

**EBRO FOODS, S.A.**

**REGLAMENTO**

**DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

## CAPÍTULO I

### DISPOSICIONES GENERALES

#### **Artículo 1: Finalidad.**

- 1.1. El presente reglamento del Consejo de Administración (el “**Reglamento**”) de EBRO FOODS, S.A. (la “**Sociedad**”) tiene por finalidad establecer los principios de actuación del Consejo de Administración y sus Comisiones, las reglas básicas de su organización, régimen interno y funcionamiento, y las normas de conducta de sus miembros, todo ello de conformidad con lo previsto en la Ley y en los Estatutos Sociales.
- 1.2. El Reglamento se aplicará directamente al Consejo de Administración, en cuanto órgano colegiado, a los Consejeros en cuanto miembros del mismo que contribuyen a formar su voluntad como órgano social, al Secretario y, en su caso, Vicesecretario del Consejo de Administración, a las Comisiones del Consejo de Administración y, en la medida en que resulten compatibles con su específica naturaleza, a los Altos Directivos de la Sociedad.

#### **Artículo 2: Interpretación.**

- 2.1. Este Reglamento se aplicará con carácter supletorio y complementario de lo establecido por la Ley y los Estatutos Sociales.
- 2.2. Es competencia del propio Consejo de Administración resolver las dudas que plantee la aplicación e interpretación de este Reglamento, integrándolo en las normas legales y estatutarias que sean de aplicación de conformidad con los principios que lo inspiran.

#### **Artículo 3: Modificación.**

- 3.1. El Presidente o, al menos, un tercio de los miembros del Consejo de Administración, podrán proponer al mismo la modificación de este Reglamento cuando concurren circunstancias que, a su juicio, lo hagan conveniente o necesario, acompañando a su propuesta una memoria justificativa de las causas y alcance de la modificación.
- 3.2. La propuesta de modificación y la memoria justificativa se remitirán a la Comisión de Auditoría y Control y a la Comisión de Selección y Retribuciones para que, si lo estiman procedente, elaboren un informe al respecto.
- 3.3. Con ocasión de la convocatoria del Consejo de Administración que deba tratar de la propuesta de modificación de este Reglamento se remitirá a los Consejeros el texto íntegro de ésta, la memoria justificativa y los informes, en su caso, de la Comisión de Auditoría y Control y de la Comisión de Selección y Retribuciones.
- 3.4. La aprobación de la modificación del Reglamento requerirá el voto favorable de al menos dos terceras partes de los miembros del Consejo de Administración.

- 3.5. El Consejo de Administración informará de las modificaciones del Reglamento en la primera Junta General de accionistas que se celebre en la forma legalmente prevista.

**Artículo 4: Difusión.**

- 4.1. El Consejo de Administración de la Sociedad adoptará las medidas oportunas para que el Reglamento alcance difusión entre los accionistas y el público inversor en general.
- 4.2. El Reglamento será objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y de inscripción en el Registro Mercantil y estará disponible en la página web corporativa de la Sociedad conforme a lo previsto en la legislación vigente y en el presente Reglamento.

**CAPÍTULO II**

**ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

**Artículo 5: Criterios cuantitativos.**

- 5.1. Corresponde a la Junta General de accionistas la determinación del número de los Consejeros de la Sociedad, dentro del máximo y mínimo fijado por los Estatutos Sociales.
- 5.2. Sin perjuicio de ello, el Consejo de Administración y, en su caso, la Comisión de Selección y Retribuciones, propondrán a la Junta General que el número de sus miembros sea el adecuado para favorecer la debida representatividad y funcionamiento eficaz del órgano, así como la participación de todos sus miembros y la agilidad en la toma de decisiones.

**Artículo 6: Criterios cualitativos.**

- 6.1. La política de selección de Consejeros promoverá la diversidad de conocimientos, experiencia y género en su composición.
- 6.2. Las propuestas de nombramiento se realizarán teniendo en cuenta la clasificación y definición de las distintas categorías de Consejeros establecidas por la Ley y en su caso los Estatutos Sociales, distinguiendo entre Consejeros ejecutivos y no ejecutivos o externos y, dentro de éstos, dominicales, independientes u otros externos.
- 6.3. El Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta a la Junta General de accionistas y de cooptación para la cobertura de vacantes, así como en su caso la Comisión de Selección y Retribuciones, procurarán que en la composición del órgano los Consejeros no ejecutivos constituyan una amplia mayoría y que el número de Consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del grupo societario y el porcentaje de participación de los Consejeros ejecutivos en el capital de la Sociedad.

- 6.4. Con el fin de establecer un equilibrio razonable entre los Consejeros dominicales y los Consejeros independientes, el Consejo de Administración atenderá a la estructura de propiedad de la Sociedad, de manera que la relación entre una y otra clase de Consejeros procure reflejar la relación entre el porcentaje de capital social controlado por accionistas significativos y el porcentaje en poder de inversores institucionales y accionistas minoritarios.
- 6.5. En cualquier caso, la iniciativa del propio Consejo de Administración en cuanto a la integración de sus miembros se entenderá sin perjuicio de la facultad soberana de la Junta General para el nombramiento y cese de los Consejeros, así como del ejercicio, en su caso, por los accionistas del derecho de representación proporcional.

### **CAPÍTULO III**

#### **FUNCIONES Y COMPETENCIAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

##### **Artículo 7: Funciones generales.**

- 7.1. Sin perjuicio de las competencias reservadas legal, estatutaria o reglamentariamente a la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de gobierno y administración de la Sociedad, teniendo al respecto plena competencia para dirigir, administrar y representar a la Sociedad en el desarrollo de las actividades que integran su objeto social.
- 7.2. El Consejo de Administración encomendará la gestión ordinaria de la Sociedad a sus miembros ejecutivos y al equipo de Alta Dirección, centrandó su actividad en la supervisión y asumiendo como funciones generales, entre otras que legalmente le correspondan, las siguientes:
  - a) Definir la estrategia general y directrices de gestión de la Sociedad y su Grupo.
  - b) Impulsar y supervisar la gestión de la Alta Dirección.
  - c) Fijar las bases de la organización corporativa en orden a garantizar la mayor eficiencia de la misma.
  - d) Establecer, dentro de los límites legales, la coordinación adecuada con las participadas en el beneficio e interés común de la Sociedad y sus filiales.
  - e) Vigilar e impulsar el cumplimiento de los principios de transparencia y veracidad de la información de la Sociedad en sus relaciones con los accionistas y los mercados en general.
  - f) Organizar su propio funcionamiento.

