



## **REGLAMENTO INTERNO DE CONDUCTA DE MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL, S.A.**

### **EN MATERIA RELACIONADA CON EL MERCADO DE VALORES**

#### **1. INTRODUCCIÓN.**

En cumplimiento de lo establecido en el Real Decreto 629/1993 de 3 de mayo, la Sociedad Miquel y Costas & Miquel, S.A., con fecha 10 de mayo de 1994 remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores un Reglamento Interno de Conducta para regular la actuación de los miembros del Consejo de Administración, Director General y Director Económico-Financiero de la Sociedad, en los mercados de valores.

Como consecuencia de la experiencia adquirida y de las normas dictadas, relativas a gestión de órdenes de autocartera y a hechos relevantes, se consideró conveniente modificar el referido Reglamento, ampliando su ámbito de aplicación e introduciendo los principios y pautas comprendidas en las citadas circulares.

A tal efecto, el Consejo de Administración de la Sociedad, en reunión celebrada el día 29 de marzo de 1999, aprobó un nuevo texto que sustituyó al vigente hasta aquella fecha.

Con fecha 23 de noviembre de 2002 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. En su artículo 38 modifica el 78 de la Ley del Mercado de Valores al exponer en su apartado 2 que la Comisión Nacional del Mercado de Valores podrá establecer que los reglamentos internos de conducta contengan medidas concretas tendentes a garantizar el cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 82 y concordantes de la Ley.

En cumplimiento de lo dispuesto en dicho artículo y en la disposición adicional cuarta de la citada Ley, el Consejo de Administración de la Sociedad, en reunión celebrada el día 26 de mayo de 2003, acordó adaptar el reglamento interno de conducta de la Sociedad a las prescripciones de la Ley 44/2002, incorporando la nueva normativa aplicable.

Con motivo de las modificaciones estatutarias aprobadas por la Junta General de Accionistas de 21 de junio de 2004, el Consejo de Administración en su reunión celebrada en la misma fecha acordó la introducción de cambios en el texto del Reglamento Interno de Conducta que reconocieron aquellas modificaciones.

Por último, el Consejo de Administración de Miquel y Costas & Miquel, S.A., en sesión celebrada el día 28 de febrero de 2005, ha aprobado el nuevo redactado del apartado 8 del Reglamento Interno de Conducta, que regula las operaciones con acciones propias. El texto queda íntegramente comprendido en este documento y reemplaza al anterior.

El Código General de Conducta anexo al Real Decreto 629/1993 y el texto del artículo 38 de la Ley 44/2002, se acompañarán siempre al presente Reglamento Interno de Conducta, que será facilitado a las personas obligadas por las disposiciones del mismo.

## 2. DEFINICIONES.

A efectos del presente Reglamento, se entenderá por:

**Administradores y Directivos de Miquel y Costas y Miquel, S.A.:** Los miembros del órgano de administración de la Compañía, los de la Comisión Directiva y las personas físicas y jurídicas que desempeñan las funciones de dirección.

**Asesores Externos:** Aquellas personas físicas o jurídicas que no tengan la consideración de Administradores o Directivos que presten servicios financieros, jurídicos, de consultoría o de cualquier otro tipo a Miquel y Costas y Miquel, S.A., y a Sociedades del Grupo Industrial, mediante relación civil o mercantil.

**Conflictos de interés:** Confrontación o enfrentamiento directo o indirecto de posiciones administrativas, jurídicas, empresariales o de otra índole, entre la Sociedad y sus administradores o personas a ellos vinculadas, cuya puesta en práctica o ejercicio pueda tener como consecuencia un perjuicio para la Compañía en beneficio del administrador o persona vinculada, extendiéndose el ámbito obligacional de esta definición a las demás personas sometidas a la observancia de este Reglamento.

**Documentos Confidenciales:** Los soportes materiales -escritos, informáticos o de cualquier otro tipo- de una Información Reservada.

**Hecho Relevante:** Todo hecho no causado por la Sociedad que pueda influir de forma sensible en la cotización de los valores emitidos por Miquel y Costas & Miquel, S.A.

**Decisión relevante:** Todo acuerdo u operación adoptado definitivamente por la Dirección de la Sociedad que se estima no será rechazado por los órganos a los que corresponda su aprobación formal.

**Información Reservada:** Cualquier información que no sea de conocimiento o de libre acceso público cuyo contenido constituya un Hecho Relevante.

