

11 June 2020

NOTICE TO NOTEHOLDERS

Santander International Products plc

Legal entity identifier (LEI): 549300EBI9IZCEJIF589

Issue of EUR 130,000,000 Index Linked Notes due June 2025

Guaranteed by

BANCO SANTANDER, S.A.

under the

EUR 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

This Notice is supplemental to and should be read in conjunction with the Final Terms dated 29 April 2020 (the "**Original Final Terms**") the Amended and Restated Final Terms dated 20 May 2020 and the Amended and Restated Final Terms dated 5 June 2020 to the Notes. Terms used but not defined herein shall be as defined in the Original Final Terms.

We hereby provide notice that, with effect on and from 11 June 2020, the Original Final Terms shall be amended as set out in the Amended and Restated Final Terms dated 11 June 2020 (the "**Amended and Restated Final Terms**") to reflect that in the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, Modified Postponement will apply, which amendments are as shown in the black-lined document comparing the Amended and Restated Final Terms against the previous Amended and Restated Final Terms attached as the Annex hereto.

As set out in the Amended and Restated Final Terms, in the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, Modified Postponement will apply.

Copies of the Original Final Terms, all of the Amended and Restated Final Terms and this Notice are available for inspection, both by physical and electronic means, at the offices of the Issuer, the Guarantor and the Paying Agents.

SANTANDER INTERNATIONAL PRODUCTS PLC

By: 
Duly authorised

By: 
Duly authorised

Dated: 11 June 2020

ANNEX

A black-lined copy of the Amended and Restated Final Terms showing the changes made to the Original Final Terms, as amended in 11 June 2020, is set out on the following pages.

AMENDED AND RESTATED FINAL TERMS

PROHIBITION OF SALES TO EEA AND UK RETAIL INVESTORS – Other than with respect to offers of the Notes in the Kingdom of Spain during the period 4 May 2020 - 12 June 2020, the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA") or in the United Kingdom (the "UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended or superseded). Consequently, save as provided above, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in MiFID II; (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice, portfolio management and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

-Amended and Restated Final Terms dated 20 May 2020

~~(Amended and Restated Final Terms dated 5 June 2020)~~

(Amended and Restated Final Terms dated 11 June 2020)

Santander International Products plc

Legal entity identifier (LEI): 549300EBI9IZCEJIF589

Issue of up to EUR 130,000,000⁺ Index linked Notes due June 2025

Guaranteed by

BANCO SANTANDER, S.A.

under the

EUR 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 7 of Part B below, provided such person is a Dealer or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus (as defined below))

⁺ Preamble has been amended to adjust the maximum Aggregate Principal Amount of the Notes

and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

- (ii) otherwise, in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

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 17 July 2019 and the supplement to it dated 5 March 2020 which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended or superseded) (the "**Prospectus Directive**"), and includes, for the purposes of these Final Terms only, any relevant implementing measure in a relevant Member State of the European Economic Area (including, for these purposes, the United Kingdom) (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive. These Final Terms contain the final terms of the Notes and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Prospective investors should note that investing in the Notes entails certain risks including (without limitation) the risk that the Issue Price may be greater than the market value of the Notes and the risk that the Calculation Agent may exercise its discretion in such a way as to affect amounts due and payable under the Notes and/or their Maturity Date. For a more detailed description of certain of the risks involved, see "Risk Factors" on pages 31 to 84 of the Base Prospectus.

A summary of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus together with these Final Terms have been published on the website of The Irish Stock Exchange plc trading as Euronext Dublin (http://www.ise.ie/Debt-Securities/Individual-Debt-Securities-Data/?action=SEARCH&search_word) in an agreed electronic format.

- | | | | |
|----|-------|--|---|
| 1. | (i) | Issuer: | Santander International Products plc |
| | (ii) | Guarantor: | Banco Santander, S.A. |
| 2. | (i) | Series Number: | 1031 |
| | (ii) | Tranche Number: | 1 |
| | (iii) | Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series: | Not Applicable |
| | (iv) | Applicable Annex(es): | Annex 1: Equity Linked Conditions
Annex 6: Payout Conditions |
| 3. | | Specified Currency or Currencies: | Euro (" EUR ") |
| 4. | | Aggregate Principal Amount of Notes: | |
| | (i) | Series: | Up to EUR 130,000,000 ² |
| | (ii) | Tranche: | Up to EUR 130,000,000 ³ |
| 5. | | Issue Price: | 100% of the Aggregate Principal Amount |

² Series has been amended to adjust the maximum Aggregate Nominal Amount of the Notes

³ Tranche has been amended to adjust the maximum Aggregate Nominal Amount of the Notes

6. (i) Specified Denominations: EUR 1,000
(ii) Calculation Amount: EUR 1,000
7. (i) Issue Date: 19 June 2020
(ii) Interest Commencement Date: Issue Date
8. Maturity Date: 19 June 2025, adjusted in accordance with the Modified Following Business Day Convention.
9. Interest Basis: Equity Linked: please see the section headed *Provisions Applicable to Equity Linked Notes* below for more details
(further particulars specified in items 18 and 21 below)
10. Redemption/Payment basis: Redemption at par
11. Reference Item(s): The following Reference Item will apply for Interest determination purposes:

IBEX 35 (see paragraph 39)
12. Change of Interest or Redemption/Payment Basis: Not Applicable
13. Put/Call Options: Not Applicable
14. Settlement Exchange Rate Provisions: Not Applicable
15. (i) Status of the Notes: Senior
(ii) Status of the Guarantee: Senior
(iii) Date Board approval for issuance of Notes obtained: 28 April 2020
16. Knock-in Event: Not Applicable
17. Knock-out Event: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

18. **Interest:** Applicable
- (i) Interest Payment Date(s): Each date specified under the heading "Interest Payment Date" in the table below:
- | n | Interest Payment Date |
|---|-----------------------|
| 1 | 19 June 2021 |
| 2 | 19 June 2022 |
| 3 | 19 June 2023 |
| 4 | 19 June 2024 |
| 5 | 19 June 2025 |
- in each case, adjusted in accordance with the Modified Following Business Day convention

(ii)	Margin(s):	Not Applicable
(iii)	Minimum Interest Rate:	Not Applicable
(iv)	Maximum Interest Rate:	Not Applicable
(v)	Day Count Fraction:	Not Applicable
(vi)	Rate of Interest:	In respect of each Interest Payment Date the Rate of Interest shall be determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula(e):

Rate of Interest (ix) – Digital One Barrier:

(A) If the Coupon Barrier Condition is satisfied in respect of a ST Coupon Valuation Date (n)

Constant Percentage 1;

(B) Otherwise:

Constant Percentage 2

Where:

"Constant Percentage 1" means 0.50%.

"Constant Percentage 2" means 0.20%.

"Coupon Barrier" means the RI Initial Value.

"Coupon Barrier Condition" means, in respect of a ST Valuation Date, that the Coupon Barrier Value in respect of such ST Valuation Date, as determined by the Calculation Agent, is greater than or equal to Coupon Barrier.

"Coupon Barrier Value" means, in respect of a ST Coupon Valuation Date (n), the RI Closing Value.

"Initial Closing Price" means the RI Closing Value of the Reference Item on the Strike Date.

"RI Closing Value" means, in respect of the Reference Item and a ST Valuation Date, as the relevant Reference Item is a Share Index, the Settlement Level (as defined in the Equity Linked Conditions) in respect of such ST Valuation Date.

"RI Initial Value" means, in respect of the Reference Item, the Initial Closing Price.

"ST Coupon Valuation Date (n)" means each Interest Payment Date (n).

"ST Valuation Date" means each ST Coupon Valuation Date (n).

19.	Fixed Rate Note Provisions	Not Applicable
20.	Floating Rate and CMS Linked Note Provisions	Not Applicable

21.	Equity Linked Note interest provisions:	Applicable – please refer to " <i>Provisions Applicable to Equity Linked Notes</i> " below, for more information
22.	Inflation Linked Note interest provisions:	Not Applicable
23.	Fund Linked Note interest provisions:	Not Applicable
24.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Note interest provisions:	Not Applicable
25.	Reference Item Rate Linked Note interest provisions	Not Applicable
26.	Zero Coupon Note provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

27.	Call Option	Not Applicable
28.	Put Option:	Not Applicable
29.	Final Redemption Amount of each Note:	Calculation Amount * 100%
30.	Final Payout:	Not Applicable
31.	Automatic Early Redemption:	Not Applicable
32.	Early Redemption Amount:	
	Early Redemption Amount (Tax) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons:	Market Value less Associated Costs
	Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on an event of default:	Market Value less Associated Costs as defined in Condition 1 (<i>Definitions</i>)
	Termination Amount(s) per Calculation Amount payable on an occurrence of an Extraordinary Fund Event:	Not Applicable
	Early Redemption Amount per Calculation Amount payable following an early redemption:	Market Value less Associated Costs
	Fair Market Value Interest Element:	Applicable
33.	Equity Linked Note redemption provisions:	Not Applicable
34.	Inflation Linked Note redemption provisions:	Not Applicable
35.	Credit Linked Note redemption provisions:	Not Applicable
36.	Fund Linked Note redemption provisions:	Not Applicable
37.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Note redemption provisions:	Not Applicable

38. **Reference Item Rate Linked Note redemption provisions** Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO EQUITY LINKED NOTES

39. **Equity Linked Note Provisions:** Applicable
- The provisions of Annex 1 of the Terms and Conditions (*Additional Terms and Conditions for Equity Linked Notes*) shall apply
- (i) Type of Notes: Single Share Index Linked Notes
 - (ii) Share(s)/Share Basket/Single Share Index/Share Index Basket: The Reference Item: IBEX 35 (Bloomberg page: IBEX Index; ISIN: ES0SI0000005)
 - (iii) Share Index Sponsor(s): As per the Conditions
 - (iv) Exchange(s): As per the Conditions
 - (v) Related Exchange(s): All Exchanges
 - (vi) Exchange Business Day Convention: Modified Following Business Day Convention
 - (vii) Strike Date: 19 June 2020 and, for the avoidance of doubt, Averaging shall not apply for the determination of the Initial Closing Price
 - (viii) Strike Period and Strike Days: Not Applicable
 - (ix) Averaging: Averaging applies to the Notes. The Averaging Dates are the dates specified under the heading "Averaging Dates" in the table below in respect of each Interest Payment Date "n" falling on or about the date specified under the heading "Interest Payment Date" other than for the purposes of determining the Initial Closing Price:

n	Interest Payment Date	Averaging Dates
1	19 June 2021	8 June 2021 9 June 2021 10 June 2021 11 June 2021 14 June 2021
2	19 June 2022	7 June 2022 8 June 2022 9 June 2022 10 June 2022 13 June 2022
3	19 June 2023	6 June 2023 7 June 2023 8 June 2023 9 June 2023 12 June 2023
4	19 June 2024	6 June 2024

7 June 2024
10 June 2024
11 June 2024
12 June 2024

5 19 June 2025

6 June 2025
9 June 2025
10 June 2025
11 June 2025
12 June 2025

In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, Modified Postponement will apply⁴

- | | | |
|---------|---------------------------------------|---|
| (x) | Coupon Valuation Date(s): | Not Applicable |
| (xi) | Coupon Valuation Time: | Scheduled Closing Time |
| (xii) | Redemption Valuation Date(s): | Not Applicable |
| (xiii) | Redemption Valuation Time: | Not Applicable |
| (xiv) | Observation Date(s): | Not Applicable |
| (xv) | Observation Period: | Not Applicable |
| (xvi) | Specified Maximum Days of Disruption: | Specified Maximum Days of Disruption will be equal to three |
| (xvii) | Exchange Rate: | Not Applicable |
| (xviii) | Business Day Convention: | Modified Following Business Day Convention |

PROVISIONS APPLICABLE TO INFLATION LINKED NOTES

40. Inflation Linked Note Provisions: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO CREDIT LINKED NOTES

41. Credit Linked Note Provisions: Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO FUND LINKED NOTES

42. Fund Linked Note Provisions: Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO FOREIGN EXCHANGE (FX) RATE LINKED NOTES

43. Foreign Exchange (FX) Rate Linked Note Provisions: Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO REFERENCE ITEM RATE LINKED NOTES

44. Reference Item Rate Linked Note Provisions: Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO PHYSICAL DELIVERY

⁴ Condition has been amended to include Modified Postponement as applicable in the event that an Averaging Date is a Disrupted Day

- | | | |
|-----|---|---|
| 45. | Provisions applicable to Physical Delivery: | Not Applicable |
| 46. | Variation of Settlement: | The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes as set out in Condition 7(j)(ii) |

PROVISIONS APPLICABLE TO PARTLY PAID NOTES

- | | | |
|-----|--------------------|----------------|
| 47. | Partly Paid Notes: | Not Applicable |
|-----|--------------------|----------------|

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- | | | |
|-----|--|--|
| 48. | Form of Notes: | Book-Entry Notes: Uncertificated, dematerialised book-entry form notes (<i>anotaciones en cuenta</i>) registered with Iberclear as managing entity of the Central Registry |
| 49. | Additional Business Centres: | Not Applicable |
| 50. | Additional Financial Centre for Condition 7(i): | Not Applicable |
| 51. | New Global Note Form: | No |
| 52. | Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Bearer Notes (and dates on which such Talons mature): | Not Applicable |
| 53. | Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment (" Instalment Amount "), date on which each payment is to be made (" Instalment Date "); | Not Applicable |
| 54. | Consolidation provisions: | Not Applicable |
| 55. | Calculation Agent: | Banco Santander, S.A. |

PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on the regulated market of Euronext Dublin of the Notes described herein pursuant to the EUR 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Santander International Products plc.

RESPONSIBILITY

The Issuer and the Guarantor accept responsibility for the information contained in these Final Terms. Information relating to the Reference Item has been extracted from the website of the Share Index Sponsor. Each of the Issuer and the Guarantor confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by the Share Index Sponsor on such source, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:

Signed on behalf of the Guarantor:

-

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING

- | | | |
|------|----------------------|---|
| (i) | Listing | The Irish Stock Exchange plc trading as Euronext Dublin (" Euronext Dublin ") |
| (ii) | Admission to trading | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to the Official List and trading on its regulated market |

2. RATINGS

Ratings:	The Notes to be issued have not been rated
----------	--

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

Save as discussed in "*Plan of Distribution*" and "*General Information*", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND ESTIMATED TOTAL EXPENSES RELATED TO THE ADMISSION TO TRADING

- | | | |
|-------|---------------------------|--|
| (i) | Reasons for the offer: | See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus |
| (ii) | Estimated net proceeds: | EUR 130,000,000 ⁵ |
| (iii) | Estimated total expenses: | EUR 1,000 (listing expenses) |

5. PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/FUND/CURRENCY/REFERENCE ENTITY, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE REFERENCE ITEM

Information on the past and future performance of the IBEX 35 which is the Reference Item and its volatility can be obtained from Bloomberg.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN:	ES0305466023
Common Code:	Not Applicable
CUSIP Code:	Not Applicable
CFI:	DSDVFI
FISN:	SAN INTNAL PROD/VAR BOESTR 20250619
Any clearing system(s) other than DTC, Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s):	Iberclear
Delivery:	Delivery against payment

⁵ ~~Estimated Net Proceeds has been adjusted to reflect the maximum Aggregate Nominal Amount of the Notes~~

Names and addresses of initial Paying Agent(s) (if any):	Iberclear Paying Agent: Banco Santander, S.A. Ciudad Grupo Santander Avda. de Cantabria, s/n Edificio Encinar 28660 Boadilla del Monte – Madrid Spain
--	---

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
---	----------------

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	Not Applicable
---	----------------

7. DISTRIBUTION

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Method of distribution | Non-syndicated |
| (ii) | If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments/quotas (material features): | Not Applicable |
| (iii) | Stabilisation Manager(s) (if any): | Not Applicable |
| (iv) | If non-syndicated, name and address of relevant Dealer: | Banco Santander, S.A.
Ciudad Grupo Santander
Avda. de Cantabria, s/n
Edificio Encinar
28660 Boadilla del Monte – Madrid
Spain |
| (v) | Total commission and concession: | 0% of the Aggregate Principal Amount |
| (vi) | U.S. Selling Restrictions: | Reg. S Compliance Category 2; TEFRA not applicable |
| (vii) | Non-exempt Offer where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus | Applicable |

Non-exempt Offer Jurisdictions:	Kingdom of Spain
---------------------------------	------------------

Offer Period:	4 May 2020 until to and including 12 June 2020
---------------	--

Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Banco Santander, S.A.
---	-----------------------

General Consent:	Not Applicable
------------------	----------------

Other Authorised Offeror Terms:	Not Applicable
---------------------------------	----------------

(viii) Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors:	Applicable, other than with respect to offers of the Notes in the Kingdom of Spain during the period 4 May 2020 - 12 June 2020
---	--

8. U.S. TAX CONSIDERATIONS

The Notes are not Specified Notes for purposes of Section 871(m).

9. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	Not Applicable
Description of the application process:	Applications for purchase of Notes may be made by a prospective investor to Banco Santander, S.A.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum amount of application is EUR 10,000 per investor
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	The Notes are cleared through Iberclear and it is anticipated that the Notes will be delivered on the Issue Date to the investor against payment of the application amount
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	By means of a notice published by the Issuer on the website of the Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie)
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Applicants will be notified directly by Banco Santander, S.A. of the success of their application. Dealing in the Notes may commence on the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Apart from the Offer Price, the Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place	Banco Santander, S.A., Avenida de Cantabria s/n., 28660, Boadilla del Monte (Madrid)
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:	Banco Santander, S.A. (Avenida de Cantabria s/n., 28660, Boadilla del Monte (Madrid) has a firm commitment to provide liquidity to the Notes through quoting bid and offer rates, subject to the limit of Notes held of 10% of the Aggregate Principal Amount of the Series. Additionally, Banco Santander will act

as an intermediary in secondary trading to Retail investors, professional investors and ECPs.

10. **EU BENCHMARKS REGULATION**

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:

Applicable: Amounts payable under the Notes are calculated by reference to the IBEX 35, which is provided by Bolsas y Mercados Españoles (BME).

As at the date of these Final Terms, Bolsas y Mercados Españoles (BME) is included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to th article 36 of Regulation (EU) 2016/1011.

