

**TEXTO REFUNDIDO DEL REGLAMENTO DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**

**INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A.
(INDITEX, S.A.)**

**APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE 16 DE JULIO DE
2019**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' with a vertical line extending upwards and a horizontal line extending to the right.

ÍNDICE

CAPÍTULO I. PRELIMINAR	3
Artículo 1. Finalidad	3
Artículo 2. Interpretación	3
Artículo 3. Modificación	3
Artículo 4. Difusión	4
CAPÍTULO II. MISIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	4
Artículo 5. Misión del Consejo de Administración	4
CAPÍTULO III. COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	8
Artículo 6. Composición cuantitativa.....	8
Artículo 7. Composición cualitativa.....	8
CAPÍTULO IV. ESTRUCTURA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	9
Artículo 8. El Presidente del Consejo de Administración	9
Artículo 9. El Vicepresidente del Consejo de Administración	9
Artículo 10. El Consejero Independiente Coordinador	9
Artículo 11. El Secretario del Consejo de Administración.....	10
Artículo 12. El Vicesecretario del Consejo de Administración.....	10
Artículo 13. Órganos delegados y consultivos del Consejo de Administración	11
Artículo 14. La Comisión Ejecutiva o los Consejeros Delegados	11
Artículo 15. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento.....	12
Artículo 16. La Comisión de Nombramientos	14
Artículo 17. La Comisión de Retribuciones	16
Artículo 17 bis. La Comisión de Sostenibilidad	17
Artículo 18. El Consejo Social	19
CAPÍTULO V. FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	19
Artículo 19. Reuniones del Consejo de Administración	19
Artículo 20. Desarrollo de las sesiones	20
CAPÍTULO VI. DESIGNACIÓN Y CESE DE CONSEJEROS	20
Artículo 21. Nombramiento de consejeros.....	20
Artículo 22. Designación de consejeros	21
Artículo 23. Reelección de consejeros	21
Artículo 24. Duración del cargo	22
Artículo 25. Dimisión, separación y cese de los consejeros	22
Artículo 26. Objetividad y secreto de las votaciones	23
CAPÍTULO VII. INFORMACIÓN DEL CONSEJERO	24
Artículo 27. Facultades de información e inspección.....	24
Artículo 28. Auxilio de expertos	24
Artículo 29. Información al consejero.....	24
CAPÍTULO VIII. RETRIBUCIÓN DEL CONSEJERO.....	25
Artículo 30. Retribución del consejero.....	25



CAPÍTULO IX. DEBERES DEL CONSEJERO	26
Artículo 31. Obligaciones generales del consejero	26
Artículo 32. Deber de confidencialidad del consejero	27
Artículo 33. Obligación de no competencia	27
Artículo 34. Conflictos de interés	28
Artículo 35. Uso de activos sociales	29
Artículo 36. Información no pública	29
Artículo 37. Oportunidades de negocio	30
Artículo 38. Prohibición de prevalimiento del cargo	30
Artículo 39. Deberes de información del consejero	30
Artículo 40. Transacciones con consejeros y accionistas significativos	31
CAPÍTULO X. RELACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	32
Artículo 41. Informe Anual sobre Gobierno Corporativo	32
Artículo 42. Página web corporativa	32
Artículo 43. Relaciones con los accionistas	34
Artículo 44. Relaciones con los mercados	34
Artículo 45. Relaciones con los auditores de cuentas	35



CAPÍTULO I. PRELIMINAR

Artículo 1. Finalidad

1. El presente Reglamento tiene por objeto determinar los principios de actuación del Consejo de Administración de Industria de Diseño Textil, S.A. (Inditex, S.A.) (en adelante, la “Sociedad”), las reglas básicas de su organización y funcionamiento y las normas de selección, nombramiento, reelección, cese y conducta de sus miembros.
2. En los términos señalados a continuación, las normas de conducta establecidas en este Reglamento para los consejeros serán aplicables, en la medida en que resulten compatibles con su específica naturaleza, a los altos directivos de la Sociedad que no sean consejeros. En concreto, les resultarán de aplicación, con las debidas matizaciones, los Artículos 32 (deber de confidencialidad); 34 (conflictos de interés), en lo concerniente al deber de información a la Sociedad; 35 (uso de activos sociales); 36 (información no pública); 37 (oportunidades de negocios), y 38 (prohibición de prevalimiento del cargo).

Artículo 2. Interpretación

1. El presente Reglamento se interpretará de conformidad con la Ley y con los Estatutos Sociales, así como de acuerdo con las recomendaciones sobre gobierno corporativo de las sociedades cotizadas españolas y con las mejores prácticas de gobierno corporativo aplicadas en los países de nuestro entorno y vigentes en cada momento.
2. Corresponde al Consejo de Administración resolver las dudas que suscite la aplicación de este Reglamento de conformidad con los criterios generales de interpretación de las normas jurídicas.

Artículo 3. Modificación

1. El presente Reglamento solo podrá modificarse a instancia del Presidente del Consejo de Administración, de tres consejeros, del propio Consejo de Administración o de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
2. Las propuestas de modificación deberán acompañarse de una memoria justificativa y ser informadas por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, salvo cuando la iniciativa provenga del propio Consejo de Administración o de dicha Comisión.
3. El texto íntegro de la propuesta, la memoria justificativa de sus autores y, en su caso, el informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento deberán ponerse a disposición de los consejeros con anterioridad a la reunión del Consejo de Administración que haya de deliberar sobre ella.
4. La modificación del Reglamento exigirá para su validez que el acuerdo sea adoptado por una mayoría de dos tercios de los consejeros presentes.
5. El Consejo de Administración informará de las modificaciones del presente Reglamento que, en su caso, acuerde, en la primera Junta General de Accionistas que se celebre con

posterioridad a las mismas. Asimismo, las modificaciones del presente Reglamento se someterán al régimen de difusión previsto en el Artículo 4.

Artículo 4. Difusión

1. Los consejeros y los altos directivos, en los términos señalados en el Artículo 1.2 anterior, tienen la obligación de conocer, cumplir y hacer cumplir el presente Reglamento. A tal efecto, el Secretario del Consejo de Administración facilitará a todos ellos un ejemplar del mismo, en el momento en que acepten sus respectivos nombramientos o se haga efectiva su contratación, según sea el caso.
2. El Consejo de Administración informará a la Junta General de Accionistas sobre el presente Reglamento y adoptará las medidas oportunas para que el Reglamento alcance difusión entre los accionistas y el público inversor en general.
3. El presente Reglamento del Consejo de Administración, en su versión vigente en cada momento, podrá consultarse en el domicilio social y en la página web de la Sociedad.
4. Asimismo, el presente Reglamento y sus modificaciones posteriores serán objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se inscribirán en el Registro Mercantil.

CAPÍTULO II. MISIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 5. Misión del Consejo de Administración

1. Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad.
2. La política del Consejo de Administración es delegar la gestión de los negocios ordinarios de la Sociedad a favor de los órganos ejecutivos y del equipo de dirección y concentrar su actividad en la función general de supervisión, que comprende orientar la política de la Sociedad, controlar las instancias de gestión, evaluar la gestión de los directivos, adoptar las decisiones más relevantes para la Sociedad, y servir de enlace con los accionistas.
3. No podrán ser objeto de delegación aquellas facultades legal o estatutariamente reservadas al conocimiento directo del Consejo de Administración ni aquellas otras necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión.

A los efectos anteriores, el Consejo de Administración ejercerá directamente, actuando por propia iniciativa o a propuesta del órgano interno correspondiente, cuando menos, las competencias siguientes:

- (a) Aprobar las políticas y estrategias generales de la Sociedad, y en particular:
 - (i) El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
 - (ii) La política de inversiones y financiación;



- (iii) La política de dividendos y de autocartera y, especialmente, sus límites de acuerdo con la Ley;
 - (iv) La definición de la estructura del grupo de sociedades del que la Sociedad es dominante;
 - (v) La política de control y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control;
 - (vi) La determinación de la estrategia fiscal de la Sociedad;
 - (vii) La política de gobierno corporativo; y
 - (viii) La política de responsabilidad social corporativa.
- (b) Aprobar las siguientes decisiones:
- (i) La formulación de las cuentas anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad, así como las cuentas y el informe de gestión consolidados para su presentación a la Junta General de Accionistas;
 - (ii) La convocatoria de la Junta General de Accionistas, determinando su orden del día y elaborando las propuestas de acuerdo a someter a su decisión;
 - (iii) La aprobación de la información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente;
 - (iv) La aprobación del Informe Anual de Gobierno Corporativo, del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros y de cualquier clase de informe que se considere recomendable por el Consejo de Administración o cuya formulación sea exigida al Consejo de Administración por la Ley siempre y cuando la operación a que se refiera el informe no pueda ser delegada;
 - (v) La aprobación de las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico o especial riesgo fiscal, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General de Accionistas;
 - (vi) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo; y
 - (vii) La aprobación, previo informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, de las transacciones de la Sociedad o sociedades de su grupo con los consejeros, los accionistas o con Personas Vinculadas a las que se refiere el Artículo 40.
- (c) Las siguientes cuestiones de índole interna del Consejo de Administración:

- (i) Disponer la organización y el funcionamiento del Consejo de Administración, incluyendo en particular:
 - La aprobación y modificación del presente Reglamento en los términos previstos en el Capítulo I anterior;
 - La designación, a propuesta o previo informe de la Comisión de Nombramientos, según corresponda, de los cargos internos en el seno del Consejo de Administración y los miembros y cargos internos de sus comisiones;
 - El nombramiento, a propuesta o previo informe de la Comisión de Nombramientos, según proceda, de consejeros por cooptación para la cobertura de las vacantes que se puedan producir en el seno del Consejo de Administración; y
 - La elevación a la Junta General de Accionistas de las propuestas de nombramiento, reelección, ratificación y separación de los consejeros.
- (ii) La aprobación de una política de selección de consejeros que sea concreta y verificable, que asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamentan en un análisis previo de las necesidades del Consejo de Administración, que favorezca la diversidad respecto a cuestiones como conocimientos, formación y experiencias profesionales, edad, género o discapacidad, que no adolezca de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que facilite la selección de consejeras en un número que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres;
- (iii) La propuesta a la Junta General de Accionistas de la cuantía de la retribución de los consejeros en su condición de tales, así como la aprobación de la retribución de los consejeros ejecutivos, en ambos casos previa propuesta de la Comisión de Retribuciones y de conformidad con los Estatutos Sociales y la política de remuneraciones de los consejeros aprobada por la Junta General de Accionistas;
- (iv) El nombramiento y la destitución de los consejeros delegados, así como la aprobación previa de los contratos que se vayan a celebrar entre la Sociedad y los consejeros a los que se atribuyan funciones ejecutivas;
- (v) La supervisión y la evaluación anual de:
 - La calidad y eficiencia del funcionamiento del propio Consejo de Administración y de sus órganos delegados;
 - La diversidad en la composición y competencias del Consejo de Administración;
 - El desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo de Administración y por el primer ejecutivo de la compañía;



- El funcionamiento de sus comisiones de supervisión y control, partiendo del informe que estas le eleven; y
- El desempeño y la aportación de cada consejero, con especial atención a los Presidentes de las diferentes comisiones del Consejo de Administración.

En el caso de que el Presidente del Consejo de Administración ejerza funciones ejecutivas, su evaluación será dirigida por el Consejero Independiente Coordinador especialmente facultado conforme a lo dispuesto en el Artículo 10.2 siguiente.

Para llevar a cabo dicha evaluación, el Consejo de Administración podrá contar con el apoyo de consultores externos y de aquellos medios internos que considere convenientes en cada caso. Sin perjuicio de lo anterior, cada tres años, el Consejo de Administración será auxiliado por un consultor externo, una vez verificada su independencia por la Comisión de Nombramientos, para realizar la evaluación. En la valoración de la independencia del consultor externo se tendrán en cuenta las relaciones que este, o cualquier sociedad de su grupo, mantengan con la Sociedad o el Grupo. En su caso, estas relaciones se desglosarán en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

El Consejo de Administración realizará una evaluación anual de su funcionamiento y del de sus Comisiones y propondrá un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas. El resultado de la evaluación se consignará en el acta de la sesión o se incorporará a esta como anexo.

- (vi) La autorización o dispensa de las obligaciones derivadas del deber de lealtad de los consejeros, previo informe de la Comisión de Nombramientos, cuando la competencia no corresponda a la Junta General de Accionistas;
- (d) Las siguientes cuestiones relativas a los altos directivos:
- (i) El nombramiento y cese de los altos directivos, previo informe de la Comisión de Nombramientos;
 - (ii) La aprobación de las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos, incluyendo su retribución y, en su caso, cláusulas de indemnización, previo informe de la Comisión de Retribuciones;
 - (iii) La supervisión de la actuación de los altos directivos que hubiera designado.
- (e) La supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera y del informe de gestión, que incluirá cuando proceda la información no financiera preceptiva, y la presentación de recomendaciones o propuestas dirigidas a salvaguardar su integridad.
- (f) Las demás competencias que le reservan el presente Reglamento y la

legislación aplicable.

4. El Consejo de Administración desarrollará sus funciones de conformidad con el interés social, entendido como la viabilidad y la maximización del valor de la empresa a largo plazo en interés común de todos los accionistas, lo que no deberá impedir la consideración de los demás intereses legítimos, públicos o privados, que confluyen en el desarrollo de toda actividad empresarial, y especialmente los de los otros “grupos de interés” de la Sociedad: empleados, clientes, proveedores y sociedad civil en general. El Consejo de Administración determinará y revisará las estrategias empresariales y financieras de la Sociedad a la luz de dicho criterio, procurando establecer un equilibrio razonable entre las propuestas elegidas y los riesgos asumidos.
5. El Consejo de Administración velará por el cumplimiento por la Sociedad de sus deberes sociales y éticos y de su deber de actuar de buena fe en sus relaciones con sus empleados y con terceros, observando los principios de responsabilidad social corporativa que la Sociedad haya aceptado asumir.
6. El Consejo de Administración velará igualmente por que ninguna persona o grupo reducido de personas ostente un poder de decisión dentro de la Sociedad no sometido a contrapesos y controles y para que ningún accionista reciba un trato de privilegio en relación con los demás.

CAPÍTULO III. COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 6. Composición cuantitativa

1. El Consejo de Administración estará formado por un número de miembros no inferior a cinco ni superior a doce, que será determinado por la Junta General de Accionistas.
2. El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el número que, de acuerdo con las cambiantes circunstancias de la Sociedad, resulte más adecuado para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del órgano, así como para reflejar un adecuado balance de experiencias y conocimientos que enriquezca la toma de decisiones y aporte puntos de vista plurales al debate de los asuntos tratados.

Artículo 7. Composición cualitativa

1. El Consejo de Administración estará integrado por consejeros ejecutivos y por consejeros no ejecutivos o externos, que a su vez podrán ser dominicales, independientes u otros externos, adscribiéndose los consejeros a cada una de dichas categorías atendiendo a la definición prevista en la legislación aplicable en cada momento.
2. El Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General de Accionistas y de cooptación para la cobertura de vacantes, procurará que los consejeros no ejecutivos representen una amplia mayoría del Consejo de Administración y que la proporción de consejeros independientes dentro del Consejo de Administración sea cuando menos igual al capital flotante de la Sociedad.



CAPÍTULO IV. ESTRUCTURA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 8. El Presidente del Consejo de Administración

1. El Presidente del Consejo de Administración será elegido, previo informe de la Comisión de Nombramientos, de entre sus miembros que satisfagan los requisitos establecidos al efecto en los Estatutos Sociales de la Sociedad.
2. La facultad ordinaria de convocar el Consejo de Administración, de formar el orden del día de sus reuniones y de dirigir los debates corresponde al Presidente del Consejo de Administración. El Presidente, no obstante, deberá convocar el Consejo de Administración e incluir en el orden del día los extremos de que se trate cuando así lo solicite, al menos, una tercera parte de sus miembros o el Consejero Independiente Coordinador al que se refiere el artículo 10.
3. El Presidente del Consejo de Administración, además de las funciones que tiene legal y estatutariamente atribuidas, ejercerá las siguientes:
 - (a) La dirección del Consejo de Administración, velando por la efectividad de su funcionamiento;
 - (b) La preparación y el sometimiento a la deliberación del Consejo de Administración de un programa de fechas y asuntos a tratar, asegurándose de que el Consejo de Administración dedica tiempo suficiente a las cuestiones estratégicas;
 - (c) La organización y coordinación con los presidentes de las Comisiones del Consejo de la evaluación periódica del Consejo de Administración, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo;
 - (d) La definición y revisión de los programas de actualización de conocimientos para los consejeros, cuando las circunstancias lo aconsejen.
4. En caso de empate en las votaciones, el voto del Presidente será dirimente.

Artículo 9. El Vicepresidente del Consejo de Administración

1. El Consejo de Administración designará necesariamente un Vicepresidente, previo informe de la Comisión de Nombramientos, que sustituirá al Presidente en caso de imposibilidad o ausencia, o cuando así lo determine el propio Presidente.
2. El Consejo de Administración podrá además nombrar más de un Vicepresidente. En ese caso, la posición definida en el apartado anterior recaerá sobre el Vicepresidente Primero, el cual será, a su vez, sustituido en caso de necesidad por el Vicepresidente Segundo y así sucesivamente.

