
**REGLAMENTO DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN DE
AMADEUS IT GROUP, S.A.**

(ANTERIORMENTE AMADEUS IT HOLDING, S.A.)

(ACTUALIZADO 21 DE JUNIO DE 2018)

REGLAMENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE AMADEUS IT GROUP, S.A.

CAPÍTULO I

PRELIMINAR

ARTÍCULO 1.- ORIGEN Y FINALIDAD

1. El presente Reglamento se aprueba por el Consejo de Administración de Amadeus IT Holding, S.A. (la **Sociedad**), en cumplimiento de lo establecido en el artículo 115 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y del artículo 528 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio (la **Ley de Sociedades de Capital**). Este Reglamento tiene por objeto determinar los principios de actuación de dicho Consejo así como las reglas básicas de su organización y funcionamiento y las normas de conducta de sus miembros.

2. Las normas de conducta establecidas en este Reglamento para los consejeros de la Sociedad (los **Consejeros**) serán igualmente aplicables a los Miembros del Equipo Directivo de la Sociedad, en la medida en que resulten compatibles con la específica naturaleza de éstos y de las actividades que llevan a cabo. Se entenderá por **Miembros del Equipo Directivo** a los efectos del presente Reglamento, aquellos directivos que tengan dependencia directa del Consejo de Administración de la Sociedad, del Consejero Delegado o de la Comisión Ejecutiva en su caso, o del primer ejecutivo de la Sociedad, y, en todo caso, el auditor interno de la Sociedad.

ARTÍCULO 2.- INTERPRETACIÓN

El presente Reglamento desarrolla y completa el régimen normativo aplicable al Consejo de Administración, establecido en la legislación vigente y en los Estatutos de la Sociedad. Se interpretará de conformidad con las normas legales y estatutarias que sean de aplicación y con los principios y recomendaciones sobre el gobierno corporativo de las sociedades cotizadas.

ARTÍCULO 3.- DIFUSIÓN Y MODIFICACIÓN

1. Los Consejeros y Miembros del Equipo Directivo tienen la obligación de conocer, cumplir y hacer cumplir el presente Reglamento. A tal efecto, el Secretario del Consejo facilitará a todos ellos un ejemplar del mismo.

2. El Consejo de Administración adoptará las medidas necesarias para difundir el presente Reglamento, entre los accionistas y el público inversor en general. A estos efectos, utilizará los medios más eficientes de entre los disponibles para que el presente Reglamento llegue por igual y de forma inmediata y fluida a sus destinatarios.

3. El Consejo de Administración podrá modificar este Reglamento mediante acuerdo adoptado por mayoría simple de sus miembros, siempre que cuente con el voto favorable de la mayoría de los Consejeros independientes.

CAPÍTULO II

FUNCIÓN DEL CONSEJO

ARTÍCULO 4.- FUNCIÓN GENERAL DEL CONSEJO

1. El Consejo de Administración dispone de las más amplias atribuciones para la administración de la Sociedad y, salvo en materias reservadas por Ley o por el Reglamento de la Junta a la competencia de la Junta General, es el máximo órgano de decisión de la Sociedad, pudiendo hacer y llevar a cabo todo cuanto esté comprendido dentro del objeto social.

2. El Consejo velará para que en sus relaciones con los grupos de interés la Sociedad respete la legislación vigente; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos explícitos e implícitos; respete los usos y buenas prácticas propias de los sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que la Sociedad decida aceptar voluntariamente.

3. Corresponde al Consejo en pleno aprobar la estrategia de la Sociedad, la organización para su puesta en práctica así como la supervisión y control de la dirección de la Sociedad en aras a asegurar que aquélla cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social. A tal fin, corresponderá al Consejo, sin perjuicio de los efectos que frente a terceros tengan las delegaciones y poderes otorgados, aprobar:

(a) las políticas y estrategias generales de la Sociedad.

Se considerarán, en especial, tales:

- (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 definición de la estructura del grupo societario;
- (iv) la política de gobierno corporativo de la Sociedad y del Grupo, su organización y funcionamiento y, en particular, la aprobación y modificación de su propio Reglamento;
- (v) la política de responsabilidad social corporativa;
- (vi) la política de retribuciones de los Miembros del Equipo Directivo;
- (vii) la política de control y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control; y
- (viii) la política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

- (b) las siguientes decisiones operativas:
- (i) el nombramiento y eventual cese del primer ejecutivo y de los Consejeros Delegados de la Sociedad, así como el establecimiento de las condiciones de su contrato;
 - (ii) el nombramiento y eventual cese del director financiero de la Sociedad, a propuesta del primer ejecutivo de la Sociedad; y
 - (iii) de los directivos que tuvieran dependencia directa del Consejo o de alguno de sus miembros, así como el establecimiento de las condiciones básicas de sus contratos, incluyendo su retribución.
 - (iv) Las decisiones relativas a la remuneración de los Consejeros, dentro del marco estatutario y, en su caso, de la política de remuneraciones aprobada por la Junta General.
 - (v) la aprobación de la información financiera que, por su condición de cotizada, deba hacer pública la Sociedad periódicamente;
 - (vi) las inversiones, desinversiones u operaciones de todo tipo (incluyendo las operaciones de financiación) que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico o especial riesgo fiscal, salvo que (i) hayan sido aprobadas en el presupuesto anual, o (ii) su aprobación corresponda a la Junta General; y
 - (vii) la aprobación de 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 de la Sociedad y su Grupo;
- (c) La aprobación, previo informe de la Comisión de Auditoría, de las operaciones que la Sociedad o sociedades de su grupo realicen con Consejeros, en los términos de los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, o con accionistas titulares, de forma individual o concertadamente con otros, de una participación significativa, incluyendo accionistas representados en el Consejo, de Administración de la Sociedad o de otras sociedades que formen parte del mismo grupo o con personas a ellos vinculadas (**Operaciones Vinculadas**). Los Consejeros afectados o que representen o estén vinculados a los accionistas afectados deberán abstenerse de participar en la deliberación y votación del acuerdo en cuestión.

No precisarán, sin embargo, autorización del Consejo aquellas Operaciones Vinculadas que cumplan simultáneamente las tres (3) condiciones siguientes:

- (i) que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a un elevado número de clientes;

- (ii) 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
 - (iii) que la cuantía de la operación no supere el uno por ciento (1%) de los ingresos anuales de la Sociedad.
- (d) la determinación de la estrategia fiscal de la Sociedad.
- (e) evaluar anualmente el funcionamiento del Consejo y de sus Comisiones y proponer, sobre la base de su resultado, un plan de acciones que corrija las deficiencias detectadas.
4. No obstante lo anterior, las competencias mencionadas podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Ejecutiva o el Consejero Delegado, en caso de existir, al amparo de la delegación conferida, debiendo ser sometidas a la posterior ratificación, en los supuestos en los que las facultades sean indelegables según la Ley o los Estatutos.
5. El Consejo de Administración desarrollará todas sus funciones de conformidad con el interés social, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la Sociedad.
6. El Consejo de Administración velará por el cumplimiento por la Sociedad de sus deberes éticos y de su deber de actuación de buena fe.
7. El Consejo de Administración velará igualmente para que ningún accionista reciba un trato de privilegio en relación con los demás.

CAPÍTULO III

COMPOSICIÓN DEL CONSEJO

ARTÍCULO 5.- COMPOSICIÓN CUALITATIVA

1. El Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General de Consejeros no independientes y de cooptación para la cobertura de vacantes, velará para que, en la composición de este órgano, los Consejeros externos o no ejecutivos representen mayoría sobre los Consejeros ejecutivos y que éstos sean el mínimo necesario.

A estos efectos, se entenderá que son ejecutivos el Presidente si tiene delegadas funciones ejecutivas, el Consejero Delegado, si existiere, y los que por cualquier otro título desempeñen funciones de dirección dentro de la Sociedad, o de su Grupo, cualquiera que sea el vínculo jurídico que mantengan con ella. No obstante, los Consejeros que sean altos directivos o Consejeros de sociedades pertenecientes al grupo de la entidad dominante de la Sociedad tendrán en ésta la consideración de dominicales. Cuando un Consejero desempeñe funciones de dirección y, al mismo tiempo, sea o represente a un accionista significativo o que esté representado en el Consejo de Administración, se considerará como ejecutivo.

2. El Consejo velará para que dentro de los Consejeros externos la relación de Consejeros dominicales e independientes refleje la proporción existente entre el capital de la Sociedad representado por Consejeros dominicales y el resto del capital.

ARTÍCULO 6.- COMPOSICIÓN CUANTITATIVA

1. El Consejo de Administración estará formado por el número de Consejeros que determine la Junta General dentro de los límites fijados por los Estatutos sociales de la Sociedad.
2. El Consejo propondrá a la Junta General 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.

CAPÍTULO IV

ESTRUCTURA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

ARTÍCULO 7.- EL PRESIDENTE DEL CONSEJO

1. El Presidente del Consejo de Administración será elegido de entre sus miembros, previo Informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y tendrá las facultades que prevean la Ley, los Estatutos sociales de la Sociedad y las que, en su caso, le encomiende el propio Consejo.
2. Corresponde al Presidente la facultad ordinaria de convocar el Consejo de Administración, de formar el orden del día de sus reuniones y de dirigir los debates.

ARTÍCULO 8.- EL VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO INDEPENDIENTE COORDINADOR

1. El Consejo, previo Informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, deberá designar necesariamente un Vicepresidente, que sustituirá al Presidente en caso de imposibilidad o ausencia.
2. El Consejo podrá además nombrar otros Vicepresidentes, en cuyo caso las funciones descritas recaerán en el Vicepresidente Primero, el cual será, a su vez, sustituido en caso de necesidad por el Vicepresidente Segundo y así sucesivamente.
3. En caso de que el Presidente tenga la condición de Consejero ejecutivo, el Consejo de Administración, con la abstención de los Consejeros ejecutivos, deberá nombrar necesariamente a un Consejero coordinador entre los Consejeros independientes, que estará especialmente facultado para solicitar la convocatoria del Consejo de Administración o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día de un consejo ya convocado, coordinar y reunir a los Consejeros no ejecutivos y dirigir, en su caso, la evaluación periódica del Presidente del Consejo de Administración.

ARTÍCULO 9.- EL SECRETARIO DEL CONSEJO

1. El Consejo de Administración elegirá un Secretario cuyo nombramiento podrá recaer en alguno de sus miembros o bien en persona ajena al Consejo con aptitud para desempeñar las funciones propias de dicho cargo. En caso de que el Secretario del Consejo de Administración no reúna la cualidad de Consejero, éste tendrá voz pero no voto.

Cuando el Secretario ocupe simultáneamente el cargo de letrado-asesor, su designación deberá recaer en un profesional del Derecho.

2. El Secretario, además de las funciones atribuidas en la Ley y los Estatutos, auxiliará al Presidente en sus labores y deberá proveer para el buen funcionamiento del Consejo ocupándose, muy especialmente, de prestar a los Consejeros el asesoramiento y la información necesarias, de conservar la documentación social, de reflejar debida y fielmente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y de dar fe de los acuerdos del órgano.

3. El Secretario, o en su caso el letrado-asesor cuando el Secretario no tenga tal condición, cuidará de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo, comprobará su regularidad estatutaria, el cumplimiento de las disposiciones emanadas de los organismos reguladores y velará por la observancia de los criterios de gobierno corporativo de la Sociedad y las normas del presente Reglamento.

4. El Secretario será nombrado y, en su caso, cesado por el Consejo en pleno previo informe, en ambos casos, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

ARTÍCULO 10.- EL VICESECRETARIO DEL CONSEJO

1. El Consejo de Administración, previo Informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, podrá nombrar y separar un Vicesecretario, que no necesitará ser Consejero, para que asista al Secretario del Consejo de Administración o le sustituya en caso de ausencia en el desempeño de tal función por cualquier motivo.

2. Cuando el Vicesecretario ocupe simultáneamente el cargo de letrado-asesor, su designación deberá recaer en un profesional del Derecho.

ARTÍCULO 11.- ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

1. Conforme a lo establecido en los Estatutos sociales, sin perjuicio de las delegaciones de facultades en su caso realizadas a título individual al Presidente o a cualquier otro Consejero (Consejeros Delegados), el Consejo de Administración podrá designar de su seno una Comisión Ejecutiva, con facultades decisorias generales pero con las limitaciones a efectos internos resultantes del artículo 4, determinando las personas que deben ejercer dichos cargos y su forma de actuar, y podrá constituir otras Comisiones formadas por Consejeros con las funciones que estimen oportunas.

2. El Consejo de Administración designará de su seno una Comisión de Auditoría y una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, que se regirán por lo establecido en la Ley, en los Estatutos y en el presente Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad. En lo no previsto especialmente en los anteriores, se aplicarán las normas

de funcionamiento establecidas por este Reglamento en relación con el Consejo, siempre y cuando sean compatibles con la naturaleza y función de la Comisión correspondiente.