11.	SPECIFIC PROVISIONS	BASIS	BUY-BACK	Not Applicable
-----	------------------------	-------	----------	----------------

SUMMARY OF NOTES

Summaries are made up of disclosure requirements known as "**Elements**". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Notes and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A– Introduction and warnings

Element	
A.1	This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference, and the applicable Final Terms. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area (which shall include, for these purposes, the United Kingdom), the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to the Issuer or the Guarantor solely on the basis of this summary, including any translation of it, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Certain Tranches of Notes with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a "Non-exempt Offer". <i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by the Manager/Dealer(s). The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period from (and including) 4 May 2020 to (and including) 12 June 2020 (the "Offer Period"). The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in a Non-exempt Offer Jurisdiction. AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B – Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer:	Santander International Products plc
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation:	The Issuer is a limited liability company incorporated in Ireland but with its tax residence in Paseo de Pereda, 9-12, Santander, 3, Cantabria, Kingdom of Spain. Santander International Products plc was registered and incorporated on 25 June 2004 under the Irish Companies Acts 1963 to 2013, registration number 387937 for an indefinite period. The Registered Office of the Issuer is at 3rd Floor, Kilmore House, Park Lane, Spencer Dock, Dublin 1, Ireland, telephone number: (+353) 16146240.
B.4b	Trend information:	The global financial services sector is likely to remain competitive with a large number of financial service providers and alternative distribution channels. Additionally, consolidation in the sector (through mergers, acquisitions or alliances) is likely to occur as other major banks look to increase their market share, combine complementary businesses or strengthen their balance sheets. In addition, regulatory changes will take place in the future that the Group (as defined in Element B.5 below) expects will increase the overall level of regulation in the markets. The following are the most important trends, uncertainties and events that are reasonably likely to have a material adverse effect on the Santander Group or that would cause the disclosed financial information not to be indicative of its future operating results or our financial condition: <i>Economic and Industry Conditions</i>

Element	Title	
		• general economic or industry conditions in Spain, the UK, the U.S., other European countries, Brazil, other Latin American countries and the other areas in which we have significant business activities or investments; • exposure to various types of market risks, principally including interest rate risk, foreign exchange rate risk and equity price risk; • a worsening of the economic environment in Spain, the UK, the U.S., other European countries, Brazil, other Latin American countries, and an increase of the volatility in the capital markets; • the effects of a continued decline in real estate prices, particularly in Spain and the UK; • the effects of the UK's referendum on membership in the European Union; • monetary and interest rate policies of the European Central Bank and various central banks; • inflation or deflation; • the effects of non-linear market behaviour that cannot be captured by linear statistical models, such as the value at risk ("VaR") model we use; • changes in competition and pricing environments; • the inability to hedge some risks economically; • the adequacy of loss reserves; • acquisitions or restructurings of businesses that may not perform in accordance with our expectations; • changes in demographics, consumer spending, investment or saving habits; • potential losses associated with prepayment of our loan and investment portfolio, declines in the value of collateral securing our loan portfolio, and counterparty risk; and • changes in competition and pricing environments as a result of the progressive adoption of the internet for conducting financial services and/or other factors. <i>Political and Governmental Factors</i> • political stability in Spain, the UK, other European countries, Latin America and the U.S.; • changes in Spanish, the UK, European Union ("EU"), Latin American, the U.S. or other jurisdictions' laws, regulations or taxes, including changes in regulatory capital and liquidity requirements, including as a result of the UK exiting the EU; and • increased regulation in light of the global financial crisis. <i>Transaction and Commercial Factors</i> • damage to our reputation; • our ability to integrate successfully our acquisitions and the challenges inherent in diverting management's focus and resources from other strategic opportunities and from operational matters while we integrate these acquisitions; and • the outcome of our negotiations with business partners and governments. <i>Operating Factors</i> • potential losses associated with an increase in the level of non-performance by counterparties to other types of financial instruments; • technical difficulties and/or failure to improve or upgrade our information technology; • changes in our ability to access liquidity and funding on acceptable terms, including as a result of changes in our credit spreads or a downgrade in our credit ratings or those of our more significant subsidiaries; • our exposure to operational losses (e.g. failed internal or external processes, people and systems); • changes in our ability to recruit, retain and develop appropriate senior management and skilled personnel; • the occurrence of force majeure, such as natural disasters, that impact our operations or impair the asset quality of our loan portfolio; and • the impact of changes in the composition of our balance sheet on future net interest income.
B.5	Description of the Group:	The Issuer and the Guarantor are part of the Santander Group (the " Group "). The Guarantor is the parent company of the Group which was comprised at 31 December 2018 of 719 companies that consolidate by the global integration method. In addition, there were 170 companies that were accounted for by the equity method. The Issuer is a wholly owned subsidiary of Banco Santander, S.A.
B.9	Profit forecast or estimate:	Not Applicable - No profit forecasts or estimates have been made in the Base Prospectus.

Element	Title																																																																																																																												
B.10	Audit report qualifications:	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report included in the Base Prospectus.																																																																																																																											
B.12	Selected historical key financial information: <i>Audited Statement of Comprehensive Income of the Issuer for the years ended 31 December 2018 and 2017</i> The table below sets out summary information extracted from the Issuer's audited statement of comprehensive income for each of the two years ended 31 December 2018 and 31 December 2017: <table> <tr> <th></th><th>Year ended 31/12/2018 EUR</th><th>Year ended 31/12/2017 EUR</th></tr> <tr> <td>Interest income on investments</td><td>38,128,728</td><td>29,631,636</td></tr> <tr> <td>Interest expense on notes issued</td><td>(55,559,918)</td><td>(61,262,337)</td></tr> <tr> <td>Net interest income from derivatives</td><td>17,431,190</td><td>31,736,177</td></tr> <tr> <td>Amortisation on discount arising on origination of loans and receivables</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Amortisation of discount on issuance of notes</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Net interest income</td><td>-</td><td>105,476</td></tr> <tr> <td>Net realised gains on notes issued - designated as at fair value through profit or loss</td><td>5,175,689</td><td>7,310,441</td></tr> <tr> <td>Net realised losses on derivatives</td><td>(5,875,104)</td><td>(7,099,238)</td></tr> <tr> <td>Net unrealised gains on notes issued - designated as at fair value through profit or loss</td><td>130,226,104</td><td>(31,384,603)</td></tr> <tr> <td>Net unrealised losses on derivatives</td><td>(72,325,445)</td><td>(11,906,910)</td></tr> <tr> <td>Net unrealised gains on investments - designated as at fair value through profit or loss</td><td>(57,061,223)</td><td>43,406,570</td></tr> <tr> <td>Net foreign exchange (loss)/gain</td><td>(140,021)</td><td>(326,260)</td></tr> <tr> <td></td><td>-</td><td>105,476</td></tr> <tr> <td>Other income</td><td>803,683</td><td>897,011</td></tr> <tr> <td>Other expenses</td><td>(732,880)</td><td>(911,161)</td></tr> <tr> <td>Net income for the year before taxation</td><td>70,803</td><td>91,326</td></tr> <tr> <td>Taxation</td><td>(21,241)</td><td>(27,398)</td></tr> <tr> <td>Profit for the financial year after taxation</td><td>49,562</td><td>63,928</td></tr> <tr> <td>Total comprehensive income for the financial year</td><td>49,562</td><td>63,928</td></tr> </table> <i>Audited Statement of Financial Position of the Issuer for the years ended 31 December 2018 and 2017</i> The table below sets out summary information extracted from the Issuer's audited statement of financial position for each of the two years ended 31 December 2018 and 31 December 2017: <table> <tr> <th></th><th>As at 31/12/2018 EUR</th><th>As at 31/12/2017 EUR</th></tr> <tr> <td>Assets</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Investment - designated at fair value through profit or loss</td><td>892,352,574</td><td>1,345,218,595</td></tr> <tr> <td>Loans and receivables</td><td>655,199,413</td><td>466,053,471</td></tr> <tr> <td>Derivatives</td><td>48,999,299</td><td>61,694,858</td></tr> <tr> <td>Interest receivable on investments</td><td>6,914,443</td><td>5,320,076</td></tr> <tr> <td>Other debtors</td><td>1,149,019</td><td>552,036</td></tr> <tr> <td>Withholding tax receivable</td><td>72,512</td><td>105,498</td></tr> <tr> <td>Corporation tax receivable</td><td>16,293</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Cash and cash equivalents</td><td>1,767,849</td><td>1,119,470</td></tr> <tr> <td></td><td>1,606,471,402</td><td>1,880,064,004</td></tr> <tr> <td>Liabilities</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Notes issued - designated as at fair value through profit or loss</td><td>798,477,275</td><td>1,343,179,343</td></tr> <tr> <td>Notes issued - at amortised cost</td><td>655,199,413</td><td>465,214,036</td></tr> <tr> <td>Derivatives</td><td>142,874,597</td><td>64,573,551</td></tr> <tr> <td>Interest payable on notes issued</td><td>2,908,981</td><td>3,997,533</td></tr> <tr> <td>Corporation tax payable</td><td>-</td><td>27,398</td></tr> <tr> <td>Deferred income</td><td>892,538</td><td>318,127</td></tr> <tr> <td>Expense accruals</td><td>82,379</td><td>86,376</td></tr> <tr> <td>Other creditors</td><td>5,256,689</td><td>1,937,672</td></tr> <tr> <td></td><td>1,605,691,872</td><td>1,879,334,036</td></tr> </table>			Year ended 31/12/2018 EUR	Year ended 31/12/2017 EUR	Interest income on investments	38,128,728	29,631,636	Interest expense on notes issued	(55,559,918)	(61,262,337)	Net interest income from derivatives	17,431,190	31,736,177	Amortisation on discount arising on origination of loans and receivables	-	-	Amortisation of discount on issuance of notes	-	-	Net interest income	-	105,476	Net realised gains on notes issued - designated as at fair value through profit or loss	5,175,689	7,310,441	Net realised losses on derivatives	(5,875,104)	(7,099,238)	Net unrealised gains on notes issued - designated as at fair value through profit or loss	130,226,104	(31,384,603)	Net unrealised losses on derivatives	(72,325,445)	(11,906,910)	Net unrealised gains on investments - designated as at fair value through profit or loss	(57,061,223)	43,406,570	Net foreign exchange (loss)/gain	(140,021)	(326,260)		-	105,476	Other income	803,683	897,011	Other expenses	(732,880)	(911,161)	Net income for the year before taxation	70,803	91,326	Taxation	(21,241)	(27,398)	Profit for the financial year after taxation	49,562	63,928	Total comprehensive income for the financial year	49,562	63,928		As at 31/12/2018 EUR	As at 31/12/2017 EUR	Assets			Investment - designated at fair value through profit or loss	892,352,574	1,345,218,595	Loans and receivables	655,199,413	466,053,471	Derivatives	48,999,299	61,694,858	Interest receivable on investments	6,914,443	5,320,076	Other debtors	1,149,019	552,036	Withholding tax receivable	72,512	105,498	Corporation tax receivable	16,293	-	Cash and cash equivalents	1,767,849	1,119,470		1,606,471,402	1,880,064,004	Liabilities			Notes issued - designated as at fair value through profit or loss	798,477,275	1,343,179,343	Notes issued - at amortised cost	655,199,413	465,214,036	Derivatives	142,874,597	64,573,551	Interest payable on notes issued	2,908,981	3,997,533	Corporation tax payable	-	27,398	Deferred income	892,538	318,127	Expense accruals	82,379	86,376	Other creditors	5,256,689	1,937,672		1,605,691,872	1,879,334,036
	Year ended 31/12/2018 EUR	Year ended 31/12/2017 EUR																																																																																																																											
Interest income on investments	38,128,728	29,631,636																																																																																																																											
Interest expense on notes issued	(55,559,918)	(61,262,337)																																																																																																																											
Net interest income from derivatives	17,431,190	31,736,177																																																																																																																											
Amortisation on discount arising on origination of loans and receivables	-	-																																																																																																																											
Amortisation of discount on issuance of notes	-	-																																																																																																																											
Net interest income	-	105,476																																																																																																																											
Net realised gains on notes issued - designated as at fair value through profit or loss	5,175,689	7,310,441																																																																																																																											
Net realised losses on derivatives	(5,875,104)	(7,099,238)																																																																																																																											
Net unrealised gains on notes issued - designated as at fair value through profit or loss	130,226,104	(31,384,603)																																																																																																																											
Net unrealised losses on derivatives	(72,325,445)	(11,906,910)																																																																																																																											
Net unrealised gains on investments - designated as at fair value through profit or loss	(57,061,223)	43,406,570																																																																																																																											
Net foreign exchange (loss)/gain	(140,021)	(326,260)																																																																																																																											
	-	105,476																																																																																																																											
Other income	803,683	897,011																																																																																																																											
Other expenses	(732,880)	(911,161)																																																																																																																											
Net income for the year before taxation	70,803	91,326																																																																																																																											
Taxation	(21,241)	(27,398)																																																																																																																											
Profit for the financial year after taxation	49,562	63,928																																																																																																																											
Total comprehensive income for the financial year	49,562	63,928																																																																																																																											
	As at 31/12/2018 EUR	As at 31/12/2017 EUR																																																																																																																											
Assets																																																																																																																													
Investment - designated at fair value through profit or loss	892,352,574	1,345,218,595																																																																																																																											
Loans and receivables	655,199,413	466,053,471																																																																																																																											
Derivatives	48,999,299	61,694,858																																																																																																																											
Interest receivable on investments	6,914,443	5,320,076																																																																																																																											
Other debtors	1,149,019	552,036																																																																																																																											
Withholding tax receivable	72,512	105,498																																																																																																																											
Corporation tax receivable	16,293	-																																																																																																																											
Cash and cash equivalents	1,767,849	1,119,470																																																																																																																											
	1,606,471,402	1,880,064,004																																																																																																																											
Liabilities																																																																																																																													
Notes issued - designated as at fair value through profit or loss	798,477,275	1,343,179,343																																																																																																																											
Notes issued - at amortised cost	655,199,413	465,214,036																																																																																																																											
Derivatives	142,874,597	64,573,551																																																																																																																											
Interest payable on notes issued	2,908,981	3,997,533																																																																																																																											
Corporation tax payable	-	27,398																																																																																																																											
Deferred income	892,538	318,127																																																																																																																											
Expense accruals	82,379	86,376																																																																																																																											
Other creditors	5,256,689	1,937,672																																																																																																																											
	1,605,691,872	1,879,334,036																																																																																																																											

Element	Title	
	Net assets	779,530 729,968
	Equity	
	Share capital	40,000 40,000
	Capital contribution	337,000 337,000
	Retained earnings	402,530 352,968
	Shareholders' funds	779,530 729,968
	Statements of no significant or material adverse change There has been no significant change in the financial position of the Issuer nor material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2018.	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency:	Not Applicable - There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	Dependence upon other group entities:	The Issuer and the Guarantor are part of the Group. The Issuer is an instrumental company of the Guarantor which is the parent entity of the Group. The Issuer's sole business is raising debt to be invested in the Guarantor on an arm's length basis. The Issuer is accordingly dependent upon the Guarantor and other members of the Group servicing such loans.
B.15	Principal activities:	The principal objects of the Issuer are the issuance of <i>participaciones preferentes</i> (preferred securities) and other financial instruments.
B.16	Controlling shareholders:	The Issuer is a wholly and directly owned subsidiary of the Guarantor.
B.17	Credit ratings:	The Issuer has not been assigned any credit rating by any rating agency. The Programme has been rated (P)A2 by Moody's Investor Service España, S.A. ("Moody's"). The Notes are not rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee:	The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed the due payment of all sums expressed to be payable and/or delivery of all assets expressed to be deliverable by the Issuer under the Notes, Receipts and Coupons. The obligations of the Guarantor in respect of the Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor and rank <i>pari passu</i> without any preference in respect of other Notes of the same Series and in the event of the insolvency (<i>concurso</i>) of the Guarantor will rank <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, except for such payment obligations that are preferred by law under Articles 84.2, 90, 91 and any deposits described in Additional Provision 14.1 of Law 11/2015 or, as the case may be, that are qualified as subordinated debt by law under Article 92, of Spanish Law 22/2003 on insolvency (<i>Ley Concursal</i>) dated 9 July 2003 ("Law 22/2003") or equivalent legal provisions which replace them in the future. Its obligations in that respect (the "Guarantee") are contained in the Deed of Guarantee. The claims of all creditors against the Guarantor considered as "ordinary credits" will be satisfied pro rata in insolvency. Ordinary credits rank above subordinated credits and the rights of shareholders. Pursuant to article 59 of the Law 22/2003, the further accrual of interest shall be suspended from the date of declaration of the insolvency of the Guarantor. Claims of Noteholders in respect of interest accrued but unpaid as of the commencement of any insolvency procedure in respect of the Guarantor shall constitute subordinated claims against the Guarantor ranking in accordance with the provisions of article 92 of the Spanish Insolvency Law (including, without limitation, after claims on account of principal in respect of contractually subordinated obligations of the Guarantor). The obligations of the Guarantor under the Guarantee are also subject to the application of the general bail-in tool by the relevant resolution authority pursuant to the Bank Recovery and Resolution Directive and Law 11/2015.
B.19	Information about the Guarantor:	
B.19/B.1	Legal and commercial name of the Guarantor:	The legal name of the Guarantor is Banco Santander, S.A. and operates under the trading name of "Santander".
B.19/B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation:	The Guarantor is domiciled in Spain and has its registered office at Paseo de Pereda, 9-12, Santander. The principal operating headquarters of the Guarantor are located at Ciudad Grupo Santander, Avda. de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte, Madrid. The telephone number of the principal operating headquarters of the Bank is +34 91 259 6520. The Guarantor is a Spanish company with legal status as a public limited company (<i>sociedad anónima</i>), with the status of a bank and is governed by the Restated Spanish Companies Act (<i>Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital</i>), approved by Royal Legislative Decree 1/2010, of 2 July (<i>Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital</i>). The Guarantor is subject to special legislation for credit institutions in general, the supervision, control and regulation of the European Central Bank and, as a listed company, the regulatory supervision of the Spanish Securities Market Commission (<i>Comisión Nacional del Mercado de Valores</i>) and, as a credit institution, to Law 10/2014, of 26 June on the management, supervision and solvency of credit institutions and

