Presidente de la Corporación, D. Pedro Miras Salamanca y la Directora General de la Corporación, Dª. Carmen Gómez de Barreda Tous de Monsalve, al amparo de lo establecido en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de Fomento de la Financiación Empresarial, el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, así como en los Estatutos de la Corporación, y en uso de las facultades conferidas por la Junta Directiva en virtud de los acuerdos adoptados por la misma en su reunión válidamente celebrada el 18 de mayo de 2017 acuerdan, de forma mancomunada, aprobar una emisión de obligaciones simples no garantizadas (*senior unsecured*) al amparo del programa de emisión de valores no participativos por un importe máximo de 1.500.000.000 euros o su equivalente en otras divisas, cuyo folleto de base fue objeto de aprobación e inscripción en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 7 de septiembre de 2017, conforme a los términos y condiciones siguientes, y que se desarrollan en las condiciones finales de la emisión adjuntas como Anexo 1 a la presente:

- (i) **Efectividad del presente acuerdo:** la efectividad del presente acuerdo queda condicionada a la suscripción de un contrato de colocación y aseguramiento y de un contrato de agencia de pagos.

En el supuesto de que no se suscribieran los citados contratos en términos satisfactorios para CORES, la presente emisión se entenderá automáticamente revocada. Esta revocación dará lugar a la anulación de todas las propuestas de suscripción que hubieran sido formuladas por inversores. En este caso, CORES no estará obligada a emitir las obligaciones ni los inversores estarán obligados a suscribirlas.

- (ii) **Tipo de Valor:** obligaciones simples no subordinadas, representadas mediante anotaciones en cuenta. Se designa a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Liquidación y Compensación de Valores, S.A. (“Iberclear”) como la entidad encargada de la llevanza del registro contable de las obligaciones.





- (iii) **Importe nominal de la emisión:** 400 millones de euros, con previsión de suscripción incompleta. El importe nominal de la emisión, sumado al nominal de anteriores emisiones, en concreto (i) la emisión de obligaciones simples de 27 de noviembre de 2016 por importe de 350.000.000 de euros; (ii) la emisión de obligaciones simples de 16 de octubre de 2014 por importe de 250.000.000 de euros; y (iii) la emisión de obligaciones simples de 23 de abril de 2008 por importe de 500.000.000 de euros, es inferior a la cifra de valoración de los bienes de la Corporación.
- (iv) **Fecha de Emisión:** coincidirá con la Fecha de Desembolso.
- (v) **Fecha de Desembolso:** el 24 de noviembre de 2017.
- (vi) **Plazo de la Emisión:** 10 años.
- (vii) **Importe nominal unitario por valor:** 100.000 euros.
- (viii) **Precio de Emisión:** 99,510% del importe nominal de la emisión.
- (ix) **Inversores destinatarios de la emisión:** Inversores cualificados de acuerdo con la definición establecida en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre.
- (x) **Tipo de interés nominal:** las obligaciones darán derecho al cobro de un cupón fijo del 1,750% anual, sobre la base Act/Act. Los cupones se pagarán anualmente cada 24 de noviembre hasta la fecha de vencimiento, el 24 de noviembre de 2027.
- (xi) **Precio de amortización y amortización anticipada:** en el momento del vencimiento de las obligaciones, sus titulares recibirán el valor nominal de las obligaciones en efectivo, así como el cupón devengado y no pagado hasta entonces, todo ello sin perjuicio de la posibilidad de amortización anticipada que se prevea en los términos y condiciones.
- (xii) **Admisión a negociación:** se solicitará la admisión a negociación de las obligaciones en AIAF Mercado de Renta Fija y en el mercado regulado de la Bolsa de Luxemburgo.
- (xiii) **Sindicato de obligacionistas y Comisario:** Se acuerda constituir un sindicato de obligacionistas nombrando a la sociedad BONDHOLDERS, S.L., de nacionalidad española, con domicilio en Avenida de Francia, 17, A, 1, 46023 Valencia (España) y con N.I.F. B-98604986, como comisario de la emisión.
- (xiv) **Entidades Directoras, Colocadoras y Aseguradoras y Entidad Agente de Pagos:** El desembolso de la totalidad de la emisión estará asegurado, con sujeción a la firma de un contrato de colocación y aseguramiento satisfactorio para CORES de acuerdo con lo establecido en el apartado (i) anterior, por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK, HSBC FRANCE y SOCIÉTÉ GÉNÉRALE.







Asimismo, previa suscripción del correspondiente contrato de acuerdo con lo establecido en el apartado (i) anterior, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA será la entidad agente de pagos de la emisión.

