



Reglamento de organización y funcionamiento del Consejo de Administración y sus Comisiones

Naturgy 

Capítulo primero Disposiciones generales

Artículo 1 Finalidad y ámbito del Reglamento

1. El presente Reglamento tiene por objeto la regulación del Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A., estableciendo a tal fin, en el marco de las previsiones legales y estatutarias, los principios de actuación, las reglas básicas de organización y funcionamiento, así como las normas de conducta de sus miembros.
2. Los miembros del Consejo de Administración y, en cuanto les afecte, los miembros que integran el primer nivel de dirección de la Sociedad, tienen la obligación de conocer las disposiciones del presente Reglamento y de cumplir y hacer cumplir su contenido.
3. Corresponde al propio Consejo de Administración resolver las dudas que suscite la aplicación de este Reglamento de conformidad con los criterios generales de interpretación de las normas jurídicas y con el espíritu y finalidad de los Estatutos Sociales.
4. El presente Reglamento entrará en vigor desde la fecha de su aprobación. El Consejo de Administración podrá modificar su contenido, adaptándolo a los intereses de la Sociedad en cada momento.

Capítulo segundo

Estructura orgánica, funciones y normas de actuación del Consejo de Administración

Artículo 2

Funciones del Consejo de Administración

Corresponde al Consejo de Administración la realización de cuantos actos resulten necesarios para el cumplimiento del objeto social previsto en los Estatutos. El criterio que ha de presidir en todo momento la actuación del Consejo de Administración es la maximización, de forma sostenida, del valor de la empresa.

Artículo 3

Facultades del Consejo de Administración

No obstante las facultades representativas y de ejecución que corresponden al Presidente y a los órganos o personas delegadas, así como los efectos que frente a terceros tengan los apoderamientos o delegaciones directamente conferidos por la Sociedad, será precisa una previa decisión del Consejo de Administración de Naturgy Energy Group, S.A. en los siguientes casos, con respeto en todo caso a la autonomía legal de los órganos

de gobierno de las sociedades del Grupo conforme a la legislación propia de la jurisdicción en que operen:

I. Materias indelegables:

- a) Las previstas en la legislación como indelegables.
- b) La constitución, inversión y supervisión de la gestión de planes de pensiones del personal y cualquier otro compromiso con el mismo que implique responsabilidades financieras a largo plazo de la Sociedad.
- c) El nombramiento y destitución de los directivos que tuvieran dependencia directa del Consejo o de alguno de sus miembros, así como el establecimiento de las condiciones de sus contratos, incluyendo su retribución.
- d) Las materias sujetas a mayoría reforzada contempladas en el apartado 4 del artículo 7 del presente Reglamento.

II. Materias ordinariamente indelegables, pero que podrán adoptarse por los órganos o personas delegadas, por razones de urgencia debidamente

justificadas y que deberán ser ratificadas en el primer Consejo de Administración que se celebre tras la adopción de la decisión.

- a) La aprobación de los objetivos de gestión, el plan de financiación anual, la política de inversiones y de financiación, la política de responsabilidad social corporativa.
- b) La determinación de la política de control y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, y la supervisión de los sistemas internos de información y control.
- c) La determinación de la política de gobierno corporativo de la Sociedad y del grupo del que sea entidad dominante; su organización y funcionamiento y, en particular, la aprobación y modificación de su propio Reglamento.
- d) La aprobación de la información financiera que, por su condición de cotizada, deba hacer pública la Sociedad periódicamente.
- e) La definición de la estructura del grupo de sociedades del que la sociedad sea entidad dominante.
- f) La aprobación de las inversiones u operaciones de todo tipo que por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico o impliquen un cambio de la estrategia o supongan especial riesgo fiscal o de otro tipo, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General.

- g) 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.
- h) 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 establecidos en la legislación vigente, 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.
- i) La determinación de la estrategia fiscal de la sociedad.

III. A los efectos de lo previsto en el apartado II f) anterior, considerarán de elevada cuantía las operaciones cuya importancia económica supere los siguientes umbrales:

- a) La aprobación de inversiones o la adquisición de activos de cualquier naturaleza, incluidas las aportaciones que sean consecuencia de cualquier operación societaria, de importe igual o superior a 100 millones de euros.

- b)** La enajenación de participaciones en el capital de sociedades o de otros activos fijos por parte de cualquier sociedad del Grupo y, en general, la realización de operaciones de enajenación de activos, cuando su valoración sea igual o superior a 50 millones de euros. El mismo límite se aplicará para la cesión de derechos sobre nombre comercial, marcas, patentes, tecnología o cualquier otra modalidad de propiedad industrial que pertenezca a cualquier sociedad del Grupo.
- c)** La aprobación de operaciones financieras, a efectuar por cualquier sociedad del Grupo de importe igual o superior a 500 millones de euros.
- d)** La concesión de afianzamientos de importe igual o superior a 50 millones de euros por parte de sociedades pertenecientes al Grupo para garantizar obligaciones de entidades en las que la participación del Grupo sea inferior al 75%.
- e)** La aprobación de aportaciones a título gratuito a cualquier entidad y, en particular, a cualquier fundación, así como las que resulten de convenios de mecenazgo, cuando su importe sea superior a los 100.000 euros.
- f)** La suscripción, modificación, renovación, no renovación o terminación de contratos de aprovisionamiento de gas de importe igual o superior a 200 millones de euros, o de cualquier otro tipo de contrato de importe igual o superior a 100 millones de euros.
- g)** En general, la aprobación de cualquier operación de gasto no incluida en el Presupuesto y no contemplada en los apartados anteriores de importe igual o superior a 100 millones de euros.
- Salvo que al adoptar el correspondiente acuerdo se apruebe un régimen distinto, se considerará que una operación no precisa de una aprobación adicional cuando en su ejecución se produzca una desviación, si esta no es superior al 10% ni a 15 millones de euros sobre el importe autorizado por el Consejo.
- No requerirán de aprobación adicional del Consejo las inversiones de capital, adquisiciones o enajenaciones de activos o las operaciones de gasto que hayan sido aprobadas en el marco del Presupuesto anual.
- Cuando sea preceptivo, los acuerdos del Consejo de Administración deberán adoptarse previo informe de la Comisión competente en la materia.
- El Presidente, el/los Consejero/s Delegado/s o el Secretario, ejecutarán los acuerdos que adopte el Consejo de Administración de conformidad con este artículo, notificarán la autorización o aprobación en los términos que procedan y cursarán las instrucciones de actuación que requiera lo acordado.

Artículo 4 Relaciones con accionistas

1. Corresponde al Consejo de Administración la aprobación de

una política de comunicación con accionistas, inversores y asesores de voto, que se publicará en la página web de la Sociedad.