Element	Title	
		Royal Decree 84/2015, of 13 February, developing Law 10/2014, of 26 June, on ordination, supervision and solvency of credit institutions.
B.19/B.4(b)	Trend information:	See Element B.4b above.
B.19/B.5	Description of the Group:	See Element B.5 above.
B.19/B.9	Profit forecast or estimate:	Not applicable - No profit forecasts or estimates have been made in the Base Prospectus.
B.19/B.10	Audit report qualifications:	Not applicable - No qualifications are contained in any audit report included in the Base Prospectus.
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:	
The audited summarised consolidated financial statements of the Group as of, and for each of the years ended, 31 December 2018, 31 December 2017 and 31 December 2016:		

SANTANDER GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
AS OF DECEMBER 31, 2018, 2017 AND 2016
(Million of euros)

ASSETS (*)	2018	2017	2016
CASH, CASH BALANCES AT CENTRAL BANKS AND OTHER DEPOSITS ON DEMAND	113,663	110,995	76,454
FINANCIAL ASSETS HELD FOR TRADING	92,879	125,458	148,187
Derivatives	55,939	57,243	72,043
Equity instruments	8,938	21,353	14,497
Debt instruments	27,800	36,351	48,922
Loans and advances	202	10,511	12,725
Central banks	—	—	—
Credit institutions	—	1,696	3,221
Customers	202	8,815	9,504
<i>Memorandum items: lent or delivered as guarantee with disposal or pledge rights</i>	23,495	50,891	38,145
NON-TRADING FINANCIAL ASSETS MANDATORILY AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	10,730	—	—
Equity instruments	3,260	—	—
Debt instruments	5,587	—	—
Loans and advances	1,883	—	—
Central banks	—	—	—
Credit institutions	2	—	—
Customers	1,881	—	—
<i>Memorandum items: lent or delivered as guarantee with disposal or pledge rights</i>	—	—	—
FINANCIAL ASSETS DESIGNATED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	57,460	34,782	31,609
Equity instruments	—	933	546
Debt instruments	3,222	3,485	3,398
Loans and advances	54,238	30,364	27,665
Central banks	9,226	—	—
Credit institutions	23,097	9,889	10,069
Customers	21,915	20,475	17,596
<i>Memorandum items: lent or delivered as guarantee with disposal or pledge rights</i>	6,477	5,766	2,025
FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	121,091	—	—
Equity instruments	2,671	—	—
Debt instruments	116,819	—	—
Loans and advances	1,601	—	—
Central banks	—	—	—
Credit institutions	—	—	—
Customers	1,601	—	—
<i>Memorandum items: lent or delivered as guarantee with disposal or pledge rights</i>	35,558	—	—
FINANCIAL ASSETS AVAILABLE-FOR-SALE	—	133,271	116,774
Equity instruments	—	4,790	5,487
Debt instruments	—	128,481	111,287
<i>Memorandum items: lent or delivered as guarantee with disposal or pledge rights</i>	—	43,079	23,980

ASSETS (*)	2018	2017	2016
FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	946,099	—	—
Debt instruments	37,696	—	—
Loans and advances	908,403	—	—
Central banks	15,601	—	—
Credit institutions	35,480	—	—
Customers	857,322	—	—
<i>Memorandum items: lent or delivered as guarantee with disposal or pledge rights</i>	18,271	—	—
LOANS AND RECEIVABLES	—	903,013	840,004
Debt instruments	—	17,543	13,237
Loans and advances	—	885,470	826,767
Central banks	—	26,278	27,973
Credit institutions	—	39,567	35,424
Customers	—	819,625	763,370
<i>Memorandum items: lent or delivered as guarantee with disposal or pledge rights</i>	—	8,147	7,994
INVESTMENTS HELD-TO-MATURITY	—	13,491	14,468
<i>Memorandum items: lent or delivered as guarantee with disposal or pledge rights</i>	—	6,996	2,489
HEDGING DERIVATIVES	8,607	8,537	10,377
CHANGES IN THE FAIR VALUE OF HEDGED ITEMS IN PORTFOLIO HEDGES OF INTEREST RISK	1,088	1,287	1,481
INVESTMENTS	7,588	6,184	4,836
Joint ventures entities	979	1,987	1,594
Associated entities	6,609	4,197	3,242
ASSETS UNDER INSURANCE OR REINSURANCE CONTRACTS	324	341	331
TANGIBLE ASSETS	26,157	22,974	23,286
Property, plant and equipment	24,594	20,650	20,770
For own-use	8,150	8,279	7,860
Leased out under an operating lease	16,444	12,371	12,910
Investment property	1,563	2,324	2,516
Of which leased out under an operating lease	1,195	1,332	1,567
Memorandum items: acquired in lease	98	96	115
INTANGIBLE ASSETS	28,560	28,683	29,421
Goodwill	25,466	25,769	26,724
Other intangible assets	3,094	2,914	2,697
TAX ASSETS	30,251	30,243	27,678
Current tax assets	6,993	7,033	6,414
Deferred tax assets	23,258	23,210	21,264
OTHER ASSETS	9,348	9,766	8,447
Insurance contracts linked to pensions	210	239	269
Inventories	147	1,964	1,116
Other	8,991	7,563	7,062
NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	5,426	15,280	5,772
TOTAL ASSETS	1,459,271	1,444,305	1,339,125

(*) See reconciliation of IAS39 as of December 31, 2017 to IFRS9 as of January 1, 2018 (see Note 1.b to the Group's consolidated financial statements). In July 2014, the IASB published IFRS9 Financial Instruments – Classification and measurement, hedging and impairment that we adopted with the subsequent amendments on 1 January 2018. As permitted by the regulation, we have chosen not to re-classify the comparative financial statements. Therefore, previous periods are not comparable. However, note 1.b to our consolidated financial statements included in Part 2 of the annual report on Form 20-F includes a reconciliation of balances as of 31 December 2017 under IAS 39 and the corresponding balances as of 1 January 2018 under IFRS9.

SANTANDER GROUP
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS AS OF DECEMBER 31, 2018, 2017 AND 2016
(Million of euros)

LIABILITIES (*)	2018	2017	2016
FINANCIAL LIABILITIES HELD FOR TRADING	70,343	107,624	108,765
Derivatives	55,341	57,892	74,369

LIABILITIES (*)	2018	2017	2016
Short positions	15,002	20,979	23,005
Deposits	—	28,753	11,391
Central banks	—	282	1,351
Credit institutions	—	292	44
Customers	—	28,179	9,996
Marketable debt securities	—	—	—
Other financial liabilities	—	—	—
FINANCIAL LIABILITIES DESIGNATED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	68,058	59,616	40,263
Deposits	65,304	55,971	37,472
Central banks	14,816	8,860	9,112
Credit institutions	10,891	18,166	5,015
Customers	39,597	28,945	23,345
Marketable debt securities	2,305	3,056	2,791
Other financial liabilities	449	589	—
<i>Memorandum items: subordinated liabilities</i>	—	—	—
FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST	1,171,630	1,126,069	1,044,240
Deposits	903,101	883,320	791,646
Central banks	72,523	71,414	44,112
Credit institutions	89,679	91,300	89,764
Customers	740,899	720,606	657,770
Marketable debt securities	244,314	214,910	226,078
Other financial liabilities	24,215	27,839	26,516
<i>Memorandum items: subordinated liabilities</i>	23,820	21,510	19,902
HEDGING DERIVATIVES	6,363	8,044	8,156
CHANGES IN THE FAIR VALUE OF HEDGED ITEMS IN PORTFOLIO HEDGES OF INTEREST RATE RISK	303	330	448
LIABILITIES UNDER INSURANCE OR REINSURANCE CONTRACTS	765	1,117	652
PROVISIONS	13,225	14,489	14,459
Pensions and other post-retirement obligations	5,558	6,345	6,576
Other long term employee benefits	1,239	1,686	1,712
Taxes and other legal contingencies	3,174	3,181	2,994
Contingent liabilities and commitments	779	617	459
Other provisions	2,475	2,660	2,718
TAX LIABILITIES	8,135	7,592	8,373
Current tax liabilities	2,567	2,755	2,679
Deferred tax liabilities	5,568	4,837	5,694
OTHER LIABILITIES	13,088	12,591	11,070
LIABILITIES ASSOCIATED WITH NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	1,351,910	1,337,472	1,236,426
SHAREHOLDERS' EQUITY	2018 118,613	2017 116,265	2016 105,977
CAPITAL	8,118	8,068	7,291
<i>Called up paid capital</i>	<i>8,118</i>	<i>8,068</i>	<i>7,291</i>
<i>Unpaid capital which has been called up</i>	—	—	—
<i>Memorandum items: uncalled up capital</i>	—	—	—
SHARE PREMIUM	50,993	51,053	44,912
EQUITY INSTRUMENTS ISSUED OTHER THAN CAPITAL	565	525	—
<i>Equity component of the compound financial instrument</i>	—	—	—
<i>Other equity instruments issued</i>	565	525	—
OTHER EQUITY	234	216	240
ACCUMULATED RETAINED EARNINGS	56,756	53,437	49,953
REVALUATION RESERVES	—	—	—
OTHER RESERVES	(3,567)	(1,602)	(949)
Reserves or accumulated losses in joint ventures investments	917	724	466
Others	(4,484)	(2,326)	(1,415)
(-) OWN SHARES	(59)	(22)	(7)
PROFIT ATTRIBUTABLE TO SHAREHOLDERS OF THE PARENT	7,810	6,619	6,204

LIABILITIES (*)	2018	2017	2016
(-) INTERIM DIVIDENDS	(2,237)	(2,029)	(1,667)
OTHER COMPREHENSIVE INCOME	(22,141)	(21,776)	(15,039)
ITEMS NOT RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS	(2,936)	(4,034)	(3,933)
ITEMS THAT MAY BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS	(19,205)	(17,742)	(11,106)
NON-CONTROLLING INTEREST	10,889	12,344	11,761
Other comprehensive income	(1,292)	(1,436)	(853)
Other items	12,181	13,780	12,614
EQUITY (*)	107,361	106,833	102,699
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	1,459,271	1,444,305	1,339,125
MEMORANDUM ITEMS: OFF BALANCE SHEET AMOUNTS			
Loans commitment granted	218,083	207,671	202,097
Financial guarantees granted	11,723	14,499	17,244
Other commitments granted	74,389	64,917	57,055

(*) See reconciliation of IAS39 as of December 31, 2017 to IFRS9 as of January 1, 2018 (see Note 1.b to the Group's consolidated financial statements). In July 2014, the IASB published IFRS9 Financial Instruments – Classification and measurement, hedging and impairment that we adopted with the subsequent amendments on 1 January 2018. As permitted by the regulation, we have chosen not to re-classify the comparative financial statements. Therefore, previous periods are not comparable. However, note 1.b to our consolidated financial statements included in Part 2 of the annual report on Form 20-F includes a reconciliation of balances as of 31 December 2017 under IAS 39 and the corresponding balances as of 1 January 2018 under IFRS9.

SANTANDER GROUP
CONSOLIDATED INCOME STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2018, 2017 AND 2016
(Million of euros)

	(Debit) Credit		
(*)	2018	2017	2016
Interest income	54,325	56,041	55,156
<i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	4,481	4,384	4,522
<i>Financial assets at amortised cost</i>	47,560	49,096	48,084
<i>Other interest income</i>	2,284	2,561	2,550
Interest expense	(19,984)	(21,745)	(24,067)
Interest income/ (charges)	34,341	34,296	31,089
Dividend income	370	384	413
Income from companies accounted for using the equity method	737	704	444
Commission income	14,664	14,579	12,943
Commission expense	(3,179)	(2,982)	(2,763)
Gain or losses on financial assets and liabilities not measured at fair value through profit or loss, net	604	404	869
<i>Financial assets at amortised cost</i>	39	—	—
<i>Other financial assets and liabilities</i>	565	—	—
Gain or losses on financial assets and liabilities held for trading, net	1,515	1,252	2,456
<i>Reclassification of financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	—	—	—
<i>Reclassification of financial assets at amortised cost</i>	—	—	—
<i>Other gains (losses)</i>	1,515	—	—
Gains or losses on non-trading financial assets and liabilities mandatorily at fair value through profit or loss	331	—	—
<i>Reclassification of financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	—	—	—
<i>Reclassification of financial assets at amortised cost</i>	—	—	—
<i>Other gains (losses)</i>	331	—	—
Gain or losses on financial assets and liabilities measured at fair value through profit or loss, net	(57)	(85)	426
Gain or losses from hedge accounting, net	83	(11)	(23)
Exchange differences, net	(679)	105	(1,627)
Other operating income	1,643	1,618	1,919
Other operating expenses	(2,000)	(1,966)	(1,977)
Income from assets under insurance and reinsurance contracts	3,175	2,546	1,900
Expenses from liabilities under insurance and reinsurance contracts	(3,124)	(2,489)	(1,837)
Total income	48,424	48,355	44,232

(*)	(Debit) Credit		
	2018	2017	2016
Administrative expenses	(20,354)	(20,400)	(18,737)
Personnel expenses	(11,865)	(12,047)	(11,004)
Other general administrative expenses	(8,489)	(8,353)	(7,733)
Depreciation and amortisation	(2,425)	(2,593)	(2,364)
Provisions or reversal of provisions, net	(2,223)	(3,058)	(2,508)
Impairment or reversal of impairment at financial assets not measured at fair value through profit or loss and net gains and losses from changes	(8,986)	(9,259)	(9,626)
Financial assets at fair value through other comprehensive income	(1)	—	—
Financial assets at amortised cost	(8,985)	—	—
Financial assets measured at cost	—	(8)	(52)
Financial assets available-for-sale	—	(10)	11
Loans and receivables	—	(9,241)	(9,557)
Held-to-maturity investments	—	—	(28)
Impairment or reversal of impairment of investments in subsidiaries, joint ventures and associates, net	(17)	(13)	(17)
Impairment or reversal of impairment on non-financial assets, net	(190)	(1,260)	(123)
Tangible assets	(83)	(72)	(55)
Intangible assets	(117)	(1,073)	(61)
Others	10	(115)	(7)
Gain or losses on non-financial assets and investments, net	28	522	30
Negative goodwill recognised in results	67	—	22
Gains or losses on non-current assets held for sale not classified as discontinued operations	(123)	(203)	(141)
Operating profit/(loss) before tax	14,201	12,091	10,768
Tax expense or income from continuing operations	(4,886)	(3,884)	(3,282)
Profit from continuing operations	9,315	8,207	7,486
Profit or loss after tax from discontinued operations	—	—	—
Profit for the year	9,315	8,207	7,486
Profit attributable to non-controlling interests	1,505	1,588	1,282
Profit attributable to the parent	7,810	6,619	6,204
Earnings per share			
Basic	0.449	0.404	0.401
Diluted	0.448	0.403	0.399

(*) See further detail regarding the impacts of the entry into force of IFRS9 as of January 1, 2018 (see Note 1.b to our consolidated financial statements). In July 2014, the IASB published IFRS9 Financial Instruments – Classification and measurement, hedging and impairment that we adopted with the subsequent amendments on 1 January 2018. As permitted by the regulation, we have chosen not to re-classify the comparative financial statements. Therefore, previous periods are not comparable. However, note 1.b to our consolidated financial statements included in Part 2 of the annual report on Form 20-F includes a reconciliation of balances as of 31 December 2017 under IAS 39 and the corresponding balances as of 1 January 2018 under IFRS9.

Statements of no significant or material adverse change		
There has been no significant change in the financial position of the Group (including the Guarantor) since 31 December 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor since 31 December 2018.		
B.19/B.13	Events impacting the Guarantor's solvency:	Capital expenditures and divestures: • Sale of the 49% stake in Wizink • Acquisition of the retail banking and private banking business of Deutsche Bank Polska S.A • Acquisition of Banco Popular Español, S.A.U. • Sale agreement of Banco Popular's real estate business • Merger by absorption of Banco Santander, S.A with Banco Popular Español, S.A.U. • Agreement with Aegeon Group as partner for several insurance services • Agreement with Santander Asset Management • Purchase of the shares to DDFS LLC in Santander Consumer USA Holding Inc. (SCUSA) • Agreement with Banque PSA Finance • Metrovacesa agreement – Merlin
B.19/B.14	Dependence upon other Group entities:	The Guarantor is the parent company of the Santander Group. The Guarantor is not dependent upon any other entity in the Group.
B.19/B.15	The Guarantor's principal activities:	The Guarantor and its consolidated subsidiaries are a financial group operating through a network of offices and subsidiaries across Spain, the United Kingdom and other European countries, Brazil and other Latin American countries and the U.S., offering a wide range of financial products. At 31 December 2018, the Santander Group operated through 5,998 branch offices in Continental Europe, 756 branches

		in the United Kingdom, 5,803 branches in Latin America and 660 branches in the United States.																												
B.19/B.16	Controlling shareholders:	The Guarantor is not aware of any person which exerts or may exert control over the Guarantor within the terms of Article 5 of the Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October, for the approval of the consolidated text of the Securities Market Law (Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October, for the approval of the consolidated text of the Securities Market Law).																												
B.19/B.17	Credit ratings:	In accordance with the last available public information, the Guarantor has been rated by the rating agencies as follows: <table><tr><th>Rating Agency</th><th>Short</th><th>Long</th><th>Perspective</th></tr><tr><td>Fitch Ratings (1)</td><td>F2</td><td>A-</td><td>Stable</td></tr><tr><td>Moody's</td><td>P-1</td><td>A2</td><td>Stable</td></tr><tr><td>Standard & Poor's (2)</td><td>A-1</td><td>A</td><td>Stable</td></tr><tr><td>DBRS (3)</td><td>R-1 (Medium)</td><td>A (High)</td><td>Stable</td></tr><tr><td>Scope Ratings (4)</td><td>S-1+</td><td>AA</td><td>Stable</td></tr><tr><td>GBB-Rating (5)</td><td></td><td>AA-</td><td>Stable</td></tr></table> (1) Fitch Ratings España, S.A. ("Fitch Ratings") (2) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's") (3) DBRS Ratings Limited ("DBRS") (4) Scope Ratings AG ("Scope Ratings") (5) GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung GmbH ("GBB-Rating") A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.	Rating Agency	Short	Long	Perspective	Fitch Ratings (1)	F2	A-	Stable	Moody's	P-1	A2	Stable	Standard & Poor's (2)	A-1	A	Stable	DBRS (3)	R-1 (Medium)	A (High)	Stable	Scope Ratings (4)	S-1+	AA	Stable	GBB-Rating (5)		AA-	Stable
Rating Agency	Short	Long	Perspective																											
Fitch Ratings (1)	F2	A-	Stable																											
Moody's	P-1	A2	Stable																											
Standard & Poor's (2)	A-1	A	Stable																											
DBRS (3)	R-1 (Medium)	A (High)	Stable																											
Scope Ratings (4)	S-1+	AA	Stable																											
GBB-Rating (5)		AA-	Stable																											