Artículo 10. El Consejero Independiente Coordinador

1. En el caso de que el Presidente del Consejo de Administración ejerza funciones ejecutivas, el Consejo de Administración, con la abstención de los consejeros ejecutivos y previo informe de la Comisión de Nombramientos, deberá nombrar necesariamente a un Consejero Independiente Coordinador entre los consejeros

independientes.

2. El Consejero Independiente Coordinador tendrá las siguientes facultades:
 - (a) Solicitar al Presidente la convocatoria del Consejo de Administración y la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, estando el Presidente obligado a cursar dichas solicitudes;
 - (b) Coordinar, reunir y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros no ejecutivos, a cuyo fin podrá convocar, si lo estima oportuno, reuniones de los consejeros independientes;
 - (c) Dirigir, en su caso, la evaluación anual del Presidente del Consejo de Administración y coordinar, en su caso, el plan de su sucesión;
 - (d) Mantener contactos con inversores y accionistas para conocer sus puntos de vista a efectos de formarse una opinión sobre sus preocupaciones, en particular, en relación con el gobierno corporativo de la sociedad; y
 - (e) Presidir el Consejo de Administración en ausencia del Presidente y de los Vicepresidentes, en caso de existir.

Artículo 11. El Secretario del Consejo de Administración

1. Para ser nombrado Secretario del Consejo de Administración no se requerirá la cualidad de consejero.
2. El nombramiento y el cese del Secretario deberán ser aprobados por el pleno del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos.
3. El Secretario auxiliará al Presidente en sus labores y deberá proveer para el buen funcionamiento del Consejo de Administración ocupándose, muy especialmente, de asistir al Presidente para que los consejeros reciban la información relevante para el ejercicio de su función con la antelación suficiente y en el formato adecuado; de prestar a los consejeros el asesoramiento y la información necesarios; de conservar la documentación social; de reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y de dar fe de los acuerdos del órgano.
4. El Secretario, en quien deberá concurrir la condición de letrado, cuidará en todo caso de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo de Administración y velará por la observancia de los principios de gobierno corporativo, de las recomendaciones de buen gobierno y de las normas estatutarias y reglamentarias internas de la Sociedad.

Artículo 12. El Vicesecretario del Consejo de Administración

1. El Consejo de Administración podrá nombrar un Vicesecretario, que no necesitará ser consejero, para que asista al Secretario del Consejo de Administración o le sustituya en el desempeño de sus funciones en caso de ausencia o imposibilidad.
2. El nombramiento y cese del Vicesecretario deberán ser aprobados por el pleno

del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos.

3. El Vicesecretario podrá asistir a las sesiones del Consejo de Administración para sustituir al Secretario o para auxiliarlo cuando así lo decida el Presidente.

Artículo 13. Órganos delegados y consultivos del Consejo de Administración

1. Sin perjuicio de las delegaciones de facultades que se realicen a título individual en cualquier consejero y de la facultad que le asiste para constituir una Comisión Ejecutiva con facultades decisorias generales, comisiones delegadas por áreas específicas de actividad u otros órganos de naturaleza consultiva, incluyendo una Comisión de Sostenibilidad, el Consejo de Administración constituirá en todo caso una Comisión de Auditoría y Cumplimiento, una Comisión de Nombramientos y una Comisión de Retribuciones, estas últimas con las competencias mínimas previstas en la Ley y en este Reglamento.
2. La Comisión de Nombramientos evaluará el perfil de las personas más idóneas para formar parte de las distintas Comisiones y elevará al Consejo de Administración las correspondientes propuestas, valorando los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión. Además, la Comisión de Nombramientos valorará que los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y especialmente el Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tengan conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos y que los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, en su conjunto, tengan los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de actividad al que pertenece la Sociedad.
3. Las Comisiones contarán con un Presidente, designado de entre sus miembros, así como con un Secretario, quien podrá no ser miembro de dichos órganos, en cuyo caso tendrá voz pero no voto, ambos nombrados por el Consejo de Administración, que también aprobará, en su caso, las normas que hayan de regir su funcionamiento. En lo no previsto especialmente, se aplicarán las normas de funcionamiento establecidas por este Reglamento en relación con el Consejo de Administración, siempre y cuando sean compatibles con la naturaleza y la función de la Comisión de que se trate. Las Comisiones elaborarán anualmente un calendario de sus sesiones ordinarias del que darán cuenta al Consejo de Administración.

Artículo 14. La Comisión Ejecutiva o los Consejeros Delegados

1. La delegación permanente de facultades por parte del Consejo de Administración a favor de la Comisión Ejecutiva o de uno o varios Consejeros Delegados requerirá el voto favorable de dos terceras partes de los componentes del Consejo de Administración y podrá comprender, a elección del Consejo de Administración, todas o parte de las facultades del propio Consejo de Administración estableciendo el contenido, los límites y las modalidades de delegación. En todo caso, no podrán ser objeto de delegación en la Comisión Ejecutiva o en los Consejeros Delegados las facultades indelegables conforme a la Ley, los Estatutos Sociales y este Reglamento ni aquellas otras necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión que compete al Consejo de Administración.

2. La Comisión Ejecutiva, en caso de existir, estará compuesta por un número de consejeros no inferior a tres ni superior a ocho. El Consejo de Administración procurará que la composición de la Comisión Ejecutiva tenga una estructura, en cuanto a la participación de cada una de las clases de consejeros, similar a la del propio Consejo de Administración.
3. Presidirá la Comisión Ejecutiva el Presidente del Consejo de Administración y desempeñará su secretaría el Secretario del Consejo de Administración, que podrá ser asistido por el Vicesecretario.
4. La Comisión Ejecutiva celebrará sus sesiones cuando la convoque su Presidente.
5. La Comisión Ejecutiva ha de informar al Consejo de Administración de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas en sus sesiones. Asimismo, se enviará copia de las actas de las sesiones de la Comisión Ejecutiva a todos los consejeros.

Artículo 15. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento

1. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento estará formada por un número de consejeros no ejecutivos no inferior a tres ni superior a siete, quienes habrán de ser en su mayoría consejeros independientes. Su Presidente, que deberá ser un consejero independiente, será elegido por el Consejo de Administración por un plazo que no excederá de cuatro años, debiendo ser sustituido al vencimiento del mismo, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde la fecha de cese. El Consejo de Administración designará un Secretario de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que no necesitará ser miembro de ella.

El Consejo de Administración procurará que los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y especialmente el Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tengan conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos y que los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, en su conjunto, tengan los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de actividad al que pertenece la Sociedad.

2. Sin perjuicio de otros cometidos que le encomiende el Consejo de Administración y de otras competencias que le reserven la Ley y el Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, la Comisión tendrá las siguientes responsabilidades básicas:
 - (a) Informar a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y, en particular, sobre el resultado de la auditoría explicando cómo esta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha desempeñado en ese proceso;
 - (b) Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia; a tales efectos, y en su caso, podrá presentar recomendaciones o

propuestas al Consejo de Administración y el correspondiente plazo para su seguimiento;

- (c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva relativa a la Sociedad y, en su caso, al Grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables, y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración, dirigidas a salvaguardar su integridad;
- (d) Elevar al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, responsabilizándose del proceso de selección, de conformidad con lo previsto en la normativa aplicable, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones;
- (e) Establecer las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer una amenaza para su independencia, para su examen por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, y, cuando proceda, la autorización de los servicios distintos de los prohibidos, en los términos contemplados en la normativa aplicable, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, la Comisión deberá recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad o entidades vinculadas a estos directa o indirectamente, así como la información detallada e individualizada de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos por el auditor externo o por las personas o entidades vinculadas a este de acuerdo con lo dispuesto en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas;
- (f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración motivada de la prestación de todos y cada uno de los servicios adicionales a que hace referencia el párrafo anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas;
- (g) Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración sobre todas las materias previstas en la Ley, en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración y, en particular, sobre: (i) la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente; (ii) la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales y (iii) las operaciones con partes vinculadas;



- (h) Supervisar la actividad de la función de Auditoría Interna, que dependerá funcionalmente del Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento;
 - (i) Supervisar el cumplimiento de la normativa aplicable y la eficacia de las políticas y procedimientos internos de la Sociedad; la actividad de la función de *Compliance*, velando por que cuente con los recursos necesarios para el adecuado y eficaz cumplimiento de sus funciones, y recibir información del Comité de Ética y de la Dirección de Cumplimiento Normativo en relación con cualquier cuestión relevante relativa a sus respectivos ámbitos de competencias; y
 - (j) Aquellas otras que le asigne el Consejo de Administración en el Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
3. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reunirá, al menos, trimestralmente, con el fin de revisar la información financiera periódica que haya de remitirse a las autoridades bursátiles así como la información que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual. Asimismo, se reunirá cada vez que la convoque su Presidente que deberá hacerlo siempre que el Consejo de Administración o su Presidente soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.
 4. Los miembros del equipo directivo o del personal de la Sociedad estarán obligados a asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que dispongan cuando la Comisión así lo solicite. La Comisión podrá convocar a cualquier empleado o directivo de la Sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento podrá igualmente requerir la asistencia a sus sesiones de los Auditores de Cuentas.
 5. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento podrá recabar el asesoramiento de expertos externos, a cuyo efecto será de aplicación lo dispuesto en el artículo 28 de este Reglamento.
 6. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento informará al Consejo de Administración de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas, dando cuenta, en la primera sesión del Consejo de Administración posterior, de su actividad y del trabajo realizado. Asimismo, se pondrá a disposición de todos los consejeros copia de las actas de las sesiones de la Comisión.
 7. El Consejo de Administración desarrollará los apartados anteriores en el Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Artículo 16. La Comisión de Nombramientos

1. La Comisión de Nombramientos estará formada por un número de consejeros no ejecutivos no inferior a tres ni superior a siete, quienes habrán de ser en su mayoría consejeros independientes. De entre sus miembros independientes se designará a su Presidente.

El Consejo de Administración procurará que los miembros de la Comisión de Nombramientos y, de forma especial, su Presidente, tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar.

2. Sin perjuicio de otros cometidos que le encomiende el Consejo de Administración y de las demás competencias que le reservan la Ley y el Reglamento de la Comisión de Nombramientos, la Comisión tendrá las siguientes responsabilidades básicas:
 - (a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo de Administración. A estos efectos, definirá las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluará el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido;
 - (b) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo;
 - (c) Velar por que, al cubrirse nuevas vacantes o al nombrar a nuevos consejeros, los procedimientos de selección garanticen la inexistencia de cualquier tipo de discriminación;
 - (d) Evaluar el cumplimiento de la Política de selección de consejeros;
 - (e) Elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos consejeros por la Junta General de Accionistas;
 - (f) Informar las propuestas de nombramiento de los restantes consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para su reelección o separación por la Junta General de Accionistas;
 - (g) Informar las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos;
 - (h) Establecer y supervisar un programa anual de evaluación del desempeño de sus funciones por parte del Consejo de Administración y de su Presidente, sus órganos delegados y sus comisiones de supervisión y control, pudiendo recabar cualquier información o documentación que estime necesaria u oportuna a estos efectos;
 - (i) Examinar y organizar la sucesión del Presidente del Consejo de Administración y del primer ejecutivo de la Sociedad y, en su caso, formular propuestas al Consejo de Administración para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y planificada; y
 - (j) Aquellas otras que le asigne el Consejo de Administración en el Reglamento de la Comisión de Nombramientos.

3. La solicitud de información a la Comisión de Nombramientos será formulada por el Consejo de Administración o su Presidente. Asimismo, la Comisión deberá considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente del Consejo de Administración, los miembros del Consejo de Administración, los directivos o los accionistas de la Sociedad.
4. La Comisión de Nombramientos se reunirá cada vez que el Consejo de Administración o su Presidente soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas en el ámbito de sus competencias y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso, se reunirá, al menos, tres veces al año.
5. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Nombramientos podrá recabar el asesoramiento de expertos externos, a cuyo efecto será de aplicación lo dispuesto en el artículo 28 de este Reglamento.
6. La Comisión de Nombramientos informará al Consejo de Administración de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas, dando cuenta, en la primera sesión del Consejo de Administración posterior, de su actividad y del trabajo realizado. Asimismo, se pondrá a disposición de todos los consejeros copia de las actas de las sesiones de la Comisión de Nombramientos.
7. El Consejo de Administración desarrollará los apartados anteriores en el Reglamento de la Comisión de Nombramientos.

Artículo 17. La Comisión de Retribuciones

1. La Comisión de Retribuciones estará formada por un número de consejeros no ejecutivos no inferior a tres ni superior a siete, quienes habrán de ser en su mayoría consejeros independientes. De entre sus miembros independientes se designará a su Presidente.

El Consejo de Administración procurará que los miembros de la Comisión de Retribuciones y, de forma especial, su Presidente, tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar.

2. Sin perjuicio de otros cometidos que le encomiende el Consejo de Administración y de las demás competencias que le reservan la Ley y el Reglamento de la Comisión de Retribuciones, la Comisión tendrá las siguientes responsabilidades básicas:
 - (a) Proponer al Consejo de Administración las políticas de remuneraciones de los consejeros y de los altos directivos, así como su revisión y actualización periódica;
 - (b) Proponer al Consejo de Administración el sistema y cuantía de las retribuciones anuales de los consejeros, para su elevación a la Junta General de Accionistas, así como la retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones básicas de sus contratos, incluyendo las eventuales compensaciones o indemnizaciones que pudieran fijarse para el supuesto de separación, de conformidad en todo caso con lo previsto en el sistema de gobierno corporativo y en la política de remuneraciones de los

consejeros aprobada por la Junta General de Accionistas;

- (c) Proponer las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos, incluyendo su retribución y, en su caso, cláusulas de indemnización;
 - (d) Elaborar y elevar al Consejo de Administración para su aprobación el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros y verificar la información sobre remuneraciones de los consejeros y altos directivos contenida en los documentos corporativos; y
 - (e) Aquellas otras que le asigne el Consejo de Administración en el Reglamento de la Comisión de Retribuciones.
3. La solicitud de información a la Comisión de Retribuciones será formulada por el Consejo de Administración o su Presidente. Asimismo, la Comisión deberá considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo de Administración, los directivos o los accionistas de la Sociedad.
 4. La Comisión de Retribuciones se reunirá cada vez que el Consejo de Administración o su Presidente soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas en el ámbito de sus competencias y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso, se reunirá, al menos, tres veces al año, incluyendo para preparar la información sobre las retribuciones de los consejeros que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.
 5. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Retribuciones podrá recabar el asesoramiento de expertos externos, a cuyo efecto será de aplicación lo dispuesto en el artículo 28 de este Reglamento.
 6. La Comisión de Retribuciones informará al Consejo de Administración de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas, dando cuenta, en la primera sesión del Consejo de Administración posterior, de su actividad y del trabajo realizado. Asimismo, se pondrá a disposición de todos los consejeros copia de las actas de las sesiones de la Comisión de Retribuciones.
 7. El Consejo de Administración desarrollará los apartados anteriores en el Reglamento de la Comisión de Retribuciones.

Artículo 17 bis. La Comisión de Sostenibilidad

1. La Comisión de Sostenibilidad estará formada por un número de consejeros no ejecutivos no inferior a tres ni superior a siete, quienes habrán de ser en su mayoría consejeros independientes. De entre sus miembros independientes se designará a su Presidente.

El Consejo de Administración procurará que los miembros de la Comisión de Sostenibilidad y, de forma especial, su Presidente, tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que estén llamados a desempeñar.

2. Sin perjuicio de cualesquiera otros cometidos que puedan serle encomendados en

cada momento por la Ley, en su caso, por el Consejo de Administración o por su propio Reglamento, la Comisión de Sostenibilidad ejercerá, cuando menos, las siguientes responsabilidades y funciones básicas:

- (a) Realizar el seguimiento de la estrategia y de las políticas de sostenibilidad de la Sociedad.
 - (b) Supervisar la monitorización de toda la cadena de suministro y su cumplimiento con el Código de Conducta de Fabricantes y Proveedores de Inditex.
 - (c) Verificar el cumplimiento de los estándares de salud y seguridad de los productos comercializados por la Sociedad.
 - (d) Verificar el cumplimiento de los estándares medioambientales más exigentes, favoreciendo la conservación de la biodiversidad y la gestión sostenible de los recursos naturales, en el uso de materias primas, procesos productivos, producto y tienda.
 - (e) Verificar el cumplimiento de la Política de Derechos Humanos de la Sociedad a lo largo de toda la cadena de valor.
 - (f) Supervisar la relación de la Sociedad con los diferentes grupos de interés con los que se relaciona en materia de sostenibilidad y con el Consejo Social.
 - (g) Verificar el proceso de reporte de la información de sostenibilidad conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia, en especial en relación a la contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas.
 - (h) Hacer seguimiento de aquellos otros ámbitos o iniciativas que pudieran impactar en la sostenibilidad de la sociedad.
3. La Comisión de Sostenibilidad se reunirá, al menos, tres veces al año para el ejercicio de las funciones a las que se refiere el apartado anterior. Asimismo, se reunirá cada vez que el Consejo de Administración o el Presidente de este órgano, soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas en el ámbito de sus competencias y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.
 4. La solicitud de información a la Comisión de Sostenibilidad será formulada por el Consejo de Administración o su Presidente. Asimismo, la Comisión deberá considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo de Administración, los directivos o los accionistas de la Sociedad.
 5. Para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Sostenibilidad podrá recabar el asesoramiento de expertos externos, a cuyo efecto será de aplicación lo dispuesto en el artículo 28 de este Reglamento.
 6. El Presidente de la Comisión de Sostenibilidad informará al Consejo de



Administración de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas en la primera sesión del Consejo de Administración posterior a cada reunión. Asimismo, se pondrá a disposición de todos los consejeros copia de las actas de las sesiones de la Comisión de Sostenibilidad.