**Información Relevante:** Toda aquella información cuyo conocimiento pueda afectar a un inversor razonablemente para adquirir o transmitir valores o instrumentos financieros y por tanto pueda influir de forma sensible en su cotización en un mercado secundario.

**Personas vinculadas:** En relación con las personas obligadas por las disposiciones de este Reglamento Interno de Conducta: a) su cónyuge, salvo en relación con operaciones que afecten a su patrimonio privativo; b) sus hijos menores de edad, sujetos a su patria potestad; y los mayores de edad que dependan económicamente del mismo, convivan o no con él; c) las sociedades que efectivamente controle y d) cualquier otra persona o sociedad que actúe por cuenta y en interés de aquélla.

**Valores:** Cualesquiera valores, de renta fija o variable emitidos por Miquel y Costas & Miquel, S.A.

### 3. ÁMBITO SUBJETIVO DE APLICACIÓN.

3.1. **Aplicabilidad:** Salvo que otra cosa se indique expresamente, el presente Reglamento Interno de Conducta se aplicará:

- a) A los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión Directiva, cuyos datos personales figuran en el anexo 1.
- b) A los Administradores, Gerentes y Apoderados Generales de las Sociedades controladas por Miquel y Costas & Miquel, S.A., cuyos datos personales figuran en el anexo 1.
- c) Al personal de la Sociedad cuyo trabajo esté relacionado con la información reservada.
- d) A cualquier otra persona que quede incluida en el ámbito de aplicación del Reglamento por decisión del Presidente de Miquel y Costas & Miquel, S.A., y en la parte que le afecte a aquella persona que por delegación asuma funciones de personas sometidas a este Reglamento Interno de Conducta.

3.2. **Directorio:** El Secretario del Consejo de Administración de Miquel y Costas & Miquel, S.A. mantendrá en todo momento un directorio actualizado de las personas sometidas al presente Reglamento Interno de Conducta.

**3.3.Obligación de información:** El Presidente y el Secretario del Consejo de Administración y el Secretario General, informarán al Consejo de Administración, al Comité de Auditoría y, en su caso, a otras Comisiones, de todos los asuntos propios de su competencia dimanantes de las obligaciones asumidas en el presente Reglamento.

#### **4. NORMAS DE CONDUCTA EN RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN RESERVADA.**

Las personas sometidas a este Reglamento Interno de Conducta que posean cualquier clase de Información Reservada, cumplirán estrictamente las disposiciones previstas en el artículo 81 de la Ley del Mercado de Valores y en el presente Reglamento Interno de Conducta.

Dichas personas, mientras se mantenga la reserva sobre la información:

- a) Se abstendrán de preparar o llevar a cabo cualquier tipo de transacción sobre los Valores.
- b) No comunicarán dicha información a terceros, salvo en el ejercicio normal de su trabajo, profesión, cargo o funciones y con los requisitos previstos en el presente Reglamento Interno de Conducta.
- c) No recomendarán a terceros la adquisición o venta de los Valores.

#### **5. COMUNICACIÓN DE HECHOS RELEVANTES.**

**5.1. Difusión:** La Sociedad difundirá toda información relevante inmediatamente al mercado, mediante comunicación a la CNMV.

**5.2. Comunicación.** La Sociedad comunicará la información relevante a la CNMV con carácter previo a su difusión por cualquier medio y tan pronto se conozca el hecho, se adopte la decisión o sea firmado el acuerdo o contrato con terceros de que se trate. El contenido de la comunicación será veraz, claro, completo y, cuando así lo exija la naturaleza de la información, cuantificado, de manera que no induzca a confusión o engaño. La Sociedad difundirá también dicha información en sus páginas corporativas de internet.