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Description of Notes/ISIN:	The Notes described in this section are debt securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency). The Notes are Share Index Linked Notes. Title of Notes: Issue of up to EUR 130,000,000 Index linked Notes due June 2025 Series Number: 1031 Tranche Number: 1 ISIN Code: ES0305466023 Common Code: Not applicable
C.2	Currency:	The specified currency of this Series of Notes is Euro (EUR).
C.5	Restrictions on transferability:	Not Applicable - There are no restrictions on the free transferability of the Notes. However, selling restrictions apply to offers, sales or transfers of the Notes under the applicable laws in various jurisdictions. A purchaser of the Notes is required to make certain agreements and representations as a condition to purchasing the Notes. Purchasers of Notes in the U.S. are advised to consult legal counsel prior to making any transfer of such Notes.
C.8	Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights:	Status of the Notes and the Guarantee The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> and rateably without any preference among the obligations of the Issuer in respect of other Notes of the same Series of the Issuer and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice as aforesaid) at least <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated indebtedness and monetary obligations of the Issuer, present and future. The Notes will have the benefit of an unconditional and irrevocable guarantee by the Guarantor. Such obligations of the Guarantor pursuant to the Guarantee will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Guarantor and will rank <i>pari passu</i> without any preference in respect of other Notes of the same Series and in the event of the insolvency (<i>concurso</i>) of the Guarantor will rank <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, except for such payment obligations that are preferred by law under Articles 84.2, 90, 91 and deposits described in Additional Provision 14.1 of Law 11/2015 or, as the case may be, that are qualified as subordinated debt by law under Article 92, of Spanish Law 22/2003 (as defined above) or equivalent legal provisions which replace them in the future. The claims of all creditors against the Guarantor considered as "ordinary credits" will be satisfied pro rata in insolvency. Ordinary credits rank above subordinated credits and the rights of shareholders. Pursuant to article 59 of the Law 22/2003, the further accrual of interest shall be suspended from the date of declaration of the insolvency of the Guarantor. Claims of Noteholders in respect of interest accrued but

Element	Title	
		unpaid as of the commencement of any insolvency procedure in respect of the Guarantor shall constitute subordinated claims against the Guarantor ranking in accordance with the provisions of article 92 of the Spanish Insolvency Law (including, without limitation, after claims on account of principal in respect of contractually subordinated obligations of the Guarantor). The obligations of the Guarantor under the Guarantee are also subject to the application of the general bail-in tool by the relevant resolution authority pursuant to the Bank Recovery and Resolution Directive and Law 11/2015.
		Events of default The terms of the Notes will contain, among others, the following events of default: (a) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of seven days; (b) non-performance or non-observance by the Issuer or the Guarantor of any of their respective other obligations under the conditions of the Notes, the Guarantee or the Agency Agreement, continuing for a period of 30 days following notice by a relevant holder of a Note requiring remedy of such non-performance or non-observance; (c) non-payment or cross acceleration of certain indebtedness, indemnity or guarantees of the Issuer or the Guarantor where the nominal amount of such indebtedness or liability is in excess of US\$50,000,000 (or equivalent in another currency); (d) events relating to the insolvency or winding-up of the Issuer or the Guarantor; (e) the Issuer ceases to be wholly owned and controlled by the Guarantor; and (f) the Guarantee ceases to be a valid and binding obligation of the Guarantor or it becomes unlawful for the Guarantor to perform its obligations under the Guarantee or the Guarantee is claimed by the Issuer or the Guarantor not to be in full force and effect.
C.9	Payment Features:	Issue Price: 100% of the aggregate principal amount Issue Date: 19 June 2020 Calculation Amount: EUR 1,000 Maturity Date: 19 June 2025, subject to adjustment for non-business days Early Redemption Amount: the fair market value of the Notes less associated costs Interest will be paid in arrears on 19 June in each year, subject to adjustment for non-business days. The first interest payment will be made on 19 June 2021. In the event that the Notes are early redeemed, no amount of accrued interest will be payable on the redemption of the Notes, but the Early Redemption Amount will take into account the fair market value (if any) of the interest element of the Notes. Early Redemption The Notes may be redeemed early for tax reasons at the Early Redemption Amount (Tax) or at the Early Redemption Amount upon the occurrence of an Administrator/Benchmark Event. "Administrator/Benchmark Event" means the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Notes or (3) it is not commercially reasonable to continue the use of Benchmark in connection with the Notes from the perspective of the Issuer or the Calculation Agent or the Issuer or the Calculation Agent will suffer an increased cost, in each case, as a result of any applicable licensing restrictions or changes in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (including, without limitation, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a valid licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Notes and for any reason such licence is either not obtained, not renewed or is revoked or there is a material change in the cost of obtaining or renewing such licence) or (4) there has been an official announcement by the supervisor of the administrator and/or sponsor of a relevant Benchmark that the relevant Benchmark is no longer representative of any relevant underlying market(s). "Benchmark" means any figure which is a benchmark as defined in BMR by reference to which any amount payable or deliverable under the Notes, or the value of the Notes, is determined by reference in whole or in part, all as determined by the Calculation Agent. "Benchmark Modification or Cessation Event" means, in respect of the Benchmark any of the following: (i) any material change in such Benchmark; (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark; or (iii) a regulator or other official sector entity prohibits the use of such Benchmark. "BMR" means the EU Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time. Final Redemption Subject to any prior purchase and cancellation or early redemption, each Note will be redeemed on the Maturity Date specified in Element; Error! No se encuentra el origen de la referencia. C.16 below at an amount in respect of each Calculation Amount equal to 100% of the Calculation Amount.

Element	Title																			
C.10	Derivative component in the interest payments:	Interest is payable on the Notes on the basis set out in Element C.9 (<i>Payment Features</i>) above save that the rate of interest is determined as follows: Rate of Interest (ix) – Digital One Barrier: (A) If the Coupon Barrier Condition is satisfied in respect of a ST Coupon Valuation Date (n) Constant Percentage 1 (B) Otherwise: Constant Percentage 2 Where: "Constant Percentage 1" means 0.50 per cent.. "Constant Percentage 2" means 0.20 per cent.. "Coupon Barrier" means the RI Initial Value. "Coupon Barrier Condition" means, in respect of a ST Valuation Date, that the Coupon Barrier Value in respect of such ST Valuation Date, as determined by the Calculation Agent, is greater than or equal to Coupon Barrier. "Coupon Barrier Value" means, in respect of a ST Coupon Valuation Date (n), the RI Closing Value. "Initial Closing Price" means the RI Closing Value of the Reference Item on the Strike Date. "Reference Item" means the IBEX 35 (Bloomberg page: IBEX Index; ISIN: ES0SI0000005) "RI Closing Value" means, in respect of the Reference Item and a ST Valuation Date, as the relevant Reference Item is a Share Index, the settlement level in respect of such ST Valuation Date. "RI Initial Value" means, in respect of the Reference Item, the Initial Closing Price "ST Coupon Valuation Date (n)" means each Interest Payment Date (n). "Strike Date" means 19 June 2020. "ST Valuation Date" means each ST Coupon Valuation Date (n). "Averaging Dates" means the dates specified under the heading "Averaging Dates" in the table below in respect of each Interest Payment Date "n" falling on or about the date specified under the heading "Interest Payment Date" other than for the purposes of determining the Initial Closing Price and, for the avoidance of doubt, averaging shall not apply for the determination of the Initial Closing Price <table> <tr> <th>n</th><th>Interest Payment Date</th><th>Averaging Dates</th></tr> <tr> <td>6</td><td>19 June 2021</td><td>8 June 2021 9 June 2021 10 June 2021 11 June 2021 14 June 2021</td></tr> <tr> <td>7</td><td>19 June 2022</td><td>7 June 2022 8 June 2022 9 June 2022 10 June 2022 13 June 2022</td></tr> <tr> <td>8</td><td>19 June 2023</td><td>6 June 2023 7 June 2023 8 June 2023 9 June 2023 12 June 2023</td></tr> <tr> <td>9</td><td>19 June 2024</td><td>6 June 2024 7 June 2024 10 June 2024 11 June 2024 12 June 2024</td></tr> <tr> <td>10</td><td>19 June 2025</td><td>6 June 2025 9 June 2025 10 June 2025 11 June 2025 12 June 2025</td></tr> </table>	n	Interest Payment Date	Averaging Dates	6	19 June 2021	8 June 2021 9 June 2021 10 June 2021 11 June 2021 14 June 2021	7	19 June 2022	7 June 2022 8 June 2022 9 June 2022 10 June 2022 13 June 2022	8	19 June 2023	6 June 2023 7 June 2023 8 June 2023 9 June 2023 12 June 2023	9	19 June 2024	6 June 2024 7 June 2024 10 June 2024 11 June 2024 12 June 2024	10	19 June 2025	6 June 2025 9 June 2025 10 June 2025 11 June 2025 12 June 2025
n	Interest Payment Date	Averaging Dates																		
6	19 June 2021	8 June 2021 9 June 2021 10 June 2021 11 June 2021 14 June 2021																		
7	19 June 2022	7 June 2022 8 June 2022 9 June 2022 10 June 2022 13 June 2022																		
8	19 June 2023	6 June 2023 7 June 2023 8 June 2023 9 June 2023 12 June 2023																		
9	19 June 2024	6 June 2024 7 June 2024 10 June 2024 11 June 2024 12 June 2024																		
10	19 June 2025	6 June 2025 9 June 2025 10 June 2025 11 June 2025 12 June 2025																		
		In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, Modified Postponement will apply ⁶																		
C.11	Listing and admission to trading:	Application has been made to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to the Official List and trading on its regulated market.																		

⁶ Condition has been amended to include Modified Postponement as applicable in the event that an Averaging Date is a Disrupted Day

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor:	In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer and the Guarantor may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes or under the Guarantee. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer and the Guarantor becoming unable to make all payments due. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer and the Guarantor may not be aware of all relevant factors and certain factors which they currently deem not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer's and the Guarantor's control. The Issuer and the Guarantor have identified a number of factors which could materially adversely affect their businesses and ability to make payments due. These factors include: Key risks regarding the Issuer and the Guarantor The main risks relating to the Issuer are, among others: • Risk that funds lent by the Issuer to Group companies are not repaid. • Certain creditors of the Issuer will rank in priority above Noteholders. Risk in connection with examination. The main risks relating to the Santander Group operation are, among others: • The Group's growth, asset quality and profitability may be adversely affected by volatile macroeconomic and political conditions. • The UK's withdrawal from the European Union could have a material adverse effect on Santander Group operations, financial condition and prospects. • The Group is vulnerable to the risks of a slowdown in one or more of the economies in which it operates, as well as disruptions and volatility in the global financial markets. • The Group may suffer adverse effects as a result of economic and sovereign debt tensions in the Eurozone. • Risks relating to the acquisition of Banco Popular Español, S.A. • The Group is exposed to risk of loss from legal and regulatory proceedings. • The Group is subject to substantial regulation and regulatory and governmental oversight which could adversely affect the Group's business, operations and financial conditions. • The Group is subject to potential intervention by any of the Group's regulators or supervisors, particularly in response to customer complaints. • The Group is subject to review by taxing authorities, and an incorrect interpretation by the Group of tax laws and regulations may have a material adverse effect on the Group. • The Group is not able to detect or prevent money laundering and other financial crime activities fully or on a timely basis, which could expose the Group to additional liability and could have a material adverse effect on the Group. Liquidity and funding risks are inherent in the Group's business and could have a material adverse effect on the Group. • Credit, market and liquidity risk may have an adverse effect on the Group's credit ratings and the Group's cost of funds. Any downgrade in the Group's credit rating would likely increase the Group's cost of funding, require the Group to post additional collateral or take other actions under some of the Group's derivative contracts and adversely affect the Group's interest margins and results of operations. • The credit quality of the Group's loan portfolio may deteriorate and the Group's loan loss reserves could be insufficient to cover the Group's actual loan losses, which could have a material adverse effect on the Group. • The value of the collateral securing the Group's loans may not be sufficient, and the Group may be unable to realise the full value of the collateral securing the Group's loan portfolio. • The Group is subject to counterparty risk in the Group's banking business. • The Group's financial results are constantly exposed to market risk. The Group is subject to fluctuations in interest rates and other market risks, which may materially and adversely affect the Group and the Group's profitability. • Market conditions have resulted and could result in material changes to the estimated fair values of the Group's financial assets. Negative fair value adjustments could have a material adverse effect on the Group's operating results, financial condition and prospects. • The Group is subject to market, operational and other related risks associated with the Group's derivative transactions that could have a material adverse effect on the Group. • Failure to successfully implement and continue to improve the Group's risk management policies, procedures and methods, including the Group's credit risk management system, could materially and adversely affect the Group, and the Group may be exposed to unidentified or unanticipated risks. • Any failure to effectively improve or upgrade the Group's information technology infrastructure and management information systems in a timely manner could have a material adverse effect on the Group. • Risks relating to data collection, processing and storage systems and security are inherent in the Group's business. • The financial problems faced by the Group's customers could adversely affect the Group. • Changes in the Group's pension liabilities and obligations could have a material adverse effect on the Group. • The Group depends in part upon dividends and other funds from subsidiaries.

Element	Title	
		- Increased competition, including from non-traditional providers of banking services such as financial technology providers, and industry consolidation may adversely affect the Group's results of operations. - The Group's ability to maintain the Group's competitive position depends, in part, on the success of new products and services the Group offers its clients and the Group's ability to continue offering products and services from third parties, and it may not be able to manage various risks it faces as it expands the Group's range of products and services that could have a material adverse effect on the Group. - If the Group is unable to manage the growth of the Group's operations, this could have an adverse impact on the Group's profitability. - Santander Consumer USA Inc.'s ("SCUSA") financing agreement (the "Chrysler Agreement") with Fiat Chrysler Automobiles US LLC ("FCA") may not result in currently anticipated levels of growth and is subject to certain performance conditions that could result in termination of the agreement. In addition, FCA has the option to acquire an equity participation in the Chrysler Capital portion of SCUSA's business. Any of these events could have a material adverse impact on SCUSA's business, financial condition and results of operations and consequently an adverse impact on the Group. - Goodwill impairments may be required in relation to acquired businesses. - The Group relies on recruiting, retaining and developing appropriate senior management and skilled personnel. - The Group relies on third parties and affiliates for important products and services. - Damage to the Group's reputation could cause harm to the Group's business prospects. - The Group engages in transactions with its subsidiaries or affiliates that others may not consider to be on an arm's-length basis. - The Group may not effectively manage risks associated with the replacement of benchmark indices. - Changes in accounting standards could impact reported earnings. - The Group's financial statements are based in part on assumptions and estimates which, if inaccurate, could cause material misstatement of the results of the Group's operations and financial position. - Disclosure controls and procedures over financial reporting may not prevent or detect all errors or acts of fraud. - The Group's corporate disclosure may differ from disclosure regularly published by issuers of securities in other countries, including the United States. - Investors may find it difficult to enforce civil liabilities against the Group or the Group's directors and officers. - As a holder of ADSs you will have different shareholders' rights than do shareholders of companies incorporated in the United States and certain other jurisdictions. - ADS holders may be subject to additional risks related to holding ADSs rather than shares.
D.3	Key risks regarding the Notes:	There are a number of risks associated with an investment in the Notes. These risks include: Risks relating to the Notes - The Notes bear the credit risk of the Issuer and the Guarantor - There is no active trading market for the Notes - The Issue Price may be greater than the market value of the Notes - The Notes may be redeemed by the Issuer prior to maturity - Any change in the underlying transactions or their market value may materially adversely affect the buy-back price payable in respect of Notes in relation to which the Specific Basis Buy-Back provisions apply - Investors may lose the original investment amount - In the case of Global Notes held by or on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg, investors will have to rely on their procedure for transfer, payment and communications with the Issuer and/or the Guarantor - Because Book-Entry Notes are dematerialised securities, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer - U.S. dividend equivalent withholding may affect payment on the Notes - The taking of any action under Law 11/2015 and its developing regulations could materially affect the value of any Notes. The Notes may also be subject to loss absorption through their permanent write-down and/or conversion into equity - Noteholders may not be able to exercise their rights on an event of default in the event of the adoption of any early intervention or resolution under Law 11/2015 and the SRM Regulation - Claims of holders under the Notes are effectively junior to those of certain other creditors - The regulation and reform of "benchmarks" may adversely affect the value of Notes linked to or referencing any such "benchmarks" - Exchange rates will affect the calculation of the FX Factor - Notes issued as Green Bonds, Social Bonds or Sustainable Bonds may not meet investor expectations or be suitable for an investor's investment criteria Risk Factors Relating to Reference Item Linked Notes - General risks include interest rate, corporate market, foreign exchange, time/value and/or political risks - Fluctuations in the value of the relevant underlying will affect the value of Reference Item Linked Notes