2. En sus relaciones con los accionistas, el Consejo de Administración aplicará el principio de paridad de trato, creará sistemas adecuados para conocer las propuestas de estos últimos relacionados con la gestión social, y abrirá los cauces necesarios para un intercambio regular de información con grupos de accionistas.
3. Tratándose de accionistas significativos estables, el Consejo de Administración establecerá sistemas que permitan el intercambio regular de información en materias tales como estrategia de inversiones, evaluación de resultados, composición del propio Consejo de Administración y eficiencia de la gestión, sin que tal información pueda en ningún caso crear situaciones de privilegio o atribuir ventajas especiales respecto de los demás accionistas.
4. El Consejo de Administración adoptará cuantas medidas estime oportunas para que la Junta General pueda ejercer las funciones que le son propias. A tal fin pondrá a disposición de los accionistas, con carácter previo a la Junta, cuanta información sea legalmente exigible o, aun no siéndolo, resulte de interés para los accionistas y pueda ser suministrada razonablemente y atenderá, en el marco legal y estatutario previsto, las solicitudes de información y las preguntas formuladas por los

accionistas con carácter previo a la Junta o con ocasión de la celebración de la misma.

Artículo 5 Funciones específicas relativas al Mercado de Valores

El Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para asegurar la transparencia de las actuaciones de la Sociedad ante los mercados financieros. La Sociedad dispondrá de un Código Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores, que deberá ser observado por los miembros del Consejo, los miembros que integran el primer nivel de dirección de la Sociedad y el resto del personal cuya actuación se relacione o pueda relacionarse con dicho Mercado.

Artículo 6 Reuniones del Consejo de Administración

1. El Consejo se reunirá al menos ocho veces al año, y, a iniciativa del Presidente, cuantas veces éste lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la Compañía o cuando lo solicite al menos un tercio de los consejeros.
2. La convocatoria de las sesiones se realizará por el Presidente, o por el Secretario o Vicesecretario por orden del Presidente, y se efectuará por cualquiera

de los medios estatutariamente previstos. La convocatoria incluirá el lugar de celebración y el orden del día de la misma y, se cursará, con una antelación mínima de 5 días respecto de la fecha prevista para la reunión, haciendo constar el orden del día. En caso de urgencia debidamente justificada a juicio del Presidente y así apreciada por el Consejo al inicio de la reunión, se realizará una convocatoria por teléfono, fax, correo electrónico o cualquier otro medio telemático, con un preaviso suficiente que permita a los Consejeros participar en la reunión. Con carácter previo a cada reunión, los Consejeros dispondrán de la información y documentación consideradas convenientes o relevantes sobre los temas a tratar en el Consejo. Además, a los Consejeros se les entregará el acta de la sesión anterior, haya sido o no aprobada. La facultad de establecer el orden del día de las reuniones será competencia del Presidente, ello no obstante cualquier Consejero podrá solicitar la inclusión de asuntos en el orden del día”

3. Será válida la constitución del Consejo, sin previa convocatoria, si se hallan presentes o representados todos los

Consejeros y aceptan por unanimidad la celebración del Consejo.

4. Las reuniones tendrán lugar, de ordinario, en el domicilio social, pero podrán también celebrarse en otro que determine el Presidente.

5. Podrán celebrarse reuniones del Consejo de Administración por videoconferencia, conferencia telefónica u otros medios análogos, siempre que quede asegurada la posibilidad de interacción y debate. En estos supuestos, la sesión del Consejo de Administración se entenderá celebrada en el lugar del domicilio social.

6. La convocatoria se cursará por fax, correo electrónico o carta a cada uno de los Consejeros, con la antelación establecida en el apartado dos anterior.
7. La votación por escrito y sin sesión, sólo será admitida cuando ningún Consejero se oponga a este procedimiento y se cumplan los requisitos establecidos en la normativa.

Artículo 7 Desarrollo de las sesiones

1. El Consejo quedará válidamente

constituido cuando concurran a la reunión, presentes o representados, la mayoría de sus miembros.

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

las deliberaciones del órgano.

3. Cada Consejero podrá conferir su representación a otro Consejero, sin que esté limitado el número de representaciones que cada uno puede ostentar para la asistencia al Consejo. La representación de los Consejeros ausentes podrá conferirse por cualquier

medio documental escrito, siendo válido cualquier medio electrónico dirigido a la Presidencia o a la Secretaría del Consejo antes del inicio de la sesión.

4. Los acuerdos deberán adoptarse con el voto de la mayoría absoluta de los Consejeros que concurran, presentes o representados, salvo que la Ley, los Estatutos o el presente Reglamento establezcan una mayoría reforzada.

Con carácter especial, se requerirá el voto favorable de más de dos tercios de los consejeros concurrentes, presentes o representados, para la válida adopción de acuerdos sobre las siguientes materias reservadas al pleno del Consejo y, por consiguiente, indelegables:

- a) La adquisición o enajenación de activos pertenecientes a la Sociedad (con independencia de los medios jurídicos que se utilicen a tal efecto y, en particular, aunque se realicen mediante operaciones de fusión,

escisión u otros de sociedades dependientes) por importe superior a 500.000.000 euros, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General o se realicen en ejecución del presupuesto o plan estratégico o de negocio de la Sociedad.

- b) La aprobación del presupuesto anual y del plan estratégico de la Sociedad.
- c) La modificación de la política de distribución de dividendos y la aprobación de una nueva.

- d) La suscripción, modificación, renovación, no renovación o terminación por la Sociedad de contratos de financiación o refinanciación por un importe superior a 500.000.000 euros.

- e) La suscripción, modificación, renovación, no renovación o terminación por la Sociedad de cualquier contrato material, distinto de los previstos en el apartado d) anterior, cuyo importe exceda de 500.000.000 euros en el caso de contratos de aprovisionamiento de gas y de 200.000.000 euros en el caso de otros contratos.

- f) Las modificaciones materiales en los criterios y políticas contables o fiscales de la Sociedad, salvo que se deban a modificaciones de la legislación aplicable o al cumplimiento de las directrices y criterios fijados por las autoridades competentes en la materia.

- g) La reformulación de las cuentas anuales de la Sociedad, salvo que tal reformulación se deba a una modificación legislativa o al cumplimiento de las directrices y criterios fijados por las autoridades competentes en la materia.

- h) La realización de inversiones de capital (capex) no previstas en el presupuesto anual de la Sociedad por importe superior a 200.000.000 euros.

- i) la modificación de las materias de los apartados a) a i) o la modificación de la mayoría reforzada de voto prevista para cualquiera de ellas.