7. El Consejo de Administración desarrollará los apartados anteriores en un Reglamento propio de la Comisión de Sostenibilidad.

Artículo 18. El Consejo Social

El Consejo Social, dependiente del Consejo de Administración, es el órgano asesor de la Sociedad en materia de responsabilidad social y sostenibilidad medioambiental. Sus principios de actuación, las reglas básicas de su organización y funcionamiento y las normas de conducta de sus miembros se establecerán en el Estatuto del Consejo Social, aprobado por el Consejo de Administración.

CAPÍTULO V. FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 19. Reuniones del Consejo de Administración

1. El Consejo de Administración se reunirá, al menos, trimestralmente, y, a iniciativa de su Presidente, cuantas veces este lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la Sociedad. El Consejo de Administración deberá reunirse también cuando lo pida, al menos una tercera parte de sus miembros, en cuyo caso, se convocará por el Presidente para reunirse dentro de los quince días siguientes a la petición.

Si previa petición al Presidente del Consejo de Administración este, sin causa justificada, no hubiera efectuado la convocatoria en el plazo de un mes, los consejeros que constituyan, al menos, un tercio de los miembros del Consejo de Administración podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social.

2. La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará por carta, fax, telegrama o correo electrónico, y estará autorizada con la firma del Presidente o la del Secretario o Vicesecretario por orden del Presidente. La convocatoria se cursará con una antelación mínima de tres días.

La convocatoria incluirá siempre el orden del día de la sesión y se acompañará de la información relevante debidamente resumida y preparada con el fin de que los consejeros puedan estudiarla con carácter previo.

Si, por razones de urgencia, el Presidente del Consejo de Administración somete a la aprobación del Consejo de Administración asuntos que no figuraban en el orden del día, será preciso el consentimiento previo y expreso de la mayoría de los consejeros presentes, del que se dejará debida constancia en el acta.

3. El Presidente del Consejo de Administración podrá convocar sesiones extraordinarias del Consejo de Administración cuando a su juicio las circunstancias así lo justifiquen, sin que sean de aplicación en tales supuestos el plazo de antelación y los demás requisitos que se indican en el apartado anterior. Asimismo, el Consejo

de Administración se entenderá válidamente constituido sin necesidad de convocatoria si, presentes o representados todos sus miembros, aceptasen por unanimidad la celebración de sesión.

4. El Consejo de Administración podrá igualmente tomar acuerdos por escrito sin necesidad de realizar sesión, de acuerdo con lo establecido en la Ley. Asimismo, podrá celebrarse el Consejo de Administración mediante videoconferencia o multiconferencia telefónica, de forma que uno o varios de los consejeros asistan a dicha reunión mediante el indicado sistema. A tal efecto, la convocatoria de la reunión del Consejo de Administración, además de señalar la ubicación donde tendrá lugar la sesión física, en la que deberá concurrir el Secretario del Consejo de Administración, deberá mencionar que a la misma se podrá asistir mediante conferencia telefónica, videoconferencia o sistema equivalente, debiendo indicarse y disponerse de los medios técnicos precisos a este fin, que en todo caso deberán posibilitar la comunicación directa y simultánea entre los asistentes. El Secretario del Consejo de Administración deberá hacer constar en las actas de las reuniones del Consejo de Administración así celebradas, además de los consejeros que asisten físicamente y, en su caso, representados por otro consejero, aquellos que asistan a la reunión a través del sistema de multiconferencia telefónica, videoconferencia o sistema análogo.
5. El Consejo de Administración elaborará, al comienzo del ejercicio, un calendario anual de sus sesiones ordinarias y de los asuntos a tratar en cada una de ellas, pudiendo los consejeros proponer al Presidente, con anterioridad a la convocatoria, la inclusión de otros puntos inicialmente no previstos.

Artículo 20. Desarrollo de las sesiones

1. El Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando concurren, al menos, la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados. Si el número de consejeros fuera impar, quedará válidamente constituido el Consejo de Administración cuando concorra el número entero de consejeros inmediatamente superior a la mitad.

Los consejeros harán todo lo posible para acudir a las sesiones del Consejo de Administración y, cuando no puedan hacerlo personalmente, procurarán otorgar su representación a otro miembro del Consejo de Administración incluyendo las oportunas instrucciones y comunicándolo al Presidente del Consejo de Administración. Los consejeros no ejecutivos sólo podrán ser representados por otro miembro del Consejo de Administración con la misma condición.

2. El Presidente organizará el debate procurando y promoviendo la participación de todos los consejeros en las deliberaciones del órgano.
3. Salvo en los supuestos en los que la Ley, los Estatutos Sociales o el presente Reglamento del Consejo de Administración requieran una mayoría superior, los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los asistentes a la reunión.

CAPÍTULO VI. DESIGNACIÓN Y CESE DE CONSEJEROS

Artículo 21. Nombramiento de consejeros



1. Los consejeros serán designados por la Junta General de Accionistas o por el Consejo de Administración, de conformidad con las previsiones de la Ley.
2. Las propuestas de nombramiento de consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General de Accionistas y las decisiones de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán estar precedidas de la propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los consejeros independientes, o del informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de las restantes clases de consejeros.
3. La propuesta deberá ir acompañada en todo caso de un informe justificativo del Consejo de Administración en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto, que se unirá al acta de la Junta General de Accionistas o del propio Consejo de Administración.

Cuando el Consejo de Administración se aparte de las propuestas e informes de la Comisión de Nombramientos, habrá de motivar las razones de su proceder y dejar constancia de ello en acta.

4. El carácter de cada consejero deberá explicarse por el Consejo de Administración ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento y confirmarse o, en su caso, revisarse anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos.
5. Lo dispuesto en este artículo será igualmente aplicable a las personas físicas que sean designadas representantes de un consejero persona jurídica. La propuesta de persona física representante de un consejero persona jurídica deberá someterse igualmente al informe de la Comisión de Nombramientos.

Artículo 22. Designación de consejeros

1. El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos dentro del ámbito de sus competencias, procurarán que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquellas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente.
2. El Consejo de Administración no podrá proponer o designar para cubrir un puesto de consejero a aquellos que desempeñen el cargo de consejero simultáneamente en más de cuatro sociedades cotizadas distintas de la Sociedad.

Artículo 23. Reelección de consejeros

1. Las propuestas de reelección de consejeros que el Consejo de Administración decida someter a la Junta General de Accionistas habrán de sujetarse a un procedimiento del que necesariamente formará parte una propuesta, en el caso de los consejeros independientes, o un informe, en el caso de los restantes consejeros, emitido por la Comisión de Nombramientos, en los que se evaluarán la calidad del trabajo y la dedicación al cargo de los consejeros propuestos durante el mandato precedente. El Consejo de Administración deberá, en todo caso, elaborar y poner a disposición

de los accionistas el informe sobre la reelección del consejero previsto en el Artículo 21.

2. El Presidente, los Vicepresidentes, el Consejero Independiente Coordinador, los miembros de las Comisión de Auditoría y Cumplimiento, los de la Comisión de Nombramientos, los de la Comisión de Retribuciones y, en su caso, los de la Comisión de Sostenibilidad y, en el supuesto de que sean consejeros, el Secretario y los Vicesecretarios del Consejo de Administración que sean reelegidos miembros del Consejo de Administración por acuerdo de la Junta General de Accionistas, continuarán desempeñando los cargos que vinieran ejerciendo con anterioridad en el seno del Consejo de Administración, sin necesidad de nueva designación. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la facultad de revocación que corresponde al Consejo de Administración.

Artículo 24. Duración del cargo

1. Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo establecido al efecto por los Estatutos Sociales, al término del cual podrán ser reelegidos por periodos de igual duración máxima.
2. Los consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de reunión de la primera Junta General de Accionistas.
3. El consejero que termine su mandato o por cualquier otra causa cese en el desempeño de su cargo no podrá prestar servicios en otra entidad que tenga un objeto social análogo al de la Sociedad durante el plazo de dos años.

El Consejo de Administración, si lo considera oportuno, podrá dispensar al consejero saliente de esta obligación o acortar el período de su duración.

Artículo 25. Dimisión, separación y cese de los consejeros

1. Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados o cuando lo decida la Junta General de Accionistas en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente.
2. Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:
 - (a) Cuando alcancen la edad de 68 años. No obstante, los consejeros que ejerzan el cargo de Consejero Delegado o consejero Director General deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración al alcanzar la edad de 65 años, pudiendo continuar como vocales del Consejo de Administración hasta la edad de 68 años referida anteriormente. Por excepción, las normas anteriores no serán de aplicación para el fundador de la Sociedad, D. Amancio Ortega Gaona;
 - (b) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero;

- (c) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, en los Estatutos Sociales o en el presente Reglamento, incluyendo si de forma sobrevenida llegasen a ejercer el cargo de administrador en más de cuatro sociedades cotizadas distintas de la Sociedad;
 - (d) Cuando resulten gravemente amonestados por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento por haber infringido sus obligaciones como consejeros;
 - (e) Cuando concurren en ellos circunstancias que puedan afectar al crédito o reputación de la Sociedad o, de cualquier otra manera, poner en riesgo los intereses de esta. A estos efectos, deberán informar al Consejo de Administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales;
 - (f) Cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados;
 - (g) En el caso de los consejeros dominicales, cuando el accionista al que representen venda íntegramente su participación accionarial o la rebaje hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales; y
 - (h) En el caso de los consejeros independientes, cuando cumplan doce años de ejercicio continuado del cargo de consejero de la Sociedad.
3. El Consejo de Administración solo podrá proponer la separación de un consejero independiente antes del transcurso del plazo estatutario para el que hubiera sido nombrado cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo de Administración previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero pase a ocupar nuevos cargos o contraiga nuevas obligaciones que le impidan dedicar el tiempo necesario al desempeño de las funciones propias del cargo de consejero, incumpla los deberes inherentes a su cargo o incurra en alguna de las circunstancias que le hagan perder su condición de consejero independiente, de acuerdo con lo previsto en la Ley. Asimismo, podrá proponerse la separación como consecuencia de ofertas públicas de adquisición, fusiones u otras operaciones corporativas similares que supongan un cambio en la estructura accionarial de la Sociedad si dicho cambio implica otro en la estructura del Consejo de Administración por el criterio de proporcionalidad de consejeros dominicales.
4. Cuando un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, ya sea por dimisión o por otro motivo, deberá explicar las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo; la Sociedad dará cuenta de dicho motivo en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Además, y en el caso de los consejeros independientes, la propuesta de cese anticipado deberá ser informada por la Comisión de Nombramientos.

Artículo 26. Objetividad y secreto de las votaciones

1. Los consejeros afectados por propuestas de nombramiento, reelección, cese o por propuestas de aprobación del contrato con la Sociedad que regule su remuneración y el resto de sus derechos y obligaciones, en el caso de los consejeros ejecutivos, deberán ausentarse de la reunión durante las deliberaciones y votaciones de los



respectivos acuerdos.

2. Todas las votaciones del Consejo de Administración que versen sobre el nombramiento, reelección o cese de consejeros serán secretas.

CAPÍTULO VII. INFORMACIÓN DEL CONSEJERO

Artículo 27. Facultades de información e inspección

1. El consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales.
2. Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la Sociedad, el ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del Presidente, del Vicepresidente o cualquiera de los Vicepresidentes, en su caso, o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar *in situ* las diligencias de examen e inspección deseadas.

Artículo 28. Auxilio de expertos

1. Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los consejeros no ejecutivos o externos pueden solicitar la contratación, con cargo a la Sociedad, de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales u otros expertos.
El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.
2. La decisión de contratar ha de ser comunicada al Presidente del Consejo de Administración y puede ser vetada por el Consejo de Administración si acredita que:
 - (a) No es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros externos;
 - (b) Su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad;
 - (c) La asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad o ha sido ya encomendada a otros expertos; o
 - (d) Puede ponerse en peligro la confidencialidad de la información que se tenga que facilitar al experto.

Artículo 29. Información al consejero

La Sociedad establecerá un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la Sociedad, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Asimismo, y cuando las circunstancias lo aconsejen, se impartirán

programas de actualización de conocimientos destinados a los consejeros.

CAPÍTULO VIII. RETRIBUCIÓN DEL CONSEJERO

Artículo 30. Retribución del consejero

1. El consejero en su condición de tal tendrá derecho a percibir la retribución que se fije por el Consejo de Administración y, cuando proceda, por la Junta General de Accionistas, en el marco de sus respectivas competencias, con arreglo a las previsiones estatutarias y a las de este Reglamento y de acuerdo con la política de remuneraciones aprobada por la Junta General de Accionistas en los términos previstos en la Ley. El Consejo de Administración someterá a la Junta General de Accionistas la aprobación de dicha política al menos cada tres ejercicios, sin perjuicio de los supuestos en que proceda una periodicidad superior.
2. Dentro de los límites previstos en los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración procurará que la retribución de los consejeros guarde una proporción razonable con la importancia de la Sociedad, la situación económica que tuviera en cada momento y los estándares de mercado de empresas comparables. El sistema de remuneración establecido deberá estar orientado a promover la rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo de la Sociedad e incorporar las cautelas necesarias para evitar la asunción excesiva de riesgos y resultados desfavorables. Asimismo, el Consejo de Administración tendrá en cuenta la dedicación del consejero a la Sociedad y velará por que el importe de la retribución del consejero no ejecutivo sea tal que ofrezca incentivos para su dedicación, pero no constituya un obstáculo para su independencia.
3. La remuneración prevista en el apartado anterior será compatible e independiente de la retribución que corresponda a aquellos miembros del Consejo de Administración que cumplan funciones ejecutivas en virtud de los contratos celebrados a tal efecto entre el consejero y la Sociedad por el desempeño de dichas responsabilidades.

Tales contratos se ajustarán a la política de remuneraciones de los consejeros aprobada por la Junta General de Accionistas, y deberán contemplar todos los conceptos por los que el consejero pueda obtener una retribución por el desempeño de funciones ejecutivas, incluyendo, en su caso, la eventual indemnización por cese anticipado en dichas funciones y las cantidades a abonar por la Sociedad en concepto de primas de seguro o de contribución a sistemas de ahorro.

Corresponde al Consejo de Administración fijar la retribución de los consejeros ejecutivos por el desempeño de sus funciones de esta naturaleza y aprobar, con la mayoría legalmente exigible, los contratos de los consejeros ejecutivos con la Sociedad, que deberán ajustarse a la política de remuneraciones aprobada por la Junta General de Accionistas.

4. El Consejo de Administración aprobará anualmente, a propuesta de la Comisión de Retribuciones, el Informe Anual sobre las Remuneraciones de Consejeros, que incluirá información completa, clara y comprensible sobre la política de remuneraciones de la Sociedad para el año en curso, así como, en su caso, la prevista para años futuros. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones durante el ejercicio, así como el detalle de las retribuciones individuales devengadas por cada uno de los consejeros, diferenciando la retribución

fija de la variable y destacando las demás condiciones relevantes de los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos.

5. El Informe Anual sobre las Remuneraciones de los Consejeros, se difundirá y someterá a votación de la Junta General Ordinaria de Accionistas como punto separado del orden del día, con carácter consultivo.

CAPÍTULO IX. DEBERES DEL CONSEJERO

Artículo 31. Obligaciones generales del consejero

1. Los consejeros deberán cumplir los deberes impuestos por la Ley, los Estatutos Sociales y este Reglamento con la diligencia de un ordenado empresario y con la lealtad de un fiel representante, teniendo en cuenta la naturaleza del cargo y las funciones atribuidas a cada uno de ellos, obrando de buena fe y con fidelidad al interés social.
2. En el ámbito de las decisiones estratégicas y de negocio, sujetas a la discrecionalidad empresarial, el estándar de diligencia de un ordenado empresario se reputará cumplido cuando el consejero haya actuado de buena fe sin interés personal en el asunto objeto de decisión, con información suficiente y con arreglo a un procedimiento de decisión adecuado.
3. En particular, los consejeros vienen obligados a:
 - (a) Tener la dedicación adecuada a las tareas del Consejo de Administración y promover la adopción por este de las medidas precisas para la buena dirección y el control de la Sociedad;
 - (b) Informarse diligentemente sobre la marcha de la Sociedad y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de los órganos delegados a los que pertenezca, exigiendo y recabando de la Sociedad la información adecuada y necesaria que le sirva para el cumplimiento de sus obligaciones;
 - (c) Asistir personalmente a las reuniones de los órganos de que forme parte y participar activamente en las deliberaciones con el fin de que su criterio contribuya efectivamente a la toma de decisiones;

En el caso de que, por causa justificada, no pueda asistir a las sesiones a las que haya sido convocado, deberá delegar su representación en otro consejero (que, en el caso de los consejeros no ejecutivos, habrá de ser otro consejero de la misma condición) e instruir al consejero que haya de representarlo.
 - (d) Realizar cualquier cometido específico que le encomienden el Consejo de Administración o cualquiera de sus órganos delegados y/o consultivos y se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación;
 - (e) Investigar cualquier irregularidad en la gestión de la Sociedad de la que haya podido tener noticia y vigilar cualquier situación de riesgo;

- (f) Instar a las personas con capacidad de convocatoria para que convoquen una reunión extraordinaria del Consejo de Administración o incluyan en el orden del día de la primera que vaya a celebrarse los extremos que considere convenientes;
- (g) Oponerse a los acuerdos contrarios a la Ley, a los Estatutos Sociales o al interés social, solicitar la constancia en acta de su oposición y promover la impugnación de tales acuerdos.