Element	Title	
		• Certain factors affect the value and trading price of Reference Item Linked Notes, including interest rates, currency exchange rates, commodity prices, liquidity, timing, creditworthiness of relevant entities and economic, financial and political events • There may be potential conflicts of interest • Hedging activities may affect the market price, liquidity or value of Reference Item Linked Notes • Transfers of Implicit Yield Notes to Spanish individuals will be null and void • Possible Illiquidity of the Secondary Market • There may be regulatory consequences for a holder of Reference Item Linked Notes • Noteholders will not obtain any rights of ownership in the Reference Item(s) • The past performance of a Reference Item is not indicative of future performance • Delivery of Reference Items in respect of Physical Delivery Notes may be postponed or cash may be paid in lieu thereof • Noteholders may be required to pay certain expenses in relation to Notes subject to Physical Delivery • There are certain requirements to be fulfilled and payments to be made by the holder in order to receive Notes subject to Physical Delivery and the Issuer may decide to settle by way of cash payment instead in certain circumstances • Switchable Notes may result in materially lower investment returns • Fund Linked Notes bear the risk of cancellation or early redemption or adjustment if certain events occur and bear similar risks to a direct fund investment • Risk of automatic early redemption in respect of Equity Linked Notes • Equity Linked and Inflation Linked Notes entail varying risks depending on the structure of the Notes and are only suitable for investors who understand the risks and are familiar with the relevant markets • Equity Linked and Inflation Linked Notes are not ordinary debt securities • The value of Equity Linked and Inflation Linked Notes may be influenced by unpredictable factors • There may be correlation risk in the use of Equity Linked or Inflation Linked Notes as hedging instruments • Hedging transactions by the Issuer may affect the return on Reference Item Linked Notes • There are additional risks in relation to Notes linked to a single emerging market security, a single emerging market index, or a basket of securities or a basket of indices composed, in part or in whole, of emerging market securities or indices • Liquidity may affect the pricing of the relevant underlying security or index on Equity Linked and Inflation Linked Note • The Issuer and the Guarantor may deal with underlying companies but do not control them • Fluctuations in the value of components of underlying securities or indices may be offset by other fluctuations and there may be exchange rate risk • Exchange rates and exchange controls may affect the value or return of the Reference Item Linked Notes • There are additional risks in relation to emerging market currencies • Risks relating to Foreign Exchange (FX) Rate Linked Notes include the risk that the amount and timing of payments may be different than expected, that foreign exchange rates are dependent upon the supply and demand for currencies in the foreign exchange markets which are subject to economic and political factors and that there may be disruptions / postponements in the valuation of relevant rates • Notes which are issued at a substantial discount may experience price volatility in response to changes in market interest rates • Investors have no shareholder rights • Potential conflicts of interest between the investor and the Calculation Agent • Actions taken by the Calculation Agent may affect the relevant underlying share or index • Market Disruption Events and Disrupted Days may result in adjustments and/or early redemption of Notes • Risks relating to Credit Linked Notes include risks relating to: Action Settlement of Credit Linked Notes; amendment of Credit Linked Conditions in accordance with the terms of the Notes; failure to deliver an Asset Transfer Notice in respect of physically settled Credit Linked Notes • Investors should seek their own advice in relation to Reference Item Linked Notes Risks in Relation to Spanish Taxation • Risks related to the Spanish withholding tax regime • Investors should seek their own advice in relation to the proposed EU Financial Transaction Tax and the proposed Spanish financial transactions tax • Risks relating to the Insolvency Law
D.6	Risk warning:	Investors may lose the entire value of their investment or part of it in the event of the insolvency of the Issuer and the Guarantor or if the Issuer is otherwise unable or unwilling to repay the Notes when repayment falls due and the Guarantor is unable or unwilling to make payment under the Guarantee or as a result of the performance of the relevant Reference Item(s)

Section E – Offer

Element	Title	
---------	-------	--

E.2b	Use of proceeds:	The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for the general corporate purposes of the Guarantor.
E.3	Terms and conditions of the offer:	This issue of Notes is being offered in a Non-exempt Offer in the Kingdom of Spain.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer:	The Dealers will not be paid commissions. Any Dealer and its affiliates may also 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 the Guarantor and their respective affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer:	Not Applicable – No expenses will be charged to investors by the Issuer.

RESUMEN DE LOS BONOS

Los resúmenes recogen las obligaciones de información que se denominan "**Elementos**". Dichos Elementos se enumeran en las Secciones A – E (A.1 – E.7). El presente Resumen contiene todos los Elementos que es preciso recoger en un resumen relativo a los Bonos y al Emisor. Dado que no es preciso tratar algunos Elementos, pueden producirse saltos en el orden de numeración de los mismos. Aunque se exija incluir un Elemento en el resumen por el tipo de valores y emisor, es posible que no pueda ofrecerse ninguna información pertinente sobre ese Elemento. En este caso, el resumen debe contener una breve descripción del Elemento explicando la razón por la que no procede su aplicación.

Sección A – Introducción y advertencias

Elemento	
A.1	El presente resumen debe leerse a modo de introducción del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables. Toda decisión de invertir en los Bonos deberá estar basada en un examen del Folleto Base en su conjunto, incluidos los documentos incorporados por remisión, y de las Condiciones Finales aplicables. Cuando una demanda relativa a la información contenida en el Folleto Base y en las Condiciones Finales aplicables sea presentada ante un tribunal de un Estado miembro del Espacio Económico Europeo (que incluirá, a estos efectos, el Reino Unido), cabe que el demandante, conforme a la legislación nacional de dicho Estado miembro, tenga que soportar los gastos de traducir el Folleto Base y las Condiciones Finales aplicables antes de que se inicie el procedimiento judicial. El Emisor o el Garante sólo asumirán responsabilidad civil sobre la base del presente resumen, incluidas sus traducciones, si bien únicamente si el resumen es inexacto o incoherente cuando se lea junto con otras partes de este Folleto Base y las Condiciones Finales aplicables, o cuando, tras la trasposición de las disposiciones pertinentes de la Directiva 2010/73/UE en el Estado miembro de que se trate, no ofrezca, al leerlo junto con otras partes del Folleto Base y las Condiciones Finales aplicables, la información fundamental para ayudar a los inversores a decidir si invierten en los Bonos.
A.2	Algunos Tramos de Bonos con denominación inferior a 100.000 € (o su contravalor en cualquier otra divisa) podrán ser ofrecidos sin ampararse en una exención de la obligación de publicar un folleto que se prevé en la Directiva de Folletos. Cualquier oferta de ese tipo se denominará «Oferta no Exenta». Consentimiento: Con sujeción a las condiciones que se establecen más adelante, el Emisor autoriza el uso del Folleto Base en el marco de una Oferta no Exenta de Bonos por el/los Gestor(es)/Operador(es). El mencionado consentimiento del Emisor se refiere a las Ofertas no Exentas de Bonos realizadas durante el periodo desde (inclusive) el 4 de mayo de 2020 hasta (inclusive) el 12 de junio de 2020 (el "Período de Oferta"). Las condiciones del consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento (a) sólo será válido durante el Período de Oferta; y (b) sólo comprenderá el uso del Folleto Base con vistas a Ofertas no Exentas del correspondiente Tramo de Bonos en la Jurisdicción de la Oferta no Exenta. UN INVERSOR QUE PRETENDA COMPRAR O COMPRA BONOS EN UNA OFERTA NO EXENTA A UN OFERENTE AUTORIZADO REALIZARÁ DICHA COMPRA, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE BONOS A DICHO INVERSOR POR EL OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LA OFERTA EXISTENTE ENTRE EL OFERENTE AUTORIZADO Y EL INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS SOBRE PRECIO, ASIGNACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. LA INFORMACIÓN PERTINENTE SERÁ FACILITADA POR LA ENTIDAD OFERENTE EN EL MOMENTO DE LA OFERTA.

Sección B – Emisor y Garante

Elemento	Título	
B.1	Denominación social y comercial del Emisor:	Santander International Products plc
B.2	Domicilio / forma jurídica / legislación / país de constitución:	El Emisor es una sociedad anónima constituida en Irlanda pero con residencia fiscal en Paseo de Pereda, 9-12, Santander, 3, Cantabria, Reino de España. Santander International Products plc es una sociedad que fue constituida y registrada el 25 de junio de 2004 por duración indefinida con arreglo a las Companies Acts (Leyes de Sociedades) de 1963 a 2013, con número de registro 387937. El Domicilio Social del Emisor es 3rd Floor, Kilmore House, Park Lane, Spencer Dock, Dublín 1, Irlanda, número de teléfono: (+353) 16146240.
B.4b	Información sobre tendencias:	El sector mundial de servicios financieros continuará, con toda probabilidad, compitiendo con un gran número de proveedores de servicios financieros y canales alternativos de distribución. Por otra parte, es probable que tengan lugar en este sector operaciones de concentración (mediante fusiones, adquisiciones o alianzas), pues otros grandes bancos pretenden aumentar su cuota de mercado, integrar negocios complementarios o fortalecer sus balances. Asimismo, en el futuro se adoptarán cambios normativos que el Grupo (tal como se define en el Elemento B.5 <i>infra</i>) estima que incrementarán el nivel general de regulación de los mercados. A continuación se indican las tendencias, incertidumbres y eventos más importantes que pudieran causar un efecto adverso significativo en el Grupo Santander o dar lugar

Elemento	Título	
		a que la información financiera publicada no reflejara los futuros resultados de explotación o situación financiera: <i>Condiciones económicas y sectoriales</i> • las condiciones generales económicas o sectoriales en España, el Reino Unido, Estados Unidos, otros países europeos, Brasil, otros países latinoamericanos y otras regiones en las que tengamos actividades económicas o inversiones significativas; • la exposición a diversos tipos de riesgos de mercado, principalmente los riesgos de tipos de interés, de tipos de cambio y de precios de la renta variable; • un deterioro de la coyuntura económica en España, el Reino Unido, otros países europeos, Brasil u otros países latinoamericanos, y un incremento de la volatilidad en los mercados de capitales; • los efectos de un descenso prolongado de los precios de los inmuebles, en especial en España y el Reino Unido; • los efectos del referéndum del Reino Unido sobre su pertenencia a la Unión Europea; • la política monetaria y de tipos de interés del Banco Central Europeo y de otros bancos centrales; • la inflación o deflación; • los efectos de un comportamiento no lineal del mercado que no pueda ser captado por los modelos estadísticos lineales, como el modelo de valor en riesgo ("VaR") que utilizamos; • los cambios en el entorno competitivo y de precios; • la imposibilidad de obtener cobertura económica para ciertos riesgos; • la suficiencia de las provisiones para pérdidas; • adquisiciones o reestructuraciones de empresas que no evolucionen conforme a nuestras expectativas; • los cambios en la composición demográfica, el consumo privado o las pautas de inversión o ahorro; • las pérdidas potenciales derivadas de la amortización anticipada de nuestra cartera crediticia y de inversiones, la depreciación de las garantías de nuestra cartera crediticia y el riesgo de contraparte; y • los cambios en el entorno competitivo y de precios a raíz de la progresiva implantación de Internet para la prestación de servicios financieros, y/o otros factores. <i>Factores políticos y de gobierno</i> • estabilidad política de España, el Reino Unido, otros países europeos, Latinoamérica y EE.UU.; • modificación de las leyes, reglamentos o impuestos de España, el Reino Unido, la Unión Europea ("UE"), Latinoamérica, Estados Unidos o de otras jurisdicciones, incluyendo la modificación de los requisitos de liquidez y capital regulatorio, en particular a resultas de la salida del Reino Unido de la UE; y • incremento de la regulación a la luz de la crisis financiera mundial. <i>Factores transaccionales y comerciales</i> • deterioro de nuestra reputación; • la capacidad de integrar con éxito las adquisiciones que hemos realizado y los desafíos que presenta desviar la atención del equipo directivo y recursos de otras oportunidades estratégicas y cuestiones operativas mientras se lleva a cabo la integración de tales adquisiciones; y • el resultado de nuestras negociaciones con socios comerciales y gobiernos.

		<i>Factores operativos</i> • pérdidas potenciales derivadas de un aumento de las tasas de incumplimiento por las contrapartes de otros tipos de instrumentos financieros; • dificultades técnicas y/o falta de mejora o actualización de nuestros sistemas de tecnología de la información; • cambios en nuestra capacidad de acceder a liquidez y financiación en condiciones aceptables, en particular como consecuencia de modificaciones de nuestros diferenciales crediticios o una revisión a la baja de nuestras calificaciones crediticias o las de nuestras filiales más importantes; • nuestra exposición a pérdidas operativas (p. ej., fallos en procesos internos o externos, personas y sistemas); • cambios en nuestra capacidad de captar, retener y desarrollar altos directivos y trabajadores cualificados idóneos; • el acaecimiento de un supuesto de fuerza mayor, como una catástrofe natural, que afecte a nuestras actividades o deteriore la calidad de los activos de nuestra cartera crediticia; y • el impacto de los cambios que experimente la composición de nuestro balance en los ingresos netos por intereses.																																																									
B.5	Descripción del Grupo:	El Emisor y el Garante forman parte del Grupo Santander (el " Grupo "). El Garante es la sociedad matriz del Grupo que estaba integrado, a 31 de diciembre de 2018, por 719 sociedades consolidadas por el método de integración global. Además, 170 sociedades son contabilizadas por el método de puesta en equivalencia. El Emisor es una filial al cien por cien de Banco Santander, S.A.																																																									
B.9	Previsiones o estimaciones de beneficios:	No aplicable - El Folleto Base no contiene previsiones o estimaciones de beneficios.																																																									
B.10	Salvedades en informe de auditoría:	No aplicable - No se incluyen salvedades en ningún informe de auditoría recogido en el Folleto Base.																																																									
B.12	Información financiera fundamental histórica seleccionada: <i>Estado auditado del resultado global del Emisor correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017</i> En la siguiente tabla se expone información resumida extraída del estado auditado de ingresos y gastos reconocidos del Emisor correspondiente a cada uno de los dos ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017: <table> <tr> <th></th><th>Ejercicio terminado el 31/12/2018 EUR</th><th>Ejercicio terminado el 31/12/2017 EUR</th></tr> <tr> <td>Ingresos por intereses de inversiones</td><td>38.128.728</td><td>29.631.636</td></tr> <tr> <td>Gastos por intereses de obligaciones emitidas</td><td>(55.559.918)</td><td>(61.262.337)</td></tr> <tr> <td>Ingresos netos por intereses procedentes de derivados</td><td>17.431.190</td><td>31.736.177</td></tr> <tr> <td>Amortización del descuento producido por la formalización de préstamos y partidas a cobrar</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Amortización del descuento producido por la emisión de obligaciones</td><td>-</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Margen de intereses</td><td>-</td><td>105.476</td></tr> <tr> <td>Ganancias materializadas netas por obligaciones emitidas - designadas a valor razonable con cambios en resultados</td><td>5.175.689</td><td>7.310.441</td></tr> <tr> <td>Pérdidas materializadas netas por derivados</td><td>(5.875.104)</td><td>(7.099.238)</td></tr> <tr> <td>Ganancias latentes netas por obligaciones emitidas - designadas a valor razonable con cambios en resultados</td><td>130.226.104</td><td>(31.384.603)</td></tr> <tr> <td>Pérdidas latentes netas por derivados</td><td>(72.325.445)</td><td>(11.906.910)</td></tr> <tr> <td>Ganancias latentes netas por inversiones - designadas a valor razonable con cambios en resultados</td><td>(57.061.223)</td><td>43.406.570</td></tr> <tr> <td>Diferencias (negativas)/positivas de cambio netas</td><td>(140.021)</td><td>(326.260)</td></tr> <tr> <td></td><td>-</td><td>105.476</td></tr> <tr> <td>Otros ingresos</td><td>803.683</td><td>897.011</td></tr> <tr> <td>Otros gastos</td><td>(732.880)</td><td>(911.161)</td></tr> <tr> <td>Resultado del ejercicio antes de impuestos</td><td>70.803</td><td>91.326</td></tr> <tr> <td>Impuestos</td><td>(21.241)</td><td>(27.398)</td></tr> <tr> <td>Beneficio del ejercicio después de impuestos</td><td>49.562</td><td>63.928</td></tr> </table>			Ejercicio terminado el 31/12/2018 EUR	Ejercicio terminado el 31/12/2017 EUR	Ingresos por intereses de inversiones	38.128.728	29.631.636	Gastos por intereses de obligaciones emitidas	(55.559.918)	(61.262.337)	Ingresos netos por intereses procedentes de derivados	17.431.190	31.736.177	Amortización del descuento producido por la formalización de préstamos y partidas a cobrar	-	-	Amortización del descuento producido por la emisión de obligaciones	-	-	Margen de intereses	-	105.476	Ganancias materializadas netas por obligaciones emitidas - designadas a valor razonable con cambios en resultados	5.175.689	7.310.441	Pérdidas materializadas netas por derivados	(5.875.104)	(7.099.238)	Ganancias latentes netas por obligaciones emitidas - designadas a valor razonable con cambios en resultados	130.226.104	(31.384.603)	Pérdidas latentes netas por derivados	(72.325.445)	(11.906.910)	Ganancias latentes netas por inversiones - designadas a valor razonable con cambios en resultados	(57.061.223)	43.406.570	Diferencias (negativas)/positivas de cambio netas	(140.021)	(326.260)		-	105.476	Otros ingresos	803.683	897.011	Otros gastos	(732.880)	(911.161)	Resultado del ejercicio antes de impuestos	70.803	91.326	Impuestos	(21.241)	(27.398)	Beneficio del ejercicio después de impuestos	49.562	63.928
	Ejercicio terminado el 31/12/2018 EUR	Ejercicio terminado el 31/12/2017 EUR																																																									
Ingresos por intereses de inversiones	38.128.728	29.631.636																																																									
Gastos por intereses de obligaciones emitidas	(55.559.918)	(61.262.337)																																																									
Ingresos netos por intereses procedentes de derivados	17.431.190	31.736.177																																																									
Amortización del descuento producido por la formalización de préstamos y partidas a cobrar	-	-																																																									
Amortización del descuento producido por la emisión de obligaciones	-	-																																																									
Margen de intereses	-	105.476																																																									
Ganancias materializadas netas por obligaciones emitidas - designadas a valor razonable con cambios en resultados	5.175.689	7.310.441																																																									
Pérdidas materializadas netas por derivados	(5.875.104)	(7.099.238)																																																									
Ganancias latentes netas por obligaciones emitidas - designadas a valor razonable con cambios en resultados	130.226.104	(31.384.603)																																																									
Pérdidas latentes netas por derivados	(72.325.445)	(11.906.910)																																																									
Ganancias latentes netas por inversiones - designadas a valor razonable con cambios en resultados	(57.061.223)	43.406.570																																																									
Diferencias (negativas)/positivas de cambio netas	(140.021)	(326.260)																																																									
	-	105.476																																																									
Otros ingresos	803.683	897.011																																																									
Otros gastos	(732.880)	(911.161)																																																									
Resultado del ejercicio antes de impuestos	70.803	91.326																																																									
Impuestos	(21.241)	(27.398)																																																									
Beneficio del ejercicio después de impuestos	49.562	63.928																																																									