## **Artículo 8: Competencias.**

8.1. El Consejo de Administración tendrá las siguientes competencias, sin perjuicio de aquellas que sean propias de la Junta General de accionistas y de aquellas otras que le atribuyan la Ley y los Estatutos Sociales:

8.1.1. Respecto de la estrategia general:

- a) Aprobar el plan estratégico o de negocio y el presupuesto anual de la Sociedad, estableciendo los objetivos económicos y líneas básicas de actuación así como los planes y las políticas concretas destinadas a alcanzar dichos objetivos.
- b) Establecer la política de información y comunicación general con los accionistas, los mercados y la opinión pública.
- c) Supervisar los acuerdos a largo plazo de carácter comercial, industrial o financiero que tengan singular importancia estratégica para la Sociedad y sus participadas.
- d) Coordinar con las participadas, dentro de los límites legales, las materias referidas en este artículo, actuando al respecto en el beneficio e interés común de la Sociedad y sus participadas.

8.1.2. Respecto de las directrices de gestión y fijación de las bases de organización corporativa de la Alta Dirección:

- a) Aprobar los objetivos de gestión, impulsar y supervisar la actuación de la Sociedad, así como la eficacia de la Alta Dirección en el cumplimiento de los objetivos fijados, estableciendo una estructura organizativa que garantice la mayor eficiencia de la Alta Dirección y del equipo directivo en general.
- b) Ejercer las funciones que la Junta General de accionistas haya encomendado al Consejo, no siendo posible en estos casos la delegación salvo previsión expresa en el propio acuerdo de la Junta General.
- c) Aprobar las siguientes operaciones: constitución y disolución de sociedades, participación en el capital de sociedades ya existentes, así como procesos de fusión, absorción, escisión o concentración en que esté interesada la Sociedad, siempre que por su cuantía o naturaleza se trate de operaciones relevantes para aquélla.
- d) Proponer a la Junta General de accionistas las adquisiciones y enajenaciones de activos sustanciales, así como las operaciones financieras de la Sociedad que tengan un impacto significativo en la situación patrimonial o que, por cualquier otra circunstancia, resulten especialmente importantes.
- e) Aprobar las inversiones y desinversiones que por su cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico o especial riesgo fiscal, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General de accionistas.

- f) Otorgar afianzamientos o actos equivalentes para garantizar obligaciones de entidades no participadas por la Sociedad.
- g) Aprobar la cesión de derechos de propiedad industrial que pertenezcan a la Sociedad y que tengan singular relevancia económica o para su imagen en el mercado.
- h) Supervisar los compromisos derivados del sistema de previsión del personal que impliquen responsabilidades financieras a largo plazo de la Sociedad.
- i) Establecer, en su caso, la posición de la Sociedad respecto de sus participadas en las materias y operaciones referidas en este apartado.

8.1.3. Respecto de la transparencia y veracidad informativa de la Sociedad, corresponde al Consejo de Administración:

- a) Velar por la independencia e idoneidad profesional del Auditor Externo.
- b) Supervisar los servicios de Auditoría Interna, conociendo el proceso de información financiera y los sistemas internos de control.
- c) Controlar la información financiera dirigida a los accionistas o al mercado en general.

8.1.4. Respecto de su propia organización y funcionamiento, corresponde al Consejo:

- a) Nombrar, en su caso, Consejeros por el sistema de cooptación y aceptar la dimisión de los mismos.
- b) Nombrar y cesar a los Consejeros que hayan de integrarse en la Comisión Ejecutiva y en las demás Comisiones previstas en este Reglamento y delegar facultades en el Presidente, en el Vicepresidente y el Consejero o Consejeros Delegados en su caso, en la Comisión Ejecutiva, así como en las demás Comisiones previstas en este Reglamento.
- c) Nombrar y revocar al Presidente, al Vicepresidente y al Consejero o Consejeros Delegados en su caso, al Consejero Coordinador y al Secretario del Consejo y, en su caso, Vicesecretario, previo informe, cuando legalmente sea procedente, de la Comisión de Selección y Retribuciones.
- d) Nombrar y cesar a los miembros del Comité de Dirección y a los altos directivos, así como establecer sus posibles cláusulas de indemnización.

8.2. Asimismo, sin perjuicio de las competencias que, conforme a la normativa vigente, ostente en su caso la Junta General de accionistas en este ámbito, corresponde al Consejo autorizar cuando sea procedente, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control, las operaciones que la Sociedad o sociedades de su Grupo realicen con Consejeros, accionistas significativos, otras partes vinculadas o con accionistas representados en el Consejo.

## **Artículo 9: Funciones específicas en relación con determinadas materias.**

- 9.1. En relación con las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión, tanto en su versión individual como consolidada, el Consejo de Administración velará por que manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, conforme a lo previsto en la Ley, debiendo disponer todos y cada uno de los Consejeros, antes de suscribir la formulación de las Cuentas Anuales, de la información necesaria para ello.
- 9.2. En relación con el Mercado de Valores, el Consejo, actuando en pleno y a través de sus Comisiones, asumirá las siguientes funciones específicas:
- a) Aprobar las informaciones públicas periódicas de carácter financiero.
  - b) Impulsar y supervisar la información a los mercados financieros, en particular, de cuantos hechos, decisiones y circunstancias puedan resultar relevantes para la cotización de las acciones.
  - c) Adoptar las medidas necesarias para garantizar en lo posible una correcta formación de los precios de las acciones de la Sociedad y, en su caso, de sus participadas.
  - d) Aprobar el Reglamento de Conducta de la Sociedad en relación con los Mercados de Valores, y, en su caso, las modificaciones del mismo que fueran pertinentes.
- 9.3. En relación con la información financiera, el Consejo de Administración asumirá la responsabilidad última de la existencia, mantenimiento y supervisión de un adecuado y efectivo sistema de control interno de dicha información.

## **Artículo 10: Delegación de facultades por el Consejo de Administración.**

- 10.1. No podrán ser objeto de delegación aquellas facultades y competencias que legal, estatutaria o reglamentariamente estén reservadas al conocimiento directo del Consejo de Administración.
- 10.2. No obstante lo dispuesto en el apartado anterior, cuando existan circunstancias de urgencia debidamente justificadas y la Ley y los Estatutos Sociales lo permitan, la Comisión Ejecutiva, o en su caso el Consejero Delegado, podrá adoptar decisiones sobre asuntos que sean competencia del Consejo de Administración, que deberán ser ratificadas en la primera reunión del Consejo que se celebre.

## **CAPÍTULO IV**

### **ESTRUCTURA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

## **Artículo 11: El Presidente del Consejo de Administración**

- 11.1. El Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, nombrará de entre sus miembros a un Presidente. Este cargo podrá

recaer en un Consejero ejecutivo, en cuyo caso la designación del Presidente requerirá el voto favorable de los dos tercios de los miembros del Consejo de Administración.