CAPÍTULO V

FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO

ARTÍCULO 12.- REUNIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

1. El Consejo de Administración se reunirá, de ordinario, un mínimo de cuatro (4) veces al año, una por trimestre, y, a iniciativa del Presidente, cuantas veces éste lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la Sociedad. El Consejo de Administración deberá reunirse también cuando lo pidan, al menos, un tercio (1/3) de sus miembros o dos (2) de los Consejeros independientes, en cuyo caso se convocará por orden del Presidente, por cualquier medio escrito (sea por carta, fax, telegrama o correo electrónico) dirigido personalmente a cada Consejero, para reunirse dentro de los quince (15) días siguientes a la petición. En cualquier caso, el Consejo deberá reunirse necesariamente en el plazo máximo de tres (3) meses contados a partir del cierre del ejercicio social, a efectos de formular las Cuentas Anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado. Además, los Consejeros que constituyan al menos un tercio (1/3) de los miembros del Consejo podrán convocar el Consejo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social, si, previa petición al Presidente, éste sin causa justificada no hubiere hecho la convocatoria en el plazo de un mes.

2. La convocatoria de las sesiones se efectuará a cada Consejero por carta, fax, telegrama o correo electrónico, y estará autorizada con la firma del Presidente o, en su caso, la del Secretario o Vicesecretario por orden del Presidente. La convocatoria se cursará con una antelación mínima de cinco (5) días, salvo que existan razones de urgencia y lo convoque el Presidente con cuarenta y ocho (48) horas de antelación.

3. Las reuniones del Consejo y de sus Comisiones podrán celebrarse utilizando medios de comunicación a distancia si alguno de sus miembros no pudiera asistir al lugar fijado para la reunión en la convocatoria.

Aquéllos no asistentes físicamente al lugar de la reunión que utilicen medios de comunicación que permitan que ésta se produzca de forma simultánea y recíproca con el lugar de reunión y con los demás miembros que utilicen medios de comunicación a distancia, serán considerados asistentes a todos los efectos y podrán emitir su voto a través del medio de comunicación utilizado.

4. El Consejo quedará válidamente constituido cuando concurren al menos la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados. No obstante, el Consejo se entenderá válidamente constituido sin necesidad de convocatoria si, presentes o representados todos sus miembros, aceptasen por unanimidad la celebración de la sesión y los puntos a tratar en el orden del día.

5. El Consejo podrá igualmente tomar acuerdos por escrito sin necesidad de realizar sesión, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital, en el Reglamento del Registro Mercantil y en los Estatutos Sociales y el voto podrá emitirse

por escrito o por correo electrónico, siempre que quede asegurada la identidad del Consejero que lo emite.

ARTÍCULO 13.- DESARROLLO DE LAS SESIONES

1. Los Consejeros deberán acudir a las sesiones del Consejo y, cuando no puedan hacerlo personalmente, procurarán otorgar su representación por escrito y con carácter especial para cada sesión a otro miembro del Consejo incluyendo las oportunas instrucciones. Los Consejeros independientes únicamente podrán otorgar su representación a otro Consejero independiente. La representación podrá conferirse por cualquier medio postal, electrónico o por fax siempre que quede asegurada la identidad del Consejero y el sentido de las instrucciones.

2. El Presidente organizará el debate procurando y promoviendo la participación de todos los Consejeros en las deliberaciones del órgano.

3. Salvo en los casos en que la Ley o los Estatutos específicamente establezcan otros quórum de votación, los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros concurrentes, presentes o representados, en la reunión. En caso de empate en las votaciones, el voto del Presidente no será dirimente.

4. De las sesiones del Consejo de Administración, se levantará acta por el Secretario, que firmarán, por lo menos, el Presidente o el Vicepresidente en su caso, y el Secretario o Vicesecretario, y serán transcritas o recogidas, conforme a la normativa legal, en un libro especial de actas del Consejo.

Las actas se aprobarán por el propio Consejo de Administración, al final de la reunión o en la inmediatamente posterior, salvo que la inmediatez de las reuniones no lo permita, en cuyo caso, se aprobará en sesión posterior.

Para facilitar la ejecución de acuerdos y, en su caso, la elevación a público de los mismos, las actas podrán ser aprobadas parcialmente, recogiendo, en cada una de las partes aprobadas, uno o más acuerdos.

CAPÍTULO VI

DESIGNACIÓN Y CESE DE CONSEJEROS

ARTÍCULO 14.- NOMBRAMIENTO DE CONSEJEROS

1. Los Consejeros serán designados por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos sociales.

2. Las propuestas de nombramiento y reelección de Consejeros no independientes que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General y los acuerdos de nombramiento que adopte dicho órgano en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas deberán estar precedidas del correspondiente informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

3. La propuesta de nombramiento o reelección de los miembros del Consejo de Administración que sean Consejeros independientes corresponde a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. La propuesta deberá ir acompañada en todo caso de un informe justificativo del Consejo en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto.

ARTÍCULO 14 Bis.- CONTRATO DE LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS

1. Cuando un miembro del Consejo de Administración sea nombrado Consejero Delegado o se le atribuyan funciones ejecutivas en virtud de otro título, será necesario que se celebre un contrato entre este y la Sociedad que deberá ser aprobado previamente por el Consejo de Administración con el voto favorable de las dos terceras partes de sus miembros. El Consejero afectado deberá abstenerse de asistir a la deliberación y de participar en la votación.

2. En el contrato se detallarán todos los conceptos por los que 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. El Consejero no podrá percibir retribución alguna por el desempeño de funciones ejecutivas cuyas cantidades o conceptos no estén previstos en ese contrato.

3. El contrato deberá ser conforme con la política de retribuciones aprobada, en su caso, por la Junta General.

ARTÍCULO 15.- DESIGNACIÓN DE CONSEJEROS INDEPENDIENTES

1. El Consejo de Administración y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones dentro del ámbito de sus competencias, procurará que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de Consejero independiente previstos en el artículo 5 del presente Reglamento.

2. Se considerarán Consejeros independientes aquellos que, designados en atención a sus condiciones personales y profesionales, puedan desempeñar sus funciones sin verse condicionados por relaciones con la Sociedad, sus accionistas significativos y sus directivos.

En particular, no podrán ser propuestos o designados como Consejeros independientes quienes:

- (a) hayan sido empleados o consejeros ejecutivos de sociedades del grupo, salvo que hubieran transcurrido tres (3) o cinco (5) años, respectivamente, desde el cese en esa relación;
- (b) perciban de la Sociedad, o de su mismo grupo, cualquier cantidad o beneficio por concepto distinto de la remuneración de Consejero, salvo que no sea significativo.

No se tomarán en cuenta, a efectos de lo dispuesto en ese apartado, los dividendos ni los complementos de pensiones que reciba el Consejero en razón de su anterior relación profesional o laboral, siempre que tales complementos tengan carácter incondicional y, en consecuencia, la sociedad que los satisfaga no pueda de forma discrecional, sin que medie incumplimiento de obligaciones, suspender, modificar o revocar su devengo;

- (c) sean, o hayan sido durante los últimos tres (3) años, socio del auditor externo o responsable del informe de auditoría, ya se trate de la auditoría durante dicho período de la Sociedad o de cualquier otra sociedad de su grupo;
- (d) sean Consejeros ejecutivos o altos directivos de otra sociedad distinta en la que algún Consejero ejecutivo o Miembro del Equipo Directivo de la Sociedad sea Consejero externo;
- (e) mantengan, o hayan mantenido durante el último año, una relación de negocios importante con la Sociedad o con cualquier sociedad de su grupo, ya sea en nombre propio o como accionista significativo, consejero o alto directivo de una entidad que mantenga o hubiera mantenido dicha relación.

Se considerarán relaciones de negocios las de proveedor de bienes o servicios, incluidos los financieros, la de asesor o consultor;

- (f) sean accionistas significativos, consejeros ejecutivos o altos directivos de una entidad que reciba, o haya recibido durante los últimos tres (3) años, donaciones significativas de la Sociedad o de su grupo.

No se considerarán incluidos en esta letra quienes sean meros patronos de una Fundación que reciba donaciones;

- (g) sean cónyuges, personas ligadas por análoga relación de afectividad, o parientes hasta de segundo grado, de un Consejero ejecutivo o Miembro del Equipo Directivo de la Sociedad;
- (h) no hayan sido propuestos, ya sea para su nombramiento o renovación, por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones;
- (i) sean Consejeros durante un periodo continuado superior a 12 años,
- (j) se encuentren, respecto de algún accionista significativo o representado en el Consejo, en alguno de los supuestos señalados en las letras (a), (e), (f) o (g) anteriores. En el caso de la relación de parentesco señalada en la letra (g), la limitación se aplicará no sólo respecto al accionista, sino también respecto a sus Consejeros dominicales en la sociedad participada.

Los Consejeros dominicales que pierdan tal condición como consecuencia de la venta de su participación por el accionista al que representaban, sólo podrán ser reelegidos como Consejeros independientes cuando el accionista al que representarán hasta ese momento hubiera vendido la totalidad de sus acciones en la Sociedad.

Un Consejero que posea una participación accionarial en la Sociedad podrá tener la condición de independiente, siempre que satisfaga todas las condiciones antes establecidas y, además, su participación no sea significativa

ARTÍCULO 16.- DURACIÓN DEL CARGO

1. Los Consejeros ejercerán su cargo durante el plazo previsto por los Estatutos y podrán ser reelegidos, una o varias veces, por periodos de igual duración máxima, con sujeción a las previsiones estatutarias en vigor en cada momento. En caso de reelección de Consejeros, la reelección será obligatoriamente por un año de duración. En caso de que un Consejero hubiera terminado su cargo, hubiera dimitido o hubiera sido cesado, y volviera a ser nombrado como Consejero transcurrido al menos el plazo de un año desde su terminación, cese o dimisión, se considerará que es nombramiento y por tanto el plazo de su cargo será de 3 años.

2. Los Consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de la siguiente reunión de la Junta General, o la siguiente, de producirse la vacante una vez convocada la Junta General y antes de su celebración, o hasta que transcurra el término legal para la celebración de la Junta que deba resolver sobre la aprobación de las cuentas del ejercicio anterior.

ARTÍCULO 17.- CESE DE LOS CONSEJEROS

1. Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente y cuando renuncien.

2. Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- (a) cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que en su caso estuviere asociado su nombramiento como Consejero;
- (b) cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos;
- (c) cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras;
- (d) cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados. En particular, en el caso de los Consejeros externos dominicales, cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. También lo deberán hacer, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de Consejeros externos dominicales;
- (e) cuando se produjeran cambios significativos en su situación profesional o en las condiciones en virtud de las cuales hubiera sido nombrado Consejero; y

- (f) cuando por hechos imputables al Consejero su permanencia en el Consejo cause un daño grave al patrimonio o reputación sociales a juicio de éste.

CAPÍTULO VII

INFORMACIÓN DEL CONSEJERO

ARTÍCULO 18.- FACULTADES DE INFORMACIÓN E INSPECCIÓN

1. El Consejero tiene el deber de informarse diligentemente sobre la marcha de la Sociedad. Para ello, el Consejero podrá solicitar información sobre cualquier aspecto de la Sociedad y examinar sus libros, registros, documentos y demás documentación. El derecho de información se extiende a las sociedades participadas siempre que ello fuera posible.
2. La petición de información deberá dirigirse al Presidente del Consejo de Administración, quien la hará llegar al interlocutor apropiado que proceda en la Sociedad.
3. De tratarse de información confidencial a juicio del Presidente, éste advertirá de esta circunstancia al Consejero que la solicita y recibe, así como de su deber de confidencialidad de acuerdo con lo previsto en el presente Reglamento.

ARTÍCULO 19.- AUXILIO DE EXPERTOS

1. Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los Consejeros externos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros 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 solicitud de contratación deberá ser comunicada al Presidente de la Sociedad, y, no obstante, podrá ser rechazada por el Consejo de Administración, siempre que acredite:
 - (a) que no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los Consejeros externos;
 - (b) que su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad;
 - (c) que la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad; o
 - (d) puede suponer un riesgo para la confidencialidad de la información que deba ser manejada.

CAPÍTULO VIII

RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS

ARTÍCULO 20.- RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS

1. Los Consejeros tendrán derecho a obtener la retribución que se fije con arreglo a las previsiones estatutarias y de acuerdo, en su caso, con las indicaciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El importe máximo de la remuneración anual del conjunto de los consejeros en su condición de tales deberá ser aprobado por la Junta General y permanecerá vigente en tanto no se apruebe su modificación. Salvo que la Junta determine otra cosa, la distribución de la retribución entre los distintos Consejeros se establecerá por acuerdo de éstos y, en el caso del Consejo de Administración, por decisión del mismo, que deberá tomar en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada Consejero.

2. La remuneración de los Consejeros deberá en todo caso guardar 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 estará 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 la recompensa de resultados desfavorables.