**5.3. Confidencialidad.** Si la Sociedad considera que la información no debe ser hecha pública por afectar a sus intereses legítimos, informará inmediatamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que podrá dispensarle de tal obligación de conformidad con lo previsto en el artículo 91 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

- 5.4. **Responsable:** Los Hechos Relevantes serán puestos en conocimiento de la CNMV por el Secretario del Consejo de Administración, previa consulta con el Presidente del Consejo de Administración, dentro de los plazos y de acuerdo con los trámites establecidos en las disposiciones vigentes.
- 5.5. **Fase de secreto:** El Secretario del Consejo de Administración vigilará con especial atención, las filtraciones prematuras de información relevante al mercado, así como la cotización de los Valores durante la fase de secreto. Si se produjera una oscilación anormal en la cotización o en el volumen contratado de los Valores lo pondrá en inmediato conocimiento del Presidente del Consejo de Administración para, en su caso, poner tales actuaciones o circunstancias en conocimiento de la CNMV.
- 5.6. **Confirmación de las informaciones públicas:** El Secretario del Consejo de Administración, previa consulta con el Presidente de la Sociedad, confirmará o denegará, según sea el caso, las informaciones públicas sobre circunstancias que tengan la consideración de Hecho Relevante.
- 5.7. **Reuniones con analistas:** Todas las personas sometidas a este Reglamento Interno de Conducta se abstendrán de facilitar información a analistas, accionistas, inversores o prensa, cuyo contenido tenga la consideración de Hecho Relevante que previa o simultáneamente no se haya facilitado a la generalidad del Mercado.

A tal efecto, la Sociedad remitirá con carácter confidencial una copia de la información que se propone facilitar en cada reunión, para que sea publicada por la CNMV el día y hora de la reunión.

Si de resultas del cambio de impresiones sobrevenido en la reunión, se diera a conocer una información constitutiva de un Hecho Relevante no comunicado a la CNMV, se pondrá de inmediato en su conocimiento, una vez terminada aquélla.

## 6. TRATAMIENTO DE DOCUMENTOS CONFIDENCIALES.

- 6.1. **Normas:** El tratamiento de los Documentos Confidenciales se ajustará a las siguientes normas:
- a) **Marcado:** Todos los Documentos Confidenciales deberán marcarse con la palabra "Confidencial" de forma clara y precisa.
  - b) **Archivo:** Los Documentos Confidenciales se conservarán en lugares diferenciados y se destinará para su archivo locales y mobiliario designado a tal efecto, que dispondrán de medidas de protección que garanticen únicamente el acceso del personal autorizado.

- c) **Reproducción:** La reproducción o acceso a un Documento Confidencial deberá ser autorizada expresamente por el responsable del documento de que se trate, y la persona que tenga acceso u obtenga la copia, será incluida en la lista de personas con acceso a esa determinada información confidencial. Cuando se trate de un Asesor Externo, se le exigirá la firma de un compromiso de confidencialidad en los términos en que está redactado el Anexo 2.

Los destinatarios de las reproducciones o copias de Documentos Confidenciales deberán ser advertidos de la prohibición de obtener segundas copias.

- d) **Distribución:** La distribución general y envío de Documentos Confidenciales, así como de sus copias, se hará siempre que sea posible, en mano y sólo a personas que estén incluidas en la lista de acceso a información confidencial.
- e) **Destrucción:** La destrucción de los Documentos Confidenciales, así como de sus posibles copias, se realizará por medios que garanticen completamente la eliminación del Documento Confidencial.
- f) **Responsabilidad:** A efectos de lo dispuesto en este apartado, tendrán la consideración de responsables de Documentos Confidenciales, las personas que los emitan y las que hayan tenido acceso a los mismos.

- 6.2. **Registro:** El Secretario General de la Sociedad llevará un Registro Central de Informaciones Reservadas en el que asentará por el procedimiento que estime más adecuado, la información recibida de cada uno de los responsables de Documentos Confidenciales de conformidad con lo dispuesto en el punto 6.1. anterior.

Asimismo, mantendrá una lista actualizada de las personas con acceso a cada información confidencial, de acuerdo con la información que al efecto reciba de los distintos responsables que se ajustará al modelo previsto en el Anexo 3.

- 6.3. **Operaciones jurídicas o financieras:** En el caso de que la Sociedad considere durante las fases de estudio o negociación de cualquier tipo de operación jurídica o financiera que puede influir de manera apreciable en la cotización de los valores o instrumentos financieros afectados, se obliga a:

- a) Limitar el conocimiento de la información estrictamente a aquellas personas, internas o externas a la organización, a las que sea imprescindible.
- b) Llevar, para cada operación, un registro documental en el que consten los nombres de las personas a que se refiere el apartado anterior y la fecha en que cada una de ellas ha conocido la información.