- 5. Podrá asistir a las reuniones del Consejo de Administración cualquier persona que el Presidente juzgue conveniente.

Artículo 8 Evaluación del Consejo de Administración

- 1. El Consejo de Administración establecerá un mecanismo anual de evaluación de su funcionamiento, adoptando, en su caso, un plan de acción para implementar las modificaciones que se considere conveniente realizar.

Capítulo tercero Estatuto jurídico del Consejero

Artículo 9 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 y en los Estatutos Sociales.
- 2. El Consejo establecerá programas de formación que proporcionen a los

Consejeros el conocimiento requerido de la empresa y de sus reglas de gobierno corporativo para el adecuado desempeño de su función.

Artículo 10 Cese de los Consejeros

- 1. Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y en todos los demás supuestos en que así proceda de acuerdo con la Ley, los Estatutos y el presente Reglamento.
- 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 casos siguientes:
 - a) Cuando los Consejeros Ejecutivos cesen en las funciones ejecutivas.
 - b) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en las leyes, Estatutos Sociales o en este Reglamento.
 - c) Cuando infrinjan gravemente sus obligaciones como Consejeros, poniendo en riesgo los intereses de la Sociedad.
 - d) Cuando desaparezca la causa por la que fueron nombrados como Consejeros Independientes, Ejecutivos o Dominicales.

- 3. Una vez producido el cese en el desempeño de su cargo, no podrá prestar servicios en una entidad competidora durante el plazo de dos años, salvo que el Consejo de Administración le dispense de esta obligación o disminuya su duración.

Artículo 11 Deberes del Consejero: Normas generales

- 1. La función del Consejero es promover y controlar la gestión de la Sociedad con el fin de maximizar su valor en beneficio de los accionistas. En el desempeño de sus funciones, el Consejero obrará con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal. Su actuación se guiará únicamente por el interés social, interpretado con plena independencia, procurando la mejor defensa y protección de los intereses del conjunto de los accionistas.
- 2. Los Consejeros quedan obligados por virtud de su cargo, en particular, a:
 - a) Informarse y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a las que pertenezcan, recabando la información suficiente para ello y la colaboración o asistencia que consideren oportunas.
 - b) Asistir a las reuniones de los órganos de que forme parte y participar activamente en las deliberaciones

a fin de que su criterio contribuya eficazmente al proceso de toma de decisiones.

- c) Oponerse a los acuerdos contrarios a la Ley, a los Estatutos, al Reglamento de la Junta, al Reglamento del Consejo o al interés social, y solicitar la constancia en acta de su posición, cuando lo considere conveniente a los intereses sociales.
- d) Realizar cualquier cometido específico que le encomiende el Consejo de Administración y se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación.
- 3. El Consejero está sometido al deber de lealtad en los términos establecidos en la legislación vigente y, en particular:
 - a) El Consejero deberá abstenerse de participar en la deliberación y votación 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 administrador, tales como su designación o revocación para cargos en el órgano de administración u otros de análogo significado.
 - b) El Consejero también deberá adoptar 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.

- c) En su condición de representante leal de la Sociedad deberá informar a esta última de las acciones de la misma, de que sea titular, o las personas a él vinculadas, en los términos previstos en la legislación vigente.
 - d) El Consejero deberá notificar a la Sociedad los cambios significativos en su situación profesional y los que afecten al carácter o categoría en que se halle clasificado.
 - e) El Consejero informará a la Sociedad sobre cualquier tipo de reclamación judicial, administrativa o sobre hechos de cualquier índole en los que se encuentre implicado que, por su importancia, pudieran incidir gravemente en la reputación de la Sociedad. El Consejo examinará la cuestión y adoptará las medidas que sean aconsejables en interés de la Sociedad.
4. El Consejo de Administración procurará evitar en todo momento que los Consejeros Dominicales hagan uso de su posición para obtener ventajas patrimoniales sin contrapartida adecuada, en beneficio del accionista que les propuso para el cargo.
5. Las previsiones anteriores y, en general todas las relativas al deber de lealtad contenidas en este Reglamento y en la legislación vigente, serán aplicables también en el caso de que el beneficiario sea una persona vinculada al Consejero.

6. La Junta General o, cuando proceda, el Consejo de Administración podrá dispensar el cumplimiento de las previsiones anteriores y, en general todas las relativas al deber de lealtad, en los casos y conforme al procedimiento establecido en la legislación vigente.

Artículo 12 Deber de confidencialidad del Consejero

El Consejero deberá guardar secreto sobre las deliberaciones y votaciones en el Consejo y sobre todas las informaciones, a que tenga acceso en el ejercicio de su cargo, aún después de cesar en este último, salvo que la legislación lo permita o lo requiera, o se hagan públicas.

Artículo 13 Obligación de no competencia

1. El Consejero deberá abstenerse de desarrollar actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañen una 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.
2. En particular, el Consejero no podrá desempeñar, por sí o por persona interpuesta, cargos de todo orden en las empresas o sociedades competidoras de Naturgy Energy Group, S.A. o de

cualquier empresa de su Grupo, ni tampoco prestar a favor de las mismas, servicios de representación o de asesoramiento. Se entenderá que una sociedad es competidora de Naturgy Energy Group, S.A., cuando, directa o indirectamente, o a través de las sociedades de su Grupo, se dedique a cualquiera de las actividades incluidas en el objeto social de ésta.

Artículo 14 Uso de información y de los activos sociales

1. Los Consejeros no podrán hacer uso, con fines privados, de los activos de la Sociedad, incluida la información confidencial de la Sociedad. En todo caso deberán observarse las normas de conducta establecidas en la legislación del Mercado de Valores y en el Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de Mercado de Valores del Grupo.
2. El mismo régimen se aplicará a las prohibiciones de utilizar el nombre de la sociedad o invocar su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas y de obtener ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía.

Artículo 15 Oportunidades de negocio

El Consejero debe abstenerse de aprovecharse de las oportunidades de negocio de la Sociedad. En particular, el Consejero no puede aprovechar, directa o indirectamente, en beneficio propio o de algún familiar, allegado o del accionista que le propuso, la posibilidad de realizar una inversión u operación comercial que haya surgido o se haya descubierto en el ejercicio de su cargo, utilizando los medios de información de la Sociedad o en circunstancias tales que permitan razonablemente suponer que el ofrecimiento del tercero estaba en realidad dirigido a la Sociedad.