- 11.2. Sin perjuicio de las funciones ejecutivas que en su caso se le atribuyan y de aquellas otras que legal y estatutariamente le correspondan, al Presidente del Consejo de Administración corresponderán en todo caso la máxima representación institucional de la Sociedad y velar por las competencias del Consejo de Administración respecto de las relaciones con los accionistas y mercados.
- 11.3. El Presidente del Consejo de Administración asumirá también la Presidencia de la Comisión Ejecutiva. Asimismo, el Presidente ostentará la representación permanente del Consejo y de la Comisión Ejecutiva; en las votaciones que se celebren en dichos órganos tendrá voto de calidad.
- 11.4. Corresponde al Presidente del Consejo de Administración, quien, a todos los efectos, tendrá la consideración de Presidente de la Sociedad:
  - a) Presidir las Juntas Generales, dirigiendo las discusiones y deliberaciones de los accionistas, ordenando y sistematizando sus intervenciones, fijando incluso la duración de las mismas, con la finalidad de posibilitar y agilizar la intervención de aquéllos y, en general, velar por el cumplimiento del Reglamento de la Junta General.
  - b) Presidir y determinar los órdenes del día de las reuniones del Consejo de Administración, de la Comisión Ejecutiva y demás Comisiones y Comités que en su caso presida, dirigiendo las discusiones y deliberaciones.
  - c) Velar por el cumplimiento de los Estatutos Sociales y de los acuerdos adoptados por los órganos sociales, autorizando con su Visto Bueno actas y certificaciones.
  - d) Ejercer la representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él.
  - e) Adoptar, en caso de urgencia que no permita la reunión de la Junta General, del Consejo de Administración o de la Comisión Ejecutiva, las medidas indispensables para poner a salvo los intereses sociales, reuniendo inmediatamente los mencionados órganos sociales para darles cuenta.
  - f) Cualquier otra facultad que legal o estatutariamente le esté atribuida.
- 11.5. En caso de que no exista designado uno o varios Consejeros Delegados, al Presidente del Consejo de Administración le corresponderán también, como primer ejecutivo de la Sociedad, las funciones que el presente Reglamento atribuyen al Consejero Delegado.
- 11.6. En los casos de ausencia o enfermedad del Presidente, y en general cuando éste se vea imposibilitado para el ejercicio de sus funciones por un periodo de tiempo que afecte de forma significativa al ejercicio de las mismas, sin perjuicio de que sus funciones sean asumidas transitoriamente por el Vicepresidente, si lo hubiere, y si

no, por el Consejero de mayor edad, el Secretario convocará con urgencia al Consejo de Administración para que éste valore la situación y designe, en su caso, a quien temporalmente deba ejercer las funciones del Presidente o sustituir a éste definitivamente en el cargo.

#### **Artículo 12: El Vicepresidente del Consejo de Administración.**

- 12.1. Cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la Sociedad, el Consejo de Administración podrá, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, designar de entre los Consejeros no ejecutivos un Vicepresidente que estará facultado para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el orden del día, que podrá organizar reuniones de coordinación entre Consejeros no ejecutivos y que dirigirá el proceso de evaluación del Presidente.
- 12.2. El Vicepresidente sustituirá transitoriamente al Presidente del Consejo de Administración en caso de vacante, ausencia, enfermedad o imposibilidad.

#### **Artículo 13: El Consejero Coordinador.**

- 13.1. Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 12.1 anterior, cuando el Presidente del Consejo sea también Consejero ejecutivo de la Sociedad, el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, designará de entre los Consejeros independientes un Consejero Coordinador que estará facultado para solicitar la convocatoria del Consejo 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, sin perjuicio de aquellas otras competencias que el Consejo de Administración acuerde, en su caso, concederle. En la elección del Consejero Coordinador se abstendrán los Consejeros ejecutivos.
- 13.2. Los cargos de Vicepresidente y Consejero Coordinador podrán recaer en el mismo Consejero siempre que el designado Vicepresidente tenga la condición de Consejero independiente. De coexistir ambos cargos, los mismos ejercerán sus funciones de forma coordinada, sin perjuicio de las competencias que la Ley atribuye al Consejero Coordinador.

#### **Artículo 14: El Consejero Delegado.**

- 14.1. En el caso de que el Presidente no sea el primer ejecutivo de la Sociedad, el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, podrá nombrar Consejero Delegado de la Sociedad a uno o varios de sus miembros.
- 14.2. Al Consejero Delegado o Consejeros Delegados corresponderá en su caso el impulso y dirección de la gestión ordinaria de la Sociedad y, en lo posible legalmente, la coordinación de la gestión ordinaria de las participadas.
- 14.3. A tal efecto, el Consejero Delegado en su caso asumirá la presidencia del Comité de Dirección del Grupo de la Sociedad, coordinando así la actuación de todas las

principales áreas de negocio del Grupo con el fin de asegurar la mayor eficiencia en la búsqueda de sinergias y aspectos organizativos comunes.

- 14.4. 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 éste 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.

**Artículo 15: El Secretario del Consejo de Administración. Vicesecretario.**

- 15.1. El Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, nombrará un Secretario que podrá ser o no Consejero y asumirá el cargo de Secretario de las Comisiones del Consejo y, en su caso, en el Comité de Dirección.

- 15.2. Además de las funciones asignadas al Secretario por la Ley, los Estatutos Sociales y los Reglamentos y códigos internos, le corresponden las siguientes:

- a) Velar para que las actuaciones del Consejo:
  - Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores.
  - Sean conformes con los Estatutos de la Sociedad y Reglamentos y códigos internos.
  - Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno que la compañía hubiera aceptado.
- b) Conservar la documentación social, reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y dar fe de los acuerdos de los órganos sociales en los que ostente la condición de Secretario.
- c) Canalizar, con carácter general, las relaciones de la Sociedad con los Consejeros en todo lo relativo al funcionamiento del Consejo y de las Comisiones y Comités de los que forme parte, de conformidad con las instrucciones del Presidente respectivo.
- d) Instrumentar y facilitar el ejercicio del derecho de información por los Consejeros en los términos previstos en el presente Reglamento.

- 15.3. El Secretario ejercerá su cargo de acuerdo con las decisiones y criterios fijados por el Consejo de Administración y bajo la dependencia directa del Presidente, ejerciendo las siguientes funciones sin perjuicio de aquellas otras que le pueda atribuir el Consejo de Administración:

- a) Dirección de los servicios jurídicos de la Sociedad y las participadas.

