

ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DEL BONO ESTRUCTURADO SOBRE ACCIÓN SERIE 2017-391 VTO. 2020 (ISIN XS1561156651)¹

1. Pago de Cupones.

- Se abonará a los Titulares en la Fecha de Pago $t = 1$ a 12 el 1,00% multiplicado por el Importe Nominal;

2. Importe a reembolsar.

En caso de que los Bonos no se hayan cancelado anticipadamente, éstos vencerán en la Fecha de Vencimiento y se abonará a los Titulares el siguiente importe por cada Nota:

- En cualquiera de las Fechas de Pago (desde $t=1$ a $t=11$);

El 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón, descrito en el punto 1 anterior); si y sólo si se cumple la siguiente condición;

$$\left(\frac{Acción_t}{Acción_0} \right) \geq 100\% \\ t = 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11.$$

Es decir, que el Valor en las fechas de Determinación $t=1$ a $t=11$ de la Acción Subyacente de Referencia fuese igual o superior al 100% del Valor Inicial

- En la Fecha de Vencimiento ($t=12$):

- El 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón descrito en el punto 1 anterior); si se cumple la siguiente condición;

$$\left(\frac{Acción_t}{Acción_0} \right) \geq 60\%$$

Es decir, que el Valor Final de la Acción Subyacente de Referencia fuese igual o superior al 60% de su Valor Inicial

¹ Los términos que en el presente Anexo se emplean en mayúsculas tendrán el significado que se les da en la Orden de Suscripción, salvo que en este Anexo se establezca otra cosa.

- En el caso de que no cumpla la condición anterior, el importe que resulte de aplicar la siguiente fórmula;

$$\text{Importe Nominal} * \left(\frac{\text{Acción}_t}{\text{Acción}_0} \right)$$

Es decir, al Titular se le devolverá el Importe Nominal del Bono reducido según corresponda a la depreciación que hubiese sufrido dicha Acción de Referencia

4. Determinación del nivel de la Acción.

Acción_{i,t}: el nivel oficial de cierre de la Acción i publicado en la Fecha de Determinación t.

Acción_{i,0}: el nivel oficial de cierre de la Acción i publicado en la Fecha de Determinación t = 0.

Acción_{i,4}: el nivel oficial de cierre de la Acción i publicado en la Fecha de Determinación t = 12.

Acción i:

(i) Banco Santander (Código Bloomberg: SAN SM)

Fechas de Determinación t:

t	Fechas de Determinación	Fechas de Pago
0.	31 enero 2017	No aplica
1.	9 mayo 2017	16 mayo 2017
2.	9 agosto 2017	16 agosto 2017
3.	9 noviembre 2017	16 noviembre 2017
4.	9 febrero 2018	16 de febrero 2018
5.	9 mayo 2018	16 mayo 2018
6.	9 agosto 2018	16 agosto 2018
7.	9 noviembre 2018	16 noviembre 2018
8.	11 febrero 2019	18 febrero 2019
9.	9 mayo 2019	16 mayo 2019
10.	9 agosto 2019	16 agosto 2019
11.	11 noviembre 2019	18 noviembre 2019
12.	10 febrero 2020	17 febrero 2020