Artículo 16 Derecho de asesoramiento e información

1. Los Consejeros tendrán acceso, a través del Presidente, y en su caso, del Secretario, a todos los servicios de la Sociedad y podrán recabar, con las más amplias facultades, la información y asesoramiento que precisen sobre cualquier aspecto de la Sociedad. El derecho de información se extiende a las sociedades filiales y se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración o de las Comisiones correspondientes del Consejo, facilitándosele directamente la información, ofreciéndosele los interlocutores apropiados o arbitrándose cuantas medidas sean necesarias para el examen solicitado.

2. Los Consejeros tendrán, además, la facultad de proponer al Consejo de Administración, la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales o de cualquier otra índole que consideren necesarios para los intereses de la Sociedad con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones cuando se trate de problemas concretos de cierto relieve y complejidad ligados al ejercicio de su cargo.
3. Tanto la petición de acceso como la propuesta a que se refieren los números 1 y 2 de este artículo, deberán ser comunicadas al Presidente de la Sociedad a través del Secretario del Consejo.

El Consejo de Administración podrá vetar la aprobación de la propuesta a que se refiere el apartado 2 de este artículo en consideración tanto a su innecesariedad para el desempeño de las funciones encomendadas, como a su cuantía -desproporcionada en relación con la importancia del problema y los activos e ingresos de la Sociedad- o a la posibilidad de que dicha asistencia técnica sea prestada adecuadamente por expertos y técnicos de la propia Sociedad.

Capítulo cuarto

Estatuto jurídico de los cargos sociales

Artículo 17

El Presidente del Consejo de Administración

1. Al Presidente del Consejo de Administración, además de las funciones y facultades que le sean atribuidas por la Ley, los Estatutos Sociales y el presente Reglamento, le corresponde el impulso y la dirección de las actividades del Consejo de Administración de la Compañía, de acuerdo siempre con las decisiones y criterios fijados por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración, en los ámbitos de sus respectivas competencias.
2. El Presidente del Consejo, salvo norma en contrario, asumirá la presidencia de todos los órganos de gobierno y administración de la Compañía, la representación institucional de los mismos y la ejecución de los acuerdos del propio Consejo, y de cualquier otro órgano con funciones delegadas.
3. El Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo de Administración, tendrá la responsabilidad de preparar y someter al Consejo de Administración un programa

de fechas y asuntos a tratar; organizar y coordinar la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del primer ejecutivo de la sociedad, en el caso en que no recaiga en la misma persona. El Presidente dirigirá las reuniones del Consejo velando por la efectividad de su funcionamiento, y acordará los programas de actualización de conocimientos para los Consejeros cuando las circunstancias lo aconsejen.

Artículo 18

El Vicepresidente

El Consejo podrá designar de entre sus Consejeros uno o varios Vicepresidentes, determinando el orden de prelación de éstos, que sustituyan al Presidente por delegación, ausencia o enfermedad y cuando lo considere oportuno el Presidente.

Artículo 19

El Consejero Delegado y el Presidente Ejecutivo

El Consejo de Administración podrá nombrar uno o varios Consejeros Delegados y delegarles, con carácter temporal o permanente, todas o parte de las funciones, excepto aquéllas que, legalmente o por acuerdo de la Junta General, fueran de la exclusiva competencia de ésta, o indelegables del Consejo. Estas funciones podrán atribuirse al Presidente, en cuyo caso se denominará Presidente Ejecutivo.

Artículo 20

El Consejero Coordinador

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 a un Consejero Coordinador entre los Consejeros independientes, con las funciones que le atribuya la normativa.

El Consejero Coordinador presidirá el Consejo de Administración en ausencia del Presidente y de los Vicepresidentes.

Artículo 21

El Presidente de Honor

El Consejo de Administración podrá nombrar Presidente de Honor al Consejero que haya ostentado la Presidencia del Consejo y haya cesado en su mandato, en atención a sus méritos y dedicación a la Sociedad. El Presidente de Honor no será miembro del Consejo de Administración y podrá asistir a las reuniones del Consejo con voz pero sin voto, previa invitación del Presidente del Consejo de Administración.

Artículo 22

El Secretario y el Vicesecretario del Consejo de Administración

1. El Secretario del Consejo de Administración será nombrado y cesado por este último, previo informe

de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, y no necesitará ser Consejero.

2. El Secretario 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 necesarios, de conservar la documentación social, de reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y de dar fe en los acuerdos del Órgano.
3. El Secretario cuidará de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo procurando que sus procedimientos y reglas de gobierno sean respetados y regularmente revisados y ejercerá las funciones de letrado asesor cuando sea abogado.
4. Corresponderá a la Secretaría del Consejo, previo acuerdo al efecto, el otorgamiento de poderes generales por delegación del Consejo de Administración, sin perjuicio de los poderes que pueda otorgar el Consejero Delegado o Presidente Ejecutivo.
5. La Secretaría del Consejo mantendrá actualizado un listado de las partes vinculadas.
6. El Consejo de Administración podrá nombrar a un Vicesecretario, que no necesitará ser Consejero, para que asista al Secretario del Consejo de Administración o le sustituya en el desempeño de su función en caso de cese, renuncia, ausencia o enfermedad.

Capítulo quinto

Comisiones del Consejo de Administración

Artículo 24

De las Comisiones del Consejo de Administración

1. Sin perjuicio de la capacidad estatutaria del Consejo para crear otras comisiones, con facultades delegadas o no, existirán en todo caso las siguientes: la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y la Comisión de Auditoría.
2. A falta de regulación específica, a las Comisiones del Consejo les serán de aplicación analógicamente las disposiciones establecidas en este Reglamento para el Consejo de Administración.

Artículo 25

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones

1. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará constituida por un mínimo de tres y un máximo de siete Consejeros, designados por el Consejo de Administración de entre los Consejeros no Ejecutivos, teniendo presentes sus conocimientos y aptitudes. Sus miembros cesarán cuando lo hagan en su condición de Consejeros, o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración.

Al menos dos de los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tendrán la consideración de Consejeros Independientes, de entre los cuales el Consejo de Administración elegirá al Presidente de la misma, quien no tendrá voto de calidad. La secretaría de la Comisión corresponderá a la Secretaría del Consejo de Administración, si bien podrá actuar como Secretario de la Comisión el Vicesecretario, si lo hubiere.

2. La Comisión tiene las competencias que le señala la Ley y las que le sean encomendadas por el Consejo de Administración con carácter general o particular.
3. La Comisión, convocada por su Presidente, se reunirá cuantas veces sea necesario para emitir los informes o propuestas de su competencia o lo considere conveniente su Presidente o previa solicitud de dos de sus miembros. La Comisión podrá invitar a sus reuniones a cualquier directivo o empleado que considere conveniente.