Si el consejero optase por presentar su renuncia en el caso de que el Consejo de Administración adoptase decisiones significativas o reiteradas sobre las que dicho consejero hubiera manifestado serias reservas, este explicará las razones de su renuncia en la carta a que se refiere el artículo 25.4 del presente Reglamento. El deber establecido en esta letra alcanzará también al Secretario del Consejo de Administración, aunque no tenga la condición de consejero;

- (h) No ejercitar sus facultades con fines distintos de aquellos para los que le han sido concedidas; y
 - (i) Desempeñar sus funciones bajo el principio de responsabilidad personal con libertad de criterio o juicio e independencia respecto de instrucciones y vinculaciones de terceros.
4. Lo dispuesto en este capítulo será igualmente aplicable a las personas físicas que sean designadas representantes de un consejero persona jurídica.

Artículo 32. Deber de confidencialidad del consejero

Los consejeros, aun después de cesar en sus funciones, deberán guardar secreto de las informaciones de carácter confidencial, estando obligados a guardar reserva de las informaciones, datos, informes o antecedentes que conozcan como consecuencia del ejercicio del cargo, sin que las mismas puedan ser comunicadas a terceros o ser objeto de divulgación cuando ello pudiera tener consecuencias perjudiciales para el interés social. En caso de un consejero que sea persona jurídica, el deber de secreto recaerá sobre la persona física representante de esta, sin perjuicio del cumplimiento de la obligación que tenga de informar a dicha persona jurídica, que quedará sujeta a idéntica obligación de confidencialidad. Se exceptúan del deber de secreto anterior los supuestos contemplados en la Ley.

Artículo 33. Obligación de no competencia

1. Los consejeros deberán abstenerse de desarrollar actividades por cuenta propia o ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier modo le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.
2. La obligación de no competir con la Sociedad solo podrá ser objeto de dispensa en el supuesto de que no quepa esperar daño para la Sociedad o el que quepa esperar se vea compensado por los beneficios que prevén obtenerse de la dispensa. La dispensa se concederá mediante acuerdo expreso y separado de la Junta General de Accionistas.



3. En todo caso, a instancia de cualquier accionista, la Junta General de Accionistas resolverá sobre el cese del consejero que desarrolle actividades competitivas cuando el riesgo de perjuicio para la Sociedad haya devenido relevante.
4. Quedan a salvo los cargos que puedan desempeñar los consejeros de la Sociedad en sociedades del Grupo.
5. De conformidad con el artículo 24.3 de este Reglamento, el consejero que termine su mandato o por cualquier otra causa cese en el desempeño de su cargo no podrá prestar servicios en otra entidad que tenga el mismo, análogo o complementario objeto social al de la Sociedad durante el plazo de dos años. No obstante lo anterior, el Consejo de Administración, si lo considera oportuno, podrá dispensar al consejero saliente de esta obligación o acortar el período de su duración.

Artículo 34. Conflictos de interés

1. Se considerará que existe conflicto de interés en aquellas situaciones en las que entren en colisión, de forma directa o indirecta, el interés de la Sociedad y el interés personal del consejero. Existirá interés personal del consejero cuando el asunto le afecte a él o a una Persona Vinculada con el consejero.

A los efectos del presente Reglamento, tendrán la consideración de Personas Vinculadas con el consejero las siguientes:

- (a) El cónyuge del consejero o las personas con análoga relación de afectividad;
- (b) Los ascendientes, descendientes y hermanos del consejero o del cónyuge (o persona con análoga relación de afectividad) del consejero;
- (c) Los cónyuges (o persona con análoga relación de afectividad) de los ascendientes, de los descendientes y de los hermanos del consejero; y
- (d) Las sociedades en las que el consejero desempeñe un puesto de administrador o de dirección u ostente una participación significativa, entendiéndose por tal, para el caso de sociedades cotizadas en cualquier mercado secundario oficial español o extranjero, las referidas en la normativa aplicable, y para el caso de sociedades nacionales o extranjeras no cotizadas, toda participación directa o indirecta superior al veinte (20) por ciento de su capital social emitido.

Respecto del consejero persona jurídica, se entenderán que son Personas Vinculadas las siguientes:

- (a) Los socios que se encuentren, respecto del consejero persona jurídica, en alguna de las situaciones contempladas en el Artículo 42 del Código de Comercio;
- (b) El representante persona física, los administradores, de derecho o de hecho, los liquidadores y los apoderados con poderes generales del consejero persona jurídica;
- (c) Las sociedades que formen parte del mismo grupo, tal y como este se define en

el Artículo 42 del Código de Comercio, y sus socios; y

- (d) Las personas que respecto del representante del consejero persona jurídica tengan la consideración de personas vinculadas de conformidad con lo que se establece en el apartado anterior para los consejeros personas físicas.
2. Las situaciones de conflicto de interés se registrarán por las siguientes reglas:
- (a) **Prevención:** el consejero deberá adoptar las medidas necesarias para evitar, en la medida posible, incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes para con la sociedad.
 - (b) **Comunicación:** sin perjuicio de su obligación de prevención activa, el consejero deberá comunicar al Consejo de Administración, a través de su Presidente o de su Secretario, cualquier situación de conflicto de interés en que se encuentre.
 - (c) **Abstención:** el consejero deberá abstenerse de asistir e intervenir en las fases de deliberación y votación de aquellos asuntos en los que se halle incurso en conflicto de interés, con las excepciones que establezca la legislación aplicable. Además, en el caso de los consejeros dominicales, deberán abstenerse de participar en las votaciones de los asuntos que puedan suponer un conflicto de interés entre los accionistas que hayan propuesto su nombramiento y la Sociedad.
 - (d) **Transparencia:** la Sociedad informará en la memoria de las cuentas anuales sobre cualquier situación de conflicto de interés en que se encuentren los consejeros que le conste en virtud de comunicación del afectado o por cualquier otro medio.

Artículo 35. Uso de activos sociales

- 1. El consejero no podrá hacer uso de los activos de la Sociedad, incluida información confidencial de la Sociedad, con fines privados, ni valerse de su posición en esta para obtener una ventaja patrimonial a no ser que haya satisfecho una contraprestación adecuada.
- 2. Excepcionalmente, podrá dispensarse al consejero de la obligación de satisfacer la contraprestación, pero en ese caso la ventaja patrimonial será considerada retribución indirecta, deberá ser autorizada por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Retribuciones, salvo que la legislación aplicable requiera la autorización de la Junta General de Accionistas para tal dispensa y adecuarse a la política de remuneraciones de los consejeros.

Si la ventaja es recibida en su condición de socio, solo resultará procedente si se respeta el principio de paridad de trato de los accionistas.

Artículo 36. Información no pública

- 1. El consejero no podrá hacer uso de información no pública de la Sociedad con fines privados, salvo si se satisfacen las siguientes condiciones:



- (a) Que dicha información no se utilice en relación con operaciones de adquisiciones o venta de valores de la Sociedad;
 - (b) Que su utilización no cause perjuicio alguno a la Sociedad; y
 - (c) Que la Sociedad no ostente un derecho de exclusiva o una posición jurídica de análogo significado sobre la información que desea utilizarse.
- 2. Adicionalmente, el consejero ha de observar las normas de conducta establecidas en la legislación del mercado de valores y, en especial, las consagradas en el Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores de la Sociedad y su Grupo y en el Código de Conducta y Prácticas Responsables del Grupo Inditex.
 - 3. La condición prevista en la anterior letra c) podrá dispensarse observando las reglas contenidas en el Artículo anterior.

Artículo 37. Oportunidades de negocio

- 1. El consejero no puede aprovechar, en beneficio propio o de Personas Vinculadas, oportunidades de negocio de la Sociedad (tales como inversiones o cualesquiera operaciones ligadas a los bienes de la Sociedad de las que haya tenido conocimiento con ocasión del ejercicio del cargo), salvo cuando la inversión u operación hubiera sido previamente desestimada por la Sociedad, sin mediar la influencia del consejero.
- 2. A los efectos del apartado anterior, se entiende por oportunidad de negocio cualquier posibilidad de realizar una inversión u operación comercial que haya surgido o se haya descubierto en conexión con el ejercicio del cargo por parte del consejero, o mediante la utilización de medios e información de la Sociedad, o bajo circunstancias tales que sea razonable pensar que el ofrecimiento del tercero en realidad estaba dirigido a la Sociedad.

Artículo 38. Prohibición de prevalimiento del cargo

- 1. Los consejeros no podrán utilizar el nombre de la Sociedad ni invocar su condición de consejero de la misma para la realización de operaciones por cuenta propia o de Personas Vinculadas.
- 2. Tampoco deberán obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su Grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía.

Artículo 39. Deberes de información del consejero

- 1. El consejero deberá informar a la Sociedad de las acciones de la misma de las que sea titular, directa o indirectamente. Asimismo deberá informar de las acciones de las que sean titulares, directa o indirectamente, sus familiares más allegados, todo ello de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores.



2. El consejero deberá asimismo informar a la Sociedad de cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.
3. El consejero también deberá informar a la Comisión de Nombramientos de todos los puestos que desempeñe y de las actividades que realice en otras compañías o entidades, y, en general, de cualquier hecho o situación que pueda resultar relevante para su actuación como consejero de la Sociedad. En este sentido y sin perjuicio de la obligación de puesta a disposición de su cargo en los supuestos establecidos en el artículo 25 del Reglamento, el consejero deberá informar al Consejo de Administración de cualquier otra alteración de su situación profesional y de cualquier circunstancia que pueda comprometer el crédito y la reputación de la Sociedad o poner en riesgo sus intereses.
4. El consejero deberá informar de los procedimientos judiciales, administrativos o de cualquier otra índole que se incoen contra él y que, por su importancia o características, pudieran incidir gravemente en la reputación de la Sociedad. En concreto, el consejero informará a la Sociedad a través del Presidente del Consejo de Administración si resultara imputado, procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral en una causa penal por cualquier delito, así como del acaecimiento de cualesquiera otros hitos procesales relevantes en dicha causa. El Consejo de Administración examinará el caso y, en función del interés social, adoptará las medidas que considere más convenientes.

Artículo 40. Transacciones con consejeros y accionistas significativos

1. El Consejo de Administración se reserva el conocimiento de cualquier transacción de la Sociedad con un consejero o con un accionista que sea titular, de forma individual o concertadamente con otros, de una participación significativa, incluyendo cualquier accionista que, con independencia de su participación en el capital, esté representado en el Consejo de Administración de la Sociedad o del Grupo.
2. En ningún caso, se autorizará la transacción si previamente no ha sido emitido un informe por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento valorando la operación desde el punto de vista de las condiciones de mercado. Cuando se trate de operaciones con accionistas significativos, la Comisión examinará la operación, además, bajo la perspectiva del principio de igualdad de trato de los accionistas.
3. Tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica de la línea de operaciones y de sus condiciones de ejecución.
4. La Sociedad informará de las operaciones que efectúe con los consejeros, accionistas significativos y Personas Vinculadas en la información financiera periódica semestral y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, con el alcance previsto en cada caso por la Ley. Del mismo modo, la Sociedad incluirá en la memoria de las cuentas anuales información de las operaciones de la Sociedad o sociedades del Grupo con los consejeros y con quienes actúen por cuenta de estos, cuando sean ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o no se realicen en condiciones normales de mercado.
5. La autorización del Consejo de Administración no será necesaria en aquellas



transacciones que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- (a) Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
 - (b) Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate; y
 - (c) Que su cuantía no supere el uno por ciento (1 %) de los ingresos anuales de la Sociedad.
6. La autorización deberá ser necesariamente acordada por la Junta General de Accionistas cuando tenga por objeto una transacción con un consejero cuyo valor sea superior al diez por ciento (10 %) de los activos sociales.

CAPÍTULO X. RELACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Artículo 41. Informe Anual sobre Gobierno Corporativo

1. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento elaborará y elevará al Consejo de Administración el Informe Anual de Gobierno Corporativo, que será objeto de deliberación y aprobación por el Consejo de Administración con carácter previo a la publicación del anuncio de convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas del ejercicio a que se refiera.
2. El Informe Anual de Gobierno Corporativo estará accesible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la página web de la Sociedad a la que se refiere el Artículo 42.
3. Asimismo, el Consejo de Administración, siguiendo el modelo de responsabilidad social y sostenibilidad medioambiental del Grupo, y con el asesoramiento del Consejo Social y de la Comisión de Sostenibilidad, velará por la preparación de la documentación pública anual sobre la base de la Memoria Anual de Inditex (Informe integrado).

Artículo 42. Página web corporativa

1. La Sociedad pondrá a disposición del público en su página web (www.inditex.com) toda la información relevante referida a su gobierno corporativo, con el fin de canalizar las relaciones con los accionistas e inversores y fomentar su involucración en la vida social. Dicha información, que deberá ser permanentemente actualizada, comprenderá cuando menos:
 - (a) Los Estatutos Sociales.
 - (b) El Reglamento de la Junta General de Accionistas.
 - (c) El Reglamento del Consejo de Administración.
 - (d) El Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

- (e) El Reglamento de la Comisión de Nombramientos.
- (f) El Reglamento de la Comisión de Retribuciones.
- (g) El Reglamento de la Comisión de Sostenibilidad.
- (h) El Reglamento Interno de Conducta de la Sociedad y su grupo de sociedades en materias relativas a los Mercados de Valores.
- (i) El Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- (j) El Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros.
- (k) La Memoria Anual (informe integrado).
- (l) Los informes de funcionamiento y memoria de actividades de las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, de Nombramientos, de Retribuciones y, en su caso, de Sostenibilidad.
- (m) Los documentos relativos a las Juntas Generales de Accionistas, Ordinarias y Extraordinarias, con información sobre el orden del día, las propuestas que realiza el Consejo de Administración, así como cualquier información relevante que puedan precisar los accionistas para emitir su voto, dentro del período que señale la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como las solicitudes válidas de información, aclaraciones o preguntas realizadas por escrito por los accionistas en el ejercicio del derecho de información y las contestaciones facilitadas por escrito por los consejeros, salvo que con anterioridad a la formulación de la pregunta concreta, la información solicitada esté disponible de manera clara, expresa y directa para todos los accionistas en la web corporativa bajo el formato pregunta- respuesta.
- (n) Información sobre el desarrollo de las Juntas Generales de Accionistas celebradas y, en particular, sobre la composición de la Junta General de Accionistas en el momento de su constitución, acuerdos adoptados con expresión del número de votos emitidos y el sentido de los mismos en cada una de las propuestas incluidas en el orden del día, dentro del período que señale la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- (o) Los cauces de comunicación existentes entre la Sociedad y los accionistas y, en particular, las explicaciones pertinentes para el ejercicio del derecho de información del accionista, con indicación de las direcciones de correo postal y electrónico a las que pueden dirigirse los accionistas.
- (p) Los medios y procedimientos para conferir la representación en la Junta General de Accionistas, conforme a las especificaciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- (q) Los medios y procedimientos para el ejercicio del voto a distancia, de acuerdo con las normas que desarrollen ese sistema, incluidos, en su caso, los formularios para acreditar el otorgamiento de representación y el ejercicio del voto por medios telemáticos en las Juntas Generales.



- (r) Los hechos relevantes comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en los términos exigidos por la normativa aplicable.
 - (s) La siguiente información relativa a los consejeros: i) perfil profesional y biográfico; ii) otros Consejos de Administración a los que pertenezcan, se trate o no de sociedades cotizadas (a excepción de las meramente patrimoniales del propio consejero o de sus familiares directos); iii) la categoría de consejero a la que pertenezcan, señalándose, en el caso de los dominicales, el accionista al que representen o con quién tengan vínculos; iv) fecha de su primer nombramiento y, en su caso, de los posteriores, como consejero de la Sociedad y v) acciones de la Sociedad, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.
 - (t) La restante información que el Consejo de Administración considere oportuno.
2. En relación con los contenidos precedentes, es responsabilidad del Consejo de Administración mantener la información actualizada de la página web de la Sociedad y coordinar su contenido con lo que resulte de los documentos depositados e inscritos en los correspondientes registros públicos.