3. En particular, el Consejo de Administración adoptará todas las medidas que estén a su alcance para asegurar que la retribución de los Consejeros externos, incluyendo la que en su caso perciban como miembros de las Comisiones, se ajuste a las siguientes directrices:

- (a) el Consejero externo debe ser retribuido en función de su dedicación efectiva;
- (b) el Consejero externo debe quedar excluido de los sistemas de previsión financiados por la Sociedad para los supuestos de cese, fallecimiento o cualquier otro;
- (c) el Consejero externo no podrá ser retribuido mediante la entrega de acciones de la Sociedad o de otras sociedades del grupo al que pertenezca, de opciones sobre las mismas o de instrumentos vinculados a su cotización. La limitación anterior no alcanzará a las remuneraciones mediante entrega de acciones, cuando ésta se condicione a que los Consejeros externos mantengan las acciones hasta su cese como Consejeros; y
- (d) el importe de la retribución del Consejero externo debe calcularse de tal manera que ofrezca incentivos para su dedicación, pero no constituya un obstáculo para su independencia.

4. La remuneración de los Consejeros por el desempeño de las funciones ejecutivas previstas en los contratos aprobados conforme a lo dispuesto en el artículo 14.bis de este Reglamento se ajustará a la política de remuneraciones de los Consejeros, que necesariamente deberá contemplar la cuantía de la retribución fija

anual y su variación en el periodo al que la política se refiera, los distintos parámetros para la fijación de los componentes variables y los términos y condiciones principales de sus contratos comprendiendo, en particular, su duración, indemnizaciones por cese anticipado o terminación de la relación contractual y pactos de exclusividad, no concurrencia post-contractual y permanencia o fidelización.

5. Corresponde al Consejo de Administración fijar la retribución de los Consejeros por el desempeño de funciones ejecutivas y los términos y condiciones de sus contratos con la Sociedad de conformidad con lo dispuesto en el artículo 14.bis de este Reglamento y con la política de remuneraciones de los Consejeros aprobada por la Junta General.

6. Las retribuciones de los Consejeros se consignarán en la Memoria y en el informe anual sobre remuneraciones de Consejeros, facilitando los datos de manera individualizada para cada Consejero o de manera agrupada, con desglose de los distintos conceptos o partidas retributivas, según sea exigido por la normativa vigente en cada momento.

7. La Sociedad está autorizada para contratar un seguro de responsabilidad civil para sus Consejeros.

CAPITULO IX

DEBERES DEL CONSEJERO

ARTÍCULO 21.- OBLIGACIONES GENERALES

1. En el desempeño de su cargo, el Consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario, teniendo en cuenta la naturaleza del cargo y las funciones atribuidas a cada uno de ellos, y con la lealtad de un fiel representante, actuando siempre de buena fe y en el mejor interés social. En particular, el Consejero queda obligado a:

- (a) informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y, en su caso, de los órganos delegados a los que pertenezca;
- (b) asistir personalmente a las reuniones del Consejo de Administración y participar activamente en las deliberaciones a fin de que su criterio contribuya efectivamente en la toma de decisiones;

En el caso de que, por causa justificada, no pueda asistir a las sesiones a las que ha sido convocado, deberá instruir al Consejero que haya de representarlo. Los Consejeros independientes solo podrán delegar su representación en otro Consejero independiente;

- (c) aportar su visión estratégica, así como conceptos, criterios y medidas innovadoras para el óptimo desarrollo y evolución del negocio de la Sociedad;
- (d) realizar cualquier cometido específico que le encomiende el Consejo de Administración o cualquiera de sus órganos delegados y/o consultivos y se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación;

- (e) poner en conocimiento del Consejo o del órgano competente de la Sociedad cualesquiera irregularidades en la gestión de la Sociedad de las que haya podido tener noticia;
- (f) instar a las personas con capacidad de convocatoria para que convoquen una reunión extraordinaria del Consejo o incluyan en el orden del día de la primera que haya de celebrarse los extremos que considere convenientes; y
- (g) oponerse a los acuerdos contrarios a la Ley, a los Estatutos o el interés social, y solicitar la constancia en acta de su posición cuando lo considere más conveniente para la tutela del interés social.

Adicionalmente, el deber de lealtad obliga al Consejero a lo dispuesto en los artículos 22 a 29 siguientes:

ARTÍCULO 22.- DEBER DE CONFIDENCIALIDAD

1. El Consejero guardará secreto de las deliberaciones del Consejo de Administración y de los órganos delegados de que forme parte y, en general, se abstendrá de revelar la información no-pública a la que haya tenido acceso en el ejercicio de su cargo.

2. La obligación de confidencialidad subsistirá aún cuando haya cesado en el cargo, debiendo guardar secreto de las informaciones de carácter confidencial y de las informaciones, datos, informes o antecedentes que conozca como consecuencia del ejercicio del cargo, sin que las mismas puedan ser comunicadas a terceros o ser objeto de divulgación cuando pudiera tener consecuencias perjudiciales para el interés social. Se exceptúan de los deberes a que se refiere este párrafo aquellos supuestos en que las leyes permitan su comunicación o divulgación a terceros o que, en su caso, sean requeridos o hayan de remitirse a las respectivas autoridades de supervisión, en cuyo caso, la cesión de información deberá ajustarse a lo dispuesto por las leyes.

ARTÍCULO 23.- DEBER DE NO COMPETENCIA

El Consejero no podrá realizar por cuenta propia o ajena, directa o indirectamente, actividades que constituyan competencia efectiva, sea actual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad salvo en los supuestos de dispensa contemplados en el artículo 29.bis, apartado 3 de este Reglamento. Quedan a salvo los cargos que puedan desempeñarse en filiales o entidades participadas por la Sociedad.

ARTÍCULO 24.- CONFLICTOS DE INTERÉS

1. El Consejero adoptará las medidas necesarias para evitar 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 y, en todo caso, el Consejero deberá comunicar, cuando tuviese conocimiento de los mismos, la existencia de conflictos de interés a los demás Consejeros y al Consejo de Administración y abstenerse de participar e intervenir en las deliberaciones y votaciones de acuerdos o decisiones en las que él o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto. Se excluirán de la anterior obligación de abstención los acuerdos o

decisiones que le afecten en su condición de Consejero, tales como su designación o revocación para cargos en el órgano de administración u otros de análogo significado.

A los efectos de este Reglamento, se considerarán personas vinculadas a los Consejeros, las que determinan el vigente artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital y el vigente artículo 2 de la Orden 3050/2004, del Ministerio de Economía y Hacienda, de 15 de septiembre de 2004 (en adelante, **Personas Vinculadas**).

2. El Consejero no podrá realizar directa o indirectamente transacciones con la Sociedad salvo en los supuestos de dispensa contemplados en el artículo 29.bis, apartado 2 de este Reglamento.

3. Los votos de los Consejeros afectados por el conflicto y que han de abstenerse se deducirán a efectos del cómputo de la mayoría de votos que sea necesaria.

4. En todo caso, las situaciones de conflicto de interés en que se encuentren los Consejeros serán objeto de información en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y en la Memoria.

5. Los Consejeros deberán comunicar al Consejo la participación que tuvieren en el capital de una Sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad, así como los cargos o funciones que en ellas ejerzan, y la realización por cuenta propia o ajena, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad. Dicha información se incluirá en la memoria anual.

6. Las previsiones anteriores serán de aplicación también en el caso de que el beneficiario de los actos o de las actividades prohibidas sea una persona vinculada al Consejero.

ARTÍCULO 25.- USO DE ACTIVOS SOCIALES

El Consejero no podrá hacer uso de los activos de la Sociedad ni valerse de su posición en la Sociedad con fines privados salvo en los supuestos de dispensa contemplados en el artículo 29.bis, apartado 2 de este Reglamento.

ARTÍCULO 26.- USO DE INFORMACIÓN NO-PÚBLICA

1. Los Consejeros están sujetos, en cuanto al uso de cualquier información no-pública de la Sociedad, a los deberes inherentes a su cargo, absteniéndose de utilizar dicha información en beneficio propio o de terceros en contravención de sus deberes.

2. Lo expuesto en este artículo se entiende sin perjuicio de las obligaciones que corresponden a los Consejeros en lo relativo a información privilegiada e información relevante de la Sociedad en los términos referidos en la legislación sobre mercado de valores.

ARTÍCULO 27.- OPORTUNIDADES DE NEGOCIO

1. Los Consejeros no podrán utilizar el nombre de la Sociedad ni invocar su condición de Consejeros de la misma para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
2. El Consejero no puede utilizar en beneficio propio o de una Persona Vinculada en los términos establecidos en el artículo 24 anterior, una oportunidad de negocio de la Sociedad salvo en los supuestos de dispensa contemplados en el artículo 29.bis, apartado 2.
3. 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 28.- OPERACIONES INDIRECTAS E INSTRUCCIONES DE TERCEROS

El Consejero infringe sus deberes de fidelidad para con la Sociedad si, sabiéndolo de antemano, permite o no revela la existencia de operaciones realizadas por las Personas Vinculadas que no se hayan sometido a las condiciones y controles previstos en los artículos anteriores.

En todo caso, el Consejero deberá desempeñar sus funciones bajo el principio de responsabilidad personal con libertad de criterio o juicio e independencia respecto de instrucciones y vinculaciones de terceros.

ARTÍCULO 29.- DEBERES DE INFORMACIÓN

1. El Consejero deberá informar a la Sociedad de las acciones de la misma de las que sea titular directamente o indirectamente a través de las Personas Vinculadas, todo ello de conformidad con lo contemplado en el Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores.
2. El Consejero también deberá informar a la Sociedad de los cargos que desempeñe y de las actividades que realice en otras sociedades y, en general, de los hechos, circunstancias o situaciones que puedan resultar relevantes para su actuación como administrador de la Sociedad.
3. El Consejero deberá informar a la Sociedad de aquellas circunstancias que le afecten y puedan perjudicar al crédito o reputación de la Sociedad, en especial, de las causas penales en que aparezcan como imputados y de sus vicisitudes procesales de importancia. El Consejo podrá exigir al Consejero, después de examinar la situación que éste presente, su dimisión y esta decisión deberá ser acatada por el Consejero.
4. Los Consejeros no podrán formar parte –además del Consejo de la Sociedad - de más de seis (6) consejos de administración de sociedades mercantiles.

A los efectos del cómputo del número de consejos a que se refiere el párrafo anterior, se tendrán en cuenta las siguientes reglas:

- (a) no se computarán aquellos consejos de los que se forme parte como consejero dominical propuesto por la Sociedad o por cualquier sociedad del grupo de ésta;
- (b) se computará como un solo consejo todos los consejos de sociedades que formen parte de un mismo grupo, así como aquellos de los que se forme parte en calidad de consejero dominical de alguna sociedad del grupo, aunque la participación en el capital de la sociedad o su grado de control no permita considerarla como integrante del grupo;
- (c) no se computarán aquellos consejos de sociedades patrimoniales o que constituyan vehículos o complementos para el ejercicio profesional del propio Consejero, de su cónyuge o persona con análoga relación de afectividad, o de sus familiares más allegados; y
- (d) no se considerarán para su cómputo aquellos consejos de sociedades que, aunque tengan carácter mercantil, su finalidad sea complementaria o accesorio de otra actividad que para el Consejero suponga una actividad de ocio, asistencia o ayuda a terceros o cualquier otra que no suponga para el Consejero una propia y verdadera dedicación a un negocio mercantil.

ARTÍCULO 29. BIS.- RÉGIMEN DE DISPENSA

1. El régimen relativo al deber de lealtad y a la responsabilidad por su infracción es imperativo. No serán válidas las disposiciones estatutarias que lo limiten o sean contrarias al mismo.

2. No obstante lo dispuesto en el apartado precedente, la Sociedad podrá dispensar las prohibiciones contenidas en los artículos anteriores del capítulo IX de este Reglamento en casos singulares autorizando la realización por parte de un Consejero o una Persona Vinculada de una determinada transacción con la Sociedad, el uso de ciertos activos sociales, el aprovechamiento de una concreta oportunidad de negocio, la obtención de una ventaja o remuneración de un tercero.

La autorización deberá ser necesariamente acordada por la Junta General cuando tenga por objeto la dispensa de la prohibición de obtener una ventaja o remuneración de terceros, o afecte a una transacción cuyo valor sea superior al diez por ciento de los activos sociales.

En los demás casos, la autorización también podrá ser otorgada por el Consejo de Administración siempre que quede garantizada la independencia de los miembros que la conceden respecto del Consejero dispensado. Además, será preciso asegurar la inocuidad de la operación autorizada para el patrimonio social o, en su caso, su realización en condiciones de mercado y la transparencia del proceso.

3. 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.

En todo caso, a instancia de cualquier socio, la Junta General resolverá sobre el cese del Consejero que desarrolle actividades competitivas cuando el riesgo de perjuicio para la Sociedad haya devenido relevante.