Artículo 26

La Comisión de Auditoría

1. La Comisión de Auditoría estará constituida por un mínimo de tres y un máximo de siete Consejeros, designados por el Consejo de Administración de entre los Consejeros no Ejecutivos, y al menos uno de ellos será designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en

ambas. Sus miembros cesarán cuando lo hagan en su condición de Consejeros, o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración.

La mayoría de los miembros de la Comisión tendrán la categoría de Consejero Independiente, de entre los cuales, el Consejo de Administración elegirá al Presidente de la Comisión, quien no tendrá voto de calidad. La secretaría de la Comisión corresponderá a la Secretaría del Consejo de Administración si bien podrá actuar como secretario de la Comisión el Vicesecretario, si lo hubiere.

2. La Comisión tiene las competencias que le señala la Ley y las que le sean encomendadas por el Consejo de Administración con carácter general o particular.
3. La Comisión, convocada por su Presidente, se reunirá, cuando sea necesario para la emisión de los informes o propuestas de su competencia o cuando lo estime conveniente su Presidente o previa solicitud de dos de sus miembros y, al menos, cuatro veces al año. La Comisión podrá invitar a sus reuniones a cualquier directivo o empleado que considere conveniente.

Aprobado por el Consejo de Administración el 29 de octubre de 2019.



Regulations for the organisation and operation of the Board of Directors and its Committees



This is a free translation of a Spanish language document which has been provided for purposes of convenience. In case of discrepancies, the Spanish version shall prevail. Naturgy shall not be responsible for any deviations between the translation and the Spanish language document

Chapter one General provisions

Article 1 Aim and scope of the Regulations

1. The purpose of the present Regulations is to regulate the Board of Directors of Naturgy Energy Group, S.A., establishing to this end, within the framework of legal and statutory provisions, the principles of action, the basic rules of organisation and procedures, and the rules of conduct of its members.
2. The members of the Board of Directors and, insofar as it affects them, the members that make up the first tier of the Company management, are obliged to be familiar with the provisions of the present Regulations and to comply and ensure compliance with its contents.
3. The Board of Directors itself is responsible for resolving any queries that arise from the application of these Regulations, in accordance with the general criteria for the interpretation of legal rules and with the spirit and purpose of its Articles of Association.
4. The present Regulations shall come into force on the date they are approved. The Board of Directors may modify their content, adapting the same to the needs of the Company at any given moment.

Chapter two

Organic structure, functions and rules of action of the Board of Directors

Article 2

Functions of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible for whatever actions prove necessary in order to fulfil the corporate purpose set forth in the Articles of Association. The criterion which must preside over the action of the Board of Directors at all times is to maximise the value of the company in a sustained manner.

Article 3

Powers of the Board of Directors

Notwithstanding the representative and executive powers granted to the Chairman and to the delegated bodies or persons, as well as the effects that delegations and proxies conferred directly by the Company may have on third parties, a preliminary decision by the Board of Directors of Naturgy Energy Group, S.A. will be required in the following cases, with respect to the legal autonomy of the governing bodies of

the companies of the Group in accordance with the legislation in the jurisdiction in which they operate:

I. Matters that may not be delegated:

- a) Those envisaged in the legislation as non-delegable.
- b) The constitution, investment and monitoring of the management of staff pension plans and any other commitment to the same concerning the Company's long-term financial liabilities.
- c) The appointment and dismissal of the directors who are directly answerable to the Board or any of its members, as well as the establishment of the conditions of their contracts, including their remuneration.
- d) The matters subject to a supermajority referred to in paragraph 4 of article 7 of these Regulations.

II. Matters that cannot ordinarily be delegated, but that may be adopted by the delegated bodies or persons, owing to duly justified reasons of urgency and

which must be ratified by the Board of Directors in the first meeting held after the adoption of the decision.

- a) The approval of the management objectives, the annual financing plan, the investments and financing policy, the corporate social responsibility policy.
 - b) The determination of the policy for the control and management of risks, including tax risks, and the supervision of the internal information and control systems.
 - c) The determination of the corporate governance policy of the Company and of the Group of which the Company is the parent company; the organization and functioning thereof and, in particular, the approval and modification of the Regulations thereof.
 - d) The approval of the financial information which, given its listed status, must be periodically published by the Company.
 - e) The definition of the structure of the group of companies of which the Company is the parent company.
 - f) The approval of all types of investments and operations that, by reason of the significant sum or the special characteristics thereof, constitute strategic operations or involve a change of strategy, or are subject to special tax or other risks, unless the approval thereof corresponds to the General Shareholders Meeting.
 - g) The approval of the creation or acquisition of shareholdings in other special purpose entities or companies registered in countries or territories that are considered to be tax havens, as well as any other analogous transactions or operations that, by reason of their complexity, may undermine the transparency of the Company and its Group.
 - h) The approval, subject to the prior report of the Audit Committee, of the operations that the Company or any of its Group companies carry out with Directors, in the terms established in applicable legislation, or with shareholders that hold, either individually or jointly with other shareholders, a significant shareholding in the share capital of the Company, including shareholders that are represented on the Board of Directors of the Company or of other companies that form part of the corporate Group thereof or with any related-parties thereof.
 - i) The determination of the tax strategy of the Company.
- III. For the purpose of the provisions of section II f) above, operations of a significant sum shall be considered those whose economic magnitude exceeds the following thresholds:
- a) The approval of investments or the acquisition of assets of any nature, including contributions which are

the consequence of any company transaction, of a sum equal to or greater than 100 million euros.

- b) The transfer of shares in the capital of companies or other fixed assets by any Group company and, in general, the execution of asset transfer operations, whenever their value is equal to or greater than 50 million euros. The same limit shall apply for the granting of rights to trade names, trademarks, patents, technology or any type of industrial property belonging to any Group company.
- c) The approval of financial operations to be executed by any Group company for a sum equal to or greater than 500 million euros.
- d) The granting of guarantees for a sum equal to or greater than 50 million euros by companies belonging to the Group in order to guarantee the obligations of companies in which the Group holding is less than 75%.
- e) The approval of gratuitous contributions to any company and, in particular, to any foundation, in addition to those which arise from patronage agreements, whenever their sum is greater than 100,000 euros.
- f) The signing, modification, renewal, non-renewal or termination of gas supply contracts for a sum equal to or greater than 200 million euros, or any other type of contract for a sum equal to or greater than 100 million euros.

- g) In general, the approval of any expense operation not included in the Budget and not envisaged in the above sections for a sum equal to or greater than 100 million euros.

Unless a different system is approved when adopting the corresponding agreement, it shall be considered that a transaction does not require additional approval when its execution leads to a deviation of no more than 10% or 15 million euros over the amount authorised by the Board.