Artículo 43. Relaciones con los accionistas

1. El Consejo de Administración arbitrará los cauces adecuados para conocer las propuestas que puedan formular los accionistas en relación con la gestión de la Sociedad.
2. El Consejo de Administración, con la colaboración de los miembros de la alta dirección que estime pertinentes o de alguno de los consejeros o del Consejero Independiente Coordinador, podrá organizar reuniones informativas sobre la marcha de la Sociedad y de su Grupo, para los accionistas que residan en las plazas financieras más relevantes, de España y de otros países.
3. El Consejo de Administración establecerá igualmente mecanismos adecuados de intercambio de información regular con los inversores institucionales que formen parte del accionariado de la Sociedad, si bien en ningún caso tales medidas podrán traducirse en la entrega a estos de cualquier información que les pudiera proporcionar una ventaja respecto a los demás accionistas.
4. El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales de Accionistas y adoptará cuantas medidas sean oportunas para facilitar que la Junta General de Accionistas ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley, a los Estatutos Sociales y al Reglamento de la Junta General de Accionistas.

Artículo 44. Relaciones con los mercados

1. Sin perjuicio de lo previsto en el artículo 42, el Consejo de Administración informará al público de manera inmediata sobre:
 - (a) Las informaciones relevantes capaces de influir de forma sensible en la formación de los precios bursátiles.



- (b) Los cambios relevantes en la estructura de propiedad de la Sociedad, tales como variaciones en las participaciones significativas y pactos parasociales de los que haya tenido conocimiento.
 - (c) Las modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno de la Sociedad.
 - (d) La política de autocartera que, en su caso, se proponga llevar a cabo la Sociedad al amparo de las habilitaciones obtenidas en la Junta General de los Accionistas y sus modificaciones.
2. El Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera semestral, trimestral y cualquiera otra que la prudencia exija poner a disposición de los mercados se elabore con arreglo a los mismos principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las cuentas anuales y que goce de la misma fiabilidad que estas últimas. A este último efecto, dicha información será revisada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

Artículo 45. Relaciones con los auditores de cuentas

1. Las relaciones del Consejo de Administración con los auditores externos de la Sociedad se encauzarán a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
2. El Consejo de Administración se reunirá, al menos, una vez al año con los auditores de cuentas para recibir información sobre el trabajo realizado y sobre la evolución de la situación contable y de riesgos de la Sociedad.
3. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se abstendrá de proponer al Consejo de Administración y este a su vez se abstendrá de someter a la Junta General de Accionistas el nombramiento como auditor de cuentas de la Sociedad de cualquier firma de auditoría que se encuentre incurso en causa de incompatibilidad conforme a la legislación sobre auditoría de cuentas, así como una firma de auditoría en la que los honorarios que prevea satisfacerle la Sociedad, por todos los conceptos, superen los límites establecidos en la legislación sobre auditoría de cuentas.
4. El Consejo de Administración informará públicamente de los honorarios globales que ha satisfecho la Sociedad a la firma auditora por servicios distintos de la auditoría.
5. El Consejo de Administración procurará formular definitivamente las cuentas de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. No obstante, cuando el Consejo de Administración considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

* * *

**REVISED TEXT OF THE BOARD OF DIRECTORS'
REGULATIONS**

**INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.A.
(INDITEX, S.A.)**

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS ON 16 JULY 2019

[This text is an in-house translation of an original in Spanish]

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, elongated shape that resembles a capital letter 'A' or a similar abstract form.

TABLE OF CONTENTS

CHAPTER I. PRELIMINARY.....	1
Section 1. Purpose.....	1
Section 2. Interpretation.....	1
Section 3. Amendment.....	1
Section 4. Dissemination.....	2
CHAPTER II. MISSION OF THE BOARD OF DIRECTORS.....	2
Section 5. Mission of the Board of Directors	2
CHAPTER III. COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS.....	6
Section 6. Size.....	6
Section 7. Qualitative composition	6
CHAPTER IV. STRUCTURE OF THE BOARD OF DIRECTORS	7
Section 8. The Chairman of the Board of Directors	7
Section 9. The Deputy Chairman of the Board of Directors.....	7
Section 10. The Lead Independent Director	8
Section 11. The Secretary of the Board of Directors.....	8
Section 12. The Deputy Secretary of the Board of Directors	9
Section 13. Delegated and advisory bodies of the Board of Directors.....	9
Section 14. The Executive Committee or the Chief Executive Directors	9
Section 15. The Audit and Compliance Committee	10
Section 16. The Nomination Committee	13
Section 17. The Remuneration Committee.....	14
Section 17bis. The Sustainability Committee.....	16
Section 18. The Social Advisory Board	17
CHAPTER V. PROCEEDINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS	17
Section 19. Meetings of the Board of Directors	17
Section 20. Conduct of the meetings.....	18
CHAPTER VI. APPOINTMENT AND DISMISSAL OF DIRECTORS.....	19



BOARD OF DIRECTORS' REGULATIONS

Section 21. Election of directors	19
Section 22. Appointment of directors.....	19
Section 23. Re-election of directors	20
Section 24. Term of office	20
Section 25. Resignation, removal and dismissal of directors.....	20
Section 26. Objectivity and secrecy of the voting	22
CHAPTER VII. INFORMATION TO DIRECTORS	22
Section 27. Powers regarding information and examination	22
Section 28. Experts' assistance	22
Section 29. Information to Directors	23
CHAPTER VIII. REMUNERATION OF DIRECTORS	23
Section 30. Remuneration of directors	23
CHAPTER IX. DUTIES OF DIRECTORS.....	24
Section 31. General duties of Directors.....	24
Section 32. Duty of confidentiality of directors	26
Section 33. Obligation of non-competition	26
Section 34. Conflicts of interest	26
Section 35. Use of corporate assets	28
Section 36. Non-public information	28
Section 37. Business opportunities.....	28
Section 38. Prohibition to make undue influence of the office	29
Section 39. Duties of information of directors	29
Section 40. Transactions with directors and significant shareholders.....	30
CHAPTER X. RELATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS.....	31
Section 41. Annual Corporate Governance Report	31
Section 42. Corporate Website.....	31
Section 43. Relations with the shareholders	33
Section 44. Relations with the markets	33
Section 45. Relations with the auditors	34



CHAPTER I. PRELIMINARY

Section 1. Purpose

1. The purpose of these Regulations is to determine the principles of action of the Board of Directors of Industria de Diseño Textil, S.A. (Inditex, S.A.) (the "**Company**"), the basic rules governing its organization and proceedings and the rules for the selection, election, re-election, dismissal and conduct of its members.
2. Under the terms set out below, the rules of conduct for directors established herein shall apply, insofar as these rules are compatible with their specific nature, to the senior executives of the Company other than directors. Specifically, the following Sections shall apply to them, subject to adjustment: Sections 32 (duty of confidentiality of directors); 34 (conflicts of interest), with regard to the duty to inform the Company; 35 (use of corporate assets); 36 (non-public information); 37 (business opportunities), and 38 (prohibition to make undue influence of the office).

Section 2. Interpretation

1. These Regulations shall be construed according to statute and the Articles of Association, as well as to the recommendations on corporate governance of Spanish listed companies and the best corporate governance practices applied in the countries around Spain, from time to time in force.
2. The settlement of any doubts arising from or in connection with the performance of these Regulations falls on the Board of Directors pursuant to the general criteria used for the interpretation of legal rules.

Section 3. Amendment

1. These Regulations may only be amended at the behest of the Chairman of the Board of Directors, of three directors, of the Board of Directors itself or of the Audit and Compliance Committee.
2. The proposed amendments must be accompanied by a memorandum in support of the amendment, and a report of the Audit and Compliance Committee, except where the proposal stems from said Committee.
3. The full text of the proposal, the memorandum in support and, where appropriate, the report of the Audit and Compliance Committee shall be made available to directors before the meeting of the Board of Directors where it has to be seen.
4. In order for the amendment of these Regulations to be valid, a resolution passed by a majority of two-thirds of the directors present shall be required.
5. The Board of Directors shall inform of the amendments of these Regulations that it may, where appropriate, resolve at the first General Meeting of Shareholders to be held following said amendments. Likewise, the amendments of these Regulations shall be subject to the dissemination system provided in Section 4.

Section 4. Disclosure

1. Directors and senior executives are, under the terms set out in Section 1.2 above, bound to know, comply with and enforce these Regulations. For such purpose, the Secretary of the Board shall provide all of them with a copy of the same, at the time they accept their respective offices, or when their contracts enter into effect, as the case may be.
2. The Board of Directors shall inform the General Meeting of Shareholders of these Regulations, and shall take the appropriate steps so that the Regulations are disclosed to the shareholders and the investors at large.
3. The full text of the Board of Directors Regulations from time to time in force shall be available at the Company's registered office and on its website.
4. Likewise, these Regulations and any subsequent amendments thereof shall be filed with the Comisión Nacional del Mercado de Valores [*Spanish Securities Commission*] ("CNMV"), and registered with the Companies Register.

CHAPTER II. MISSION OF THE BOARD OF DIRECTORS

Section 5. Mission of the Board of Directors

1. Except for such matters reserved for the General Meeting of Shareholders, the Board of Directors is the most senior decision-making body of the Company.
2. It is the Board of Directors' policy to delegate the management of the day-to-day business of the Company to the executive bodies and the management, and to concentrate its efforts on the general supervisory function, which includes guiding the Company's policy; monitoring the management, evaluating the performance of executives, making the most relevant decisions for the Company, and liaising with the shareholders.
3. Those powers that are reserved by statute or by the Articles of Association to the direct knowledge of the Board of Directors may not be delegated, nor may those others that are necessary for the responsible exercise of the general supervisory duty.

For the above purposes, the Board of Directors shall, acting at its own behest or on the proposal of the relevant internal body, directly exercise at least the following powers:

- (a) To approve the general strategies and policies of the Company, and specifically:
 - (i) The strategic or business plan as well as the annual management goals and budget;
 - (ii) The investment and financing policy;

- (iii) The dividends and treasury stock policy and namely, the limits thereof, pursuant to statute;
 - (iv) The design of the structure of the corporate group of which the Company is the controlling company;
 - (v) The risks control and management policy, including tax risks, and the periodic monitoring of the internal information and control systems;
 - (vi) The definition of the tax strategy of the Company;
 - (vii) The corporate governance policy; and
 - (viii) The corporate social responsibility policy.
- (b) To approve the following decisions:
- (i) The drafting of the annual accounts, the directors' report and the proposal for the allocation of income or loss of the Company and the consolidated annual accounts and directors' report to be submitted to the General Meeting of Shareholders.
 - (ii) The notice calling the General Meeting of Shareholders, determining its agenda and preparing the proposed resolutions to be submitted thereto;
 - (iii) The approval of the financial information that the Company, being a listed company, must periodically release;
 - (iv) The approval of the Annual Corporate Governance Report, the Annual Report on the Remuneration of Directors and the issue of any manner of reports that the Board of Directors should recommended or which it must issue pursuant to statute, provided that the transaction covered by such report is not eligible to be delegated;
 - (v) The approval of any manner of investments or transactions, which, are considered strategic or deemed to have a special tax risk, unless the approval thereof falls on the General Meeting of Shareholders.
 - (vi) The creation or acquisition of shares in special purpose vehicles or entities resident in countries or territories considered as tax havens, and any other transactions or operations of a comparable nature whose complexity might impair the transparency of the group, and,
 - (vii) The approval, after report of the Audit and Compliance Committee, of the transactions of the Company or of any of the companies within its Group with directors, shareholders or Related Parties as referred to in section 40.
- (c) The following internal proceedings of the Board of Directors:

- (i) To decide on the organization and proceedings of the Board of Directors, including namely:
 - The approval and amendment of these Regulations pursuant to the terms included in Chapter I above;
 - The appointment, on the proposal or after report of the Nomination Committee, as the case may be, of the internal offices within the Board of Directors, and the members and internal offices of its committees;
 - The election, on the proposal or after report of the Nomination Committee, as the case may be, of directors through the co-option procedure to fill any vacancies which may occur within the Board of Directors; and
 - Submitting to the General Meeting of Shareholders motions to elect, re-elect, ratify or remove directors.
- (ii) The approval of a specific and ascertainable policy for the selection of directors that ensures that proposed election or re-election is duly supported by a prior analysis of the requirements of the Board of Directors, that favors diversity of aspects such as knowledge, professional education and experience, age, gender or disability, that does not suffer from implicit bias able of involving any kind of discrimination and, in particular, that eases selection of a number of female directors allowing to achieve a balance between men and women at the Board;
- (iii) The proposal of the amount of the remuneration of directors as such to the General Meeting of Shareholders, as well as the approval of the remuneration of executive directors, in both cases, on the proposal of the Remuneration Committee and pursuant to the Articles of Association and the remuneration policy for directors approved by the General Meeting of Shareholders;
- (iv) The appointment and removal of chief executive officers as well as the approval beforehand of the contracts to be executed between the Company and the directors to whom executive duties are assigned;
- (v) Overseeing and evaluating on an annual basis:
 - The quality and efficiency of the proceedings of the Board of Directors itself and its delegated bodies.
 - The diversity in the composition and skills of the Board of Directors;
 - The performance of duties by the Chairman of the Board of Directors and by the chief executive of the company;

- The performance of its supervisory and control committees based upon the reports furnished by the same, and
- The performance and contribution of each director, especially that of the Chairs of the different Committees of the Board of Directors.

Where the Chairman of the Board of Directors would discharge executive duties, his assessment shall be led by the Lead Independent Director, especially authorized to do so pursuant to the provisions of Section 10.2 below.

To proceed to such evaluation, the Board of Directors may rely on the support of external advisors and on such internal resources which it may, from time to time, deem fit. Notwithstanding the foregoing, the Board of Directors shall be assisted every three years, by an external advisor, once the Nomination Committee has established his/her independence, to proceed to such evaluation. Upon evaluating the independence of the external advisor, the relations that such advisor, or any company within its Group, may have with the Company or with the Group shall be considered. Such relations shall be detailed, as the case may be, in the Annual Corporate Governance Report.

The Board of Directors shall carry out an annual evaluation of its proceedings and of that of its Committees and it will propose an action plan to correct the shortcomings revealed. The result of the evaluation shall be recorded in the minute of the meeting of the Board of Directors or attached thereto as an annex.

- (vi) The authorization or release from the obligations stemming from the duty of loyalty of directors, after report of the Nomination Committee, where such responsibility is not incumbent on the General Meeting of Shareholders;
- (d) The following issues regarding senior executives:
- (i) The appointment and dismissal of senior executives after report of the Nomination Committee;
 - (ii) The approval of the basic terms and conditions of the contract with senior executives, including their remuneration and, where appropriate severance clauses, after report of the Remuneration Committee;
 - (iii) Overseeing the proceedings of the senior executives appointed by the Board of Directors.
- (e) Supervising the process of drafting and submitting financial information and management reports, which shall include non-financial information as



legally required, and making recommendations or proposals aimed to safeguard integrity thereof.

- (f) The remaining responsibilities reserved by these Regulations and the applicable laws and regulations.
- 4. The Board of Directors shall perform its duties in accordance with the corporate interest, it being understood as the viability and the maximization of the Company's value in the long term for the common interest of all the shareholders, which shall not prevent taking into account also other lawful interests, whether public or private, concurring on the development of the business activity, especially those of the other "stakeholders" of the Company: employees, clients, suppliers and the civil society at large. The Board of Directors shall determine and review the business and financial strategies of the Company in the light of said criterion, seeking a reasonable balance between the proposals passed and the risks assumed.
- 5. The Board of Directors shall ensure that the Company discharges its ethical and social duties and its duty of acting in good faith in its relations with its employees and with third parties, meeting the principles of Corporate Social Responsibility that the company would have undertaken.
- 6. Likewise, the Board of Directors shall ensure that no individual or small group of persons has a decision-making power within the Company that is not subject to counterweights and checks and that no shareholder is treated in a more privileged manner in relation to the others.

CHAPTER III. COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS

Section 6. Size

- 1. The Board of Directors shall be made up of a number of members being no less than five nor greater than twelve, which shall be determined by the General Meeting of Shareholders.
- 2. The Board of Directors shall propose to the General Meeting of Shareholders a number that, in accordance with the changing circumstances of the Company, is more suitable in order to ensure that the body is duly representative and works efficiently and to reflect an appropriate balance of experience and knowledge, so that the decision-making process is enriched and multiple viewpoints are contributed to the discussion of the business transacted.

Section 7. Qualitative composition

1. The Board of Directors shall be made up of executive directors and non- executive directors who in turn may be proprietary, independent or affiliate; directors shall be included in each of these classes, based upon the definition provided in the laws from time to time in force.
2. The Board of Directors shall, in the exercise of its powers to submit proposals to the General Meeting of Shareholders and to co-opt in order to cover vacancies, endeavour for the ratio of non-executive directors to represent a large majority of directors sitting on the Board of Directors and for the ratio of independent directors within the Board of Directors to be at least equal to the ratio of floating capital of the Company.