- b) Impulso y canalización de la coordinación entre el Consejo de Administración, la Comisión Ejecutiva, la Comisión de Selección y Retribuciones, la Comisión de Auditoría y Control, la Comisión de Estrategia e Inversiones y el Comité de Dirección.
  - c) Como Secretario de las Comisiones del Consejo de Administración en las que tenga tal condición, conservará la documentación de dichos órganos colegiados, reflejando debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y dando fe de los acuerdos de los mismos.
  - d) Coordinación de las relaciones entre el Consejo de Administración y los órganos de administración de las participadas.
- 15.4. El Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, podrá nombrar un Vicesecretario que podrá ser o no Consejero y que sustituirá al Secretario y asumirá sus funciones en caso de vacante, ausencia, enfermedad o imposibilidad, tanto en el Consejo de Administración como en sus Comisiones y, en su caso, en el Comité de Dirección.

## **CAPÍTULO V**

### **NORMAS DE ACTUACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

#### **Artículo 16: Funcionamiento.**

- 16.1. El Consejo de Administración establecerá los mecanismos necesarios que aseguren el ejercicio de su función de supervisión y control de la gestión ordinaria y en general de las facultades delegadas, así como de la Alta Dirección, velando, además, por la adecuada coordinación con las sociedades participadas en el interés común de éstas y de la Sociedad.
- 16.2. El Consejo de Administración responderá colegiadamente de su actuación ante la Junta General y los accionistas.
- 16.3. El Consejo de Administración desarrollará sus funciones de conformidad con el interés social, entendido como el interés común a todos los accionistas, lo que no deberá impedir la consideración de los demás intereses legítimos, públicos y privados, que confluyen en el desarrollo de toda actividad empresarial.
- 16.4. Las funciones de gestión y dirección ordinaria de la Sociedad y la de seguimiento de las sociedades participadas y la adecuada coordinación con las mismas, serán asumidas por el Presidente o, en su caso, por el Consejero o Consejeros Delegados, asistidos por el equipo de Alta Dirección.
- 16.5. El Consejo de Administración evaluará periódicamente su propio funcionamiento, así como el de sus Comisiones.

### **Artículo 17: Reuniones del Consejo de Administración.**

- 17.1. El Consejo se reunirá con carácter ordinario y de modo general, una vez cada mes, sin perjuicio de que ocasionalmente o cuando lo aconsejen determinadas circunstancias se pueda establecer una periodicidad distinta. En todo caso, el Consejo de Administración se reunirá al menos una vez cada trimestre.
- 17.2. En estas sesiones ordinarias el Consejo abordará la marcha general y resultados económicos de la Sociedad y, en su caso, de sus participadas, el balance de situación, el estado de la tesorería, la ejecución de los presupuestos aprobados, así como los asuntos de su competencia que procedan; y, en todo caso, los puntos incluidos en el orden del día.
- 17.3. En estas reuniones periódicas, cuyo calendario se procurará anualmente a los Consejeros, el Consejo de Administración recibirá información de los aspectos más importantes de la gestión empresarial, así como de las situaciones previsibles de riesgo para la Sociedad y las participadas y de las actuaciones al respecto propuestas por la Alta Dirección.

### **Artículo 18: Convocatoria.**

- 18.1. El Presidente podrá convocar el Consejo cuantas veces lo estime oportuno a través del Secretario.
- 18.2. La convocatoria será obligatoria cuando lo soliciten (i) el Consejero Coordinador o (ii) al menos un tercio de los miembros del Consejo, en cuyo caso el Presidente deberá convocar para que el Consejo se celebre dentro del mes siguiente a la fecha de solicitud de convocatoria referida. Si el Presidente, sin causa justificada, no convocara el Consejo dentro del referido plazo, los administradores que constituyan al menos un tercio de los miembros del Consejo podrán convocarlo, indicando el orden del día, para su celebración en la localidad donde radique el domicilio social.
- 18.3. El Presidente, o quien haga sus veces, fijará el orden del día de todas las reuniones del Consejo de Administración. El Consejero Coordinador podrá solicitar la inclusión de nuevos puntos en el orden del día de un Consejo ya convocado. Un tercio de los miembros del Consejo podrá pedir, con una antelación mínima de seis días a la fecha de celebración de la reunión del Consejo, la inclusión de los puntos que a su juicio sea conveniente tratar.
- 18.4. Sin perjuicio de lo previsto en los Estatutos Sociales en relación con la convocatoria del Consejo de Administración, ésta se cursará por carta, fax, telegrama, correo electrónico u otro medio similar a cada uno de los Consejeros en la dirección por ellos establecida con tres días al menos de antelación a la fecha señalada para la reunión, indicando lugar y hora de la misma e incluyendo el orden del día. Las sesiones extraordinarias podrán convocarse telefónicamente o por cualquier otro medio de manera inmediata cuando las circunstancias así lo justifiquen a juicio del Presidente o de quien haga sus veces. La convocatoria deberá ir acompañada en lo posible del envío a los Consejeros de la información necesaria en relación con cada uno de los puntos del orden del día.

### **Artículo 19: Lugar de celebración.**

- 19.1. Las reuniones del Consejo de Administración tendrán lugar normalmente en el domicilio social, si bien podrán celebrarse en cualquier otro lugar que determine el Presidente y que se señale en la convocatoria.
- 19.2. Asimismo, el Consejo podrá celebrarse en varias salas simultáneamente, siempre y cuando se asegure por medios audiovisuales o telefónicos la interactividad e intercomunicación entre ellas en tiempo real y, por tanto, la unidad de acto. En este caso, se hará constar en la convocatoria el sistema de conexión y, en su caso, los lugares en que estén disponibles los medios técnicos para asistir y participar en la reunión. Los acuerdos se considerarán adoptados en el lugar donde esté la Presidencia.

### **Artículo 20: Representación.**

- 20.1. Todo Consejero podrá delegar su representación en otro miembro del Consejo por escrito, pudiendo dar instrucciones concretas sobre el sentido del voto en relación con algunos o todos los puntos del orden del día.
- 20.2. En todo caso, los Consejeros no ejecutivos sólo podrán delegar en otro Consejero no ejecutivo.

### **Artículo 21: Constitución, deliberación y adopción de acuerdos.**

- 21.1. El Consejo quedará válidamente constituido cuando asistan a la reunión, presentes o debidamente representados, la mayoría de sus miembros.
- 21.2. El Consejo de Administración podrá deliberar y adoptar acuerdos sobre las cuestiones contenidas en el orden del día y también sobre aquéllas que la totalidad de los Consejeros, presentes o representados, estén conformes en tratar.
- 21.3. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros, presentes o representados, en cada sesión, sin perjuicio de aquellos acuerdos que exijan una mayoría reforzada según los Estatutos Sociales, el presente Reglamento o la legislación aplicable.
- 21.4. La celebración del Consejo de Administración por escrito y sin sesión sólo será admitida cuando ningún Consejero se oponga a este procedimiento y se cumplan los requisitos establecidos legalmente.
- 21.5. Corresponderá al Presidente, o a quien haga sus veces, dirigir las discusiones y deliberaciones de las sesiones del Consejo, autorizando con su Visto Bueno las actas o certificaciones de las mismas.