**ASIMISMO CERTIFICA**

Que los acuerdos a que se refiere la presente certificación no han sido revocados, limitados ni modificados por acuerdo alguno distinto de los contenidos en la presente certificación, encontrándose plenamente vigentes a la fecha de emisión de la presente certificación.

Y para que así conste y surta cuantos efectos legales sean pertinentes, expido la presente certificación en Madrid, con el visto bueno del Presidente.

En Madrid, a 15 de noviembre de 2017.



El Secretario

\_\_\_\_\_  
Fdo. Juan Serrada Hierro.

~~VºBº El Presidente~~

\_\_\_\_\_  
Fdo. Pedro Miras Salamanca.

YO, JOSÉ MARÍA GARCÍA PEDRAZA, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE MADRID, CON RESIDENCIA EN ESTA CAPITAL.-----

DOY FE: Legítimo las firmas que anteceden de DON PEDRO MIRAS SALAMANCA y DON JUAN SERRADA HIERRO, por ser conocidas por mí, el Notario y obrar en mi protocolo.-----

Advierto que esta diligencia se limita a constatar la identidad de la firma, sin que acredite ni la existencia ni el contenido de la representación aducida. La presente legitimación no sustituye en ningún caso la exhibición de la copia auténtica del poder para su utilización.-----

Madrid, a 16 de Noviembre de 2017.



*Mano firmada*

*Mano firmada*

ASIENTO Nº 496  
Libro indicador Nº 3  
DOCUMENTO SIN CUANTÍA





## FINAL TERMS

Final Terms dated 15 November 2017

**Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos**  
(incorporated as a Non-profit Public-Law Corporation in Spain)

Issue of

**EUR 400,000,000 1.750% Senior Notes due November 2027**

**Under the EUR 1,500,000,000**  
**Euro Medium Term Note Programme**

### PART A- CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 6 September 2017 and registered with the CNMV on 7 September 2017 and the supplemental Base Prospectus dated 9 October 2017 and registered with the CNMV on 10 October 2017, which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the **Prospectus Directive**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. For the purpose of article 14 of the Prospectus Directive, the Base Prospectus and these Final Terms are published on the website of the CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) and of the Issuer ([www.cores.es](http://www.cores.es)).

- |    |                                   |   |
|----|-----------------------------------|---|
| 1. | Issuer:                           | Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos, "CORES" |
| 2. | (i) Series Number:                | 1   |
|    | (ii) Tranche Number:              | 1   |
| 3. | Specified Currency or Currencies: | Euro  |
| 4. | Aggregate Nominal Amount:         |   |
|    | (i) Series:                       | EUR 400,000,000   |
|    | (ii) Tranche:                     | EUR 400,000,000   |







In accordance with the fifth additional provision of Act 5/2015, of 27 April, the total amount of debt issued up to the Issue Date (including the amount of the new issue to be made under these Final Terms), does not exceed the amount in which the assets of the Corporation have been valued.

- |     |                                  |  |
|-----|----------------------------------|--|
| 5.  | Issue Price:                     | EUR 398,040,000 (99.510 per cent. of the Aggregate Nominal Amount).<br>EUR 99,510 per Note.  |
| 6.  | (i) Specified Denominations:     | EUR 100,000  |
|     | (ii) Calculation Amount:         | EUR 100,000  |
| 7.  | (i) Issue Date:                  | 24 November 2017   |
|     | (ii) Interest Commencement Date: | 24 November 2017   |
| 8.  | Maturity Date:                   | 24 November 2027   |
| 9.  | Interest Basis:                  | 1.750 per cent. Fixed Annual Rate  |
| 10. | Redemption Basis:                | Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at 100 per cent of their nominal amount. |
| 11. | Change of Interest Basis:        | Not Applicable   |
| 12. | Put/Call Options:                | Not Applicable   |





13. (i) Status of the Notes: Senior Unsecured
- (ii) Date of approval for issuance of Notes obtained: The issuance of the Notes has been approved on 15 November 2017 by CORES' Chairman and General Manager authorised to jointly approve any issue of Notes under the Programme by CORES' Board of Directors' resolutions passed on 18 May 2017.

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

14. Fixed Rate Note Provisions      Applicable
- (i) Rate(s) of Interest: 1.750 per cent. per annum payable in arrear on each Interest Payment Date
- (ii) Interest Payment Date(s): 24 November in each year, starting on 24 November 2018, up to and including the Maturity Date
- (iii) Fixed Coupon Amount(s): EUR 1,750 per Calculation Amount
- (iv) Broken Amount(s): Not Applicable
- (v) Day Count Fraction: Actual / Actual (ICMA)
- (vi) Determination Dates: Interest Payment Dates





15. Floating Rate Note Provisions Not Applicable

16. Zero Coupon Note Provisions Not Applicable

#### PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

17. Call Option: Not Applicable

18. Put Option: Not Applicable

19. Final Redemption Amount: EUR 100,000 per Calculation Amount

20. Early Redemption Amount payable on redemption upon the occurrence of an Event of Default: EUR 100,000 per Calculation Amount

#### GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

21. Form of Notes:

(i) Form: Book-Entry Notes: Uncertificated, dematerialised book-entry form notes (*anotaciones en cuenta*) registered with Iberclear as managing entity of the Spanish Central Registry.