CHAPTER IV. STRUCTURE OF THE BOARD OF DIRECTORS

Section 8. The Chairman of the Board of Directors

1. The Chairman of the Board of Directors shall be elected, after report of the Nomination Committee, from among those members who meet the requirements laid down for this purpose in the Articles of Association of the Company.
2. The ordinary power to call the Board of Directors, to establish the agenda for its meetings and to direct the debates falls on the Chairman of the Board of Directors. However, the Chairman must call the Board of Directors and include on the agenda the business to be transacted when this is requested by at least one-third of its members or by the Lead Independent Director referred to in Section 10 below.
3. In addition to the duties conferred by statute and by the Articles of Association, the Chairman of the Board of Directors will discharge the following duties:
 - (a) Leading the Board of Directors, ensuring the effectiveness of its performance;
 - (b) Preparing and submitting to the Board of Directors for discussion a schedule with dates and business to be transacted, ensuring that the Board of Directors dedicates enough time to strategic matters;
 - (c) Organizing and liaising with the Chairs of board committees with regard to the periodic evaluation of the Board of Directors and, if appropriate, of the Chief Executive Director or chief executive;
 - (d) The definition and review of the refreshment programs for directors, where circumstances so require.
4. In the case of an equality of votes, the Chairman shall have a casting vote.

Section 9. The Deputy Chairman of the Board of Directors

1. The Board of Directors shall necessarily appoint a Deputy Chairman, after report of the Nomination Committee, who shall substitute the Chairman should this latter



find it impossible to perform his duties or be absent, or when the Chairman himself should so decide.

2. The Board of Directors may also appoint more than one Deputy Chairman. In this event, the position defined in the previous paragraph shall fall upon the First Deputy Chairman, who shall, in turn, be substituted in case of necessity by the Second Deputy Chairman and so on and so forth.

Section 10. The Lead Independent Director

1. Where the Chairman of the Board of Directors would discharge executive duties, the Board of Directors shall, with the abstention of the executive directors and after report of the Nomination Committee, necessarily appoint a Lead Independent Director from the independent directors.
2. The Lead Independent Director shall have the following powers:
 - (a) Requesting that the Chairman calls the Board of Directors and adds new items on the agenda. The Chairman shall be bound to attend to such requests;
 - (b) Liaising with, meeting with and echoing the concerns of non-executive directors, being for such purposes authorized to call, should he deem it appropriate, meetings of independent directors;
 - (c) Leading, if appropriate, the annual evaluation of the Chairman of the Board of Directors and coordinating, if appropriate, the succession plan;
 - (d) Contacting investors and shareholders to learn of their points of view for the purposes of forming an opinion on their concerns, namely with regard to the company's corporate governance system; and
 - (e) Chairing the Board of Directors in the absence of its Chairman and of the Deputy Chairmen, should there be any.

Section 11. The Secretary of the Board of Directors

1. The Secretary needs not be a director in order to be appointed Secretary of the Board of Directors.
2. The appointment and the dismissal of the Secretary shall be approved by the full Board of Directors, after report of the Nomination Committee.
3. The Secretary shall support the Chairman in his duties and must provide for the smooth running of the Board of Directors by taking particular care to assist the Chairman in order for directors to receive relevant information early in advance and in the appropriate format to discharge their duties; provide directors with the necessary advice and information; keep the documents of the Company; enter the proceedings in the minutes books and certify the Board's resolutions.

- 4 The Secretary, who must be a lawyer, shall devote particular attention to the formal and material legality of the Board of Directors' actions and ensure that the corporate governance principles, good governance recommendations and the Company's internal rules and regulations, are observed.

Section 12. The Deputy Secretary of the Board of Directors

1. The Board of Directors may appoint a Deputy Secretary, who needs not be a director, to assist the Secretary of the Board of Directors or substitute the same should the Secretary find it impossible to perform his duties or be absent. .
2. The appointment and dismissal of the Deputy Secretary must be approved by the full Board of Directors, after report of the Nomination Committee
3. The Deputy Secretary may attend the meetings of the Board of Directors in order to substitute the Secretary or to support him/her when the Chairman so decides.

Section 13. Delegated and advisory bodies of the Board of Directors

1. Without prejudice to the delegation of powers granted individually to any director or to the power allowing the establishment of an Executive Committee with general decision-making powers, of delegated bodies for specific areas of activity or other bodies of an advisory nature, including a Sustainability Committee, the Board of Directors shall in any event establish an Audit and Compliance Committee, a Nomination Committee and a Remuneration Committee, which shall assume the minimum tasks provided by Law and in these Regulations.
2. The Nomination Committee shall assess the profile of the most suitable persons for becoming members of the different Committees and shall submit the relevant proposals to the Board of Directors, considering the knowledge, qualifications and expertise of directors and the duties of each Committee. Additionally, the Nomination Committee shall appreciate that the members of the Audit and Compliance Committee and especially, the Chair thereof have knowledge, qualifications and expertise in the matter of accounting, audit or risk management, and that the members of the Audit and Compliance Committee, as a whole, have the relevant know-how with regard to the industry to which the Company belongs.
3. The Committees, shall have a Chair, appointed out of their number as well as a Secretary, who needs not be a member of said Committees, in which case he/she will have the right to attend meetings and speak but no voting rights, both of whom shall be appointed by the Board of Directors, which shall also approve, where appropriate, the set of rules governing their proceedings. In that which has not been especially provided, the rules of proceedings established by these Regulations in relation to the Board of Directors shall apply, as long as they are compatible with the nature and function of the Committee in question. The Committees shall prepare every year a calendar of their ordinary meetings to be submitted to the Board of Directors.

Section 14. The Executive Committee or the Chief Executive Directors

1. The permanent delegation of powers by the Board of Directors to the Executive Committee or to one or several Chief Executive Officers shall require two-thirds of the members of the Board of Directors to vote for and may include, at the Board of Directors choice, all or a part of the powers of the Board itself, establishing the contents, the restrictions and the types of delegation. At any rate, non-delegable powers pursuant to statute, the Articles of Association and these Regulations may not be delegated to the Executive Committee or the Chief Executive Officers, nor may those others that are necessary for the responsible exercise of the general supervisory function that is incumbent on the Board of Directors.
2. The Executive Committee, should it exist, shall be made up of a number of directors being no less than three and no greater than eight. The Board of Directors shall endeavour that the composition of the Executive Committee would reflect a similar structure, with regard to each class of directors, to that of the Board of Directors itself.
3. The Chairman of the Board of Directors shall act as the Chairman of the Executive Committee and the Secretary of the Board of Directors shall act as Secretary, who may be assisted by the Deputy-Secretary.
4. The Executive Committee will hold its meetings when the Chairman calls it.
5. The Executive Committee has to inform the Board of Directors about the business transacted and the decisions taken at its meetings. Additionally, a copy of the minutes of the meeting of the Executive Committee shall be sent to all the directors.

Section 15. The Audit and Compliance Committee

1. The Audit and Compliance Committee shall be made up of a number of non-executive directors being no less than three and no greater than seven, most of whom shall be independent directors. The Chair of the Committee, who shall necessarily be an independent director, shall be elected by the Board of Directors for a maximum four-year term, upon expiry of which he/she shall be replaced. He/she may be re-elected after expiry of one year of the date of his/her dismissal. The Board of Directors shall appoint a Secretary of the Audit and Compliance Committee, who need not be a member of such body.

The Board of Directors shall endeavour to ensure that the members of the Audit and Compliance Committee and especially, the Chair thereof have knowledge, qualifications and expertise in the matter of accounting, audit or risk management, and that the members of the Audit and Compliance Committee, as a whole, have the relevant know-how with regard to the industry to which the Company belongs.

2. Without prejudice to other tasks it may be entrusted by the Board of Directors and to other powers it may be reserved by statute and by the Audit and Compliance Committee Regulations, the Audit and Compliance Committee shall have the following basic responsibilities, which are:

- (a) To report to the General Meeting of Shareholders on those questions raised regarding matters within the remit of the Audit and Compliance Committee, and namely, regarding the result of the audit conducted, explaining that it has contributed to the integrity of the financial information, and the role played by the Audit and Compliance Committee in this process;
- (b) To oversee the effectiveness of the internal control system of the Company, the internal audit, and the risks management system, including tax risks, and to discuss with the auditor the significant weaknesses of the internal control system revealed in the course of the audit, all of which without jeopardising its independence; for such purposes, the Committee may, if appropriate, submit recommendations or motions to the Board of Directors, with the relevant term for follow-up;
- (c) To oversee the process for preparing and disclosing the required financial information regarding the Company and, as the case may be, its Group, reviewing compliance with regulatory requirements, the appropriate delimitation of the consolidation perimeter and the appropriate application of accounting criteria and submit recommendations or motions to the Board of Directors for the purposes of safeguarding the integrity of such information;
- (d) To table to the Board of Directors for the subsequent submission thereof to the General Meeting of Shareholders, the motions on recruitment, appointment, re-election and replacement of the external auditor, taking charge of the recruitment process pursuant to the provisions of the applicable regulations, as well as the terms and conditions of the agreement to be executed with them and to regularly gather from the external auditor information about the audit plan and its performance, in addition to preserving its independence in the performance of its duties;
- (e) To liaise with the external auditor in order to receive information on those matters that could represent a threat to its independence, so that the Audit and Compliance Committee may review them, and on any other matter related to the implementation of the audit process, and, where appropriate, the authorisation of any services other than those forbidden, pursuant to the terms of the applicable regulations, as well as on those other communications envisaged by audit legislation and auditing standards. At any rate, the Committee should receive every year from the external auditor, the statement of its independence regarding the entity or those entities directly or indirectly related thereto, as well as detailed and separate information on any additional services of any manner rendered and the relevant fees received from the above mentioned entities to the external auditor or by the persons, natural or legal related to such external auditor, pursuant to the provisions of the prevailing regulations on the audit activity;
- (f) To issue every year prior to the issue of the audit report, a report expressing an opinion on whether the independence of the auditors or audit firms has been jeopardised. Such report must address at any rate, the reasoned

assessment of the provision of each and every additional service referred to in the foregoing paragraph, considered both separately and as a whole, other than the legal audit and regarding the independence system or the regulations on the audit activity;

- (g) To advise previously the Board of Directors on all the topics covered by statute, by the Articles of Association and the Board of Directors' Regulations, and namely, on (i) the financial information that the Company must disclose on a regular basis; (ii) the creation or acquisition of interests in special purpose vehicles or entities resident in countries or territories considered tax havens, and (iii) the transactions with related parties;
 - (h) To oversee the activity of the Internal Audit function, which shall report functionally to the Chair of the Audit and Compliance Committee;
 - (i) To supervise compliance with applicable regulations and the effectiveness of the Company's policies and internal procedures; the activity of the Compliance function, ensuring that it has the necessary resources to properly and effectively perform its duties; to gather information from the Committee of Ethics and the Office of the Chief Compliance Officer, in relation with any relevant matter within their respective scopes of action; and
 - (j) Any other responsibility it may be assigned by the Board of Directors in the Audit and Compliance Committee Regulations.
- 3. The Audit and Compliance Committee shall ordinarily meet quarterly in order to review the periodic financial information that has to be relayed to the Stock authorities, as well as the information that the Board of Directors has to approve and include in the annual public documentation. Furthermore, it shall meet each time its Chairman calls it to meet, who must do so whenever the Board of Directors or the Chairman thereof requests the issuing of a report or the adoption of proposals and, in any case, whenever appropriate for the successful performance of its duties.
 - 4. Members of management or of staff of the Company shall be bound to attend the meetings of the Committee and to assist it and give it access to the information available to them when the Committee so requests. Likewise, the Committee may request the attendance at its meetings of any employee or executive of the Company and even order that they would appear without the presence of any other executive. The Committee may also request the attendance of auditors of the Company to its meetings.
 - 5. For the best performance of its duties, the Audit and Compliance Committee may seek the advice of external experts, for which purpose the provisions of Section 28 of these Regulations shall apply.
 - 6. The Audit and Compliance Committee shall report to the Board of Directors on the business transacted and the resolutions passed, informing the first meeting of the Board of Directors held after its meetings, of its activity and of the work done.

Furthermore, a copy of the minutes of the Committee meetings shall be made available to all the directors.

7. The Board of Directors will develop the foregoing paragraphs in the Audit and Compliance Committee Regulations.

Section 16. The Nomination Committee

1. The Nomination Committee shall be made up of a number of non-executive directors being no less than three and not greater than seven, most of whom shall be independent directors. The Chair of the Nomination Committee shall be appointed out of its independent members.

The Board of Directors shall endeavour to ensure that the members of the Nomination Committee and especially, the Chair thereof have the appropriate knowledge, qualifications and expertise to discharge the duties entrusted to them.

2. Without prejudice to other tasks it may be entrusted by the Board of Directors and to other powers it may be reserved by statute and by the Nomination Committee Regulations, the Nomination Committee shall have the following basic responsibilities, which are:
 - (a) To evaluate the qualifications, knowledge and experience required on the Board of Directors. For such purposes, to define the functions and qualifications required from candidates who must fill out each vacancy, and evaluate the time and contribution required for them to effectively discharge their duties;
 - (b) To set a representation target for the least represented gender on the Board of Directors and to provide guidance on how to reach such target;
 - (c) To ensure that, upon filling any vacancy or upon electing new directors, selection procedures would ensure the non-existence of any manner of discrimination;
 - (d) To evaluate compliance with the Selection Policy for candidates to become directors;
 - (e) To table to the Board of Directors the motions on the appointment of independent directors to be appointed through the co-option procedure, or to be submitted to the General Meeting of Shareholders, as well as the motion for the re-election or removal of said directors by the General Meeting of Shareholders;
 - (f) To issue a report regarding the motions to appoint the remaining directors prior to their appointment through the co-option procedure or to be submitted to the General Meeting of Shareholders, as well as the motions for their re-election or removal by the General Meeting of Shareholder;

- (g) To issue a report regarding the motions to appoint and to remove senior executives;
 - (h) To establish and oversee an annual program for the evaluation of the performance of the Board of Directors, its Chairman, its delegated bodies and its advisory and control committees, being entitled to gather such information and documentation as it may deem necessary or expedient for such purposes;
 - (i) To review and arrange for the succession of the Chairman of the Board of Directors and of the chief executive of the Company and, where appropriate, to raise motions to the Board of Directors in order for such succession to take place in an orderly and arranged manner; and
 - (j) Any other responsibility it may be assigned by the Board of Directors in the Regulations of the Nomination Committee.
3. Requests for information addressed to the Nomination Committee shall be made by the Board of Directors or its Chairman. Likewise, the Committee must consider the suggestions made by the Chairman of the Board of Directors, the members thereof, the officers or the shareholders of the Company.
 4. The Nomination Committee shall meet each time that the Board of Directors or the Chairman thereof requests the issue of a report or the adoption of proposals within its remit and, in any case, whenever is suitable for the successful performance of its functions. At any rate, it shall meet at least three times a year.
 5. For the best performance of its duties, the Nomination Committee may seek the advice of external experts, for which purpose the provisions of Section 28 of these Regulations shall apply.
 6. The Nomination Committee shall report to the Board of Directors on the business transacted and the resolutions passed, informing the first meeting of the Board of Directors held after its meetings, of its activity and of the work done. Furthermore, a copy of the minutes of the meetings of the Nomination Committee shall be made available to the directors.
 7. The Board of Directors will develop the foregoing paragraphs in the Nomination Committee Regulations.

Section 17. The Remuneration Committee

- 1- The Remuneration Committee shall be made up of a number of non-executive directors being no less than three and not greater than seven, most of whom shall be independent directors. The Chair of the Remuneration Committee shall be appointed out of its independent members.

The Board of Directors shall endeavour to ensure that the members of the Remuneration Committee and especially, the Chair thereof have the appropriate knowledge, qualifications and expertise to discharge the duties entrusted to them.

2. Without prejudice to other tasks it may be entrusted by the Board of Directors and to other powers it may be reserved by statute and by the the Remuneration Committee Regulations, the Remuneration Committee shall have the following basic responsibilities, which are:
 - (a) To propose to the Board of Directors the remuneration policy for directors and senior executives, and its review and regular update;
 - (b) To propose to the Board of Directors the system and amount of annual remunerations of directors and the individual remuneration of executive directors and the remaining essential terms of their agreements, including any eventual compensation or indemnity which might be determined in case of removal, pursuant to the provisions of the corporate governance system and of the remuneration policy of directors approved by the General Meeting of Shareholders;
 - (c) To propose the basic terms and conditions of the agreements with senior executives, including their remuneration and severance pay, where appropriate;
 - (d) To prepare and submit to the Board of Directors for approval, the Annual Report on Remuneration of Directors and verify the information on remuneration of directors and senior executives included in the corporate documents; and
 - (e) Any other responsibility it may be assigned by the Board of Directors in the Remuneration Committee Regulations.
3. Requests for information addressed to the Remuneration Committee shall be made by the Board of Directors or its Chairman. Likewise, the Committee must consider the suggestions made by the Chairman of the Board of Directors, the members thereof, the officers or the shareholders of the Company.
4. The Remuneration Committee shall meet each time that the Board of Directors or the Chairman thereof requests the issuing of a report or the adoption of proposals within its remit and, in any case, whenever it is suitable for the successful performance of its functions. At any rate, it shall meet at least three times a year, including to draft the information about the remuneration of directors that the Board of Directors has to approve and include in its annual public documentation.
5. For the best performance of its duties, the Remuneration Committee may seek the advice of external experts, for which purpose the provisions of Section 28 of these Regulations shall apply.
6. The Remuneration Committee shall report to the Board of Directors on the business transacted and the resolutions passed, informing the first Board of Directors held after its meetings, of its activity and of the work done. Furthermore, a copy of the minutes of the meetings of the Remuneration Committee shall be made available to the directors.