## CAPÍTULO VI

### LAS COMISIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

#### **Artículo 22: Disposiciones comunes.**

- 22.1. El Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, designará a los Consejeros que vayan a ser miembros de las distintas Comisiones de conformidad con lo previsto en la Ley, los Estatutos Sociales y el presente Reglamento.
- 22.2. Sin perjuicio de la composición de cada una de las Comisiones, el Secretario del Consejo de Administración actuará como Secretario de éstas con voz y sin voto, levantando acta de los acuerdos adoptados.
- 22.3. En caso de ausencia, vacante o enfermedad del Presidente o del Secretario de las Comisiones, estos cargos serán sustituidos conforme el régimen de sustituciones previsto para los del Consejo de Administración.
- 22.4. Las Comisiones se reunirán previa convocatoria de su Presidente a través de su Secretario, y podrán establecer sus propias normas de funcionamiento, de conformidad con la legislación aplicable, los Estatutos Sociales y el presente Reglamento.
- 22.5. En defecto de normas de funcionamiento específicas, se aplicarán las previstas en este Reglamento para las reuniones del Consejo de Administración, que se aplicarán supletoriamente en la medida en que ello sea compatible con la función y naturaleza de la Comisión de que se trate.
- 22.6. La convocatoria se cursará por el Secretario de la Comisión siguiendo instrucciones del Presidente de la misma, pudiendo ser convocados, además de los miembros, cualquier directivo de la Sociedad.
- 22.7. Las sesiones de las Comisiones tendrán lugar en el domicilio social o en cualquier otro que determine el Presidente y que se señale en la convocatoria, quedando válidamente constituida cuando concurren presentes o por representación la mayoría de sus miembros.
- 22.8. Cuando así lo solicite la Comisión a su Presidente podrá asistir a sus sesiones, con voz pero sin voto, cualquier miembro del equipo directivo de la Sociedad, así como los auditores externos, asesores y cualquier otro profesional que se estime conveniente.
- 22.9. Las Comisiones podrán recabar para el mejor ejercicio de sus funciones la presencia en sus sesiones del equipo directivo, personal y asesores de la Sociedad, pudiendo solicitar motivadamente de su Presidente el asesoramiento de profesionales externos.
- 22.10. El Presidente del Consejo de Administración tiene la facultada de asistir, con voz y sin voto, a las reuniones de aquellas Comisiones de las que no sea miembro.

- 22.11. Los acuerdos deberán adoptarse con el voto favorable de la mayoría de sus miembros concurrentes a la sesión. En caso de empate, el voto del Presidente, o quien ejerza sus funciones, tendrá carácter dirimente.
- 22.12. Los miembros de cada Comisión podrán delegar su representación en otro miembro de la misma por escrito, pudiendo dar instrucciones concretas sobre el sentido del voto en relación con algunos o todos los puntos del orden del día.
- 22.13. Los acuerdos adoptados por las Comisiones serán trasladados al Consejo de Administración siguiente que se celebre, teniendo los miembros del Consejo acceso a las actas de las Comisiones a través del Secretario.

### **Artículo 23: La Comisión Ejecutiva.**

- 23.1. El Consejo de Administración podrá designar en su seno una Comisión Ejecutiva, pudiendo ser objeto de delegación a favor de la misma todas o parte de las funciones del Consejo salvo aquellas legalmente o estatutariamente indelegables. La designación de los miembros de la Comisión Ejecutiva y la delegación de facultades a la misma requerirá el voto a favor de, al menos, dos tercios de los componentes del Consejo.
- 23.2. Sin perjuicio de lo que determine el Consejo de Administración en el acuerdo de delegación de facultades, son competencias de la Comisión Ejecutiva:
- a) Adoptar los acuerdos correspondientes a las facultades que el Consejo de Administración le hubiere delegado.
  - b) Ejercer el seguimiento y supervisión de la gestión y dirección ordinaria de la Sociedad, velando, además, por la adecuada coordinación con las participadas en el interés común de éstas y de la Sociedad.
  - c) Estudiar y proponer al Consejo de Administración las directrices que han de definir la estrategia empresarial, supervisando su puesta en práctica.
  - d) Deliberar e informar al Consejo de Administración sobre los asuntos que, hayan sido o no objeto de delegación por el Consejo, se correspondan con las siguientes materias:
    - Presupuesto anual individual y consolidado de la Sociedad con desglose de las previsiones correspondientes a cada línea de negocio.
    - Seguimiento mensual de la gestión económica, de las desviaciones presupuestarias y de las propuestas de medidas correctoras en su caso.
    - Inversiones materiales o financieras de importancia y su correspondiente justificación económica.
    - Alianzas y acuerdos con sociedades que por su cuantía o por su naturaleza sean relevantes para la Sociedad.

- Operaciones financieras de importancia económica para la Sociedad.
  - Programa de actuaciones a medio plazo.
  - Valoración de la consecución de los objetivos de las distintas unidades operativas de la empresa.
  - Seguimiento y valoración, respecto de las participadas, de las materias referidas en este apartado d).
- e) Adoptar los acuerdos correspondientes a la adquisición y enajenación de acciones propias por la Sociedad de conformidad con la autorización dada, en su caso, al respecto por la Junta General, pudiendo designar un Consejero para la ejecución y trámite de las decisiones de comprar o vender acciones propias, supervisando y, en su caso, autorizando, siempre que ello sea legalmente procedente, los acuerdos de adquisición y enajenación de acciones propias o de la Sociedad que puedan realizar las participadas.
- 23.3. Sin perjuicio de la autonomía de decisión de la Comisión Ejecutiva respecto de las facultades delegadas, siendo sus acuerdos plenamente válidos y eficaces sin necesidad de ratificación alguna por el Consejo de Administración, en aquellos supuestos en los que, a juicio del Presidente o de tres de los miembros de la Comisión, las circunstancias así lo aconsejen, los acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva se someterán a ratificación del Consejo. El mismo régimen se aplicará respecto de aquellas materias en las que el Consejo haya delegado su estudio en la Comisión pero reservándose el Consejo la decisión última al respecto, supuesto este último en el que la Comisión Ejecutiva se limitará a elevar la correspondiente propuesta al Consejo de Administración.
- 23.4. La Comisión Ejecutiva estará integrada por un mínimo de tres Consejeros y un máximo de siete, incluidos el Presidente y Vicepresidente del Consejo de Administración, quienes formarán parte de la Comisión.
- 23.5. Presidirá la Comisión Ejecutiva el Presidente del Consejo de Administración.
- 23.6. La Comisión Ejecutiva celebrará, con carácter general, una sesión mensual, pudiendo asistir a sus sesiones los miembros del equipo directivo, personal y asesores de la Sociedad que la Comisión considere pertinente.