22. Financial Centre(s): Not Applicable





23. Estimated expenses in connection with the Issue:

- |  |   |
|--|---|
| (i) Underwriting and placement fees:   | 0.20 per cent of the total underwritten amount as Base Commission to be distributed amongst the underwriters, in proportion to their respective underwriting commitments, together with an Additional Commission of up to 0.10 per cent of the total underwritten amount, payable at CORES's full discretion as to (i) the amount and (ii) the distribution among the underwriters. |
| (ii) Expenses (CNMV, IBERCLEAR, AIAF, rating, legal counsel, paying agent and others): | EUR 535,500   |
| (iii) Total fees and expenses of the issue:  | <hr style="width: 10%; margin-left: 0;"/> <u>0.434 per cent. of the Aggregate Nominal Amount (including the Additional Commission)</u>  |





A long, thin, curved blue line or signature stroke that starts near the bottom left and extends towards the top right, passing through the central seal.





## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing and Admission to trading      The Issuer undertakes to make or cause to be made an application on its behalf for the Notes to be admitted to listing and admitted to trading on AIAF Mercado de Renta Fija (AIAF) and on the Luxembourg Stock Exchange's regulated securities market within 30 days after the Issue Date.

### 2. RATINGS

Ratings:

The Notes to be issued are expected to be rated:

- (i) BBB+ by Fitch Ratings España, S.A.U. (Fitch)
- (ii) BBB+ by Standard & Poor's Global Ratings (S&P)

Each of Fitch and S&P is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).

### 3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save for any fees payable to **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.; Crédit Agricole Corporate and Investment Bank; HSBC France, Société Générale** and **Société Générale, sucursal en España**, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer except as disclosed below:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.; Crédit Agricole Corporate and Investment Bank; HSBC France, and Société Générale and their affiliates are regular lenders of CORES and have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business. In particular, in respect of the Issue of the Notes:

- i. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.; Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, sucursal en España; HSBC Bank plc, sucursal en España and Société Générale, sucursal en España, have extended credit facilities and loans to CORES in the amount of EUR 190 million, EUR 100 million, EUR 110 million and EUR 100 million, respectively, which in relation to the credit facilities remain undrawn as of the date hereof.
- ii. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.; HSBC Bank plc, and Société Générale, have entered in the past into interest-rate swap transactions with CORES for an aggregate notional amount of EUR 167 million, EUR 125 million and EUR 291 million, respectively.





#### 4. YIELD

Indication of yield: 1.804 per cent.

The yield is calculated on the Issue Date based on the Issue Price and based on the assumption that the Issuer will redeem the Notes at 100% on the scheduled Maturity Date.

#### 5. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) ISIN Code: ES0224261059
- (ii) Common Code: Not applicable
- (iii) Any clearing system(s) other than, Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Iberclear and the relevant Banking, S.A. identification number(s):
- (iv) Delivery: Delivery against payment
- (v) Names and addresses of Paying Agent(s) SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, sucursal en España Address: Plaza de Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid (España)
- (vi) Names and addresses of Calculation Agent(s) (if any): Not Applicable

#### 6. NOTEHOLDERS' SYNDICATE AND APPOINTMENT OF THE COMMISSIONER

In accordance with Condition 11 (Syndicate of Noteholders and Modification) and Condition 15 (Regulation of the Syndicate of Noteholders) of the Base Prospectus, and for this issue of Notes, Bondholders, S.L., holding Tax Identification Number (NIF) B-98604986 and with domicile at Avenida de Francia 17, Escalera A, Puerta 1, Valencia (Spain) has been appointed as Commissioner. The Regulations of the Syndicate of Noteholders are those included in Condition 15 (Regulations of the Syndicate of Noteholders) of the Base Prospectus.





All the pages of these Final Terms have been duly initialled and signed in Madrid, this 15 November 2017.

**Signed on behalf of Corporación de Reservas  
Estratégicas de Productos Petrolíferos:**

---

D. Pedro Miras Salamanca  
Chairman of CORES

---

D<sup>a</sup>. Carmen Gómez de Barreda Tous de  
Monsalve  
General Manager of CORES