- c) Advertir expresamente a las personas incluidas en el registro del carácter de la información y de su deber de confidencialidad y de la prohibición de su uso.
- d) Establecer medidas de seguridad para la custodia, archivo, acceso, reproducción y distribución de la información.
- e) Vigilar la evolución en el mercado de los valores por la Sociedad emitidos y las noticias que los difusores profesionales de información económica y los medios de divulgación emitan y pudieran afectar a la Compañía.
- f) En el supuesto de que se produzca una evolución anormal de los volúmenes contratados o de los precios negociados y existan indicios racionales de que tal evolución se está produciendo como consecuencia de una difusión prematura, parcial o distorsionada de la operación, difundirá de inmediato, un hecho relevante que informe, de forma clara y precisa, del estado en que se encuentra la operación en curso o que contenga un avance de la información a suministrar, todo ello sin perjuicio de lo establecido en el punto 5.3 del presente Reglamento.

## **7. TRANSACCIONES SOBRE LOS VALORES.**

- 7.1. Comunicación sobre transacciones:** Con carácter general, las personas sometidas a este Reglamento Interno de Conducta, cuando hayan realizado por cuenta propia alguna operación de suscripción, compra o venta de Valores, deberán formular, dentro de los quince días siguientes a cada fin de mes natural, una comunicación detallada dirigida al Secretario del Consejo de Administración de Miquel y Costas & Miquel, S.A., comprensiva de dichas operaciones, con expresión de fecha, cantidad y precio por acción y obligación, así como el saldo resultante a final de mes.

Quedan equiparadas a las operaciones por cuenta propia, con obligación de ser declaradas, las que realicen las Personas Vinculadas.

No estarán sujetas a la obligación establecida en este apartado las operaciones ordenadas, sin intervención alguna de las personas sometidas a este Reglamento Interno de Conducta, por las entidades a las que los mismos tengan establemente encomendada la gestión de sus carteras de valores.

- 7.2. Transacciones en un mismo día:** En ningún caso, los Valores adquiridos podrán ser vendidos en el mismo día en que se hubiera realizado la operación de compra.

- 7.3. **Conflictos de intereses:** Las personas sometidas a este Reglamento Interno de Conducta están obligadas a informar al Secretario del Consejo de Administración de Miquel y Costas & Miquel, S.A., sobre los posibles conflictos de intereses a que están sometidas por causa de sus relaciones familiares, su patrimonio personal, o por cualquier otro motivo. Cualquier duda sobre la posibilidad de un conflicto de intereses, deberá ser consultada con el Secretario del Consejo de Administración antes de adoptar cualquier decisión que pudiera resultar afectada por dicho conflicto de intereses.

El Secretario del Consejo de Administración estará encargado de mantener actualizada la información contenida en el Registro de conflictos de intereses. A estos efectos, las personas sujetas a este Reglamento Interno de Conducta, deberán informar inmediatamente al Secretario del Consejo de Administración de cualquier nuevo conflicto de interés que pueda surgir. El Secretario del Consejo de Administración podrá periódicamente solicitar a las personas sujetas a este Reglamento, que confirmen por escrito que no existen o han surgido nuevos conflictos de interés.

## 8. AUTOCARTERA.

- 8.1. **Finalidad:** Las transacciones sobre los valores de la Sociedad, tendrán como finalidad contribuir a la liquidez de los valores en el mercado o a reducir las fluctuaciones de la cotización y no responderán a un propósito de intervención en el libre proceso de formación de precios en el mercado o al favorecimiento de accionistas determinados.
- 8.2. **Normativa aplicable:** Miquel y Costas & Miquel, S.A. y sus filiales podrán comprar directamente o con mandato expreso a través de terceros sus propias acciones, otros títulos emitidos por la Matriz, los instrumentos financieros derivados y contratos cuyos subyacentes sean dichos valores, todo ello, con los límites que establece la Ley de Sociedades Anónimas y lo dispuesto en el apartado 8.4 de este Reglamento.
- 8.3. **Operaciones:** La operatoria relativa a las transacciones sobre valores de la Sociedad se someterá a la normativa vigente, a los términos contemplados en la autorización de la Junta General y a los principios generales del presente Reglamento.

Las propuestas de compra y de venta deberán ser presentadas de forma que los precios procuren no modificar o alterar los formados por el mercado y se introducirán, con preferencia, dentro del horario habitual de negociación.