**Artículo 24: La Comisión de Auditoría y Control.**

- 24.1. En el seno del Consejo de Administración se constituirá una Comisión de Auditoría y Control, integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros. Todos los miembros de dicha Comisión deberán ser Consejeros no ejecutivos, la mayoría de los cuales, al menos, deberán ser Consejeros independientes, y uno de ellos será designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas.
- 24.2. El Presidente de la Comisión será designado, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, por el Consejo de Administración de entre aquellos

miembros que sean Consejeros independientes, y deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese.

24.3. La Comisión de Auditoría y Control se reunirá a iniciativa de su Presidente, o a solicitud de dos de sus miembros, y, al menos, una vez cada tres meses, así como, en todo caso, cuando la Ley exija o el Consejo solicite la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones.

24.4. La Comisión de Auditoría y Control tendrá, además de las competencias que legal, estatutaria o reglamentariamente le correspondan, las siguientes:

- a) Supervisar e impulsar el control interno de la Sociedad y los sistemas de gestión de riesgos, así como proponer al Consejo de Administración para su determinación la política de control y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, la cual identificará, al menos:
  - Los tipos de riesgo a los que se enfrenta la Sociedad.
  - La fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable.
  - Las medidas para mitigar el impacto de los riesgos identificados en caso de que lleguen a materializarse.
  - Los sistemas de control e información que se emplearán para controlar y gestionar los citados riesgos.
- b) Supervisar e impulsar las políticas, procedimientos y sistemas de elaboración y de control de la información financiera de la Sociedad, revisando los servicios desarrollados al respecto por la Auditoría Interna, la Dirección Financiera y el Comité de Dirección y velando por su correcta difusión dentro del Grupo.
- c) Conocer la información periódica sometida a los Órganos Rectores de los Mercados de Valores, folletos de emisión y cualquier información financiera de carácter público que ofrezca la Sociedad, así como, en general, toda información elaborada para su entrega a los accionistas, velando por la existencia de sistemas internos de control que garanticen la transparencia y veracidad de la información.
- d) Velar por que (i) los sistemas de elaboración de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, individuales y consolidadas, sometidos al Consejo de Administración para su formulación de acuerdo con la normativa vigente, manifiesten la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, y asegurándose de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales, considerando en su caso la posibilidad de solicitar del auditor externo una revisión limitada de las mismas; y (ii) el Consejo de Administración procure presentar las Cuentas Anuales a la Junta General de accionistas sin limitaciones ni salvedades en el informe de auditoría.

A este respecto, le corresponde igualmente velar por la adecuación y efectividad de los sistemas internos de control, en relación con las prácticas y principios contables utilizados en la formulación de las Cuentas Anuales de la Sociedad, supervisando las políticas y procedimientos establecidos para asegurar el debido cumplimiento de las disposiciones legales y normas internas aplicables. Para el ejercicio de estas funciones recabará, en su caso y a través de su Presidente, la información y colaboración del Director de Auditoría Interno así como del Auditor Externo de la Sociedad.

- e) Mantener relaciones con el Auditor de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la Auditoría de Cuentas, recibiendo información y manteniendo con el Auditor de cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de Auditoría de cuentas y en las normas técnicas de Auditoría.
- f) Conocer de las decisiones de la Alta Dirección de acuerdo con las recomendaciones realizadas por el Auditor Externo de Cuentas en conexión con la auditoría.
- g) Informar al Consejo de Administración con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones sobre las operaciones vinculadas que vayan a ser sometidas a su autorización.
- h) Implementar un canal de denuncias confidencial y accesible a todos los empleados del Grupo y fijar un protocolo para priorizar, procesar, investigar y resolver las denuncias en función de su importancia y naturaleza, con especial atención a aquellas denuncias relativas a una posible falsedad financiera-contable y a posibles actividades fraudulentas.
- i) Supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo. En concreto, velar por la implantación y cumplimiento de los códigos y normas internas aplicables a los sistemas de control y gestión de riesgos tanto en general, como en relación con el proceso de emisión de la información financiera.
- j) Elevar al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General, las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del Auditor Externo de la Sociedad, así como sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y la renovación o revocación de su nombramiento. Asimismo velará por la independencia del Auditor de cuentas y por la existencia de un procedimiento de discusión que permita que el Auditor de cuentas, la Auditoría Interna y cualquier otro experto puedan comunicar a la Sociedad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las Cuentas Anuales o de aquellos otros en los que hayan intervenido. También emitirá anualmente, y con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del Auditor de cuentas y en el que deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación

de los servicios adicionales. Igualmente informará al Consejo sobre la propuesta que el Presidente de la Sociedad eleve al Consejo en relación con el nombramiento del Director de Auditoría Interna, el cual ejercerá sus funciones en dependencia funcional directa del Presidente del Consejo de Administración.

- k) Supervisar e informar al Consejo de Administración de las operaciones intragrupo y de las operaciones realizadas entre partes vinculadas y la Sociedad o filiales del Grupo; y resolver los conflictos de interés entre la Sociedad o el Grupo y sus Consejeros, directivos, accionistas significativos y filiales cotizadas si las tuviera.

24.5. Corresponde igualmente a la Comisión de Auditoría y Control informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de competencia de la Comisión.

#### **Artículo 25: Comisión de Selección y Retribuciones.**

25.1. El Consejo de Administración creará en su seno una comisión de nombramientos y retribuciones que, bajo la denominación “Comisión de Selección y Retribuciones” estará integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros no ejecutivos, dos de los cuales, al menos, serán Consejeros independientes, designados por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en la Ley, los Estatutos Sociales y el presente Reglamento.

25.2. El Presidente de la Comisión de Selección y Retribuciones será designado, previo informe de la propia Comisión, por el Consejo de Administración de entre aquellos miembros que sean Consejeros independientes.

25.3. La Comisión de Selección y Retribuciones se reunirá siempre que sea convocada por su Presidente o a solicitud de dos de sus miembros y, al menos, una vez cada tres meses, así como, en todo caso, cuando la Ley exija o el Consejo solicite la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones.

25.4. Además de cualesquiera otras competencias que por Ley, Estatutos o el presente Reglamento le correspondan, es competencia de la Comisión de Selección y Retribuciones el estudio, emisión de informes y elaboración de propuestas para el Consejo de Administración, a requerimiento de éste, sobre las siguientes materias:

- a) Formulación y, en su caso, revisión de los criterios a seguir para la composición y estructura del Consejo, así como para la selección de candidatos para integrar el Consejo, debiendo informar siempre con carácter previo a la designación de un Consejero por cooptación o a la elevación de cualquier propuesta a la Junta General sobre nombramiento o cese de Consejeros.
- b) Nombramiento del Presidente y, en su caso, del Vicepresidente del Consejo de Administración, del Consejero Delegado o Consejeros Delegados,

Consejero Coordinador y del Secretario y, en su caso, Vicesecretario del Consejo, así como la adscripción de los Consejeros a las Comisiones del Consejo de Administración, así como el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, y sus cláusulas de indemnización.