7. The Board of Directors will develop the foregoing paragraphs in the Remuneration Committee Regulations.

Section 17 bis. The Sustainability Committee

1. The Sustainability Committee shall be made up of a number of non-executive directors being no less than three and not greater than seven, most of whom shall be independent directors. The Chair of the Sustainability Committee shall be appointed out of its independent members.

The Board of Directors shall endeavour to ensure that the members of the Sustainability Committee and especially, the Chair thereof have the appropriate knowledge, qualifications and experience to discharge the duties entrusted to them.

2. Without prejudice to any other tasks that it might be entrusted from time to time by the Board of Directors, by the Sustainability Committee's Regulations, or by statute, the Sustainability Committee shall have at least the following basic responsibilities:
 - (a) To follow-up on the sustainability strategy and policies of the Company.
 - (b) To oversee monitoring of the entire supply chain and compliance by its members with Inditex's Code of Conduct for Manufacturers and Suppliers.
 - (c) To establish that the products that the Company sells comply with the product health and safety standards.
 - (d) To establish compliance with the most exacting environmental standards, encouraging biodiversity conservation and the sustainable management of natural resources in respect of use of raw materials, production processes, product and store.
 - (e) To establish compliance with Inditex's Policy on Human Rights across the entire value chain.
 - (f) To oversee the relation of the Company with its different stakeholders relating to sustainability issues, and with the Social Advisory Board
 - (g) To verify the reporting process of sustainable information in accordance with applicable regulations and international standards of reference, namely as regards contribution to the UN Sustainable Development Goals (SDGs).
 - (h) To follow-up on such other environments or initiatives which might have an impact on the company's sustainability.
3. The Sustainability Committee shall meet at least three times a year, to exercise the duties referred to in paragraph 3 above. Likewise, it shall meet each time that the Board of Directors or the Chairman of the Board of Directors requests the issue of

a report or the adoption of proposals within its remit and, at any rate, whenever it is deemed fit for the successful performance of its duties

4. The request for information addressed to the Sustainability Committee shall be made by the Board of Directors or its Chairman. Likewise, the Committee must consider the suggestions made by the Chairman, the members of the Board of Directors, the executives or the shareholders of the Company.
5. For the best performance of its duties, the Sustainability Committee may seek the advice of external experts, for which purpose the provisions of Section 28 of these Regulations shall apply.
6. The Chair of the Sustainability Committee shall report to the Board of Directors on the business transacted and the resolutions passed, at the first meeting of the Board of Directors held following its meetings. Furthermore, a copy of the minutes of the meetings of the Sustainability Committee shall be made available to the directors.
7. The Board of Directors will develop the foregoing paragraphs in the Sustainability Committee Regulations.

Section 18. The Social Advisory Board

The Social Advisory Board of the Company, which reports to the Board of Directors, is the advisory body of the Company in the area of social responsibility and environmental sustainability. Its principle of conduct, the basic rules of organization and proceedings as well as the rules of conduct of its members are established under the Regulation of the Social Advisory Board, approved by the Board of Directors.

CHAPTER V. PROCEEDINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Section 19. Meetings of the Board of Directors

1. The Board of Directors shall meet at least on a quarterly basis and, at the behest of its Chairman, whenever the same should consider it appropriate for the good running of the Company. The Board of Directors must also meet when a meeting is requested by at least one-third of its members, in which case it shall be called by the Chairman to meet within fifteen days following the request.

Where further to a request made to the Chairman of the Board of Directors, he would unreasonably fail to call the meeting within one month, directors representing at least one-third of the Board members may convene it, stating the agenda in the notice, to be held in the place where the registered office of the company is situate.

2. Notice of the ordinary sessions shall be carried out by letter, fax, telegram or e-mail, and shall be authorized with the signature of the Chairman or that of the Secretary or the Deputy-Secretary by order of the Chairman. The notice shall be issued at least three days in advance.

The notice of the meeting shall always include the agenda of the meeting and shall be accompanied by the duly summarised and prepared relevant information, so that directors may consider it in advance.

If, in urgent cases, the Chairman of the Board of Directors submits to the approval of such body items not included on the agenda, the prior and express consent of the majority of directors present shall be required. Such consent shall be placed on record in the minutes.

3. The Chairman of the Board of Directors may call extraordinary meetings of the Board of Directors when in his opinion the circumstances justify it, without the period of advance notice and the other requirements indicated in the previous paragraph applying in such cases. Furthermore, the Board of Directors shall be considered validly established without the need for notice if, all its members being present or represented, these unanimously agree to hold the meeting
4. The Board of Directors may equally pass resolutions in writing without the need for a meeting, in accordance with legal provisions. Furthermore, the Board of Directors may hold a meeting via videoconference or conference call, so that one or more directors may attend the meeting through this system. For this purpose, the notice for the meeting of the Board, shall state not only the place where the meeting is to take place, where the General Secretary shall be present, but also the possibility that the meeting may be attended via conference call, videoconference or equivalent system and the precise technical devices provided for this end, which shall allow the simultaneous and direct communication between the members in attendance. The Secretary of the Board of Directors shall register in the minutes of the meetings of the Board of Directors held by these means, not only the members of the Board who are present or represented by another director, but also the members attending the meeting via multi conference call, videoconference or any similar system.
5. Upon the beginning of each financial year, the Board of Directors shall draw up an annual calendar of its ordinary meetings and of the business to be transacted in each of them. Directors shall be entitled to propose to the Chairman, prior to the calling of the meeting of the Board, other items not initially envisaged.

Section 20. Conduct of the meetings

1. The Board of Directors shall be validly established when at least half of its members plus one attend either in person or by proxy. In case of an uneven number of directors, the Board of Directors shall be validly established when a number of directors immediately higher than half of it is in attendance.

Directors shall do their best to attend the meetings of the Board of Directors, and, when they cannot do so in person, they shall endeavour to grant a proxy to another member of the Board of Directors giving instructions as to its use and communicating the same to the Chairman of the Board of Directors. Non-

executive directors may only be represented by another non-executive member of the Board of Directors.

2. The Chairman shall be responsible for organising the debate and fostering the participation of the directors in the Board's deliberations.
3. Except in those cases where a larger majority is required by statute, the Articles of Association or these Board of Directors' Regulations, resolutions shall be passed when the absolute majority of those attending the meeting vote for such resolution.

CHAPTER VI. APPOINTMENT AND DISMISSAL OF DIRECTORS

Section 21. Election of directors

1. Directors shall be appointed by the General Meeting of Shareholders or by the Board of Directors in accordance with legal provisions.
2. The proposals for the election of directors that the Board of Directors submits to be considered by the General Meeting of Shareholders and the election decisions that said body makes by virtue of the powers to co-opt legally attributed to it must be preceded by the relevant motion from the Nomination Committee as regards independent directors, or by the relevant report submitted by said Committee, as regards the remaining classes of directors.
3. A report in support of the motion issued by the Board of Directors shall be provided, assessing the performance, experience and qualifications of the proposed candidate. Such report will be attached to the minutes of the General Meeting of Shareholders or of the meeting of the Board itself.

When the Board of Directors departs from the motions and reports of the Nomination Committee, it must provide the rationale behind such proceedings and place it on record.

4. The Board of Directors shall explain to the General Meeting of Shareholders in charge of appointing or ratifying the appointment of directors the class thereof, which shall be confirmed or, where appropriate, reviewed in the Annual Corporate Governance Report, after verification by the Nomination Committee.
5. The provisions of this section shall also apply to the natural persons acting on behalf of a director legal person. The motion regarding a natural person representing a director legal person shall be also subject to the report of the Nomination Committee.

Section 22. Appointment of directors

1. The Board of Directors and the Nomination Committee shall, within their remit, endeavour for the choice of candidates to fall on persons of well-known ability,



qualification and experience, and it must strictly adhere to such provisions with regard to those persons called to fill positions of independent directors.

2. The Board of Directors may not propose or appoint in order to fill a position of director, anyone who holds the office of director in more than four listed companies other than the Company at the same time. Section 23 - Re-election of directors

Section 23. Re-election of directors

1. The proposals for re-election of directors that the Board of Directors decides to submit to the General Meeting of Shareholders must be subject to a procedure, which shall necessarily include, a motion, in respect of independent directors, or a report issued by the Nomination Committee in respect of the remaining directors, whereby the quality of work and the dedication to office by the proposed directors during the previous mandate shall be evaluated. The Board of Directors shall, at any rate, prepare the report on the re-election of the candidate referred to in Section 21 above, and make it available to the shareholders.
2. The Chairman, the Deputy Chairmen, the Lead Independent Director, the members of the Audit and Compliance Committee, of the Nomination Committee, of the Remuneration Committee and of the Sustainability Committee, as well as, - should they be directors- the Secretary and the Deputy Secretaries of the Board of Directors who are re-elected as members of the Board of Directors, further to a resolution of the General Meeting of Shareholders, shall remain in the office they held previously within the Board of Directors without any new re-election being required. The foregoing provision is without prejudice to the power of revocation which falls on the Board of Directors.

Section 24. Term of office

1. Directors shall hold their office for the term established by the Articles of Association, and at the expiry of such term, they may be re-elected for the same maximum periods.
2. Directors appointed by co-option shall hold their office until the date that the first General Meeting of Shareholders is held.
3. The director who ends his/her mandate or for any other cause should cease to hold his/her office may not render service in another entity whose corporate objects are similar to that of the company for a period of two years.

The Board of Directors may, should it think it appropriate, release the outgoing director from this obligation or shorten the length of the period.

Section 25. Resignation, removal and dismissal of directors

BOARD OF DIRECTORS' REGULATIONS

1. Directors shall vacate office when the period for which they were appointed has expired or when the General Meeting of Shareholders so decides, making use of the powers it has been conferred by law or by the Articles of Association.
2. Directors must offer their resignation to the Board of Directors and effectively resign, should this latter deem it advisable, in the following cases:
 - (a) When they reach the age of 68. Notwithstanding this, directors who hold the office of Chief Executive Officer or Managing Director shall offer their resignation to the Board of Directors upon attaining the age of 65, being able to continue as ordinary members of the Board of Directors until the aforementioned age of 68. As an exception, the foregoing rules shall not apply in the case of the founder of the Company, Mr. Amancio Ortega Gaona;
 - (b) When they cease to hold the executive positions to which their appointment as director was associated;
 - (c) When they are involved in any of the incompatibility or prohibition cases provided in statute, the Articles of Association or these Regulations, including if they would happen to hold the office of director in more than four listed companies other than the Company;
 - (d) When they are seriously admonished by the Audit and Compliance Committee for having breached their duties as directors;
 - (e) When they are involved in any circumstances that may harm the name and reputation of the Company or, otherwise jeopardise the Company's interests. For such purposes, they shall report to the Board of Directors any criminal cases in which they are accused as well as any subsequent procedural consequences;
 - (f) When the reasons for their appointment disappear;
 - (g) With regard to proprietary directors, when the shareholders they represent dispose of their ownership interest in its entirety or reduce it up to a limit which requires the reduction of the number of proprietary directors; and
 - (h) With regard to independent directors, when they have continuously held such position in the Company during twelve years.
3. The Board of Directors may only propose the removal of an independent director before the expiry of his/her term of office when a just cause arises, and this is considered by the Board of Directors after report of the Nomination Committee. Namely, a just cause will exist when a director holds new offices or assumes new obligations preventing him/her from making sufficient time available for Board meetings and other duties inherent in the office of director; is in breach of the duties inherent in the office or is involved in any of the circumstances leading to him/her no longer qualifying as independent director, pursuant to statutory

provisions. Likewise, removal of a director may be proposed as a result of takeover, mergers or other similar corporate transactions which entail a change in the shareholding structure of the Company, where such change entails in turn another in the structure of the Board of Directors on account of the ratio of proprietary directors.

4. Where a director is dismissed before his/her tenure expires, through resignation or otherwise, he/she should state his/her reasons in a letter to be sent to all members of the Board; the Company will report said reason in the Annual Corporate Governance Report. Furthermore, as regards independent directors, the Nomination Committee shall give a report on the proposal of their early dismissal.

Section 26. Objectivity and secrecy of the voting

1. Directors affected by motions of nomination, re-election, dismissal, or by motions for the approval of the contract with the Company covering their remuneration and the remaining rights and obligations, in the case of executive directors, shall leave the meeting during the deliberations and voting referring thereto.
2. Voting by the Board of Directors dealing with the nomination, re-election or dismissal of directors shall be by ballot.

CHAPTER VII. INFORMATION TO DIRECTORS

Section 27. Powers regarding information and examination

1. Directors are vested with the widest powers to learn about any aspect of the Company, to examine the books, records, documents and other records of the company's operations and to examine all its facilities. This right to information extends to the subsidiaries.
2. In order not to hamper the ordinary course of Company business, the exercise of the powers regarding information shall be channelled through the Chairman, the Deputy Chairman or any of the Deputy Chairmen, where appropriate, or through the Secretary of the Board of Directors, who shall attend to the request made by any director and directly provide him with the information, facilitate contacts with the appropriate spokespersons at the appropriate level in the organisation or establish such measures as to enable them to conduct the desired examinations *in situ*.

Section 28. Experts' assistance

1. In order to receive assistance in the performance of their duties, non-executive directors may request that legal, accounting, financial or other experts be engaged at the company's expense.



The commissioned task must of necessity deal with specific problems of a certain importance and complexity which may arise in the performance of the office.

2. The decision to engage external experts must be notified to the Chairman of the Board of Directors and may be open to veto by the Board of Directors if it proves that:
 - (a) It is not necessary for the proper performance of the duties entrusted to the non-executive directors; or
 - (b) The cost is not reasonable in view of the importance of the problem and of the assets and income of the Company; or
 - (c) The technical assistance obtained may be properly provided by in-house experts and staff members, or has already been entrusted to other experts; or
 - (d) The confidential nature of the information to be provided to the expert may be jeopardized.

Section 29. Information to Directors

The Company shall design induction courses to provide new directors with a quick glance on the Company and on its corporate governance regulations. Likewise, when circumstances so advise, refresher programs shall be offered.

CHAPTER VIII. REMUNERATION OF DIRECTORS

Section 30. Remuneration of directors

1. Directors shall be entitled, in such capacity, to receive the remuneration fixed by the Board of Directors and, where appropriate, by the General Meeting of Shareholders, within their respective remit, in accordance with the provisions of the Articles of Association and of these Regulations, and in accordance with the remuneration policy approved by the General Meeting of Shareholders, in the terms provided by statute. The Board of Directors shall submit such policy to the General Meeting of Shareholders, for approval, at least every three financial years, without prejudice to such cases where a higher length of time is required.
2. Within the limits provided in the Articles of Association, the Board of Directors shall endeavour for the remuneration of directors to be in reasonable proportion to the weight of the Company, its financial situation at any given time and the benchmark standards of comparable companies. The remuneration system established should aim to promote the Company's long term return and sustainability and include the required safeguards to prevent an excessive risk-taking and the reward of poor results. Likewise, the Board of Directors shall take into account the dedication of the directors to the Company and shall ensure that the remuneration of non-executive directors is such so as to offer incentives to their dedication, without compromising their independence.

3. The remuneration described in the foregoing paragraph shall be compatible with and independent of the remuneration of such Board members who discharge executive duties pursuant to the contracts executed for such purposes between the director and the Company, for the discharge of such duties.

Such contracts shall be in line with the directors' remuneration policy approved by the General Meeting of Shareholders and they shall cover all the grounds whereby directors may receive a remuneration for the discharge of executive duties, including, where appropriate the eventual compensation for the early termination of such duties and the amounts to be paid by the Company as insurance premium or contribution to savings or retirement plans.

It is incumbent on the Board of Directors to fix the remuneration of executive directors for the performance of their executive duties and to approve, pursuant to the majority rule required by statute, the contracts between the executive directors and the Company, which must be in line with the remuneration policy approved by the General Meeting of Shareholders

4. The Board of Directors shall approve every year, on the proposal of the Remuneration Committee, the Annual Report on the Remuneration of Directors which shall include full, accurate and understandable information about the compensation policy of the Company approved by the Board of Directors for the year in course, as well as, where appropriate the expected policy for years to come. Such report shall also include a comprehensive summary addressing the enforcement of the compensation policy during the year, as well as a breakdown of individual remunerations accrued by each of the Directors, separating fixed remuneration from variable remuneration and underscoring the remaining relevant terms of the employment agreements of those who discharge senior management duties as executive directors.
5. The Annual Report on the Remuneration of Directors shall be disclosed and put to the advisory say- on- pay vote of the Annual General Meeting of Shareholders as a separate item on the agenda.

CHAPTER IX. DUTIES OF DIRECTORS

Section 31. General duties of Directors

1. Directors must perform the duties imposed by statute, the Articles of Association, and these Regulations with the care of orderly businessmen and with the loyalty of a faithful representative, taking into account the nature of the office and the duties assigned to each of them, acting in good faith and with loyalty to the interest of the Company.
2. In the area of strategic and business decisions, subject to business discretion, the standard of diligence of an orderly businessman shall be deemed met if the director has acted in good faith without personal interest in the matter being

decided, with sufficient information and pursuant to an appropriate decision-making process.