Capital investments, acquisitions or transfers of assets or expense operations that have been approved within the framework of the annual Budget shall not require the additional approval of the Board.

When required, the agreements of the Board of Directors shall be adopted prior to the report of the Committee competent in the matter.

The Chairman, the Managing Director(s) or the Secretary, shall implement the agreements adopted by the Board of Directors in accordance with this article, and shall communicate the authorisation or approval in the appropriate manner, issuing instructions to act in accordance with that agreed.

Article 4 Relations with shareholders

1. The Board of Directors will be responsible for approving a policy for

communication with shareholders, investors and proxy advisors, which shall be published on the Company website.

2. In its relations with shareholders, the Board of Directors will apply the principle of equal treatment, create appropriate systems to find out the proposals of the same in relation to the company management, and will open up the necessary channels for the regular exchange of information with groups of shareholders.
3. In the case of significant and stable shareholders, the Board of Directors will establish systems that allow the regular exchange of information in matters such as investment strategy, evaluation of results, composition of the Board of Directors itself and efficiency of management, without, under any circumstances, such information creating situations of privilege or attributing special advantages over the other shareholders.
4. The Board of Directors will adopt whatever measures it deems appropriate for the General Shareholders Meeting to exercise the functions that correspond to it. To this end, it will make available to the Shareholders, prior to the Shareholders Meeting, whatever information may be legally required or, even if it is not legally required, is of interest to the shareholders and may reasonably be provided, and shall attend to, within the envisaged legal and statutory framework, the requests for information and the questions

posed by the shareholders prior to the Shareholders Meeting or during the course of the same.

Article 5 Specific functions relative to the Securities Market

The Board of Directors shall adopt the necessary measures to guarantee the transparency of Company actions before the financial markets. The Company shall dispose of an Internal Code of Conduct within the sphere of the Securities Market, which must be complied with by members of the Board, members who make up the first management tier of the Company and other personnel whose activity is or may be related to said Market.

Article 6 Meetings of the Board of Directors

1. The Board shall meet at least eight times a year, and, at the proposal of the Chairman, as often as the latter deems necessary for the proper functioning of the Company, or whenever requested by at least a third of the Board of Directors.
2. Notification of the meetings shall be given by the Chairman, or by the Secretary or Deputy Secretary, under the instructions of the Chairman, and shall be given by any of the notification channels that are provided for under the

Articles of Association, five days prior to the date of the meeting, including the Agenda. The meeting may also be announced in urgent and duly justified cases if the Chairman believes that the situation is sufficiently urgent to warrant this. In such case, the notice must still give enough advance notice for Board members to take part in the meeting. The notice shall include the venue and the agenda of the meeting, and shall be sent giving sufficient advance notice. Prior to each meeting, the Board of Directors shall be provided with the information and documentation considered to be pertinent or relevant in relation to the matters to be discussed at the meeting of the Board. Furthermore, the Board of Directors shall be provided with the Minutes of the previous meeting, whether or not approved. The Chairman shall be responsible for establishing the agenda for the meetings, notwithstanding, any Director may request the inclusion of matters on the agenda..

3. The constitution of the Board shall be valid, without the prior notification thereof, if all of the Board of Directors are either present or duly represented and provided that they unanimously accept the holding of the meeting of the Board.
4. The meetings will normally take place at the registered address of the company, but may also be held at any other venue decided by the Chairman.

5. Meetings of the Board of Directors may be held by videoconference, telephone conference or similar means, provided the possibility of interaction and debate is guaranteed. In such cases, the meeting of the Board of Directors shall be deemed held at the registered address of the Company.
6. The notice shall be sent by fax, e-mail or letter to each Director, in accordance with the provisions of paragraph 2 above.
7. A written vote without a meeting will only be permitted if no Director objects to this procedure and the legal requirements are met.

Article 7 Conducting the meetings

1. The Board of Directors will be validly constituted whenever the majority of its members are in attendance, present or represented.
2. The Chairman will organise the discussion, seeking and encouraging the participation of all the Directors in the deliberations of the Board.
3. Each Director may grant a proxy to another Director, without this limiting the number of representations that each one can hold for their attendance at the Board of Directors Meeting. The representation of absent Directors may be granted by way of any written documentation, including any electronic

means, addressed to the Chairman or Secretary of the Board prior to commencement of the meeting.

4. The agreements must be adopted with the vote of an absolute majority of the Board of Directors members in attendance, present or represented, unless the law, Articles of Association or these Regulations provide for a supermajority.

In particular, the favourable vote of more than two thirds of the Board of Directors in attendance, present or represented, shall be necessary for the valid adoption of resolutions regarding the following matters that are reserved for the plenary session of the Board and which therefore cannot be delegated:

- a) The acquisition or disposal of assets owned by the Company (regardless of the legal means used for this purpose and, in particular, even if carried out by way of merger, spin-off or other methods related to subsidiary companies) for a sum greater than 500,000,000 euros unless these are to be approved at the General Shareholders Meeting or is made in the implementation of the budget or strategic or business plan of the Company.
- b) The approval of the annual budget and the strategic plan of the Company.
- c) The modification of the dividend policy and the approval of a new one.

- d) The signing, amendment, renewal, non-renewal or termination by the Company of financing or refinancing contracts for a sum greater than 500,000,000 euros.

- e) The signing, amendment, renewal, non-renewal or termination by the Company of any material contract, other than those provided for in paragraph d) above, whose amount exceeds 500,000,000 euros in the case of gas supply contracts and 200,000,000 euros in the case of other contracts.

- f) The material amendments in the accounting or tax policies of the Company, unless they are due to amendments in applicable law or as the result of compliance with guidelines and criteria established by the authorities competent in the matter.

- g) The reformulation of the annual accounts of the Company, unless such reformulation is due to a legislative amendment or in order to comply with the guidelines and criteria laid down by the competent authorities in the matter.

- h) The realisation of capital investments (capex), not provided for in the annual budget of the Company, for more than 200,000,000 euros.

- i) The amendment of the matters contained in paragraphs a) to i) above or the amendment of the supermajority voting established for any of them.

- 5. Any person that the Chairman deems appropriate may attend the meetings of the Board of Directors.

Article 8

Evaluation of the Board of Directors

- 1. The Board of Directors shall establish a mechanism for the annual evaluation of its functioning, adopting, wherever applicable, a plan of action to implement the modifications it deems appropriate to make.

Chapter three

Legal status of Directors

Article 9

Appointment of Directors

- 1. The Director shall be appointed by the General Shareholders Meeting or by the Board of Directors, in accordance with the provisions contained in the Law and in the Articles of Association.
- 2. The Board will establish training courses which will provide the Directors with the required knowledge of the company and

its rules of corporate governance in order for them to perform their duties correctly.