CAPITULO X

RELACIONES DEL CONSEJO

ARTÍCULO 30.- 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, por medio de algunos de sus Consejeros y con la colaboración de los Miembros del Equipo Directivo que estime pertinentes, 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, siempre que no se dé trato de favor alguno a los accionistas y siempre que se facilite simultáneamente dicha presentación informativa a la CNMV o bien se publique en la página *web* de la Sociedad.
3. Las solicitudes públicas de delegación del voto realizadas por el Consejo de Administración o por cualquiera de sus miembros deberán expresar el sentido en que votará el representante en caso de que el accionista no imparta instrucciones. El voto delegado en virtud de dicha solicitud pública, no podrá ser ejercitado en los puntos del orden del día en que se encuentre en conflicto de interés de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 526 de la Ley de Sociedades de Capital.
4. El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales 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 y a los Estatutos sociales.

En particular, el Consejo de Administración, adoptará las siguientes medidas:

- (a) se esforzará en la puesta a disposición de los accionistas, con carácter previo a la Junta, de toda cuanta información sea legalmente exigible y de toda aquélla que, aún no siéndolo, pueda resultar de interés y ser suministrada razonablemente;
- (b) atenderá, con la mayor diligencia, las solicitudes de información que le formulen los accionistas con carácter previo a la Junta;
- (c) atenderá, con igual diligencia, las preguntas que le formulen los accionistas con ocasión de la celebración de la Junta; y

- (d) se asegurará de que los asuntos propuestos a la Junta se votan ordenada y separadamente, dando ocasión a los accionistas a intervenir para expresar su opinión sobre cada una de las cuestiones sometidas a votación.

ARTÍCULO 31.- RELACIONES CON LOS ACCIONISTAS INSTITUCIONALES

1. 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.
2. En ningún caso las relaciones entre el Consejo de Administración y los accionistas institucionales podrán traducirse en la entrega a éstos de cualquier información que les pudiera proporcionar una situación de privilegio o ventaja respecto de los demás accionistas.

ARTÍCULO 32.- RELACIONES CON LOS MERCADOS

1. El Consejo de Administración, a través de las comunicaciones de hechos relevantes a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y de la página *web* corporativa, informará al público de manera inmediata sobre toda información relevante en los términos establecidos en la Ley del Mercado de Valores y su legislación de desarrollo.
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.
3. Las obligaciones de información serán cumplidas por cualquier medio técnico, informático o telemático, sin perjuicio de los derechos que correspondan al accionista para solicitar información en forma impresa.

ARTÍCULO 33.- RELACIONES CON LOS AUDITORES

1. Las relaciones del Consejo con los auditores externos de la Sociedad se encauzarán a través de la Comisión de Auditoría.
2. 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.
3. El Consejo de Administración procurará formular definitivamente las Cuentas Anuales de manera tal que no haya lugar a salvedades por parte del auditor. No obstante, cuando el Consejo considere que debe mantener su criterio, explicará públicamente el contenido y el alcance de la discrepancia.

CAPITULO XI

COMISIONES DEL CONSEJO

ARTÍCULO 34.- LA COMISIÓN EJECUTIVA

1. El Consejo de Administración podrá designar de su seno una Comisión Ejecutiva de la que formarán parte el Presidente y, si existiere, el Consejero Delegado.
2. En el caso de que el Consejo de Administración creara la Comisión Ejecutiva, establecerá su composición, que será reflejo de la composición del Consejo, y determinará las reglas de su funcionamiento.
3. Las facultades de dicha Comisión serán las que, en cada caso, le delegue el Consejo con los límites de la Ley, los Estatutos Sociales y el presente Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad.
4. En caso de designarse una Comisión Ejecutiva, ésta habrá de informar al Consejo de los principales asuntos tratados y de las decisiones sobre los mismos en sus sesiones.
5. Serán Presidente y Secretario de la Comisión Ejecutiva quienes a su vez lo sean del Consejo de Administración.

ARTÍCULO 35.- LA COMISIÓN DE AUDITORÍA

1. El Consejo de Administración constituirá en su seno una Comisión de Auditoría compuesta por un mínimo de tres (3) y un máximo de cinco (5) miembros que serán en su totalidad Consejeros no ejecutivos, la mayoría de los cuales, al menos, deberán ser Consejeros independientes y uno de los cuales será designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas. En todo caso, serán nombrados por el Consejo de Administración.
2. Los miembros de la Comisión de Auditoría, y de forma especial su Presidente, se designarán teniendo en cuenta sus conocimientos técnicos pertinentes en relación con la industria en que la Sociedad opera y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.
3. El número de miembros, las competencias y las normas de funcionamiento de dicha Comisión deberán favorecer la independencia de su funcionamiento. Sin perjuicio de cualesquiera otros cometidos que puedan serle asignados en cada momento por la Ley, los Estatutos o el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría ejercerá las siguientes funciones básicas:
 - (a) informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia;
 - (b) proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, la selección, el nombramiento, reelección y sustitución del auditor de cuentas externo a que se refiere el artículo 264 de la Ley de Sociedades de Capital, 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;

- (c) velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, comprobando la adecuación e integridad de la misma, sirviendo de apoyo a la Comisión de Auditoría en su labor de supervisión del sistema de control interno;
- (d) proponer la selección, designación y sustitución del responsable del servicios de auditoría interna; proponer el presupuesto de dicho servicio; recibir información periódica sobre sus actividades y verificar que los miembros del Equipo Directivo tienen en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes;
- (e) servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y supervisar las respuestas del equipo de gestión sobre los ajustes propuestos por el auditor externo y mediar en los casos de discrepancias entre aquéllos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros, así como examinar las circunstancias que, en su caso, hubieran motivado la renuncia del auditor;
- (f) supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y su Grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables;
- (g) revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, de la Sociedad y en particular, el correcto diseño del sistema de control interno sobre la información financiera (SCIIF), para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer de forma adecuada, 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;
- (h) aprobar el plan de auditoría interna para la evaluación del SCIIF y recibir información periódica del resultado de su trabajo, así como del plan de acción para corregir las deficiencias observadas;
- (i) establecer las relaciones con el auditor externo o sociedades de auditoría para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría, y cuando proceda, la autorización de los servicios distintos de los prohibidos en la legislación vigente; en todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas;

- (j) 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 la letra 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;
- (k) supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;
- (l) informar, a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que se planteen en relación con aquellas materias que sean competencia de la Comisión 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 ha desempeñado en este proceso;
- (m) revisar las cuentas de la Sociedad y la información financiera periódica que, de conformidad con los artículos 118, 119 y 120 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, deba el Consejo suministrar a los mercados y a sus órganos de supervisión, y en general, vigilar el cumplimiento de los requisitos legales en esta materia y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección. En particular, revisar, analizar y comentar los estados financieros y otra información financiera relevante con la alta dirección, auditores internos y externos, para confirmar que dicha información es fiable, comprensible, relevante y que se han seguido criterios contables consistentes con el cierre anual anterior;
- (n) supervisar el cumplimiento de la normativa respecto a las Operaciones Vinculadas. En particular, velará por que se comunique al mercado la información sobre dichas operaciones, en cumplimiento de lo establecido en la Orden 3050/2004, del Ministerio de Economía y Hacienda, de 15 de septiembre de 2004, e informar sobre las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de interés y, en general, sobre las materias contempladas en el Capítulo IX del presente Reglamento;
- (o) establecer y supervisar el mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial, las irregularidades de naturaleza financiera y contable, que adviertan en el seno de la empresa. Considerar la información que pudiera haberse recibido a través de este canal o de otras vías;
- (p) informar, con carácter previo, al Consejo de Administración sobre todas las materias previstas en la Ley, los Estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo y en particular, sobre:

1.º La información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente,

2.º 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

3.º las operaciones con partes vinculadas.

La Comisión de Auditoría no ejercerá las funciones previstas en esta letra (p) cuando estén atribuidas estatutariamente a otra Comisión y ésta esté compuesta únicamente por Consejeros no ejecutivos y por, al menos, dos Consejeros independientes, uno de los cuales deberá ser el Presidente; y

- (q) cualesquiera otras que le sean atribuidas en virtud de la Ley y demás normativa aplicable a la Sociedad.
- 4. La Comisión de Auditoría será convocada por el Presidente de la Comisión, bien a iniciativa propia, o bien a requerimiento del Presidente del Consejo de Administración o de dos (2) miembros de la propia Comisión. La convocatoria se cursará por carta, telegrama, telefax, correo electrónico, o cualquier otro medio que permita tener constancia de su recepción.
- 5. En todo caso la Comisión de Auditoría se convocará y reunirá, como mínimo, con una periodicidad semestral, a fin de revisar la información financiera periódica que, de conformidad con los artículos 118, 119 y 120 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, el Consejo haya de remitir a las autoridades bursátiles así como la información que el Consejo de Administración haya de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.
- 6. La Comisión designará de su seno un Presidente. El Presidente será un Consejero independiente. El Presidente deberá ser sustituido cada dos (2) años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un (1) año desde su cese.

Asimismo designará un Secretario y podrá designar un Vicesecretario, pudiendo ambos no ser miembros de la misma. En caso de no efectuar tales designaciones, actuarán como tales los del Consejo.
- 7. La Comisión de Auditoría quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. Los acuerdos se adoptarán por mayoría de miembros concurrentes, presentes o representados.

Se levantará acta de los acuerdos adoptados en cada sesión, de los que se dará cuenta al pleno del Consejo, remitiéndose o entregándose copia del acta a todos los miembros del Consejo.
- 8. La Comisión de Auditoría elaborará un informe anual sobre su funcionamiento destacando las principales incidencias surgidas, si las hubiese, en relación con las funciones que le son propias. Además, cuando la Comisión de Auditoría lo considere oportuno, incluirá en dicho informe propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad.

9. Los miembros del equipo directivo o del personal de la Sociedad estarán obligados a asistir a las sesiones de la Comisión de Auditoría y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que dispongan cuando la Comisión así lo solicite. La Comisión podrá igualmente requerir la asistencia a sus sesiones de los auditores de cuentas de la Sociedad.
10. Cuando lo juzgue necesario para el adecuado cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Auditoría podrá recabar asesoramiento de expertos externos, poniendo esta circunstancia en conocimiento del Secretario o Vicesecretario del Consejo, quien se hará cargo de la contratación de los servicios correspondientes.

ARTÍCULO 36.- LA COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

1. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará formada por Consejeros externos, en su mayoría independientes, en el número que determine el Consejo de Administración, con un mínimo de tres (3) y un máximo de cinco (5). Los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones serán nombrados por el Consejo de Administración.
2. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones designará de su seno un Presidente. El Presidente será un Consejero independiente. El Presidente deberá ser sustituido cada dos (2) años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un (1) año desde su cese.
3. Sin perjuicio de las funciones que le atribuya la Ley, los Estatutos u otras funciones que pudiera asignarle el Consejo de Administración, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrá las siguientes responsabilidades básicas:
 - (a) evaluar las competencias, conocimientos y experiencia que deben concurrir en los miembros del Consejo de Administración;
 - (b) Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de Consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos Consejeros por la Junta.
 - (c) 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.
 - (d) Informar las propuestas de nombramiento y separación de altos directivos y las condiciones básicas de sus contratos.
 - (e) 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 para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y planificada;

- (f) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo;
- (g) considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la Sociedad;
- (h) proponer al Consejo de Administración la política de retribuciones de los Consejeros y de los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de alta dirección bajo la dependencia directa del Consejo, de Comisiones ejecutivas o de Consejeros Delegados, así como la retribución individual y las demás condiciones contractuales de los Consejeros ejecutivos, velando por su observancia;
- (i) asistir al Consejo en la elaboración del informe sobre la política de retribuciones de los consejeros y elevar al Consejo cualesquiera otros informes sobre retribuciones previstos en el presente Reglamento.

4. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunirá cada vez que la convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o su Presidente solicite 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.

5. Será convocada por el Presidente de la Comisión, bien a iniciativa propia, o bien a requerimiento del Presidente del Consejo de Administración o de dos (2) miembros de la propia Comisión. La convocatoria se cursará por carta, telegrama, telefax, correo electrónico, o cualquier otro medio que permita tener constancia de su recepción.

6. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones quedará válidamente constituida cuando concurren, presentes o representados, la mayoría de sus miembros. Los acuerdos se adoptarán por mayoría de miembros concurrentes, presentes o representados.

7. Se levantará acta de los acuerdos adoptados en cada sesión, de los que se dará cuenta al pleno del Consejo. Las actas estarán a disposición de todos los miembros del Consejo en la Secretaría del mismo, pero no serán objeto de remisión o entrega por razones de discrecionalidad, salvo que el Presidente de la Comisión disponga lo contrario.

ARTÍCULO 37. - OTRAS COMISIONES

1. El Consejo podrá acordar la creación de otras Comisiones, en cuyo caso establecerá el número de consejeros que la formen o, en su caso, el máximo y el mínimo, así como las competencias o funciones que le sean asignadas.

2.- Cuando el Consejo cree nuevas Comisiones serán de aplicación las reglas establecidas en los apartados 2, 4, 5 6 y 7 del artículo 36, entendiéndose que donde indica Comisión de Nombramientos y Retribuciones deberá entenderse la Comisión de que se trate, salvo que el Consejo determine otra cosa.