3. Namely, directors shall be bound to:

- (a) Make sufficient time available for the duties of the Board of Directors and promote the adopting by the Board of the required measures for the smooth running and control of the company;
- (b) Keep dutifully apprised on the course of business of the Company, and prepare appropriately the meetings of the Board and of the committees on which they sit, demanding and gathering from the Company the appropriate and necessary information which may help them comply with their obligations;
- (c) Attend in person the meetings of the bodies in which they are members, and participate actively in debates, so that their opinion makes an effective contribution to the decision-making process;

Where, on justified grounds, they are unable to attend the meeting to which they have been called, they shall grant proxy to another director (in case of non-executive directors, they can only grant proxy to another non-executive director) and give instructions to the director who has to represent them;

- (d) Undertake any specific task assigned to them by the Board of Directors or any of the sub-committees and/or advisory bodies falling within their commitment of dedication;
- (e) Investigate any irregularity in the management of the Company that may come to their attention, and monitor any situations of risk;
- (f) Urge those persons with the capacity to call meetings to call an extraordinary meeting of the Board of Directors or to include on the agenda of the first to be held those items they may deem fit;
- (g) Oppose to those resolutions that are contrary to the Law, the Articles of Association or the Company's interest, request that their opposition be recorded and seek to challenge said resolutions; Should the director choose to tender his/her resignation where the Board of Directors would pass significant or repeated resolutions to which said director would have serious reserves, he/she will explain the reasons for their resignation in the letter referred to under Section 25.4 hereof. This duty shall also apply to the Secretary of the Board, even if he/ she were not a director.
- (h) Not to exercise their powers for any purpose other than those they were granted for;
- (i) To discharge their duties pursuant to the principle of personal responsibility with freedom of choice and independence in respect of instructions and links with third parties; and

4. The provisions of this chapter shall also apply to such natural persons who have been appointed representatives of a corporate director.

Section 32. Duty of confidentiality of directors

Directors shall keep confidential information secret even after leaving office, with the obligation to keep reserved the information, data, reports or background they get to know as a result of their offices, and such information shall not be disclosed to any third parties or disseminated whenever this could be detrimental to the interests of the company. With regard to directors who are legal persons, the duty of secrecy shall lie with their representative, - natural person -, subject to the duty such representatives might have to inform said legal person, who shall also be bound by this confidentiality duty. This duty of secrecy shall not apply to the cases provided in Statute.

Section 33. Obligation of non-competition

1. Directors shall refrain from conducting, either for themselves or for others, any business which is actually in competition, whether currently or in future with the Company or which, at any rate place them in permanent conflict with the interests of the Company.
2. Release from the obligation of non-competition with the company may only occur in such case where no damage for the Company is expected or where damage expected can be set off with the benefit expected from the release. Such release shall be granted further to an express and separate resolution of the General Meeting of Shareholders.
3. At any rate, at the behest of any shareholder, the General Meeting of Shareholders shall pass a resolution regarding the dismissal of any director who conducts business in competition with that of the Company, when the risk of damage for the company has become relevant.
4. The offices that may be held by directors of the Company in companies of the group are exempt from the above.
5. Pursuant to the provisions of section 24.3 hereof, directors whose term of office expires or who ceases to hold office on any other grounds may not render services in another entity whose corporate objects are similar to those of the Company for a two-year period. Notwithstanding the foregoing, the Board of Directors may release, should it deem it fit, the outgoing director from such obligation or reduce its duration.

Section 34. Conflicts of interest

1. It shall be understood that a conflict of interest situation exists where there is a direct or indirect conflict between the interest of the Company and the personal interest of the Director. It is considered that directors have a personal interest when the matter affects them or a Person Related to them.

For the purposes of these Regulations, Related Persons are understood as being the following:

- (a) The spouse of the director or any other person with similar relation of affectivity;
- (b) the ascendants, descendants and siblings of the director or of the spouse (or any other person with similar relation of affectivity) of the director;
- (c) the spouse (or any other person with similar relation of affectivity) of the ascendants, descendants and siblings of the director;
- (d) those companies where directors hold the office of director or a management position, or in which they hold a significant interest, understanding as such, for the case of companies listed on any official Spanish or foreign secondary market, those referred to in the applicable regulations, and for the case of unlisted national or foreign companies, any direct or indirect interest over twenty (20) percent of its issued share capital.

With regard to directors who are legal entities, Related Persons are understood as being the following:

- (a) Those partners who are included with regard to the Director legal entity, in any of the situations provided in Section 42 of the Code of Commerce;
 - (b) The representative, who is a natural person, the director *de iure* or *de facto*, the liquidators and the attorneys-in fact with general powers of the director, who is a legal entity;
 - (c) Those companies that are part of the same corporate group, as defined in Section 42 of the Code of Commerce, and their shareholders; and,
 - (d) Those persons who are understood, with regard to the director who is a legal entity, as being related persons in accordance with the provisions of the paragraph above regarding directors who are natural persons.
2. The following rules shall apply to the conflict of interest situations:
- (a) Prevention: directors must take all necessary measures to prevent, as far as possible, becoming involved in any situations in which their interests may, either on their behalf, or on behalf of third parties, be in conflict with the interest of the company and with their duties towards the company.
 - (b) Information: without prejudice to their obligation of active prevention, directors must inform the Board of Directors, through the Chairman or the Secretary thereof, of any conflict of interest situation in which they are involved.
 - (c) Abstention: directors must abstain from attending and taking part in the discussions and voting of those matters regarding which they are in a

conflict of interest situation, with the exceptions provided in the applicable laws. Likewise, with regard to proprietary directors, they shall abstain from taking part in the voting of those matters that might entail a conflict of interest between those shareholders that had proposed their appointment and the Company

- (d) Transparency: the Company must disclose in the notes to the annual accounts any conflict of interest situation in which a director is, that the Company is aware of by virtue of the information of same by the affected person, or by any other means.

Section 35. Use of corporate assets

1. Directors may not make use of the assets of the Company, including the confidential information of the Company, for private purposes, nor may take advantage of their position in the company in order to obtain patrimonial advantages unless it is in exchange for good consideration.
2. As an exception, directors may be released from the obligation of giving a consideration, but in this case, the patrimonial advantage shall be considered as indirect remuneration and must be authorized by the Board of Directors, after report by the Remuneration Committee, unless the authorization of the General Meeting of Shareholders for such release as well as adjusting to the remuneration policy of directors is required by the applicable laws.

If the advantage is received due to their status as shareholders, it shall only be appropriate if the principle of equal treatment of the shareholders is respected.

Section 36. Non-public information

1. Directors may not make use of Company non-public information for private purposes unless the following conditions are met:
 - (a) That the said information is not used in connection with operations of acquisition or sale of shares in the Company;
 - (b) That the use thereof is in no way detrimental to the Company, and
 - (c) That the Company does not hold an exclusive right or a legal position of analogous meaning over the information whose use is desired.
2. Additionally, the director has to observe the rules of conduct established in the stock market legislation and, especially, the rules established in the Company and its Group's Internal Regulations of Conduct Regarding Transactions in Securities.
3. The condition foreseen in sub-paragraph c) above may be exempted by observing the rules contained in the previous Section.

Section 37. Business opportunities

1. Directors may not take advantage for their own benefit or for that of their Related Persons of any business opportunity corresponding to the Company, (such as investments or any other transactions linked to the Company's assets that they might have learned of while in office,) unless the Company would have previously dismissed said investment or transaction and such rejection has not been influenced by the relevant director.
2. For the purposes of the previous paragraph, a business opportunity shall be understood as being any possibility of making an investment or a commercial transaction which arises or has been discovered in connection with the holding of the office of director by the same, or through the use of company means and information, or under such circumstances where it would be reasonable to think that the offering of the third party was really addressed at the Company.

Section 38. Prohibition to make undue influence of the office.

1. Directors may not use the name of the Company nor their status as Directors to carry out transactions for themselves or for any Related Person.
2. Neither shall directors get any advantage or remuneration from any third party other than the Company and its group in connection with the discharge of their office, unless they are granted on a complimentary basis.

Section 39. Duties of information of directors

1. Directors must inform the Company of the shares in the same of which he/she is the direct or indirect holder. Likewise, they must inform about those other shares which are held, directly or indirectly, by their closest relatives, all of which in accordance with the provisions of the Internal Regulations of Conduct Regarding Transactions in Securities.
2. Directors must also inform the Company of any conflict of interest situation, either direct or indirect, in which either themselves or their Related Parties may be involved in respect of the interest of the Company.
3. Directors must also inform the Nomination Committee of all the positions they hold and the activities they carry out in other companies or entities and, in general, about any fact or situation which may be relevant for their performance as director of the Company. With this respect and without prejudice to the obligation of placing their office at the disposal of the Board, provided in Section 25 hereof, directors shall inform the Board of Directors of any other change in their professional situation and of any circumstance which might compromise the credit and reputation of the Company or jeopardize its interest.
4. Directors must inform the Company of any legal, administrative proceedings or other proceedings whatsoever brought against them and which, given their relevance or features, might seriously affect the reputation of the Company. Namely, directors shall inform the Company via the Chairman of the Board of Directors, should they be accused, indicted or should an order have been issued

against them initiating trial proceedings in any criminal cause for any offence, as well as of the occurrence of any other relevant procedural milestones in such a case. The Board of Directors shall review the case and shall take, based upon the interest of the company, such measures as he may deem fit.

Section 40. Transactions with directors and significant shareholders

1. The Board of Directors reserves the right to have knowledge of any transaction between the Company and a director or a shareholder who owns, either individually or jointly with others, any significant stake, including any shareholder who, regardless of his/her stake in the share capital, is represented on the Board of Directors of the Company or of other companies which are part of its corporate group.
2. In no event shall such a transaction be authorized if previously a report has not been issued by the Audit and Compliance Committee evaluating the transaction from the standpoint of market conditions. In the event of transactions with significant shareholders, the Committee shall examine it also from the standpoint of an equal treatment for all shareholders.
3. In the case of transactions within the ordinary course of company business and being of a habitual or recurrent nature, a general authorization of the line of transactions and their conditions of execution will be sufficient.
4. The Company shall inform of the transactions conducted with directors, significant shareholders and Related Persons in the half-yearly public periodic information and in the Annual Corporate Governance Report, within the scope of the Law. Likewise, the Company shall include on the notes to the annual accounts information on the transactions carried out by the company or any companies within the Inditex Group with directors and with those acting on their behalf, whenever they are alien to the ordinary course of trade of the Company or are not carried out in normal market conditions.
5. The authorisation of the Board of Directors shall not be required for such transactions which meet simultaneously the following three conditions:
 - (a) they are carried out pursuant to standard agreements and applied to a large number of clients;
 - (b) they are carried out at such prices or rates generally set by the provider of the good or service in question; and
 - (c) their amount is not in excess of one percent (1%) of the annual revenue of the Company.
6. The authorisation shall be granted by the General Meeting of Shareholders when it refers to any transaction with a director for a value which is in excess of 10% of the corporate assets.

CHAPTER X. RELATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Section 41. Annual Corporate Governance Report

1. The Audit and Compliance Committee shall draw up and put forward to the Board of Directors the Annual Corporate Governance Report which shall be subject to the deliberation and approval of the Board of Directors prior to the publication of the notice calling to the Annual General Meeting of Shareholders of the Company for the financial year in question.
2. The Annual Corporate Governance Report shall be available on CNMV's website and on the Company's corporate website referred to in Section 42 below.
3. Furthermore, the Board of Directors shall, following the Company's corporate social responsibility and environmental sustainability model and with the advice of the Social Advisory Board and the Sustainability Committee, ensure the preparation of the annual public documentation based upon Inditex's Annual Report (integrated Report).

Section 42. Corporate Website

1. The Company shall provide to the public on its website (www.inditex.com) all the relevant information concerning its corporate governance, for the purposes of channelling the relations with the shareholders and investors and encouraging their involvement in the life of the company. This information, which has to be permanently updated, shall contain at least the following:
 - (a) The Articles of Association.
 - (b) The General Meeting of Shareholders Regulations.
 - (c) The Board of Directors' Regulations.
 - (d) The Audit and Compliance Committee's Regulations.
 - (e) The Nomination Committee's Regulations.
 - (f) The Remuneration Committee's Regulations.
 - (g) The Sustainability Committee's Regulations.
 - (h) The Internal Regulations of Conduct regarding Transactions in Securities (IRC).
 - (i) The Annual Corporate Governance Report.
 - (j) The Annual Report on the Remuneration of Directors.
 - (k) The Annual Report (Integrated Report).

- (l) The report on the proceedings and activities of the Audit and Compliance Committee, the Nomination Committee, the Remuneration Committee and the Sustainability Committee.
- (m) All documents concerning the Annual and Extraordinary General Meetings of Shareholders, with the information regarding the agenda, the motions submitted by the Board of Directors, and any other relevant information that the shareholders might require, in order to cast their vote, within the period indicated by CNMV, as well as any valid requests for information, clarification or questions made in writing by the shareholders in the exercise of their right to information and the answers given in writing by the directors, unless prior to raising the specific question, the information requested is already available on the corporate website under the question-answer format.
- (n) Information on the proceedings of the General Meetings of Shareholders already held, namely as regards the composition of the General Meeting of Shareholders upon a quorum being declared, , the resolutions passed with a break-down of the votes cast and expressing whether they are for, against, blank or abstention as regards each of the proposals included on the agenda, within the period indicated by CNMV.
- (o) The communication channels existing between the Company and the shareholders, and namely such explanations as are necessary to exercise the right to vote, stating the postal addresses and e-mail addresses where shareholders can address their queries.
- (p) The ways and procedures to grant proxy at the General Meeting of Shareholders, pursuant to the specifications given by CNMV.
- (q) The ways and procedures to cast votes through remote communication systems, pursuant to the rules governing such system, including where appropriate, the forms to justify the attendance and the exercise of the vote through remote means in the General Meeting.
- (r) The relevant facts filed with the CNMV, under the terms required by the applicable law.
- (s) The following information regarding directors: i) professional profile and biography; ii) other Board where they sit, whether in listed companies or otherwise (except for the assets-holding companies of the director himself/herself or of their next of kin); iii) their classification as director, stating in case of proprietary directors, the shareholder whom they represent or to whom they are linked; iv) date when they were first appointed and, where appropriate, date of the subsequent appointments as board member, and v) shares of the Company and options on shares which they hold.
- (t) The remaining information that the Board of Directors should deem fit.

2. As regards the contents above, it is incumbent on the Board of Directors to keep the information of the corporate website updated, and to coordinate its contents with the results stemming from the documents filed and registered with the relevant public registries.

Section 43. Relations with the shareholders

1. The Board of Directors shall furnish adequate channels in order to know the proposals that may be made by the shareholders with regard to the management of the Company.
2. The Board of Directors may, with the collaboration of those senior executives that it considers appropriate, or of any of the directors or of the Lead Independent Director, organise informational seminars on the progress of the Company and its Group, for those shareholders who reside in the most relevant financial markets in Spain and in other countries.
3. The Board of Directors shall likewise establish adequate mechanisms in order to exchange regular information with the institutional shareholders, which make up part of the shareholders of the company. Under no circumstances shall these mechanisms lead to giving to these institutional shareholders any information that could give them an advantage with respect to other shareholders of the Company.
4. The Board of Directors shall encourage the informed participation of the shareholders in the General Meetings of Shareholders and shall adopt whatever measures are advisable in order to assist the efficient exercise by the General Meeting of Shareholders of the duties that belong to them in accordance with statute, the Articles of Association and the General Meeting of Shareholders Regulations.

Section 44. Relations with the markets

1. Subject to the provisions of Section 42, the Board of Directors shall inform the public immediately about:
 - (a) Any relevant information, which is capable of significantly affecting the formation of prices on the stock market.
 - (b) Any relevant changes in the company's ownership structure, such as variations in significant holdings, and para-social agreements of which it has become aware;
 - (c) Any substantial modifications of the Company's rules of governance;
 - (d) The treasury stock policy that the Company intends, where appropriate, to carry out, under the authorizations provided at the General Meeting of Shareholders and its amendment.
2. The Board of Directors shall take the necessary steps to ensure that the half-yearly and quarterly financial information and any other financial information that

wisdom requires to be made available to the markets is drafted under the same principles, criteria and professional practices as those used for the annual accounts and that they are as reliable as these latter. For this last purpose, the Audit and Compliance Committee shall review said information.

Section 45. Relations with the auditors

1. The relations of the Board of Directors with the external auditors of the Company shall be channelled through the Audit and Compliance Committee.
2. The Board of Directors shall meet at least once a year with the auditors to receive information on the work done and on the evolution of the accounting and risk situation of the Company.
3. The Audit and Compliance Committee shall abstain from proposing to the Board of Directors, and the latter shall abstain from putting forward to the General Meeting of Shareholders, the appointment as auditor of the Company of an auditing firm incurring in incompatibility in accordance with the legislation on financial auditing as well as any auditing firm wherein the fees that the Company expects to pay them, for all services are in excess of the limits established in the legislation on financial auditing.
4. The Board of Directors shall publicly disclose the whole of the fees paid by the Company to the audit firm for services other than auditing.
5. The Board of Directors shall endeavour to draft the final accounts in such a manner that they do not give rise to qualifications on the part of the auditor. Nonetheless, when the Board of Directors considers that it must maintain its criterion, it shall publicly explain the contents and scope of the discrepancy.

* * *