Article 10

Dismissal of Directors

- 1. Directors will be dismissed from their post when the term for which they were appointed expires and in all the other cases that apply in accordance with the Law, the Articles of Association and the present Regulations.
- 2. The Directors must present their resignation from the Board of Directors and must formalise, if the Board deems necessary, their corresponding formal resignation from office in the following situations:
 - a) When the Executive Board of Directors cease to exercise their executive functions.
 - b) When the Directors are subject to any of the situations of disqualification or prohibition as provided for under applicable law, under the Articles of Association or under these Regulations.
 - c) When the Directors seriously breach their obligations as members of the Board of Directors, thereby placing the interests of the Company at risk.
 - d) When the reason for which the Directors were appointed as Independent Directors, Executive Directors or Proprietary Directors no longer exists.

- 3. Once they have ceased to occupy their position, they may not provide services in a competing company for a period of two years, except where the Board of Directors waives this obligation or reduces its duration.

Article 11

Obligations of Directors: General rules

- 1. The role of Directors is to promote and supervise the management of the Company in order to maximise its value to the benefit of the shareholders. In the execution of their duties, Directors shall operate with the diligence of responsible business people and loyal representatives. Their actions shall be guided only by the company interests, interpreted with total independence, ensuring the best defence and protection of the interests of the body of shareholders.
- 2. In virtue of their post, Directors are, in particular, obliged to:
 - a) Suitably inform themselves and prepare the meetings of the Board and Committees they belong to, collecting sufficient information for the same and the collaboration or assistance they deem appropriate.
 - b) Attend the meetings of the bodies they form part of and participate actively in the discussions so that their views contribute effectively to the decision-making process.

- c) Oppose any agreements contrary to the Law, the Articles of Association, the Regulations of the Shareholders Meeting, the Regulations of the Board or the company interest, and request that their position be recorded in the minutes, whenever they deem this appropriate in the company interest.

- d) Perform any specific task instructed to them by the Board of Directors and which is reasonably within their sphere of activity.

- 3. The Directors are subject to the duty of loyalty in the terms established under applicable legislation and, in particular:

- a) The Directors must abstain from participating in the deliberations and voting procedures in relation to resolutions or decisions in which they or any related party is subject to any direct or indirect conflict of interest. The foregoing shall exclude the obligation to abstain from resolutions or decisions that affect the Director in his or her capacity of director of the Company, such as the designation or revocation thereof in relation to positions within the governing body or other similar positions.

- b) Furthermore, the Director must adopt the measures necessary in order to avoid situations in which his or her interests, whether directly or indirectly in relation to any third-party, may be subject to any conflict

of interest with the Company's interests and with his or her duties to the Company.

c) In their role as loyal representatives of the Company, they must inform the latter of any shares in the same, under their ownership, or those of any related party, under the terms envisaged in the current legislation.

d) The Directors must notify the Company of any significant changes to their professional situation and any changes that affect the nature or category in which the Directors are classified.

e) The Directors shall inform the Company of any type of legal or administrative claim whatsoever or of any facts that may relate to the Board of Directors that, by reason of the importance thereof, may seriously affect the reputation of the Company. The Board shall examine the situation and shall adopt the measures that are advisable in the interests of the Company.

4. The Board of Directors shall, at all times, use its best endeavours to prevent the Proprietary Directors exercising their powers or position in order to obtain equity advantages without the adequate consideration, in benefit of the shareholder that has proposed them for the post.

5. The above provisions and, in general, all those relating to the duty of loyalty contained in these Regulations and in

the current legislation, shall also apply in cases where the beneficiary is a related party of the Director.

6. The General Shareholders Meeting or, wherever applicable, the Board of Directors may waive the fulfilment of the above provisions and, in general, all those relating to the loyalty obligation, in the cases and in accordance with the procedure established in the current legislation.

Article 12 Duty of confidentiality of Directors

The Directors must maintain confidentiality regarding the deliberations and votes of the Board and all the information they have access to in the exercise of their posts, even after they no longer occupy the same, except where the legislation allows or requires this, or said information is made public.

Article 13 Non-competition obligation

1. Directors must abstain from carrying out activities, either on their own behalf or for any third party, that would constitute effective competition, whether real or potential, with the Company or that, in any other way whatsoever, would create any permanent conflict of interest with the Company.

2. In particular, Directors must not perform, either directly or indirectly, any positions of any nature at competitor companies or entities of Naturgy Energy Group, S.A. or of any company of its Group, and must not provide, in favour of said companies or entities, any representation or advisory services whatsoever. A company or entity shall be deemed to constitute a competitor of Naturgy Energy Group, S.A., when it is engaged, whether directly or indirectly, or through its Group companies, in activities included within the corporate activities of Naturgy Energy Group, S.A.

Article 14 Use of information and company assets

1. Directors may not make personal use of the assets of the Company, including the confidential information of the Company. In all cases they must observe the rules of conduct established in the Securities Market legislation and in the Internal Code in the sphere of the Securities Market of the Group.

2. The same system shall apply to prohibitions concerning the use of the company name or use of their status as directors to exercise an undue influence on the execution of private transactions and obtain advantages or remunerations from third parties outside the company and its group associated with the duties of their post, except where this involves dealings of mere courtesy.

Article 15 Business opportunities

Directors must abstain from taking advantage of the business opportunities of the Company. In particular, Directors may not take advantage, directly or indirectly, to their own benefit or that of a family member, related person or the shareholder that proposed their appointment, of the possibility of making an investment or commercial transaction that has arisen or has been discovered in the exercise of their post using the Company's information channels or in circumstances in which it may be reasonably assumed that the offering of the third party was in fact directed at the Company.

Article 16 Right to advisory services and information

1. Directors shall have access, through the Chairman, and, as the case may be, through the Secretary, to all of the services of the Company and may compile and receive, with the broadest possible powers, the information and advisory services that may be required in relation to any aspect of the Company whatsoever. The right to information shall be extended to the subsidiary companies and shall be channelled through the Chairman or the Secretary of the Board of Directors or of the corresponding Committees of the Board, where the information shall be directly provided thereto, and the Directors shall be provided with the appropriate liaisons or any measures necessary for the analysis thereof.

2. Furthermore, Directors shall have the right to propose to the Board of Directors that the Company contract, at the cost and expense thereof, the legal advisors, accountants, technical professionals, financial advisors, commercial professionals or any other professional whatsoever that they consider necessary for the interests of the Company in order to assist the Directors in the exercise of their functions, when related to specific problems of certain relevance and complexity that are associated with the exercise of their positions.
3. Both the request for access as well as the proposal that are referred to under paragraphs 1 and 2 of this Article, must be notified to the Chairman of the Company through the Secretary of the Board of Directors.