ARTÍCULO 38.- ENTRADA EN VIGOR

El Reglamento tiene vigencia indefinida y entrará en vigor en el momento de su aprobación por el Consejo de Administración, sin perjuicio de que las disposiciones del mismo que guarden relación con el carácter de sociedad cotizada tendrán eficacia a partir del día siguiente de la fecha de admisión a negociación oficial de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (S.I.B.E.).

**REGULATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS
AMADEUS IT GROUP, S.A.**

(FORMERLY AMADEUS IT HOLDING, S.A.)

(UPDATED JUNE 21, 2018)

**FREE TRANSLATION INTO ENGLISH. IN CASE OF DISCREPANCY THE SPANISH
VERSION WILL PREVAIL**

REGULATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS OF AMADEUS IT GROUP, S.A.

CHAPTER I

PRELIMINARY

ARTICLE 1.- ORIGIN AND PURPOSE

1. These Regulations are approved by the Board of Directors of Amadeus IT Holding, S.A (the **Company**), in compliance with the provisions of article 115 of Act 24/1988, of July 28, on the Securities Market (*Ley del Mercado de Valores*) and article 528 of Legislative Royal Decree 1/2010, of July 2, the **Spanish Capital Companies Act** (*Ley de Sociedades de Capital*). These Regulations have as their purpose to determine the principles of action of the said Board as well as the basic rules of its organization and operation and the rules of conduct of its members.

2. The rules of conduct established in these Regulations for the Company's Directors (the **Directors**) shall also be applicable to the Members of the Management Team of the Company, to the extent to which they are compatible with the specific nature of the same and the activities they carry out. For the purposes of these Regulations, **Members of the Management Team** shall be taken to mean those executives who have a direct dependency on the Company's Board of Directors, on the Chief Executive Officer or on the Executive Committee, as the case may be, or on the Company's chief executive and, in any case, the Company's internal auditor.

ARTICLE 2.- INTERPRETATION

These Regulations implement and complete the regulatory regime applicable to the Board of Directors, as established by current law in force and the Company's Bylaws. It shall be construed in accordance with applicable legal and statutory rules and with the principles and recommendations on the corporate governance of listed companies.

ARTICLE 3.- DISSEMINATION AND MODIFICATION

1. The Directors and the Members of the Management Team have the obligation to be familiar with, abide by, and cause to abide by, these Regulations. For such purpose, the Secretary of the Board shall provide all of them with a copy thereof.

2. The Board of Directors shall adopt the necessary measures to disseminate these Regulations among shareholders and the general investor public. For this purpose, it shall use the most efficient means among those available in order that these Regulations shall reach its recipients equally, immediately and fluidly.

3. The Board of Directors may, by resolution adopted by the majority of its members, modify these Regulations, as long as the majority of the independent Directors vote in favour of such resolution.

CHAPTER II

FUNCTION OF THE BOARD

ARTICLE 4.- GENERAL FUNCTION OF THE BOARD

1. The Board of Directors has at its disposal the broadest attributes for the administration of the Company, and except for matters reserved by law or by the Regulations of the General Shareholders' Meeting to the competence of the General Meeting, it is the highest making-decision body of the Company and may do and carry out anything that is included within the corporate object.

2. The Board shall ensure that in its relations with the Company's interest groups will honor the current legislation in force; fulfill in good faith its obligations and explicit and implicit contracts; respect the uses and sound practices characteristic of the sectors and territories where it carries on its activity; and observe those additional principles of corporate responsibility that the Company decides to accept voluntarily.

3. The Board on a plenary basis is responsible for approving the Company's strategy, the organization for its placement into practice, as well as the supervision and control of the Company's management for the sake of ensuring that it complies with the objectives set and respects the corporate object and interest. For such purpose, notwithstanding the effects that delegations and powers of attorney granted may have vis-à-vis third parties, the Board shall be responsible for approving:

(a) the Company's policies and general strategies.

The following, in particular, shall be considered as such:

- (i) the strategic or business plan, as well as the annual management goals and annual budget;
- (ii) the investment and financing policy;
- (iii) the definition of the corporate group structure;
- (iv) the corporate governance policy of the Company and of the Group, their organization and functioning and, in particular, the approval and amendment of its own Regulations;
- (v) the corporate social responsibility policy;
- (vi) the remuneration policy of Members of the Management Team;
- (vii) the risk management and control policy, including tax risks, as well as the periodic monitoring of internal reporting systems and control; and
- (viii) the dividend policy, as well as the treasury stock policy and, in particular, the limits thereof.

- (b) the following operating decisions:
- (i) the appointment and potential removal of the Company's Chief Executive Officer and managing directors, as well as the establishment of the conditions of their contract;
 - (ii) the appointment and potential removal of the Company's Chief Financial Officer, at the Chief Executive's proposal; and
 - (iii) of the executives reporting directly to the Board or any of its members, as well as the establishment of the basic terms of their contracts, including their compensation;
 - (iv) the decisions related to compensation of Directors, within the framework set by the bylaws and, if applicable, the compensation policy approved by the General Shareholders' Meeting;
 - (v) the approval of the financial information which, in its capacity as a listed company, the Company must periodically make public;
 - (vi) investments, divestments or operations of any type (including financing transactions) which, due to their high amount or special characteristics, are of a strategic nature or involve a special tax risk, unless already approved in the annual budget, or unless the approval thereof is the responsibility of the General Meeting; and
 - (vii) the approval of the creation or acquisition of stakes in special purpose entities or entities domiciled in countries or territories considered to be tax havens, as well as any other transactions or operations of an analogous nature which, due to their complexity, could impair the transparency of the Company and its group;
- (c) The approval, after a report from the Audit Committee, of the transactions that the Company or companies in its group enter into with Directors, on the terms of articles 229 and 230 of the Spanish Capital Companies Act, or with shareholders that individually or as a group hold a significant interest, including shareholders represented on the Board of Directors of the Company or other companies that are a part of the same group, or with persons related thereto (**Related Party Transactions**). The affected Directors, or those representing or related to the affected shareholders, must refrain from participating in deliberation and voting on the resolution in question.

Nevertheless, those Related Party Transactions which simultaneously satisfy the following three (3) conditions shall not require Board authorization:

- (i) that they are carried out by virtue of contracts, the conditions of which are standardized and applied *en masse* to a large number of customers;

- (ii) that they are carried out at prices or rates set on a general basis by the party acting as supplier of the goods or services in question; and
 - (iii) that the amount of the transaction does not exceed one percent (1%) of the annual revenues of the Company.
- (d) the determination of the Company's tax strategy;
- (e) the annual evaluation of the performance of the Board and that of its Committees and, based on the results, an action plan correcting the deficiencies identified.
4. Notwithstanding the above, the aforementioned competencies may be adopted for urgent reasons by the Executive Committee or by the Chief Executive Officer, if any, pursuant to the delegation granted, but must be submitted to subsequent ratification, when the powers are non-delegable pursuant to the Law or the Bylaws.
5. The Board of Directors shall perform all of its functions in accordance with the corporate interest, understood as being to optimise, on a sustained basis, the Company's financial value.
6. The Board of Directors shall strive for the Company to comply with its ethical duties and its duty to act in good faith.
7. The Board of Directors shall always endeavour to ensure that no shareholder shall receive privileged treatment vis-à-vis the others.

CHAPTER III

COMPOSITION OF THE BOARD

ARTICLE 5.- QUALITATIVE COMPOSITION

1. The Board of Directors, in exercise of its powers of proposal to the General Meeting of non-independent Directors and of co-optation for the coverage of vacancies, shall endeavour to ensure that, in the composition of this body, external or non-executive Directors represent a majority over executive Directors and that the latter shall be the minimum necessary.

For this purpose, executive Directors shall be deemed to be the Chairman if he has been delegated executive duties, the Chief Executive Officer, if any, and those who by any other title perform management duties within the Company, or its Group, whatever the legal relationship they maintain with it. However, Directors that are senior managers or Directors of companies in the Group of the parent entity of the Company will be considered to be proprietary in the latest. A Director shall be considered to be an executive Director if he carries out management functions and at the same time is or represents a significant shareholder or a shareholder that is represented on the Board of Directors.

2. The Board shall endeavour to ensure that among the external Directors the ratio of proprietary and independent Directors shall reflect the proportion existing between the Company's capital represented by proprietary Directors and the rest of the capital.

ARTICLE 6.- QUANTITATIVE COMPOSITION

1. The Board of Directors shall be formed by the number of Directors to be determined by the General Meeting within the limits set by the Company's corporate Bylaws.
2. The Board shall propose to the General Meeting the number which, in accordance with the changing circumstances of the Company, is most appropriate in order to ensure the proper representation and efficient functioning of the body.

CHAPTER IV

STRUCTURE OF THE BOARD OF DIRECTORS

ARTICLE 7.- CHAIRMAN OF THE BOARD

1. The Chairman of the Board of Directors shall be elected from among its members, following a report from the Nominations and Remuneration Committee, and shall have the powers and authorities provided by the Law, the Company's corporate Bylaws and those which, as the case may be, are entrusted thereto by the Board itself.
2. The Chairman is vested with the ordinary authority to convene the Board of Directors, to form the agenda for its meetings and to direct the debates.

ARTICLE 8.- VICE-CHAIRMAN AND LEAD INDEPENDENT DIRECTOR

1. The Board shall, following a report from the Nominations and Remuneration Committee, necessarily appoint a Vice-Chairman, who shall substitute the Chairman in case of impossibility or absence.
2. The Board may also appoint other Vice-chairmen, in which case the duties described above shall be vested in the First Vice-chairman, who shall, in turn, be substituted in case of necessity by the Second Vice-chairman and so on and so forth.
3. If the Chairman acts as an executive Director, the Board of Directors, with the abstention of the executive Directors, must necessarily appoint a Lead Director to coordinate the independent Directors, who shall be specifically empowered to request a call of the Board of Directors or inclusion of new items on the agenda for a meeting already called, to coordinate and meet with the non-executive Directors and, if applicable, to lead the periodic evaluation of the Chairman of the Board of Directors.

ARTICLE 9.- SECRETARY OF THE BOARD

1. The Board of Directors shall elect a Secretary, the appointment of whom may be vested in any of its members or in a person not related to the Board who is apt to

perform the duties characteristic of said office. In the event that the Secretary of the Board of Directors does not hold Director status, he shall have a voice but no vote.

When the Secretary simultaneously holds the position of general counsel, such appointment must be made to a Legal professional.

2. The Secretary shall, in addition to the duties entrusted under the Law and the Bylaws, assist the Chairman in his tasks and shall provide for the proper functioning of the Board. Most especially, he shall attend to providing Directors with the necessary advice and information, preserving corporate documentation, duly and faithfully reflecting in the Minutes Books the development of the meetings and certifying board resolutions.

3. The Secretary, or as the case may be, the general counsel when the Secretary does not hold such status, shall attend to the formal and material legality of the Board's actions, shall check its statutory conformity, the compliance with provisions issued by the regulatory bodies and shall ensure that the criteria of corporate governance of the Company and the rules of these Regulations are observed.

4. The Secretary shall be appointed and, as the case may be, removed, by the Board acting in plenary session, subject to a prior report, in both cases, by the Nominations and Remuneration Committee.

ARTICLE 10.- VICE-SECRETARY OF THE BOARD

1. The Board of Directors may, following a report from the Nominations and Remuneration Committee, appoint and remove a Vice-secretary, who need not be a Director, to assist the Secretary of the Board of Directors or replace him in case of absence in the performance of such duty for any reason.

2. When the Vice-Secretary simultaneously holds the position of general counsel, such appointment must be made to a professional in Law.

ARTICLE 11.- DELEGATED BODIES OF THE BOARD OF DIRECTORS

1. In accordance with the provisions of the corporate Company's Bylaws, notwithstanding the delegations of powers and authorities, as the case may be, made individually to the Chairman or to any other Director (Chief Executive Officers), the Board of Directors may establish, from among its number, an Executive Committee, with general decision-making powers but subject to the limitations for internal purposes resulting from article 4, determining the persons who must hold such posts and their way of operating, and it may create other Committees formed by Directors with the functions deemed appropriate.

2. The Board of Directors shall establish, from among its number, an Audit Committee and a Nominations and Remuneration Committee, which shall be subject to the provisions established in law, the Bylaws and in these Company's Regulations of the Board of Directors. With regard to anything not specifically stipulated in the aforementioned, the operating rules established by these Regulations in relation to the Board, provided that they are compatible with the nature and function of the Committee in question, shall apply.