Resultado global total del ejercicio		49.562	63.928
Balance auditado del Emisor correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017			
En la siguiente tabla se expone información resumida extraída del balance auditado del Emisor correspondiente a cada uno de los dos ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:			
		A 31/12/2018	A 31/12/2017
		EUR	EUR
Activo			
Inversiones - designadas a valor razonable con cambios en resultados		892.352.574	1.345.218.595
Préstamos y partidas a cobrar		655.199.413	466.053.471
Derivados		48.999.299	61.694.858
Intereses a cobrar por inversiones		6.914.443	5.320.076
Otros deudores		1.149.019	552.036
Retenciones fiscales a cobrar		72.512	105.498
Impuesto sobre sociedades a cobrar		16.293	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.767.849	1.119.470
		1.606.471.402	1.880.064.004
Pasivo			
Obligaciones emitidas - designadas a valor razonable con cambios en resultados		798.477.275	1.343.179.343
Obligaciones emitidas - a coste amortizado		655.199.413	465.214.036
Derivados		142.874.597	64.573.551
Intereses a pagar por obligaciones emitidas		2.908.981	3.997.533
Impuesto sobre sociedades a pagar		-	27.398
Ingresos diferidos		892.538	318.127
Gastos devengados		82.379	86.376
Otros acreedores		5.256.689	1.937.672
		1.605.691.872	1.879.334.036
Patrimonio neto		779.530	729.968
Fondos propios			
Capital		40.000	40.000
Aportación de capital		337.000	337.000
Ganancias acumuladas		402.530	352.968
Acciones propias		779.530	729.968
Declaración de inexistencia de cambios significativos o sustanciales desfavorables			
Desde el 31 de diciembre de 2018, no han tenido lugar cambios significativos en la situación financiera del Emisor ni modificaciones adversas sustanciales en las perspectivas de éste.			
B.13	Acontecimientos que afecten a la solvencia del Emisor:	No aplicable - No existen acontecimientos recientes concretos relativos al Emisor que sean importantes para evaluar su solvencia.	
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo:	El Emisor y el Garante forman parte del Grupo. El Emisor es una sociedad instrumental del Garante, que es la entidad matriz del Grupo. La única actividad del Emisor consiste en captar deuda que, acto seguido, invertirá en el Garante respetando el principio de plena competencia. Por tanto, el Emisor depende del Garante y de los otros miembros del Grupo que atienden el servicio de tales préstamos.	
B.15	Actividades principales:	El objeto principal del Emisor es la emisión de participaciones preferentes y otros instrumentos financieros.	
B.16	Accionistas de control:	El Emisor es una filial directa al cien por cien del Garante.	
B.17	Calificaciones crediticias:	Ninguna agencia de calificación ha asignado una calificación crediticia al Emisor. El Programa ha recibido una calificación (P)A2 de Moody's Investor Service España, S.A. ("Moody's"). Los Bonos no están calificados. Una calificación de un valor no es una recomendación de comprar, vender o mantener valores, y puede ser suspendida, retirada o revisada a la baja en cualquier momento por la agencia de calificación que la asignó.	
B.18	Descripción de la Garantía:	El Garante ha garantizado de modo incondicional e irrevocable el pago puntual de todas las cantidades que el Emisor deba abonar y/o la entrega de todos los activos que deba proporcionar a tenor de los Bonos, Resguardos y Cupones. Las obligaciones del Garante derivadas de los Bonos constituyen obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y no garantizadas del Garante, que gozan de idéntico rango de prelación y sin ninguna preferencia sobre los Bonos de la misma Serie, y en caso de concurso del Garante gozarán del mismo rango de prelación que todas las demás obligaciones presentes y futuras, no garantizadas y no subordinadas del Garante,	

		con excepción de las obligaciones de pago que gocen de preferencia en virtud de los artículos 84.2, 90, 91 y cualesquiera depósitos mencionados en la disposición adicional 14.1 de la Ley 11/2015 o, según los casos, que sean consideradas deuda subordinada en virtud del artículo 92, de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (Ley Concursal) (la "Ley 22/2003") o disposiciones legales equivalentes que las sustituyan en el futuro. Sus obligaciones a este respecto (la "Garantía") se recogen en la Escritura de Garantía. Los derechos de todos los acreedores contra el Garante que tengan la consideración de "créditos ordinarios" se satisfarán a prorrata en caso de concurso de acreedores. Los créditos ordinarios gozan de prelación sobre los créditos subordinados y los derechos de los accionistas. Con arreglo al artículo 59 de la Ley 22/2003, desde la declaración de concurso del Garante quedará suspendido el devengo de nuevos intereses. Los créditos de los Bonistas por los intereses devengados y pendientes al inicio de un procedimiento concursal del Garante constituirán créditos subordinados contra el Garante cuyo rango de prelación será el previsto en el artículo 92 de la Ley concursal española (en particular, a título meramente enunciativo y no limitativo, después de los créditos en concepto de principal de las obligaciones del Garante subordinadas contractualmente). <i>Las obligaciones del Garante derivadas de la Garantía están sujetas asimismo a la potencial aplicación por las autoridades de resolución competentes del mecanismo general de rescate previsto en la Directiva y la Ley 11/2015 de recuperación y resolución de entidades bancarias.</i>
B.19	Información sobre el Garante:	
B.19/B.1	Denominación social y comercial del Garante:	La denominación social del Garante es Banco Santander, S.A. y opera con el nombre comercial "Santander".
B.19/B.2	Domicilio / forma jurídica / legislación / país de constitución:	El Garante está domiciliado en España y tiene su domicilio social en Paseo de Pereda, 9-12, Santander. Las oficinas operativas principales del Garante están situadas en Ciudad Grupo Santander, Avda. de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte, Madrid. El número de teléfono de las oficinas operativas principales del Banco es +34 91 259 6520. El Garante es una entidad bancaria, constituida en forma de sociedad anónima española, y se rige por 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 Garante está sujeto a la legislación especial de las entidades de crédito en general, a la supervisión, control y regulación del Banco Central Europeo y, como sociedad cotizada, a la supervisión regulatoria de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como, en su condición de entidad de crédito, a la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, y al Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito.
B.19/B.4(b)	Información sobre tendencias:	Véase el Elemento B.4b <i>supra</i> .
B.19/B.5	Descripción del Grupo:	Véase el Elemento B.5 <i>supra</i> .
B.19/B.9	Previsiones o estimaciones de beneficios:	No aplicable - El Folleto Base no contiene previsiones o estimaciones de beneficios.
B.19/B.10	Salvedades en informe de auditoría:	No aplicable - No se incluyen salvedades en ningún informe de auditoría recogido en el Folleto Base.
B.19/ B.12	Información financiera fundamental histórica seleccionada:	
Los estados financieros consolidados abreviados auditados del Grupo correspondientes a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:		

GRUPO SANTANDER
BALANCES CONSOLIDADOS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 y 2016
(Millones de euros)

ACTIVO (*)	2018	2017	2016
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	113.663	110.995	76.454
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	92.879	125.458	148.187
Derivados	55.939	57.243	72.043
Instrumentos de patrimonio	8.938	21.353	14.497
Valores representativos de deuda	27.800	36.351	48.922
Préstamos y anticipos	202	10.511	12.725
Bancos centrales	—	—	—
Entidades de crédito	—	1.696	3.221
Clientela	202	8.815	9.504
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	23.495	50.891	38.145
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10.730	—	—
Instrumentos de patrimonio	3.260	—	—
Valores representativos de deuda	5.587	—	—
Préstamos y anticipos	1.883	—	—
Bancos centrales	—	—	—
Entidades de crédito	2	—	—
Clientela	1.881	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	57.460	34.782	31.609
Instrumentos de patrimonio	—	933	546
Valores representativos de deuda	3.222	3.485	3.398
Préstamos y anticipos	54.238	30.364	27.665
Bancos centrales	9.226	—	—
Entidades de crédito	23.097	9.889	10.069
Clientela	21.915	20.475	17.596
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	6.477	5.766	2.025
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	121.091	—	—
Instrumentos de patrimonio	2.671	—	—
Valores representativos de deuda	116.819	—	—
Préstamos y anticipos	1.601	—	—
Bancos centrales	—	—	—
Entidades de crédito	—	—	—
Clientela	1.601	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	35.558	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	—	133.271	116.774
Instrumentos de patrimonio	—	4.790	5.487
Valores representativos de deuda	—	128.481	111.287
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	43.079	23.980
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	946.099	—	—
Valores representativos de deuda	37.696	—	—
Préstamos y anticipos	908.403	—	—
Bancos centrales	15.601	—	—
Entidades de crédito	35.480	—	—
Clientela	857.322	—	—
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	18.271	—	—
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	—	903.013	840.004
Valores representativos de deuda	—	17.543	13.237
Préstamos y anticipos	—	885.470	826.767

ACTIVO (*)	2018	2017	2016
Bancos centrales	—	26.278	27.973
Entidades de crédito	—	39.567	35.424
Clientela	—	819.625	763.370
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	8.147	7.994
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO	—	13.491	14.468
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	—	6.996	2.489
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS	8.607	8.537	10.377
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS	1.088	1.287	1.481
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	7.588	6.184	4.836
Negocios conjuntos	979	1.987	1.594
Entidades asociadas	6.609	4.197	3.242
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	324	341	331
ACTIVOS TANGIBLES	26.157	22.974	23.286
Inmovilizado material	24.594	20.650	20.770
De uso propio	8.150	8.279	7.860
Cedido en arrendamiento operativo	16.444	12.371	12.910
Inversiones inmobiliarias	1.563	2.324	2.516
De las cuales, cedido en arrendamiento operativo	1.195	1.332	1.567
Pro memoria: adquirido en arrendamiento	98	96	115
ACTIVOS INTANGIBLES	28.560	28.683	29.421
Fondo de comercio	25.466	25.769	26.724
Otros activos intangibles	3.094	2.914	2.697
ACTIVOS POR IMPUESTOS	30.251	30.243	27.678
Activos por impuestos corrientes	6.993	7.033	6.414
Activos por impuestos diferidos	23.258	23.210	21.264
OTROS ACTIVOS	9.348	9.766	8.447
Contratos de seguros vinculados a pensiones	210	239	269
Existencias	147	1.964	1.116
Resto de los otros activos	8.991	7.563	7.062
ACTIVOS NO CORRIENTES QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	5.426	15.280	5.772
TOTAL ACTIVO	1.459.271	1.444.305	1.339.125

(*) Véase la conciliación de la NIC 39 a 31 de diciembre de 2017 con la NIIF 9 a 1 de enero de 2018 (véase la Nota 1.b a los estados financieros consolidados del Grupo). En julio de 2014, el IASB publicó la NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y valoración, cobertura y deterioro del valor, que adoptamos, en su versión posteriormente modificada, el 1 de enero de 2018. Tal como permite esta normativa contable, hemos elegido no reclasificar los estados financieros comparativos. Por tanto, los períodos anteriores no son comparables. No obstante, en la nota 1.b relativa a nuestros estados financieros consolidados incluida en la Parte 2 del informe anual recogido en el Formulario 20-F figura una conciliación de los saldos a 31 de diciembre de 2017 con arreglo a la NIC 39 y de los saldos equivalentes a 1 de enero de 2018 conforme a la NIIF 9.

GRUPO SANTANDER
BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
(Millones de euros)

PASIVO (*)	2018	2017	2016
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	70.343	107.624	108.765
Derivados	55.341	57.892	74.369
Posiciones cortas	15.002	20.979	23.005
Depósitos	—	28.753	11.391
Bancos centrales	—	282	1.351
Entidades de crédito	—	292	44
Clientela	—	28.179	9.996
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—
Otros pasivos financieros	—	—	—
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	68.058	59.616	40.263
Depósitos	65.304	55.971	37.472

PASIVO (*)	2018	2017	2016
Bancos centrales	14.816	8.860	9.112
Entidades de crédito	10.891	18.166	5.015
Clientela	39.597	28.945	23.345
Valores representativos de deuda emitidos	2.305	3.056	2.791
Otros pasivos financieros	449	589	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	1.171.630	1.126.069	1.044.240
Depósitos	903.101	883.320	791.646
Bancos centrales	72.523	71.414	44.112
Entidades de crédito	89.679	91.300	89.764
Clientela	740.899	720.606	657.770
Valores representativos de deuda emitidos	244.314	214.910	226.078
Otros pasivos financieros	24.215	27.839	26.516
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	23.820	21.510	19.902
DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS	6.363	8.044	8.156
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS	303	330	448
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	765	1.117	652
PROVISIONES	13.225	14.489	14.459
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	5.558	6.345	6.576
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.239	1.686	1.712
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.174	3.181	2.994
Compromisos y garantías concedidos	779	617	459
Restantes provisiones	2.475	2.660	2.718
PASIVOS POR IMPUESTOS	8.135	7.592	8.373
Pasivos por impuestos corrientes	2.567	2.755	2.679
Pasivos por impuestos diferidos	5.568	4.837	5.694
OTROS PASIVOS	13.088	12.591	11.070
PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	—	—	—
TOTAL PASIVO	1.351.910	1.337.472	1.236.426
FONDOS PROPIOS	2018 118.613	2017 116.265	2016 105.977
CAPITAL	8.118	8.068	7.291
<i>Capital desembolsado</i>	8.118	8.068	7.291
<i>Capital no desembolsado exigido</i>	—	—	—
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>	—	—	—
PRIMA DE EMISIÓN	50.993	51.053	44.912
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS DISTINTOS DE CAPITAL	565	525	—
<i>Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos</i>	—	—	—
<i>Otros instrumentos de patrimonio emitidos</i>	565	525	—
OTROS ELEMENTOS DE PATRIMONIO NETO	234	216	240
GANANCIAS ACUMULADAS	56.756	53.437	49.953
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	—	—	—
OTRAS RESERVAS	(3.567)	(1.602)	(949)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos	917	724	466
Otras	(4.484)	(2.326)	(1.415)
(-) ACCIONES PROPIAS	(59)	(22)	(7)
BENEFICIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	7.810	6.619	6.204
(-) DIVIDENDOS A CUENTA	(2.237)	(2.029)	(1.667)
OTROS RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(22.141)	(21.776)	(15.039)

PASIVO (*)	2018	2017	2016
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(2.936)	(4.034)	(3.933)
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(19.205)	(17.742)	(11.106)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	10.889	12.344	11.761
Otro resultado global acumulado	(1.292)	(1.436)	(853)
Otros elementos	12.181	13.780	12.614
PATRIMONIO NETO (*)	107.361	106.833	102.699
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.459.271	1.444.305	1.339.125
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	218.083	207.671	202.097
Garantías financieras concedidas	11.723	14.499	17.244
Otros compromisos concedidos	74.389	64.917	57.055

(*) Véase la conciliación de la NIC 39 a 31 de diciembre de 2017 con la NIIF 9 a 1 de enero de 2018 (véase la Nota 1.b a los estados financieros consolidados del Grupo). En julio de 2014, el IASB publicó la NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y valoración, cobertura y deterioro del valor, que adoptamos en su versión posteriormente modificada el 1 de enero de 2018. Tal como permite esta normativa contable, hemos elegido no reclasificar los estados financieros comparativos. Por tanto, los períodos anteriores no son comparables. No obstante, en la nota 1.b relativa a nuestros estados financieros consolidados incluida en la Parte 2 del informe anual recogido en el Formulario 20-F figura una conciliación de los saldos a 31 de diciembre de 2017 con arreglo a la NIC 39 y de los saldos equivalentes a 1 de enero de 2018 conforme a la NIIF 9.

GRUPO SANTANDER
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
(Millones de euros)

(*)	(Debe) Haber		
	2018	2017	2016
Ingresos por intereses	54.325	56.041	55.156
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	4.481	4.384	4.522
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	47.560	49.096	48.084
<i>Restantes ingresos por intereses</i>	2.284	2.561	2.550
Gastos por intereses	(19.984)	(21.745)	(24.067)
Margen de intereses	34.341	34.296	31.089
Ingresos por dividendos	370	384	413
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	737	704	444
Ingresos por comisiones	14.664	14.579	12.943
Gastos por comisiones	(3.179)	(2.982)	(2.763)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	604	404	869
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	39	—	—
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	565	—	—
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.515	1.252	2.456
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—	—
<i>Otras ganancias/(pérdidas)</i>	1.515	—	—
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	331	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—	—
<i>Otras ganancias/(pérdidas)</i>	331	—	—
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(57)	(85)	426
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	83	(11)	(23)
Diferencias de cambio, netas	(679)	105	(1.627)
Otros ingresos de explotación	1.643	1.618	1.919
Otros gastos de explotación	(2.000)	(1.966)	(1.977)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	3.175	2.546	1.900
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(3.124)	(2.489)	(1.837)
Margen bruto	48.424	48.355	44.232

(*)	(Debe) Haber		
	2018	2017	2016
Gastos de administración	(20.354)	(20.400)	(18.737)
<i>Gastos de personal</i>	(11.865)	(12.047)	(11.004)
<i>Otros gastos de administración</i>	(8.489)	(8.353)	(7.733)
Amortización	(2.425)	(2.593)	(2.364)
Provisiones o reversión de provisiones, netas	(2.223)	(3.058)	(2.508)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(8.986)	(9.259)	(9.626)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	(1)	—	—
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	(8.985)	—	—
<i>Activos financieros valorados al coste</i>	—	(8)	(52)
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	—	(10)	11
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	—	(9.241)	(9.557)
<i>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i>	—	—	(28)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en sociedades dependientes, negocios conjuntos o asociadas, neto	(17)	(13)	(17)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros, neto	(190)	(1.260)	(123)
<i>Activos tangibles</i>	(83)	(72)	(55)
<i>Activos intangibles</i>	(117)	(1.073)	(61)
<i>Otros</i>	10	(115)	(7)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	28	522	30
Fondos de comercio negativo reconocido en resultados	67	—	22
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(123)	(203)	(141)
Resultado de explotación antes de impuestos	14.201	12.091	10.768
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(4.886)	(3.884)	(3.282)
Ganancias después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	9.315	8.207	7.486
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—	—
Beneficio del ejercicio	9.315	8.207	7.486
<i>Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</i>	1.505	1.588	1.282
<i>Atribuible a los propietarios de la dominante</i>	7.810	6.619	6.204
Beneficio por acción			
Básico	0,449	0,404	0,401
Diluido	0,448	0,403	0,399

(*) Véase la información detallada adicional sobre los impactos de la entrada en vigor de la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018 (véase la Nota 1.b a los estados financieros consolidados del Grupo). En julio de 2014, el IASB publicó la NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y valoración, cobertura y deterioro del valor, que adoptamos en su versión posteriormente modificada el 1 de enero de 2018. Tal como permite esta normativa contable, hemos elegido no reclasificar los estados financieros comparativos. Por tanto, los períodos anteriores no son comparables. No obstante, en la nota 1.b relativa a nuestros estados financieros consolidados incluida en la Parte 2 del informe anual recogido en el Formulario 20-F figura una conciliación de los saldos a 31 de diciembre de 2017 con arreglo a la NIC 39 y de los saldos equivalentes a 1 de enero de 2018 conforme a la NIIF 9.