- c) Posición de la Sociedad respecto del nombramiento y cese de miembros de los órganos de administración de las sociedades participadas.
- d) Propuesta de retribución de los Consejeros, de conformidad con el régimen de retribución establecido en los Estatutos Sociales y el modo en el que se vinculen con la Sociedad los Consejeros con funciones ejecutivas. Asimismo, la Comisión deberá informar con carácter previo cualquier acuerdo o propuesta del Consejo de Administración sobre retribución de administradores y directivos referenciada al valor de las acciones de la Sociedad o de las participadas o consistente en la entrega de acciones de la Sociedad o de las participadas o la atribución de derechos de opción sobre las mismas.
- e) Supervisión de la política de retribuciones e incentivos de la Alta Dirección de la Sociedad, conociendo e informando asimismo de los criterios seguidos al respecto por sus participadas.
- f) Evaluación de los criterios de la política de formación, promoción y selección del personal directivo de la Sociedad matriz y, en su caso, sus participadas.
- g) Examen y organización, en la forma que se entienda adecuada, de la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.
- h) Elaboración y propuesta del Informe anual sobre remuneraciones de los Consejeros y la política sobre retribución de los Consejeros, de conformidad con la normativa vigente en cada momento.
- i) Establecimiento de objetivos de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzarlo.

## **Artículo 26: Comisión de Estrategia e Inversiones.**

26.1. La Comisión de Estrategia e Inversiones estará integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco Consejeros, y de entre ellos un Presidente, designados por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones.

26.2. La Comisión se reunirá siempre que sea convocada por su Presidente o a solicitud de dos de sus miembros y, en todo caso, cuando el Consejo solicite la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones.

26.3. Corresponde a la Comisión de Estrategia e Inversiones el estudio, emisión de informes, revisión y elaboración de propuestas para el Consejo de Administración en las siguientes materias:

- a) Establecimiento de los objetivos, en todo lo relativo a crecimiento, rentabilidad y cuota de mercado de la Sociedad.
- b) Planes de desarrollo, nuevas inversiones y procesos de reestructuración que tengan carácter estratégico.
- c) Coordinación con las sociedades participadas en las materias referidas en los apartados a) y b) anteriores, en el beneficio e interés común de la Sociedad y sus participadas.

#### **Artículo 27: Comité de Dirección.**

27.1. El Consejo de Administración podrá nombrar un Comité de Dirección integrado por los responsables de las principales unidades de gestión y áreas de negocio de la Sociedad y las sociedades participadas, y los Consejeros ejecutivos que proponga la Comisión de Selección y Retribuciones

27.2. El Comité de Dirección estará presidido por el Presidente del Consejo de Administración o, en su caso, el o los Consejeros Delegados. Ocupará el cargo de Secretario del Comité el Secretario del Consejo de Administración.

27.3. Corresponde al Comité de Dirección el seguimiento y preparación de decisiones en el ámbito de la gestión y dirección de la Sociedad, tanto en el ámbito estratégico, como presupuestario, financiero y de personal, así como la preparación de planes de negocio y el control de su ejecución, estableciendo la posición de la Sociedad respecto de sus participadas en las materias referidas.

27.4. El Comité se reunirá siempre que sea convocado por su Presidente y, en todo caso, cuando el Consejo de Administración o sus Comisiones soliciten la emisión de informes, la presentación de propuestas o la adopción de acuerdos en el ámbito de sus funciones.

#### **Artículo 28: Otros Comités.**

28.1. El Consejo de Administración, a propuesta de su Presidente, podrá acordar la creación de Comités Asesores que, sin tener el carácter de órganos sociales, estudien e informen sobre los asuntos que el Consejo considere de interés para el ejercicio de sus funciones, pudiendo en su caso nombrarse estos Comités con carácter permanente.

28.2. Corresponderá al Consejo de Administración, a propuesta del Presidente, la designación de los miembros de los Comités Asesores, que deberán ser personas de reconocido prestigio profesional que no pertenezcan al Consejo ni al personal de la Sociedad.

28.3. Igualmente, a propuesta del Presidente, el Consejo establecerá las materias objeto de estudio por los Comités Asesores y en especial las destinadas a lograr un mejor conocimiento del entorno de la Sociedad y de las perspectivas de cambio en los mercados nacionales e internacionales, la evolución en las tecnologías aplicadas, o en la organización de las empresas.

28.4. El Consejo de Administración, a propuesta del Presidente, establecerá el régimen de funcionamiento y la retribución, en su caso, de los miembros de los Comités Asesores.

## **CAPÍTULO VII**

### **ESTATUTO DEL CONSEJERO**

#### **Artículo 29: Nombramiento de Consejeros.**

29.1. Los Consejeros serán designados por la Junta General de accionistas o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley.

29.2. Las propuestas de nombramiento o, en su caso, reelección de Consejeros elevadas por el Consejo de Administración a la Junta General de accionistas y las decisiones sobre el nombramiento de Consejeros que el Consejo de Administración adopte mediante el ejercicio de la facultad de cooptación deberán ir precedidas de la correspondiente propuesta (en caso de Consejeros independientes) e informe (en todos los casos) de la Comisión de Selección y Retribuciones.

29.3. Los Consejeros afectados por propuestas de nombramiento, reelección o cese se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de tales asuntos. Las votaciones del Consejo o de la Comisión en cuestión sobre estas materias podrán ser secretas si así lo solicita cualquiera de sus miembros.

#### **Artículo 30: Duración del cargo.**

30.1. La duración del cargo de Consejero será de cuatro años, pudiendo ser reelegidos por periodos de igual duración. El plazo referido de cuatro años se computará a partir de la fecha de la Junta General en que se haya producido el nombramiento o la ratificación en caso de designación previa del Consejo de Administración por el sistema de cooptación.

30.2. La Comisión de Selección y Retribuciones informará con carácter previo respecto de cualquier propuesta de reelección de Consejeros que el Consejo de Administración vaya a proponer a la Junta General.

#### **Artículo 31: Cese de los Consejeros.**

31.1. Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados, así como en todos los demás supuestos en que así proceda de acuerdo con la Ley, los Estatutos y el presente Reglamento.