CHAPTER V

FUNCTIONING OF THE BOARD

ARTICLE 12.- BOARD OF DIRECTORS MEETINGS

1. The Board of Directors shall meet, on an ordinary basis, at least four (4) times per year, once per quarter, and, upon the initiative of the Chairman, as many times as he deems appropriate for the proper functioning of the Company. The Board of Directors shall also meet when requested by at least one third (1/3) of its members or two (2) of the independent Directors, in which case it shall be convened by order of the Chairman, by any written means (either by letter, fax, telegram or e-mail) personally addressed to each Director, to be held within fifteen (15) days following the request. In any case, the Board shall necessarily meet within a deadline of three (3) months following the end of the fiscal year, in order to formulate the Annual Accounts, the management report and the proposal for application of the profit/loss. Moreover, Directors comprising at least one third (1/3) of the members of the Board may call a Board meeting, indicating the agenda, to be held at the location of the registered office, if, after a request to the Chairman the latter, without just cause, has not made the call within a term of one month.

2. The meeting notice shall be made to each Director by letter, fax, telegram or e-mail, and shall be authorized with the signature of the Chairman or, as the case may be, of the Secretary or Vice-secretary by order of the Chairman. The meeting notice shall be given at least five (5) days in advance, unless there are reasons of urgency, and the Chairman calls it forty-eight (48) hours in advance.

3. Meetings of the Board and its Committees may be held by using remote communication means if any of their members cannot attend in the place established for the meeting in the meeting notice.

Those not physically attending in the place of the meeting that use means of communication enabling the meeting to take place simultaneously and reciprocally with the place of the meeting and with the other members that use remote communication means, shall be deemed to be attendees for all purposes and may cast their vote through the communications means so utilized.

4. There shall be a valid quorum at Board meetings when at least, half plus one of its members attend in person or represented. However, the Board shall be deemed to be validly assembled with no need for meeting notice if, with all of its members being present or represented, they unanimously agree on holding the meeting and on the items on the agenda to be addressed.

5. The Board may also adopt resolutions in writing with no need to hold a meeting, in accordance with the provisions of the Spanish Capital Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*), the Mercantile Registry Regulations and the Corporate Company's Bylaws, and the vote may be cast in writing or by e-mail, provided that the identity of the Director casting it is assured.

ARTICLE 13.- DEVELOPMENT OF MEETINGS

1. The Directors shall attend the Board meetings. When they are unable to do so in person, they shall seek to grant their proxy in writing, on a special basis for each meeting, to another Board member, including the appropriate instructions therein. The independent Directors shall only grant their proxy to another independent Director. The proxy may be granted by any postal or electronic means or by fax, provided that the identity of the Director is assured and also the nature of the instructions.

2. The Chairman shall organize the debate by procuring and promoting the participation of all Directors in the Board's deliberations.

3. Except in the cases in which the law or the Bylaws specifically establish other voting quorums, resolutions shall be adopted by absolute majority of the Directors attending the meeting in person or by proxy. In case of a tie in the voting, the Chairman shall not have the tie-breaking vote.

4. Minutes of the Board of Directors meetings shall be drawn up by the Secretary and shall be signed, at least, by the Chairman or the Vice-Chairman, as the case may be, and the Secretary or Vice-Secretary. They shall be transcribed or reflected, in accordance with legal regulations, in a special book containing the Board minutes.

The minutes shall be approved by the Board of Directors itself, at the end of the meeting, or at the immediately following meeting, unless the immediacy of the meetings does not so permit, in which case, they shall be approved at a subsequent meeting.

In order to facilitate the execution of resolutions and, as the case may be, the public notarization thereof, the minutes may be approved in part, each one of the parts so approved reflecting one or more resolutions.

CHAPTER VI

APPOINTMENT AND REMOVAL OF DIRECTORS

ARTICLE 14.- APPOINTMENT OF DIRECTORS

1. Directors shall be appointed by the General Meeting or by the Board of Directors in accordance with the provisions contained in the Spanish Capital Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*) and the Company's Bylaws.

2. Proposals for appointment and re-election of non-independent Directors which the Board of Directors submits to the consideration of the General Meeting and the resolutions regarding appointments which the said body adopts by virtue of the powers of cooptation legally attributed to it must be preceded by the pertinent report from the Nominations and Remuneration Committee.

3. Proposal of appointment or re-election of members of the Board of Directors who are independent Directors corresponds to the Nominations and Remuneration Committee. The proposal in any event must attach a justifying report of the Board that evaluates the competence, experience and merits of the proposed candidate.

ARTICLE 14 BIS.- EXECUTIVE DIRECTORS' CONTRACTS

1. When a member of the Board of Directors is appointed Chief Executive Officer or given executive duties under another title, a contract must necessarily be entered into between the Director and the Company, which must be approved in advance by the Board of Directors with the favourable vote of two thirds of its members. The affected Director must refrain from attendance, deliberation and participation in voting.
2. All categories in which compensation may be obtained by reason of the performance of executive duties must be specified in the contract, including, if applicable, any indemnification for early removal from such duties and the amounts to be paid by the Company as insurance premiums or contributions to saving systems. The Director may not receive any compensation for the performance of executive duties the amounts or categories of which are not contemplated in the contract.
3. The contract must be consistent with the compensation policy, if any, approved by the General Meeting.

ARTICLE 15.- APPOINTMENT OF INDEPENDENT DIRECTORS

1. The Board of Directors and the Nominations and Remuneration Committee, within the scope of their competencies, shall procure that the candidates elected are persons of recognized solvency, competency and experience, being most rigorous in relation to those called to fill the positions of independent Director as provided by article 5 of these Regulations.
2. Independent Directors shall be deemed to be those who, appointed in consideration of their personal and professional attributes, may perform their duties without being conditioned by relations with the Company, its significant shareholders and its executives.

In particular, the following may not be proposed or appointed as independent Directors:

- (a) those who have been employees or executive Directors of group companies, unless three (3) or five (5) years, respectively, have elapsed since the end of that relationship;
- (b) those who receive from the Company, or from its same group, any amount or profit for a concept other than Director's remuneration, unless it is not significant.

The following shall not be taken into account for purposes of the provisions of this section: dividends or pension supplements received by a Director as a consequence of his previous professional or labour relationship, provided that such supplements are unconditional in nature and, consequently, the company that pays them may not suspend, modify or revoke the accrual thereof on a discretionary basis without entailing a breach of obligations;

- (c) those who are, or have been, during the last three (3) years, a partner of the external auditor or responsible for the auditors' report, whether in respect of the audit during the said period of the Company or of any other company belonging to its group;

- (d) those who are executive Directors or senior officers of another company in which any executive Director or Member of the Management Team of the Company is an external Director;
- (e) those who maintain, or have maintained during the last year, a significant business relationship with the Company or with any company of its group, whether in their own name or as significant shareholder, Director or senior officer of an entity that maintains or has maintained the said relationship.

Business relationships shall be deemed to be those entailing a supplier of goods or services, including financial services, adviser or consultant;

- (f) those who are significant shareholders, executive Directors or senior officers of an entity that receives, or has received during the last three (3) years, significant donations from the Company or from its group.

Those who are mere trustees of a Foundation that receives donations shall not be deemed to be included under this letter;

- (g) those who are spouses, persons related by an analogous affective relationship, or relatives up to the second degree, of an executive Director or Member of the Management Team of the Company;
- (h) those who have not been proposed, whether for appointment or re-election, by the Nomination and Remuneration Committee;
- (i) those who have been Directors for a continuous period of more than twelve (12) years;
- (j) those who are subject, with respect to any significant shareholder or shareholder represented on the Board, to any of the circumstances indicated under letters (a), (e), (f) or (g), *supra*. In the case of the family relationship indicated under letter (g), the limitation shall apply not only with respect to the shareholder, but also with respect to its proprietary Directors in the investee company.

Proprietary Directors that forfeit such status as a consequence of the sale of their stake by the shareholder they represent may only be re-elected as independent Directors when the shareholder they represented up until that time has sold all of its shares in the Company.

A Director that owns a stake in the Company may hold the status of independent Director, provided that he satisfies all of the conditions established above and, in addition, his stake is not significant.

ARTICLE 16.- TERM OF OFFICE

1. Directors shall hold office during the term provided by the Bylaws and may be re-appointed one or more times, for periods of equal maximum duration, subject to the statutory provisions from time to time. In the event of the reappointment of a Director, such reappointment must necessarily be for a one-year term. In the event that a Director's office has expired or he/she has resigned or been removed, and is then again appointed as a Director once a term of at least one year has passed since the expiration, resignation or removal, this shall be deemed to constitute an appointment and his/her term of office shall therefore be 3 years.

2. Directors appointed by co-optation method shall hold office until the date of the next General Shareholders' Meeting, or the next one, if a vacancy arises after the General Meeting is called and before it is held, or until the legal deadline for holding the General Shareholders' Meeting that must resolve on the approval of the annual accounts of the previous fiscal year has expired.

ARTICLE 17.- REMOVAL OF DIRECTORS

1. Directors shall be removed from office when the period for which they were appointed has transpired, when decided by the General Meeting in application of the attributes granted in law or by the Bylaws, and when they resign.

2. Directors must place their position at the disposal of the Board of Directors and formalize, if it deems this appropriate, the pertinent resignation, in the following cases:

- (a) when they leave the executive positions with which, where applicable, their appointment as Director was associated;
- (b) when they are subject to any of the cases of incompatibility or prohibition provided by law;
- (c) when they are indicted for an allegedly criminal act or are subject to a disciplinary proceeding for serious or very serious misdemeanour instructed by the supervisory authorities;
- (d) when their continuation on the Board may place in risk the Company's interests or when the reasons for which they were appointed disappear. In particular, in the case of proprietary external Directors, when the shareholder they represent sells its stakeholding in its entirety. They must also do so, in the corresponding number, when the said shareholder lowers its stakeholding to a level which requires the reduction of the number of external proprietary Directors;
- (e) when significant changes in their professional status or in the conditions under which they were appointed Director take place; and
- (f) when due to facts attributable to the Director, his continuation on the Board causes serious damage to the corporate net worth or reputation in the judgement of the Board.

CHAPTER VII

INFORMATION OF THE DIRECTOR

ARTICLE 18.- POWERS OF INFORMATION AND INSPECTION

1. The Director has the duty of diligently informing himself with regard to the running of the Company. For such purpose, the Director may request information on any aspect of the Company and examine its books, records, documents and further documentation. The right to information extends to investee companies provided that this is possible.
2. The request for information must be addressed to the Chairman of the Board of Directors, who shall cause it to be delivered to the applicable appropriate spokesperson at the Company.
3. If it entails confidential information in the judgement of the Chairman, he shall advise the Director requesting and receiving it of this circumstance, as well as of his duty of confidentiality in accordance with the provisions of these Regulations.

ARTICLE 19.- ASSISTANCE OF EXPERTS

1. In order to be assisted in the exercise of their duties, external Directors may request the hiring at the expense of the Company of legal, accounting, financial advisers or other experts. The order must necessarily refer to specific problems of a certain entity and complexity which present themselves in the exercise of the position.
2. The request for hiring shall be notified to the Chairman of the Company and, notwithstanding, may be rejected by the Board of Directors, provided that it evidences:
 - (a) that it is not necessary for the proper performance of the duties entrusted to the external Directors;
 - (b) that the cost thereof is not reasonable in view of the importance of the problem and of the assets and income of the Company;
 - (c) that the technical assistance being obtained may be adequately dispensed by experts and technical staff of the Company; or
 - (d) it may entail a risk to the confidentiality of the information that must be handled.

CHAPTER VIII

DIRECTORS' REMUNERATION

ARTICLE 20.- DIRECTORS' REMUNERATION

1. Directors shall be entitled to obtain the remuneration established in accordance with the provisions of the Bylaws and in accordance, as the case may be, with the indications of the Nominations and Remuneration Committee.

The maximum amount of annual compensation of all Directors in their capacities as such must be approved by the General Shareholders' Meeting and shall remain in effect until modification thereof is approved. Unless otherwise determined by the General Shareholders' Meeting, the distribution of the compensation among the various Directors shall be established by agreement among them and, in the case of the Board of Directors, by decision thereof, which must take account of the duties and responsibilities assigned to each Director.

2. The compensation of the Directors in any event must be in reasonable proportion to the size of the Company, the economic situation existing from time to time and the market standards of comparable undertakings. The established compensation scheme must be aimed at promoting the profitability and long-term sustainability of the Company, and must incorporate the safeguards necessary to prevent excessive risk assumption and reward of unfavourable results.

3. In particular, the Board of Directors shall adopt all measures at its disposal in order to ensure that the remuneration of external Directors, including that which, as the case may be, they receive as members of the Committees, shall be in line with the following directives:

- (a) the external Director must be remunerated in accordance with his effective dedication;
- (b) the external Director shall be excluded from welfare provision funds financed by the Company for events of cease of office, decease or any other;
- (c) the external Director shall not be remunerated through deliveries of the Company's shares or shares of other companies of its group, share options over the foregoing or instruments linked to its share price. Notwithstanding with this, the deliveries of shares are excluded from this limitation when the external Directors are obliged to hold the shares until the end of their tenure;
- (d) the amount of remuneration of external Directors shall be calculated so that it offers incentives to dedication, but without constituting an impediment to their independence.