The Board of Directors may veto the approval of the proposal that is referred to under paragraph 2 of this Article if the Board considers that said proposal is unnecessary for the performance of the functions of the Directors, or that the sum thereof is disproportionate in relation to the importance of the problem and the assets and revenue of the Company, or that said technical support could be adequately provided by experts and technical staff of the Company.

Chapter four

Legal status of the Company positions

Article 17

The Chairman of the Board of Directors

1. The Chairman of the Board of Directors, in addition to the duties and powers attributed thereto by the Legislation, the Articles of Association and the present Regulations, is responsible for the promotion and management of the activities of the Company, at all times in accordance with the decisions and criteria established by the General Shareholders Meeting and the Board of Directors, within the spheres of their respective powers.
2. The Chairman of the Board of Directors, in the absence of any regulation to the contrary, shall assume the chair of all the governance and management bodies of the Company, the institutional representation of the same and the execution of the agreements of the Board itself, and any other body with delegated powers.
3. The Chairman, as the person responsible for the efficient functioning of the Board of Directors, shall be responsible for preparing and submitting to the Board of Directors a schedule of dates and matters to be discussed, and for organising and coordinating the periodic evaluation of the Board and, wherever applicable, of the most senior

executive of the company, in cases where this is not the same person. The Chairman shall chair the meetings of the Board making sure they operate effectively, and shall agree knowledge update courses for Directors whenever the circumstances so advise.

Article 18

The Vice-Chairman

The Board may appoint from among its Directors one or several Vice-Chairmen, determining the order of seniority of the same, who will replace the Chairman by delegation, owing to absence or sickness or whenever deemed appropriate by the Chairman.

Article 19

The Managing Director and the Executive Chairman

The Board of Directors may appoint one or several Managing Directors and delegate to them, on a temporary or permanent basis, all or part of the duties, except those which, legally or by agreement of the General Shareholders Meeting, are the exclusive competence of the latter, or cannot be delegated by the Board. These duties shall be attributed to the Chairman who, in this case, shall be called the Executive Chairman.

Article 20

The Lead Director

In cases where the Chairman has the status of Executive Director, the Board of Directors, with the abstention of the Executive Directors, must appoint a Lead Director from among the independent Board Members, with the duties attributed by the legislation.

The Lead Director shall chair the Board of Directors in the absence of the Chairman and the Vice-chairmen.

Article 21

The Honorary Chairman

The Board of Directors may bestow the title of Honorary Chairman on any director to have chaired in the Board in the past and who no longer acts as Chairman. This decision to grant this honour will be based on their achievements and loyalty to the Company. The Honorary Chairman will not actually sit on the Board of Directors but may attend Board meetings on an invite from the Chairman of the Board of Directors.

Article 22

The Secretary and Vice-secretary of the Board of Directors

1. The Secretary of the Board of Directors shall be appointed and dismissed by the latter, subject to a report by the

Appointments and Remuneration Committee, and does not have to be a Director.

2. The Secretary shall assist the Chairman in his/her tasks and shall oversee the correct functioning of the Board, with particular responsibility for providing the Directors with the necessary advisory services and information, conserving the company documents, duly reflecting in the minutes books the course of the meetings and certifying the agreements of said Body.
3. The Secretary shall ensure the formal and material legality of the actions of the Board, making sure that its procedures and rules of governance are respected and regularly reviewed, and shall perform the functions of a legal advisor whenever he/she is a lawyer.
4. The Secretary of the Board, subject to an agreement to this effect, shall be responsible for granting general powers by delegation of the Board of Directors, without prejudice to the powers that may be granted by the Managing Director or Executive Chairman.
5. The Secretary of the Board shall keep an updated list of the related parties.
6. The Board of Directors shall appoint a Vice-secretary, who does not have to be a Director, to assist the Secretary of the Board of Directors or replace him/her in the execution of his/her duties in the event of dismissal, resignation, absence or sickness.

Chapter five

Committees of the Board of Directors

Article 24

The Committees of the Board of Directors

1. Without prejudice to the statutory capacity of the Board to create other committees, with delegated powers or otherwise, in all cases the following ones shall exist: the Appointment and Remuneration Committee and the Audit Committee.
2. In the absence of specific regulations, the provisions established in these Regulations for the Board of Directors shall similarly apply to the Board Committees.

Article 25

The Appointments and Remuneration Committee

1. The Appointments and Remuneration Committee shall comprised a minimum of three and a maximum of seven Directors that shall be designated by the Board of Directors from among the Non-Executive Director, taking into account the knowledge and skills thereof. Its members shall be removed from office when they cease to be Director, or whenever so agreed by the Board of Directors.

At least two members of the Appointments and Remuneration Committee shall be Independent Directors and, from among the Independent Directors thereof, the Board of Directors shall designate the Chairman of the Appointments and Remuneration Committee, who shall not have a casting vote. The Secretary of the Committee shall be the Secretary of the Board of Directors, although the Vice-secretary, if one exists, may act as the Secretary of the Committee.

2. The Committee has the powers established by the Law and those entrusted to it by the Board of Directors in general or in particular.
3. The Committee, which shall be called by the Chairman thereof, shall meet as often as necessary in order to issue reports or proposals in relation to its functions or when deemed necessary by the Chairman thereof, or at the prior request of at least two of the members thereof. The Committee may invite any executive or employee that it deems necessary to attend the meetings.

Article 26

The Audit Committee

1. The Audit Committee shall consist of a minimum of three and a maximum of seven Directors, appointed by the Board of Directors from among the Non-Executive Directors, and at least one of them shall be appointed taking into account their knowledge and experience in accounting, auditing or both. Its members shall be removed from office

when they cease to be Directors, or whenever so agreed by the Board of Directors.

The majority of the members of the Committee shall be Independent Directors, from among which, the Board of Directors shall designate the Chairman of the Audit Committee, who shall not have a casting vote. The Secretary of the Committee shall be the Secretary of the Board of Directors, although the Vice-secretary, if one exists, may act as the Secretary of the Committee.

2. The Committee has the powers established by the Law and those entrusted to it by the Board of Directors in general or in particular.
3. The Committee shall hold meetings whenever necessary in order to issue reports or proposals within its competence or when considered necessary by its Chairman on his/her own initiative or upon the request of two of its members. At least four meetings per year must be held. The Committee may invite any executive or employee that it deems necessary to attend the meetings.

Approved by the Board of Directors on 27 June 2018.