Declaración de inexistencia de cambios significativos o sustanciales desfavorables		
No han tenido lugar cambios significativos en la situación financiera del Grupo (incluyendo al Garante) desde el 31 de marzo de 2019 ni modificaciones adversas sustanciales en las perspectivas del Garante desde el 31 de diciembre de 2018.		
B.19/B.13	Eventos que afecten a la solvencia del Garante:	Gastos de capital y desinversiones: • <i>Venta de la participación del 49% en Wizink</i> • <i>Adquisición del negocio de banca minorista y banca privada de Deutsche Bank Polska S.A</i> • <i>Adquisición de Banco Popular Español, S.A.U.</i> • <i>Contrato de compraventa del negocio inmobiliario de Banco Popular</i> • <i>Fusión por absorción de Banco Santander, S.A con Banco Popular Español, S.A.U.</i> • <i>Acuerdo de alianza con el Grupo Aegon para la prestación de diversos servicios de seguros</i> • <i>Contrato con Santander Asset Management</i> • <i>Adquisición de las acciones de Santander Consumer USA Holding Inc. (SCUSA) a DDFS LLC</i> • <i>Contrato con Banque PSA Finance</i>

		Contrato con Metrovacesa – Merlín																																			
B.19/B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo:	El Garante es la sociedad matriz del Grupo Santander. El Garante no depende de ninguna otra entidad del Grupo.																																			
B.19/B.15	Actividades principales del Garante:	El Garante y sus filiales consolidadas forman un grupo financiero que opera mediante una red de oficinas y filiales en España, el Reino Unido y otros países europeos, Brasil y otros países latinoamericanos, ofreciendo una amplia gama de productos financieros. A 31 de diciembre de 2018, el Grupo Santander operaba a través de 5.998 sucursales en Europa Continental, 756 sucursales en el Reino Unido, 5.803 sucursales en Latinoamérica y 660 sucursales en Estados Unidos.																																			
B.19/B.16	Accionistas de control:	El Garante no tiene conocimiento de ninguna persona que ejerza o pueda ejercer control sobre él a efectos del artículo 5 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.																																			
B.19/B.17	Calificaciones crediticias:	De conformidad con la información pública disponible más reciente, el Garante sido calificado por las agencias de calificación de la siguiente forma: <table><tr><th>Agencia Calificación</th><th>de</th><th>A corto</th><th>A largo</th><th>Perspectiva</th></tr><tr><td>Fitch Ratings (1)</td><td></td><td>F2</td><td>A-</td><td>Estable</td></tr><tr><td>Moody's</td><td></td><td>P-1</td><td>A2</td><td>Estable</td></tr><tr><td>Standard & Poor's (2)</td><td></td><td>A-1</td><td>A</td><td>Estable</td></tr><tr><td>DBRS (3)</td><td></td><td>R-1 (Medium)</td><td>A (High)</td><td>Estable</td></tr><tr><td>Scope Ratings (4)</td><td></td><td>S-1+</td><td>AA</td><td>Estable</td></tr><tr><td>GBB-Rating (5)</td><td></td><td></td><td>AA-</td><td>Estable</td></tr></table> (1) Fitch Ratings España, S.A. ("Fitch Ratings") (2) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's") (3) DBRS Ratings Limited ("DBRS") (4) Scope Ratings AG ("Scope Ratings") (5) GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung GmbH ("GBB-Rating") Una calificación de un valor no es una recomendación de comprar, vender o mantener valores, y puede ser suspendida, retirada o revisada a la baja en cualquier momento por la agencia de calificación que la asignó.	Agencia Calificación	de	A corto	A largo	Perspectiva	Fitch Ratings (1)		F2	A-	Estable	Moody's		P-1	A2	Estable	Standard & Poor's (2)		A-1	A	Estable	DBRS (3)		R-1 (Medium)	A (High)	Estable	Scope Ratings (4)		S-1+	AA	Estable	GBB-Rating (5)			AA-	Estable
Agencia Calificación	de	A corto	A largo	Perspectiva																																	
Fitch Ratings (1)		F2	A-	Estable																																	
Moody's		P-1	A2	Estable																																	
Standard & Poor's (2)		A-1	A	Estable																																	
DBRS (3)		R-1 (Medium)	A (High)	Estable																																	
Scope Ratings (4)		S-1+	AA	Estable																																	
GBB-Rating (5)			AA-	Estable																																	

Sección C – Valores

Elemento	Título	
C.1	Descripción de los Bonos/ISIN:	Los Bonos descritos en esta sección son obligaciones con una denominación inferior a 100.000 € (o su contravalor en cualquier otra divisa). Los Bonos son Bonos vinculados a Índices de Acciones. Denominación de los Bonos: Emisión de hasta EUR 130.000.000 de Bonos vinculados a Índices de Acciones Número de serie: 1031 Número de tramo: 1 Código ISIN: ES0305466023 Código común: No aplicable
C.2	Divisa:	La divisa especificada para esta Serie de Bonos es Euro (EUR)
C.5	Restricciones a la transmisibilidad:	No aplicable - No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los Bonos. Sin embargo, la legislación de varias jurisdicciones establece restricciones para la comercialización de los Bonos mediante ofertas, ventas o transmisiones. Los compradores de los Bonos están obligados a prestar ciertos consentimientos y realizar determinadas manifestaciones como condición para la adquisición de los Bonos. Se recomienda a los compradores de los Bonos ubicados en EE.UU. que consulten a un abogado antes de transmitir dichos Bonos.
C.8	Derechos inherentes a los Bonos, incluida la prelación y las limitaciones	Situación jurídica de los Bonos y de la Garantía Los Bonos constituyen obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y no garantizadas del Emisor, y gozan de idéntico rango de prelación, a prorrata y sin preferencia, que las obligaciones del Emisor derivadas de otros Bonos de la misma Serie y (sin perjuicio de las excepciones legales aplicables y con sujeción a lo señalado anteriormente) tendrán al menos el mismo rango de prelación

Elemento	Título	
	de dichos derechos:	que toda la demás deuda no garantizada y no subordinada, y que las obligaciones monetarias del Emisor, presentes y futuras. Los Bonos disfrutarán de una garantía incondicional e irrevocable concedida por el Garante. Dichas obligaciones del Garante derivadas de la Garantía constituirán obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y no garantizadas del Garante, con idéntico rango de prelación y sin ninguna preferencia sobre los demás Bonos de la misma Serie, y en caso de concurso del Garante gozarán del mismo rango de prelación que todas las demás obligaciones presentes y futuras, no garantizadas y no subordinadas del Garante, con excepción de las obligaciones de pago que gocen de preferencia en virtud de los artículos 84.2, 90, 91 y cualesquiera depósitos mencionados en la disposición adicional 14.1 de la Ley 11/2015 o, según los casos, que sean consideradas deuda subordinada en virtud del artículo 92, de la Ley 22/2003 (antes definida) o disposiciones legales equivalentes que las sustituyan en el futuro. Los derechos de todos los acreedores contra el Garante que tengan la consideración de "créditos ordinarios" se satisfarán a prorrata en caso de concurso de acreedores. Los créditos ordinarios gozan de prelación sobre los créditos subordinados y los derechos de los accionistas. Con arreglo al artículo 59 de la Ley 22/2003, desde la declaración de concurso del Garante quedará suspendido el devengo de nuevos intereses. Los créditos de los Bonistas por los intereses devengados y pendientes al inicio de un procedimiento concursal del Garante constituirán créditos subordinados contra el Garante cuyo rango de prelación será el previsto en el artículo 92 de la Ley concursal española (en particular, a título meramente enunciativo y no limitativo, después de los créditos en concepto de principal de las obligaciones del Garante subordinadas contractualmente). <i>Las obligaciones del Garante derivadas de la Garantía están sujetas asimismo a la potencial aplicación por las autoridades de resolución competentes del mecanismo general de rescate previsto en la Directiva y la Ley 11/2015 de recuperación y resolución de entidades bancarias.</i>
		<i>Supuestos de incumplimiento</i> Las condiciones de los Bonos preverán, entre otras cuestiones, los siguientes supuestos de incumplimiento: (a) Impago del principal o de los intereses vencidos de los Bonos, que subsista durante siete días; (b) Incumplimiento o infracción por el Emisor o el Garante de cualesquiera de sus otras obligaciones previstas en las condiciones de los Bonos, la Garantía o el Contrato de Agencia, que subsista durante un plazo de 30 días a contar desde la notificación que remita un Bonista solicitando la subsanación de dicho incumplimiento o infracción; (c) Impago o vencimiento anticipado cruzado de ciertas deudas, compromisos de indemnización o garantías del Emisor o del Garante, cuando el importe nominal de dichas deudas u obligaciones supere los 50.000.000 US\$ (o su contravalor en otra divisa); (d) Eventos relacionados con el concurso de acreedores o disolución del Emisor o del Garante; (e) El hecho de que el Emisor deje de estar íntegramente controlado o participado por el Garante; y (f) El hecho de que la Garantía deje de ser una obligación válida y vinculante del Garante o si resulta ilegal que el Garante cumpla sus obligaciones derivadas de la Garantía, o si el Emisor o el Garante afirman que la Garantía no está en pleno vigor y efecto.
C.9	Características de Pago:	Precio de Emisión: 100% del principal agregado Fecha de Emisión: 19 de junio de 2020 Importe de Cálculo: EUR 1.000 Fecha de Vencimiento: 19 de junio de 2025, sujeto a los ajustes pertinentes por los días inhábiles. Importe de Amortización Anticipada: el valor de mercado razonable de los Bonos menos los costes asociados Los intereses se pagarán anualmente por vencido el 19 de junio de cada año, con los ajustes pertinentes por los días inhábiles. El primer pago de intereses se efectuará el 19 de junio de 2021. En caso de que los Bonos fueran amortizados anticipadamente, no se abonará cantidad alguna, en concepto de intereses devengados, con ocasión de la amortización de tales Bonos, si bien en el Importe de Amortización Anticipada se tendrá en cuenta el valor de mercado razonable (en su caso) del componente de intereses de los Bonos. <i>Amortización anticipada</i> Los Bonos podrán ser amortizados anticipadamente por motivos fiscales, en la Fecha de Amortización Anticipada (Impuestos) o en la Fecha de Amortización Anticipada cuando tenga lugar un Evento relativo al Administrador/Índice de Referencia/Índice de Referencia. Por "Evento relativo al Administrador/Índice de Referencia/Índice de Referencia" se entenderá el hecho de que el Agente de Cálculo determine que (1) se ha producido o se producirá un Supuesto de Modificación o Cese de un Índice de Referencia, o (2) cualquier autorización, registro, reconocimiento, validación, decisión de equivalencia, aprobación o inscripción en un registro oficial del Índice de Referencia o del administrador o promotor del mismo no se ha obtenido o no se obtendrá, o ha sido o será denegado, rechazado, suspendido o revocado por la autoridad u organismo oficial competente, en todo caso con el efecto de que el Emisor o el Agente de Cálculo o cualquier otra entidad no pueda o no podrá, con arreglo a las leyes o reglamentos vigentes, utilizar el Índice de Referencia en cuestión para cumplir sus respectivas obligaciones dimanantes de los Bonos, o (3) no resulta comercialmente razonable seguir utilizando el Índice de Referencia para los Bonos, desde el punto de vista del Emisor o del Agente de Cálculo, o si el Emisor o Agente de Cálculo soportarían mayores costes, como consecuencia de cualesquiera restricciones aplicables a la licencia o la variación

Elemento	Título										
		del coste de obtener o mantener la licencia de que se trate (en particular, sin carácter limitativo, cuando el Emisor, el Agente de Cálculo o cualquier otra entidad deba disponer de una licencia válida para emitir los Bonos o cumplir las obligaciones derivadas de ellos y, por cualquier motivo, dicha licencia no se obtiene o no se renueva, o es revocada, o se produce un cambio sustancial en el coste de obtención o renovación de esa licencia) o (4) el órgano supervisor del administrador y/o promotor del Índice de Referencia ha anunciado oficialmente que ya no es representativo del mercado o mercados subyacentes. Por «Índice de Referencia» se entenderá una variable consistente en un índice de referencia, tal como se define en el RIR, en función de la cual se determinará, de forma total o parcial, cualquier cantidad que deba abonarse o entregarse en virtud de los Bonos, o el valor de éstos, todo ello tal como determine el Agente de Cálculo. Por "Supuesto de Modificación o Cese del Índice de Referencia" se entenderá cualquiera de los eventos siguientes que afecten al Índice de Referencia: (i) cualquier cambio sustancial en dicho Índice de Referencia; (ii) la cancelación o el cese permanente o indefinido de la publicación de dicho Índice de Referencia; o (iii) el hecho de que un organismo regulador u otra entidad oficial sectorial prohíba el uso de dicho Índice de Referencia. Por "RIR" se entenderá el Reglamento (UE) n.º 2016/1011 sobre índices utilizados como referencia, en su versión actualizada en cada momento. Amortización Final Sin perjuicio de cualquier previa adquisición y cancelación o amortización anticipada, cada Bono será amortizado en la Fecha de Vencimiento señalada en el Elemento C.16 infra por una cantidad del Importe de Cálculo igual al 100% del Importe de Cálculo.									
C.10	Componente derivado en el pago de intereses:	Los Bonos devengarán intereses conforme a los criterios establecidos en el Elemento C.9 supra (Características de Pago), si bien el tipo de interés es determinado del siguiente modo. Tipo de Interés (ix) - Digital One Barrier: (i) Si se cumple la Condición de Barrera de Cupón con respecto a una Fecha de Valoración de Cupón ST (n): Porcentaje Constante 1 (B) En otro caso: Porcentaje Constante 2 <i>Donde:</i> Por "Porcentaje Constante 1" se entenderá 0,50 por ciento Por "Porcentaje Constante 2" se entenderá 0,20 por ciento Por "Barrera de Cupón" se entenderá el valor ER inicial. Por "Condición de Barrera de Cupón" se entenderá, con respecto a una Fecha de Valoración ST, que el Valor Barrera de Cupón en dicha Fecha de Valoración ST, determinado por el Agente de Cálculo, sea mayor o igual que la Barrera de Cupón. Por "Valor Barrera de Cupón" se entenderá, con respecto a una Fecha de Valoración de Cupón ST (n), el Valor ER de Cierre. Por "Precio de Cierre Inicial" se entenderá el Valor ER de Cierre de un Elemento de Referencia en la Fecha de Ejercicio. Por "Elemento de Referencia" se entenderá el IBEX 35 (Bloomberg page: IBEX Index; ISIN: ES0SI0000005). Por "Valor ER de Cierre" se entenderá, respecto de un Elemento de Referencia y una Fecha de Valoración ST, si el Elemento de Referencia es un Índice de Acciones, el nivel de liquidación con respecto a dicha Fecha de Valoración del ST. Por "Valor ER Inicial" se entenderá, en relación con un Elemento de Referencia, el Precio de Cierre Inicial. Por "Fecha(s) de Valoración de Cupón ST (n)" se entenderá, cada Fecha de Pago de Intereses (n). Por "Fecha de Ejercicio" se entenderá el 19 de junio de 2020. Por "Fecha de Valoración ST" se entenderá, cada Fecha de Valoración de Cupón ST (n). Por "Fechas de Promediación" se entenderá las fechas especificadas bajo el título "Fechas de Promediación" en el cuadro que figura a continuación con respecto a cada Fecha de Pago de Intereses "n" que caiga en o alrededor de la fecha especificada bajo el título "Fecha de Pago de Intereses" que no sea a los efectos de determinar el Precio de Cierre Inicial y, para evitar confusiones, la promediación no debería aplicarse a la determinación del Precio de Cierre Inicial <table> <tr> <th>n</th><th>Fecha de Pago de Intereses</th><th>Fechas de Promediación</th></tr> <tr> <td>11</td><td>19 de junio de 2021</td><td>8 de junio de 2021 9 de junio de 2021 10 de junio de 2021 11 de junio de 2021 14 de junio de 2021</td></tr> <tr> <td>12</td><td>19 de junio de 2022</td><td>7 de junio de 2022 8 de junio de 2022 9 de junio de 2022 10 de junio de 2022</td></tr> </table>	n	Fecha de Pago de Intereses	Fechas de Promediación	11	19 de junio de 2021	8 de junio de 2021 9 de junio de 2021 10 de junio de 2021 11 de junio de 2021 14 de junio de 2021	12	19 de junio de 2022	7 de junio de 2022 8 de junio de 2022 9 de junio de 2022 10 de junio de 2022
n	Fecha de Pago de Intereses	Fechas de Promediación									
11	19 de junio de 2021	8 de junio de 2021 9 de junio de 2021 10 de junio de 2021 11 de junio de 2021 14 de junio de 2021									
12	19 de junio de 2022	7 de junio de 2022 8 de junio de 2022 9 de junio de 2022 10 de junio de 2022									