4. The compensation of Directors for performance of executive duties contemplated in the contracts approved in accordance with the provisions of article 14.bis of these Regulations shall be in accordance with the compensation policy for Directors, which necessarily must contemplate the amount of annual fixed compensation and changes therein over the period to which the policy refers, the various parameters for fixing the

variable components and the principal terms and conditions of their contracts, in particular covering their term, indemnification for early removal or termination of the contractual relationship and exclusivity, post-contractual noncompetition and minimum term or loyalty clauses.

5. The Board of Directors is the body in charge of fixing the compensation of the Directors for performance of executive duties and the terms and conditions of their contracts with the Company in accordance with the provisions of article 14.bis of these Regulations and the compensation policy for Directors approved by the General Shareholders' Meeting.

6. Remunerations of Directors shall be recorded in the Annual Report and in the Annual Report on Director Remuneration, on an individual basis for each Director or on a grouped basis, with breakdown of the different remunerable items, as required by the legislation in force at each time.

7. The Company is authorized to contract civil liability insurance for its Directors.

CHAPTER IX

DUTIES OF THE DIRECTOR

ARTICLE 21.- GENERAL OBLIGATIONS

1. In the performance of his position, the Director shall act with the diligence of an orderly businessperson, taking into account the nature of the position and the duties assigned to each of them, and with the loyalty of a faithful representative, acting always in good faith and in the best interest of the Company. In particular, the Director shall be required to:

- (a) inform himself on and adequately prepare the Board meetings and, as the case may be, the meetings of the delegated bodies to which he belongs;
- (b) attend the Board of Directors meetings in person and actively participate in the deliberations in order that his criteria may effectively contribute towards the making of decisions;

In the event that, for just cause, he is unable to attend the meetings to which he has been convened, he shall instruct the Director who is to represent him. The independent Directors may only grant a proxy to another independent Director;

- (c) contribute his strategic vision, as well as concepts, criteria and innovative measures for the optimal development and evolution of the Company's business;
- (d) perform any specific task entrusted to him by the Board of Directors or any of its delegated and/or consulting bodies and which is reasonably included in his dedication commitment;
- (e) inform the Board or the Company's competent body, of any irregularities in the Company's management of which he has become aware;

- (f) request that the persons authorized to call meetings convene an extraordinary Board meeting, or include on the agenda of the next one to be held those matters which he deems appropriate; and
- (g) object to resolutions contrary to the law, the Bylaws or the corporate interest, and request that his position be recorded in the minutes when he deems it most appropriate for the protection of the corporate interest.

In addition, the duty of loyalty requires the Director to comply with the provisions of articles 22 to 29 below:

ARTICLE 22.- DUTY OF CONFIDENTIALITY

1. The Director shall maintain the secrecy of the deliberations of the Board of Directors and of the delegated bodies of which he forms part and, in general, shall abstain from disclosing any non-public information to which he has had access in the exercise of his position.

2. The confidentiality obligation shall survive even after he has departed his position, and he shall maintain the secrecy of confidential information and the information, data, reports or precedents of which he becomes aware as a consequence of the exercise of the position, and these must not be reported to third parties or be disclosed when this may have damaging consequences to the corporate interest. Excepted from the duties referred to in this paragraph are those cases in which the law allows the communication or disclosure to third parties or which, as the case may be, are required by or must be submitted to the respective supervisory authorities, in which case, the assignment of information shall conform to the provisions of the law.

ARTICLE 23.- DUTY NOT TO COMPETE

1. The Director may not carry out for its own account or the account of others, whether directly or indirectly, activities which constitute effective competition, whether actual or potential, with the Company, or which otherwise places it in a permanent conflict with the interests of the Company except in the cases of waiver set out in article 29.bis, subarticle 3 of these Regulations. Excepted from the above are offices which may be held in subsidiaries or investee entities of the Company.

ARTICLE 24.- CONFLICTS OF INTEREST

1. The Director shall adopt the necessary measures to avoid situations where his interests, whether for his own or another's account, may come into conflict with the interest of the Company and with his duties to the Company and, in any case, the Director must report, when he has knowledge thereof, the existence of conflicts of interest to the other Directors and to the Board of Directors and abstain from participating and intervening in deliberations and voting on resolutions or decisions in which the Director or a related person has a conflict of interest, direct or indirect. Excluded from the foregoing prohibition are the resolutions or decisions that affect the Director in his status as such, such as the Director's appointment or removal from positions on the governing body or others of analogous meaning.

For purposes of these Regulations, persons related to the Directors shall be deemed to be those determined by article 231 of the Spanish Capital Companies Act (*Ley de Sociedades de Capital*), and article 2 of the Order 3050/2004, of the Ministry of the Economy and the Treasury, of 15 September 2004, both currently in force (hereinafter, **Related Persons**).

2. The Director may not directly or indirectly carry out transactions with the Company except in cases of waiver set out in article 29.bis, subarticle 2 of these Regulations.

3. The votes of Directors affected by the conflict and who must abstain shall be deducted for the purpose of computing the majority of votes necessary.

4. In any case, situations of conflict of interest to which the Directors are subject shall be reported in the Annual Report on Corporate Governance and in the notes to the financial statements.

5. The Directors must notify the Board of any stake they have in the capital of a Company performing the same, analogous or complementary activity as or to that comprised by the Company's corporate object, as well as the offices or duties they exercise at same, as well as any performance as an independent contractor or salaried employee of the same, analogous or complementary activity as or to that comprised by the Company's corporate object. Said information shall be included in the annual report.

6. The foregoing provisions also shall apply if the beneficiary of the prohibited acts or activities is a person related to the Director.

ARTICLE 25.- USE OF CORPORATE ASSETS

1. The Director may not make use of the Company's assets or avail himself of his position at the Company for private purposes except in the cases of waiver set out in article 29.bis, subarticle 2 of these Regulations.

ARTICLE 26.- USE OF NON-PUBLIC INFORMATION

1. Directors are subject, with regard to the use of any non-public information of the Company, to the duties inherent to their position, abstaining from using the said information in their own benefit or for the benefit of third parties in violation of their duties.

2. The provisions of this article are construed without prejudice to the obligations pertaining to the Directors with regard to privileged information and material information of the Company in the terms referred to in legislation on the securities market.

ARTICLE 27.- BUSINESS OPPORTUNITIES

1. The Directors may not use the Company's name or invoke their status as Directors thereof in order to unduly influence the performance of private transactions.
2. The Director may not use in his own benefit or for that of a Related Person, in the terms established under article 24, *supra*, a business opportunity of the Company except in the cases of waiver set out in article 29.bis, sub-article 2.
3. For purposes of the above section business opportunity is taken to mean any possibility of making an investment or carrying out a commercial transaction which has arisen or is discovered in connection with the exercise of office on the part of the Director, or through the use of means and information of the Company, or under such circumstances that it is reasonable to believe that the third party's offering was in fact aimed at the Company.

ARTICLE 28.- INDIRECT TRANSACTIONS AND THIRD-PARTY INSTRUCTIONS

The Director breaches his duties of fidelity towards the Company if, knowing so in advance, he allows or does not disclose the existence of transactions carried out by Related Persons that have not been subjected to the conditions and controls provided under the foregoing articles.

In any event, the Director must perform his duties under the principle of personal responsibility, freely using their judgment or criteria and independence regarding third party instructions and relationships.

ARTICLE 29.- DUTY OF DISCLOSURE

1. The Director shall disclose to the Company the shares therein which he owns either directly or indirectly through Related Persons, all of which in accordance with the provisions of the Internal Rules of Conduct in Matters Relating to the Securities Market.
2. The Director must also disclose to the Company the offices he holds and the activities he carries out at other companies and, in general, the facts, circumstances or situations which may be relevant for his action as a Director of the Company.
3. The Director shall disclose to the Company those circumstances affecting him and which may impair the credit or reputation of the Company, especially any criminal proceedings in which he appears as accused and the procedural vicissitudes thereof which are significant. The Board may, after examining the situation presented, require the Director's resignation, and the Director must abide by this decision.
4. The Directors may not form part –in addition to the Company's Board– of more than six (6) Boards of Directors of commercial companies.

For purposes of computing the number of boards to which the above paragraph refers, the following rules shall be borne in mind:

- (a) those boards of which he forms part as a proprietary Director proposed by the Company or by any company belonging to its group shall not be computed;
- (b) all boards of companies that form part of the same group, as well as those of which he forms part as a proprietary Director at any group company, shall be computed as one single board, even though the stake in the capital of the company or the corresponding degree of control does not allow it to be considered to form part of the group;
- (c) those boards of asset-holding companies or companies that constitute vehicles or complements for the professional exercise of the Director himself, his spouse or a person with an analogous affective relationship, or of his closest relatives, shall not be computed; and
- (d) those boards of companies, even though commercial in nature, whose purpose is complementary or accessory to another activity which for the Director constitutes an activity related to leisure, assistance or aid to third parties, or any other which does not entail for the Director a true dedication to a commercial business, shall not be considered for computation.

ARTICLE 29. BIS.- WAIVER SCHEME

1. The scheme related to the duty of loyalty and liability for breach thereof is mandatory. Bylaw provisions limiting it or contrary thereto shall not be valid.

2. Notwithstanding the provisions of the preceding subarticle, the Company may waive the prohibitions contained in the preceding articles of chapter IX of these Regulations in individual cases, authorising a Director or a related person to engage in a given transaction with the Company, use certain corporate assets, take advantage of a specific business opportunity, obtain a benefit or compensation from a third party.

The authorisation necessarily must be resolved by the General Shareholders' Meeting when the purpose is waiver of the prohibition of obtaining a benefit or compensation from third parties, or involves a transaction the value of which is more than ten percent of the corporate assets.

In other cases, the authorisation also may be granted by the Board of Directors, provided that the independence of the members granting it is assured, as regards the Director granted the waiver. In addition, it shall be required that the neutrality of the authorised transaction from the point of view of the corporate assets be guaranteed or, if applicable, its being undertaken on market terms in a transparent process.

3. The obligation not to compete with the Company may only be waived if no damage to the Company is to be expected, or it is expected that it would be compensated for the benefits expected to be obtained from the waiver. The waiver shall be granted by way of express and separate resolution of the General Shareholders' Meeting.

In any event, on request of any shareholder The General Meeting shall resolve regarding the removal of a Director who engages in competitive activities when the risk of damage to the Company has become relevant.

CHAPTER X

BOARD RELATIONS

ARTICLE 30.- SHAREHOLDER RELATIONS

1. The Board of Directors shall mediate the appropriate channels in order to apprise itself of proposals which may be made by shareholders in relation to the management of the Company.

2. The Board, by means of any of its Directors and with the collaboration of the members of the Members of the Management Team that it deems pertinent, may organize informational meetings on the running of the Company and its group, for those shareholders who reside in the most relevant financial districts in Spain and other countries, provided that none of the shareholders receives preferential treatment and such informative presentation is provided simultaneously to the Spanish Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) or is published on the Company's website.

3. Public requests for a delegation of vote made by the Board of Directors or by any of its members must express the direction in which the representative shall vote in the event that the shareholder does not give instructions. A vote delegated by virtue of the said public request may not be exercised with regard to agenda items in which there is a conflict of interest in accordance with the provisions of article 526 of the Spanish Capital Companies Act.

4. The Board of Directors shall promote the informed participation of shareholders at General Meetings and shall adopt such measures as may be appropriate in order to facilitate that the General Shareholders' Meeting effectively exercises the functions characteristic thereof as provided by law or the Bylaws.

In particular, the Board of Directors shall adopt the following measures:

- (a) it shall exert itself to make available to shareholders, prior to the General Meeting, all such information as is legally required and all information, even if not legally required, that may be of interest and may be reasonably furnished;
- (b) it shall attend to, with the utmost diligence, requests for information formulated thereto by shareholders prior to the General Meeting;
- (c) it shall attend to, with the same diligence, questions formulated thereto by the shareholders on the occasion of holding the General Meeting; and
- (d) it shall ensure that the business proposed to the General Meeting is voted on in an orderly fashion and separately, giving the opportunity to shareholders to intervene in order to express their opinion on each of the matters submitted to voting.

ARTICLE 31.- INSTITUTIONAL SHAREHOLDER RELATIONS

1. The Board of Directors shall also establish adequate mechanisms for a regular exchange of information with institutional investors who form part of the Company's shareholder structure.
2. In no case shall relations between the Board of Directors and institutional shareholders be translated into the delivery thereto of any information which may place them in a privileged situation or advantage with respect to the other shareholders.

ARTICLE 32.- MARKET RELATIONS

1. The Board of Directors, through communications of material facts to the Spanish Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) and the corporate website, shall inform the public immediately with regard to any material information in the terms established in the Spanish Securities Market Act (*Ley del Mercado de Valores*) and implementing legislation.
2. The Board of Directors shall adopt the necessary measures to ensure that half-yearly, quarterly and any other financial information which prudence requires be made available to the markets is prepared in accordance with the same principles, criteria and professional practices as the Annual Accounts and is equally as reliable as the latter.
3. Reporting obligations shall be complied with through any technical, computer or automated means, without prejudice to the rights of the shareholder to request information in printed form.