- 8.4. **Prohibiciones:** Miquel y Costas & Miquel, S.A. con respecto a sus propias acciones no deberá pactar operaciones de autocartera con entidades de su grupo, sus consejeros, sus accionistas significativos o personas interpuestas de cualquiera de ellos.
- 8.5. **Medidas de confidencialidad:** La Sociedad estará obligada a someter la realización de operaciones sobre sus propias acciones o instrumentos financieros a ella referenciada a medidas que eviten que las decisiones de inversión o desinversión puedan verse afectadas por el conocimiento de información privilegiada.
- 8.6. **Simultaneidad:** No existirán simultáneamente órdenes de compra y venta de Miquel y Costas & Miquel, S.A. sobre sus propias acciones.
- 8.7. **Aprobación de la política de autocartera:** La política de autocartera que se pretenda poner en práctica, conforme a lo dispuesto en el apartado 8.4 anterior, será aprobada por el Consejo de Administración.

Excepcionalmente, cuando circunstancias especiales o urgentes así lo aconsejen, podrán realizarse operaciones con acciones propias antes de que el Consejo de Administración apruebe la política de autocartera, en cuyo caso, dará cuenta de ellas al mencionado Consejo para que proceda, con posterioridad a su ejecución, a la ratificación de las mismas.

- 8.8. **Seguimiento:** El Secretario General de Miquel y Costas & Miquel, S.A. será el encargado de la ejecución de las compras o ventas y de la vigilancia de la cotización de las acciones propias de la Sociedad, debiendo informar inmediata y puntualmente al Presidente de la Sociedad de cualquier eventualidad que se produzca en el comportamiento del Valor. Podrá delegar la ejecución de estas operaciones en terceros, con carácter especial y expreso para cada operación que se desee realizar.

El Secretario General o, en su caso, quien éste expresamente delegue, será responsable del Registro y archivo de las operaciones de autocartera que se realicen.

Las personas expresamente delegadas que intervinieren en la ejecutoria o registro de las operaciones de autocartera deberán asumir un compromiso específico de confidencialidad.

- 8.11. **Intermediarios financieros:** Miquel y Costas & Miquel, S.A. podrá elegir hasta un máximo de tres miembros del mercado para que intermedien todas sus operaciones de autocartera, si bien no actuará simultáneamente con más de un miembro en un solo día.

Miquel y Costas & Miquel, S.A. comunicará a la CNMV, con antelación al inicio de la negociación, los miembros del mercado a través de los cuales realizará las operaciones de autocartera. También comunicará cualquier cambio en su elección.

En el supuesto de que Miquel y Costas & Miquel, S.A. firmase un contrato con uno o más miembros del mercado que regulasen la operativa de autocartera, remitirá una copia del mismo a la CNMV y a las Sociedades Rectoras de las Bolsas.

## 9. ARCHIVO.

El Secretario del Consejo de Administración de Miquel y Costas & Miquel, S.A. vendrá obligado a conservar debidamente archivadas las comunicaciones, notificaciones y cualquier otra actuación relacionada con las obligaciones contenidas en el presente Reglamento Interno de Conducta, con excepción de lo dispuesto en los apartados 6.2 y 8. Los datos de dicho archivo tendrán carácter estrictamente confidencial. Periódicamente el Secretario del Consejo de Administración solicitará a los interesados la confirmación de los saldos de los títulos y valores que se encuentren incluidos en el archivo.

## 10. VIGENCIA E INCUMPLIMIENTO.

- 10.1. **Entrada en vigor:** El presente Reglamento Interno de Conducta en su nuevo redactado entrará en vigor el día 28 de febrero de 2005. El Secretario del Consejo de Administración dará conocimiento del mismo a las personas afectadas.

En el supuesto de que el Órgano legislador modificara la reglamentación de la cual deriva el presente Reglamento, la Sociedad se compromete a adaptarlo a lo que sobre el particular disponga.

- 10.2. **Faltas:** El incumplimiento de lo dispuesto en el presente Reglamento Interno de Conducta tendrá la consideración de falta laboral, cuya gravedad se determinará en el procedimiento que se siga, de conformidad con las disposiciones vigentes.

Lo anterior se entenderá sin perjuicio de la responsabilidad civil o penal que en cada caso sea exigible a quien incumpla los preceptos del Reglamento.

Texto refundido aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad Miquel y Costas & Miquel, S.A. en reunión celebrada el día 28 de febrero de 2005.