Elemento	Título	
		13 de junio de 2022 13 19 de junio de 2023 6 de junio de 2023 7 de junio de 2023 8 de junio de 2023 9 de junio de 2023 12 de junio de 2023 14 19 de junio de 2024 6 de junio de 2024 7 de junio de 2024 10 de junio de 2024 11 de junio de 2024 12 de junio de 2024 15 19 de junio de 2025 6 de junio de 2025 9 de junio de 2025 10 de junio de 2025 11 de junio de 2025 12 de junio de 2025 <u>En el caso en que una de las Fechas de Promediación sea un Día de Perturbación, Aplazamiento Modificado se aplicará.</u> ⁷
C.11	Admisión a cotización y negociación:	Se ha solicitado a Euronext Dublin que los Bonos sean incluidos en el Boletín Oficial (<i>Official List</i>) y sean admitidos a negociación en su mercado regulado

Sección D – Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos fundamentales del Emisor y del Garante:	Al comprar los Bonos, los inversores asumen el riesgo de que el Emisor y el Garante resulten insolventes o de otro modo incapaces de satisfacer a su vencimiento todos los pagos relativos a los Bonos o la Garantía. Existe una amplia gama de factores que pueden ocasionar, individual o conjuntamente, que el Emisor y el Garante no puedan efectuar todos los pagos a su vencimiento. No es posible identificar todos esos factores o determinar cuáles presentan mayor probabilidad de materializarse, pues cabe que el Emisor y el Garante no tengan conocimiento de todos los factores pertinentes y puede que algunos factores que actualmente no consideren significativos lleguen a serlo a raíz del acaecimiento de hechos fuera del control del Emisor y del Garante. El Emisor y el Garante han identificado una serie de factores que podrían afectar de forma significativa y adversa a sus negocios y a su capacidad de efectuar pagos a su vencimiento. Entre dichos factores se incluyen: Riesgos fundamentales del Emisor y del Garante Los principales riesgos relativos al Emisor son, entre otros, los siguientes: • El riesgo de que los préstamos concedidos por el Emisor a las sociedades del Grupo no sean reembolsados. • Ciertos acreedores del Emisor disfrutarán de prioridad sobre los Bonistas. • Riesgos asociados al examen. Los principales riesgos relativos a la operativa del Grupo Santander son, entre otros, los siguientes: • El crecimiento, la calidad de los activos y la rentabilidad del Grupo pueden verse afectados negativamente por la volatilidad de las condiciones macroeconómicas y políticas. • La salida del Reino Unido de la Unión Europea, podría tener un efecto adverso significativo en las operaciones, situación financiera y perspectivas del Grupo. • El Grupo es vulnerable al riesgo de desaceleración de una o varias de las economías en las que opera, así como a los riesgos de perturbación y volatilidad en los mercados financieros mundiales. • El Grupo podría sufrir efectos desfavorables resultantes de tensiones económicas y de deuda soberana en la zona euro. • Riesgos asociados a la adquisición de Banco Popular Español, S.A. • El Grupo está expuesto al riesgo de perder procedimientos judiciales y administrativos. • El Grupo está sometido a una intensa regulación y a la supervisión regulatoria y gubernamental, lo que podría repercutir negativamente en su negocio, actividades y situación financiera.

⁷ Condición ajustada para incluir Aplazamiento Modificado como aplicable en el caso en que una Fecha de Promediación sea un Día de Perturbación

Elemento	Título	
		• El Grupo está sujeto a la potencial intervención de los órganos reguladores o supervisores del Grupo, en particular en respuesta a reclamaciones de clientes. • El Grupo está sujeto a la inspección de la Administración tributaria y si el Grupo interpreta de forma incorrecta las leyes o los reglamentos fiscales puede soportar un efecto adverso significativo. • El Grupo no es capaz de detectar o prevenir totalmente o en tiempo oportuno el blanqueo de actividades y otros delitos financieros, lo que podría exponerle a responsabilidades adicionales y podría producir un efecto adverso significativo en el Grupo. • Los riesgos de liquidez y financiación son inherentes al negocio del Grupo y podrían tener un efecto adverso significativo en el Grupo. • El riesgo de crédito, de mercado y de liquidez pueden tener un efecto adverso en las calificaciones crediticias del Grupo y en su coste de financiación. Cualquier revisión a la baja de la calificación crediticia del Grupo podría incrementar su coste de financiación, requerir que el Grupo aportara garantías adicionales o realizara otros actos conforme a ciertos contratos de derivados del Grupo y podría incidir desfavorablemente en los márgenes de intermediación y resultados de explotación del Grupo. • La calidad de la cartera crediticia del Grupo podría deteriorarse y las provisiones para pérdidas del Grupo podrían ser insuficientes para cubrir sus pérdidas crediticias reales, lo cual podría tener un efecto adverso significativo en el Grupo. • El valor de la garantía que asegure los préstamos del Grupo puede no ser suficiente, y el Grupo podría ser incapaz de realizar el valor íntegro de la garantía que asegura su cartera crediticia. • El Grupo está sujeto al riesgo de contraparte en su negocio bancario. • Los resultados financieros del Grupo están siempre expuestos al riesgo de mercado. El Grupo está sujeto a fluctuaciones de los tipos de interés y otros riesgos de mercado, que pueden afectar de forma significativa y desfavorable al Grupo y a su rentabilidad. • Las condiciones de mercado han dado lugar y podrían dar lugar a cambios de los valores razonables estimados de los activos financieros del Grupo. Los ajustes negativos del valor razonable podrían ocasionar un efecto adverso significativo sobre los resultados de explotación, situación financiera y perspectivas del Grupo. • El Grupo está sujeto a riesgos de mercado, operativos y otros riesgos conexos asociados a las operaciones con derivados que realiza, que pueden tener un efecto adverso significativo en el Grupo. • En caso de que no se ejecutaran y siguieran mejorándose las políticas, procedimientos y métodos de gestión de riesgos del Grupo, en particular su sistema de gestión de riesgos de crédito, el Grupo podría verse afectado de manera desfavorable y significativa, y podría quedar expuesto a riesgos imprevistos o no identificados. • En caso de que no se actualizaran o mejoraran oportunamente los sistemas de tecnología de la información y de información de gestión, el Grupo podría soportar un efecto adverso significativo. • Son inherentes al negocio del Grupo los riesgos asociados a los sistemas recopilación, tratamiento y almacenamiento de datos. • Los problemas financieros que soporten los clientes del Grupo podrían afectar desfavorablemente al Grupo. • Los cambios en las obligaciones y compromisos por pensiones del Grupo podrían tener un efecto adverso significativo en el Grupo. • El Grupo depende en parte de los dividendos y otros fondos de las filiales. • La intensificación de la competencia, incluso de proveedores no tradicionales de servicios bancarios como los proveedores tecnológicos financieros, y la concentración del sector pueden perjudicar al resultado de operaciones del Grupo. • La capacidad del Grupo de mantener su posición competitiva depende, en parte, del éxito de los nuevos productos y servicios ofrecidos por el Grupo a sus clientes, así como de la capacidad del Grupo de seguir ofreciendo productos y servicios de terceros, y cabe que no pueda gestionar los diversos riesgos que soporte al ampliar su gama de productos y servicios, lo cual podría producir un efecto adverso significativo en el Grupo. • Si el Grupo no pudiera gestionar el crecimiento de su actividad, podría producirse un impacto adverso sobre su rentabilidad. • El contrato de financiación celebrado entre Santander Consumer USA Inc.'s ("SCUSA") (el "Contrato Chrysler") y Fiat Chrysler Automobiles US LLC ("FCA") podría no generar los niveles previstos de crecimiento y está sujeto a determinadas condiciones de rendimiento que podrían dar lugar a la resolución del contrato. Además, FCA tiene la opción de adquirir una participación en la parte del capital de Chrysler relacionada con el negocio de SCUSA. Cualquiera de estos eventos podría producir un impacto desfavorable significativo en el negocio, situación financiera y resultados de explotación de SCUSA, y por tanto, un impacto negativo en el Grupo. • Es posible que sea necesario realizar amortizaciones del fondo de comercio en relación con las empresas adquiridas.

Elemento	Título	
		- El Grupo ha de captar, retener y desarrollar altos directivos y trabajadores cualificados idóneos. - El Grupo recurre a terceros y entidades asociadas para obtener productos y servicios relevantes. - El deterioro de la reputación del Grupo podría perjudicar sus perspectivas de negocio. - El Grupo realiza operaciones con sus filiales y asociadas que podrían ser consideradas por terceros como no realizadas conforme al principio de plena competencia. - Cabe que el Grupo no gestione eficazmente los riesgos asociados a la sustitución de índices de referencia. - Los cambios en las normas de contabilidad podrían afectar a los resultados registrados. - Los estados financieros del Grupo se basan en parte en hipótesis y estimaciones que, si no son acertadas, podrían ocasionar inexactitudes en la declaración de resultados de operaciones del Grupo y su situación financiera. - Es posible que los controles y procedimientos en materia de presentación de información financiera no prevengan o detecten todos los errores o actos fraudulentos. - La información corporativa presentada por el Grupo puede diferir de la publicada habitualmente por emisores de valores de otros países, incluido Estados Unidos. - Los inversores pueden encontrar dificultades a la hora de exigir la responsabilidad civil del Grupo o de los administradores y directivos del Grupo. - Como titular de ADS, los derechos serán diferentes de los de los accionistas de sociedades constituidas en Estados Unidos y en ciertas otras jurisdicciones. - Los titulares de ADS pueden estar expuestos a riesgos adicionales asociados a que son titulares de ADS en lugar de acciones.
D.3	Riesgos fundamentales asociados a los Bonos:	La inversión en los Bonos presenta una serie de riesgos. Entre dichos riesgos se incluyen: Riesgos asociados a los Bonos - Los Bonos soportan el riesgo de crédito del Emisor y del Garante - No existe un mercado de negociación activo para los Bonos - El Precio de Emisión puede ser superior al valor de mercado de los Bonos - Los Bonos podrán ser amortizados por el Emisor antes del vencimiento - Cualquier cambio de las operaciones subyacentes o de su valor de mercado podría afectar desfavorablemente al precio de recompra de los Bonos a los que se apliquen las disposiciones de Recompra con Base Específica - Los inversores podrían perder el importe de su inversión inicial - En caso de que los Bonos Globales o Certificados de Bono Global sean mantenidos por Euroclear y Clearstream, Luxemburgo o en nombre de éstos, los inversores deberán seguir sus procedimientos de transmisión, pago y comunicación con el Emisor y/o el Garante - Dado que los Bonos Anotados en Cuenta son valores desmaterializados, los inversores tendrán que seguir los procedimientos del sistema de compensación para las transmisiones, pagos y comunicaciones con el Emisor - Las retenciones fiscales equivalentes de EE.UU. sobre los dividendos podrían afectar a los pagos relativos a los Bonos - La presentación de una demanda al amparo de la Ley 11/2015 y sus reglamentos de desarrollo podría afectar sustancialmente al valor de los Bonos. Asimismo, los Bonos pueden estar sujetos a un sistema de absorción de pérdidas que suponga su cancelación permanente y/o conversión en capital - Cabe que los Bonistas no puedan ejercer sus derechos a raíz de un supuesto de incumplimiento si se adopta una intervención o resolución anticipada en virtud de la Ley 11/2015 y el Reglamento SRM - Los créditos de los titulares de los Bonos están efectivamente subordinados a los de otros determinados acreedores - La regulación y reforma de los "índices de referencia" puede afectar desfavorablemente al valor de los Bonos vinculados o referenciados a dichos índices - Los tipos de cambio afectarán al cálculo del Factor FX - Los Bonos emitidos como Bonos Verdes, Bonos Sociales o Bonos Sostenibles podrían no cumplir las expectativas del inversor o no ser idóneos conforme al criterio de inversión de inversor. Factores de riesgo asociados a los Bonos Vinculados a Elementos de Referencia - Entre los riesgos generales se encuentran los riesgos de tipo de interés, de mercado corporativo, de tipo de cambio, momento/valor y/o riesgos políticos - Las fluctuaciones del valor del correspondiente subyacente afectarán al valor de los Bonos Vinculados a Elementos de Referencia - Ciertos factores inciden en el valor y precio de negociación de los Bonos Vinculados a Elementos de Referencia, en particular los tipos de interés, los tipos de cambio, los

Elemento	Título	
		precios de las materias primas, la liquidez, secuencia temporal y solvencia crediticia de las entidades pertinentes, así como los acontecimientos económicos, financieros y políticos • Pueden existir potenciales conflictos de intereses • Las operaciones de cobertura pueden afectar al precio de mercado, la liquidez o el valor de Bonos Vinculados a Elementos de Referencia • Las transmisiones de Bonos de Rentabilidad Implícita a personas físicas españolas serán nulas e ineficaces • Posible iliquidez del Mercado Secundario • El titular de Bonos Vinculados a Elementos de Referencia podría soportar consecuencias en virtud de la regulación • Los Bonistas no tendrán derechos de propiedad sobre los Elemento(s) de Referencia • Las rentabilidades pasadas de un Elemento de Referencia no son orientativas de las rentabilidades futuras • La entrega de los Elementos de Referencia correspondientes a los Bonos con Entrega Física podrá ser aplazada o podrán, con carácter alternativo, ser liquidados en efectivo • Es posible que los Bonistas tengan que abonar ciertos gastos relativos a los Bonos sujetos a Entrega Física • Es preciso que el titular cumpla ciertos requisitos y efectúe determinados pagos a fin de recibir Bonos sujetos a Entrega Física y el Emisor podrá optar por realizar una liquidación alternativa en efectivo en determinadas circunstancias • Los Bonos Canjeables podrían dar lugar a una rentabilidad de inversión sustancialmente inferior • Los Bonos Vinculados Fondos soportan un riesgo de cancelación, amortización anticipada o ajuste en caso de que ocurran determinados eventos, y soportan riesgos similares a los de una inversión directa en un fondo • Riesgo de amortización Anticipada Automática de Bonos Vinculados a Renta Variable • Los Bonos Vinculados a Renta Variable y a Inflación entrañan riesgos diferentes dependiendo de la estructura de los Bonos y únicamente son idóneos para inversores que comprendan los riesgos y estén familiarizados con los mercados pertinentes • Los Bonos Vinculados a Renta Variable y a Inflación no son valores representativos de deuda ordinarios • El valor de los Bonos Vinculados a Renta Variable y a Inflación puede verse influido por factores impredecibles • Puede existir un riesgo de correlación al utilizar Bonos Vinculados a Renta Variable o Inflación como instrumentos de cobertura • Las operaciones de cobertura efectuadas por el Emisor pueden afectar a la rentabilidad de los Bonos Vinculados a Elementos de Referencia • Los Bonos vinculados a un único valor de un mercado emergente, un único índice de un mercado emergente o una cesta de valores o de índices compuesta, total o parcialmente, de valores o índices de mercados emergentes presentan riesgos adicionales • La liquidez puede afectar al precio del índice o valor subyacente de los Bonos Vinculados a Renta Variable y a Inflación • El Emisor y el Garante pueden operar en las compañías subyacentes pero no pueden obtener el control de las mismas • Las fluctuaciones del valor de los componentes de los índices o valores subyacentes pueden ser contrarrestadas por otras fluctuaciones, y puede existir riesgo de cambio • Los tipos de cambio y los controles de cambio pueden afectar al valor o la rentabilidad de los Bonos Vinculados a Elementos de Referencia • Existen riesgos adicionales referentes a las divisas de mercados emergentes • Entre los riesgos asociados a los Bonos Vinculados a Tipos de Cambio (FX), se encuentra el riesgo de que la cuantía y el momento de los pagos pueda ser distinto al esperado, el riesgo de fluctuación de los tipos de cambio en función de la oferta y la demanda de divisas en los mercados de divisas, el riesgo asociado a factores económicos y políticos, y el riesgo de que puedan producirse perturbaciones/aplazamientos en la determinación de los tipos pertinentes • El precio de los Bonos que se emitan a un descuento sustancial puede experimentar volatilidad a raíz de las variaciones de los tipos de interés de mercado • Los inversores carecen de derechos de socios • Potenciales conflictos de intereses entre el inversor y el Agente de Cálculo • Los actos realizados por el Agente de Cálculo pueden afectar al índice o acción subyacente • Los Supuestos de Perturbación del Mercado y los Días de Perturbación pueden dar lugar a ajustes de los Bonos y/o la amortización anticipada de los mismos

Elemento	Título	
		- Los riesgos asociados a Bonos Vinculados a Crédito incluyen los siguientes: Liquidación de Bonos Vinculados a Crédito en subasta; modificación de las Condiciones de Vinculación a Crédito con arreglo a los términos de los Bonos; omisión de la remisión de la Notificación de Transmisión de Activos en relación con Bonos Vinculados a Crédito con liquidación mediante entrega física - Los inversores deben recabar su propio asesoramiento acerca de los Bonos Vinculados a Elementos de Referencia Riesgos relativos al régimen fiscal español - Riesgos relativos al régimen español de retenciones fiscales - Los inversores deben recabar su propio asesoramiento fiscal sobre la propuesta de la UE de Impuesto sobre las Operaciones Financieras en la UE y la propuesta de España de impuesto sobre las operaciones financieras - Riesgos asociados a la Ley concursal
D.6	Advertencia sobre riesgos:	Los inversores pueden perder el valor de la totalidad o parte de su inversión en caso de concurso de acreedores del Emisor y del Garante o si el Emisor no pudiera o se negara, por cualquier razón, a amortizar los Bonos en la fecha de amortización y el Garante no pudiera o se negara a efectuar pagos en virtud de la Garantía o como consecuencia del rendimiento del o de los correspondientes Elemento(s) de Referencia

Sección E – Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Aplicación de los fondos:	El Emisor aplicará los fondos netos procedentes de cada emisión de Bonos a los fines empresariales generales del Garante.
E.3	Términos y condiciones de la oferta:	La emisión de Bonos es ofrecida al público mediante una Oferta no Exenta en el Reino de España.
E.4	Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión/oferta:	Los Operadores no percibirán comisiones. Cualquier Operador y sus asociadas pueden también dedicarse, actualmente o en el futuro, a actividades de banca de inversión y/o comercial con el Emisor y el Garante y sus asociadas en el giro o tráfico ordinario, o prestarles otros servicios. Excepto según lo antes indicado, según el leal saber y entender del Emisor, ningún participante en la emisión de los Bonos tiene un interés relevante en la oferta, incluyendo conflictos de intereses.
E.7	Gastos cargados al inversor por el Emisor:	No aplicable – El Emisor no cargará gastos a los inversores.