ARTICLE 33.- RELATIONS WITH AUDITORS

1. The Board's relations with the Company's external auditors shall be channeled through the Audit Committee.
2. The Board of Directors shall publicly report the global fees the Company has paid to the auditing firm for services other than auditing.
3. The Board of Directors shall seek to definitively formulate the Annual Accounts in such a manner that there are no qualifying reservations made by the auditor. Notwithstanding the above, when the Board considers that it must maintain its criteria of judgement, it shall publicly explain the contents and scope of the discrepancy.

CHAPTER XI

BOARD COMMITTEES

ARTICLE 34.- EXECUTIVE COMMITTEE

1. The Board of Directors may appoint from among its members an Executive Committee of which the Chairman and, if any, the Chief Executive Officer, shall form part.

2. In the event that the Board of Directors creates the Executive Committee, it shall establish its composition, which shall be a reflection of the composition of the Board, and shall determine the rules of its operation.
3. The powers and authorities of said Committee shall be those which, in each case, are delegated to it by the Board subject to the limits provided by law, the Bylaws and these Regulations of the Board of Directors of the Company.
4. In the event that an Executive Committee is appointed, it shall report to the Board on the principal business transacted and on the decisions in respect thereof at its meetings.
5. The Chairman and Secretary of the Board of Directors shall hold such positions on the Executive Committee.

ARTICLE 35.- AUDIT COMMITTEE

1. The Audit Committee shall be formed by non-executive Directors in the number to be determined by the Board of Directors, between a minimum of three (3) and a maximum of five (5), of whom at least the majority must be independent Directors and one of whom shall be appointed taking into account his knowledge and experience on the subject of accountancy, auditing or both. The members of the Audit Committee shall be designated by the Board of Directors.
2. The members of the Audit Committee, and especially its Chairman, shall be designated taking into account their technical knowledge of the industry in which the Company operates and experience in accounting, audit or risk management matters.
3. The number of members, the responsibilities and the operating rules of this Committee must encourage its independent operation. Notwithstanding any other tasks which may be assigned thereto at any time by the Law, the Bylaws or the Board of Directors, the Audit Committee shall exercise the following basic functions:
 - (a) to report at the General Shareholders' Meeting on matters raised by shareholders in the area of its competence;
 - (b) to propose to the Board of Directors, for submission to the General Shareholders' Meeting, the selection, appointment, re-election and replacement of the external auditor referred to in article 264 of the Spanish Capital Companies Act (Ley de Sociedades de Capital), as well as the conditions of the engagement thereof, and regularly gather information from it regarding the audit plan and its implementation, in addition to preserving its independence in the exercise of its functions;
 - (c) to ensure the independence and efficiency of internal audits, checking that said audits are performed appropriately and fully and supporting the Audit Committee in its supervision of the internal control system;
 - (d) to propose the selection, appointment and substitution of the responsible person of the Internal Audit; to propose the budget for such services; to receive periodically information of its activities and verify that the Members of the

Management Team take account of the conclusions and recommendations of their reports;

- (e) to serve as a channel of communication between the Board of Directors and the auditors, to evaluate the results of each audit and to supervise the responses of the management team to the adjustments proposed by the external auditors and to mediate in cases of discrepancies between the former and the latter in relation to the principles and criteria applicable to the preparation of the financial statements, as well as to examine the circumstances which, where such case arises, have motivated the resignation of the auditor;
- (f) to supervise the drafting process and the integrity of all financial information related to the Company and the Group, in order that regulatory requirements are fulfilled, that consolidation parameters are clearly marked and that accounting principles are correctly applied;
- (g) periodically revise the Company's internal control and risk management systems, including tax risks, and in particular, that the design of the Internal Control System for Financial Information (SCIIF) is appropriate, so as the main risks are identified, managed and disclosed as appropriate, as well as discussing with the account auditors or auditing firms any significant weaknesses in the internal control system identified in the performance of the audit, without compromising its independence;
- (h) to approve the internal audit plan for the evaluation of the SCIIF and receive occasional information on the results of its work, as well as the action plan to correct any deficiencies identified;
- (i) to maintain relations with the external auditor or audit firms in order to receive information on those matters which may jeopardise their independence, for its examination by the Committee, and any other matters related to the auditing process, as well as such other communications envisaged in auditing legislation and technical auditing rules and when appropriate, to authorise services other than those prohibited under the legislation in force; in any case, they shall receive on an annual basis from the account auditors or auditing firms, the written confirmation as to their independence vis-à-vis the company or companies directly or indirectly linked to it, as well as information on any type of additional services provided to these entities by the said auditors or firms, or by the persons or entities linked to the latter pursuant to the regulations on auditing activities;
- (j) to issue, on an annual basis, prior to issuing the accounts audit report, a report stating an opinion regarding whether the independence of the account auditors or auditing firms has been compromised. This report shall, in any case, contain a detail evaluation of the provision of each and every additional services as referred to in the preceding paragraph, taken individually and as a whole, other than the legal audit, as regards the scheme of independence of the auditors and regulations governing audit activities;

- (k) to monitor compliance with the auditing contract, in order that the opinion on the Annual Accounts and the principal contents of the auditors' report are drafted clearly and precisely;
- (l) to inform the Company's Shareholders' Meeting of any issues that may arise as regards affairs for which the Committee is responsible and, in particular, regarding the outcome of the audit, explaining how it has contributed to the integrity of financial information and the role that the Committee has played during this process;
- (m) to review the Company's accounts and periodic financial information which, in accordance with articles 118, 119 and 120 of the Consolidated Text of the Spanish Securities Market Act (*Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores*), the Board must furnish to the markets and their supervisory bodies and, in general, to monitor compliance with legal requisites on this subject matter and the correct application of generally accepted accounting principles, as well as to report on proposals for modification of accounting principles and criteria suggested by management. In particular to revise, analyse and discuss the financial situation and other relevant financial information with the senior management and internal and external auditors, to confirm that said information is reliable, comprehensible and relevant and that accounting principles used are in line with the previous year end;
- (n) to monitor compliance with regulations with respect to Related Party Transactions. In particular, to endeavour that the market is supplied with information on said transactions, in compliance with the provisions of Order 3050/2004, of the Ministry of the Economy and the Treasury, of 15 September 2004, and to report on transactions which imply or may imply conflicts of interest and, in general, on the subject matters contemplated in Chapter IX of these Regulations;
- (o) to establish and supervise the communication channel mechanism to permit the employees, on a confidential basis, to communicate any financial and accounting irregularity detected in the company. To take into consideration any information received through such communication channel or by any other mean;
- (p) to report, beforehand, to the Board of Directors on all matters contemplated in the law, the Bylaws and the Board Regulations, in particular regarding;
 - 1. the financial information the company periodically must make public,
 - 2. the creation or acquisition of interests in special purpose entities or those domiciled in countries or territories that are treated as tax havens and
 - 3. transactions with related parties.

The Audit Committee shall not exercise the duties foreseen in this point p) when they are attributed through the by-laws to another Committee and said Committee is composed solely of non-executive directors and at least two independent directors, one of whom must be the Chairman; and

(q) any others attributed thereto by law and other regulations applicable to the Company.

4. The Audit Committee shall be convened by the Chairman of the Committee, either at his own initiative, or at the request of the Chairman of the Board of Directors or of two (2) members of the Committee itself. The meeting notice shall be given by letter, telegram, fax, e-mail, or any other means which allows a record of receipt.

5. In all cases, the Audit Committee shall be called and shall meet, at least, on a six-monthly basis, in order to review the periodic financial information which, in accordance with articles 118, 119 and 120 of the Consolidated Text of the Spanish Securities Market Act (*Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores*), the Board must submit to the stock market authorities as well as the information which the Board of Directors must approve and include within its annual public documentation.

6. The Committee shall appoint a Chairman from among its members. The Chairman shall be an independent Director. The Chairman must be replaced every two (2) years. He may be reappointed once one (1) year has elapsed from the time he ceased to be Chairman.

It shall also appoint a Secretary and may appoint a Vice-secretary, both of whom need not be members thereof. In the event that such appointments are not made, the Secretary and Vice-secretary of the Board shall hold those posts on the Audit Committee.

7. The Audit Committee shall be validly assembled when the majority of its members attend in person or by proxy. Resolutions shall be adopted by majority of members attending in person or by proxy.

Minutes of the resolutions adopted at each meeting shall be drawn up, which resolutions shall be reported to the Board in plenary session, submitting or delivering a copy of the minutes to all Board members.

8. The Audit Committee shall prepare an annual report on its operation, emphasizing the principal incidents arising, if any, in relation to the functions characteristic thereof. Furthermore, when the Audit Committee deems it appropriate, it shall include in the said report proposals to improve the Company's rules of governance.

9. The members of the Company's management team or personnel shall be required to attend the meetings of the Audit Committee and to provide it with their collaboration and access to the information available to them when the Committee so requests. The Committee may also request the attendance at its meetings of the Company's auditors.

10. When the Audit Committee deems it necessary for the adequate fulfilment of its duties, it may seek advice from external experts, making this circumstance known to the Secretary or Vice-secretary of the Board, who shall arrange for the corresponding services to be contracted.

ARTICLE 36.- NOMINATIONS AND REMUNERATION COMMITTEE

1. The Nominations and Remuneration Committee shall be formed by external Directors, the majority being independent Directors, in the number to be determined by the Board of Directors, with a minimum of three (3) and a maximum of five (5). The members of the Nominations and Remuneration Committee shall be designated by the Board of Directors.

2. The Nominations and Remuneration Committee shall designate from among its number a Chairman. This shall be an independent Director and shall be replaced every two (2) years. He may be reappointed once one (1) year has elapsed from the time he ceased to be Chairman.

3. Notwithstanding the duties assigned to it by law, the Bylaws or other duties which may be assigned thereto by the Board of Directors, the Nominations and Remuneration Committee shall have the following basic responsibilities:

- (a) to evaluate the competence, knowledge and experience necessary in the members of the Board of Directors;
- (b) to make proposals to the Board of Directors of independent Directors to be appointed by co-optation or for submission to decision by the General Shareholders Meeting, and proposals for re-election or removal of those Directors by the General Shareholders Meeting;
- (c) to report on proposals for the appointment of the other Directors to be appointed by co-optation or for submission to decision by the General Shareholders Meeting, and proposals for their re-election or removal by the General Shareholders Meeting;
- (d) to report on proposals for appointment and removal of senior managers and the basic terms of their contracts;
- (e) to examine and organise the succession of the Chairman of the Board of Directors and the chief executive of the Company and, if appropriate, to make proposals to the Board of Directors so that that succession shall occur in an orderly and planned manner;
- (f) to establish a goal for representation of the gender least represented on the Board of Directors, and developing guidance on how to achieve that goal;
- (g) to consider the suggestions posed thereto by the Chairman, the Board members, executives or shareholders of the Company;
- (h) to propose to the Board of Directors the remuneration policy for Directors and general managers or those performing senior management functions under the direct supervision of the Board, executive Committees or Chief Executive Officers, as well as the individual remuneration and other

contractual conditions of executive Directors, ensuring compliance therewith;

- (i) to assist the Board in the compilation of the report on the remuneration policy of the Directors and submit to the Board any other reports on retributions established in these Regulations.

4. The Nominations and Remuneration Committee shall meet every time it is convened by its Chairman, who must do so whenever the Board or its Chairman requests the issuance of a report or the adoption of proposals and, in any case, whenever expedient for the proper development of its functions.

5. It shall be convened by the Chairman of the Committee, either at his own initiative, or at the request of the Chairman of the Board of Directors or of two (2) members of the Committee itself. The meeting notice shall be given by letter, telegram, fax, e-mail, or any other means which allows a record of receipt.

6. The Nominations and Remuneration Committee shall be validly assembled when the majority of its members attend in person or by proxy. Resolutions shall be adopted by majority of members attending in person or by proxy.

7. Minutes of the resolutions adopted at each meeting shall be drawn up, which shall be reported to the Board in plenary session. The minutes shall be available to all Board members through the Office of the Secretary, but shall not be forwarded or delivered for reasons of discretion, unless otherwise ordered by the Chairman of the Committee.

ARTICLE 37. - OTHER COMMITTEES

1. The Board may agree to create other Committees, in which case it will establish the number of Directors who are to form such Committee or, where appropriate, the maximum and minimum number of members, as well as the competences or functions assigned to the Committee.

2. If the Board creates any new Committees, the rules established in sections 2, 4, 5, 6 and 7 of article 36 will apply, it being understood that the references in such sections to the Nomination and Remuneration Committee will be made to the new Committee, unless otherwise established by the Board.

ARTICLE 38.- ENTRY INTO FORCE

These Regulations have indefinite effectiveness and shall enter into force upon their approval by the Board of Directors, without prejudice to the fact that their provisions regarding the Company's status as a listed company shall take effect as from the day following the date of admission to official trading of the Company's shares on the Stock Markets through the Spanish Stock Exchange Networking System (*Sistema de Interconexión Bursátil Español: S.I.B.E.*).