31.2. Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión en los casos siguientes:

- a) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, los Estatutos o el presente Reglamento.
- b) Cuando cese en el puesto ejecutivo al que estuviere ligado su nombramiento como Consejero, cuando el accionista a quien represente venda íntegramente su participación accionarial, o la rebaje hasta el nivel que exija reducir el número de Consejeros dominicales, y, en general, cuando desaparezcan las causas por las que fue nombrado.
- c) Cuando el Consejo, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, entienda que el Consejero ha infringido gravemente sus obligaciones, o que existen razones de interés social que así lo exijan.

31.3. Si un Consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en la legislación aplicable, deberá ponerlo en conocimiento del Consejo de Administración tan pronto como le sea posible. El Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decidirá si procede o no que el Consejero continúe en su cargo, dando cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

31.4. El Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Selección y Retribuciones, propondrá a la Junta General de accionistas el cese del Consejero cuando éste no presentara su dimisión concurriendo alguna de las circunstancias referidas en el presente artículo.

31.5. Cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un Consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, habrá de explicar las razones a los miembros del Consejo y, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, la Sociedad dará cuenta del motivo del cese en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

31.6. En el caso de que el Consejo adopte decisiones sobre aquellos asuntos a los que el Consejero hubiera formulado reservas en el sentido que se recoge en el artículo 32.4 del presente Reglamento, si el Consejero optara por dimitir, explicará las razones en los términos del párrafo anterior.

31.7. Lo dispuesto en los dos puntos anteriores se extienden también, en su caso, al Secretario del Consejo aunque no tenga la condición de Consejero.

### **Artículo 32: Deberes generales de los Consejeros.**

32.1. Es deber de los Consejeros contribuir a la función del Consejo de impulsar y supervisar la gestión y dirección ordinaria de la Sociedad y, en lo posible legalmente, de las sociedades participadas. En el desempeño de su cargo actuarán bajo las pautas de un representante leal y con la diligencia de un ordenado

empresario. Actuarán, además, en función del interés social y persiguiendo la defensa de los intereses del conjunto de los accionistas.

32.2. Los Consejeros dedicarán a la Sociedad la atención y el tiempo necesarios para el eficaz y fiel cumplimiento de todos y cada uno de los deberes inherentes a su cargo, por lo que el número de otros Consejos de Administración a los que puedan pertenecer será aquél que en cada momento les permita cumplir con todas y cada una de sus obligaciones para con la Sociedad.

32.3. Los Consejeros vendrán obligados en particular a:

- a) Solicitar la información necesaria y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo y de las Comisiones a que pertenezcan.
- b) Asistir a las reuniones de los órganos sociales de que sean miembros y participar activamente en sus deliberaciones, contribuyendo eficazmente al proceso de formación de voluntad y toma de decisiones. Cuando no puedan asistir por causa justificada a las sesiones a las que hayan sido convocados, deberán instruir debidamente al Consejero que, en su caso, les represente.

Asimismo, el Consejero deberá instar la reunión de los órganos sociales a que pertenezca cuando así lo considere oportuno en función del interés social, proponiendo los puntos del orden del día que considere adecuados.

- c) Realizar las funciones concretas que le encomiende el órgano al que pertenezca, haciendo expresas en caso contrario las razones que le imposibiliten para llevar a cabo el cometido de que se trate.

32.4. Los Consejeros se abstendrán de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que el Consejero, o una persona vinculada a él, tenga un conflicto de interés directo o indirecto, salvo los supuestos en los que legalmente está habilitado para participar en la deliberación y voto.

32.5. Los Consejeros expresarán claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social y/o a los accionistas no representados en el Consejo.

32.6. Los Consejeros ejercerán sus facultades para el cumplimiento de los fines propios para los que les han sido conferidas, bajo los principios de responsabilidad personal con libertad de criterio o juicio e independencia respecto de instrucciones o vinculaciones de terceros.

### **Artículo 33: Confidencialidad.**

33.1. El Consejero guardará secreto de las informaciones, datos, informes o antecedentes a que hayan tenido acceso en el ejercicio de su cargo aún después de cesar en el Consejo, salvo en los casos en que la Ley lo permita o lo requiera. No podrá utilizar dichas informaciones en tanto no sean de conocimiento general.

33.2. Los Consejeros no podrán hacer uso con fines privados de información no pública de la Sociedad o de las participadas. En cualquier caso, deberán observarse las normas de conducta establecidas por la legislación y, en su caso, por el Reglamento Interno de Conducta de la Sociedad en materias relativas a los Mercados de Valores.

**Artículo 34: Utilización del nombre o activos sociales.**

34.1. Ningún Consejero utilizará el nombre de la Sociedad o invocará su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.

34.2. Ningún Consejero podrá hacer uso con carácter personal y fines privados de los activos de la Sociedad o de las sociedades participadas, ni tampoco valerse de su posición en ellas para obtener una ventaja o remuneración de terceros, salvo que se trate de atenciones de mera cortesía.

**Artículo 35: Oportunidades de negocios.**

Los Consejeros no podrán aprovechar en beneficio propio o de un tercero ninguna posibilidad de realizar una inversión u operación comercial o de otra naturaleza que haya conocido en el ejercicio de su cargo, utilizando los medios de información de la Sociedad o de las sociedades participadas o en circunstancias tales que permitan presumir que la actuación del tercero estaba dirigida en realidad a la Sociedad.

**Artículo 36: Desarrollo de actividades.**

Los Consejeros no podrán desarrollar actividades por cuenta propia o 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.

**Artículo 37: Conflicto de interés. Operaciones vinculadas.**

37.1. Los Consejeros adoptarán 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.

37.2. De acuerdo con lo anterior, los Consejeros deberán abstenerse de realizar transacciones con la Sociedad, excepto que se trate de operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar y de escasa relevancia. En los demás casos, la realización de tales transacciones requerirá de la correspondiente dispensa de la Sociedad, en los términos legalmente previstos.

37.3. Fuera de los casos en los que la Ley atribuye la competencia a la Junta General de accionistas, corresponde al Consejo autorizar, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Control, las operaciones que la Sociedad o sociedades de su Grupo realicen con Consejeros, accionistas significativos, otras partes vinculadas o con accionistas representados en el Consejo. Dicha autorización no será precisa cuando las operaciones cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- (i) Que las operaciones se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes.

(ii) Que se realice a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate.

(iii) Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la Sociedad.

37.4. Tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y de carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica y previa por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control, de la línea de operaciones y de sus condiciones de ejecución.

37.5. Excepcionalmente, cuando razones de urgencia así lo aconsejen, las operaciones vinculadas podrán autorizarse por la Comisión Ejecutiva, con posterior ratificación del Consejo de Administración.

### **Artículo 38: Deber de información del Consejero.**

38.1. El Consejero deberá informar a la Sociedad de las acciones de la misma o de las sociedades participadas de las que sea titular directamente o a través de personas vinculadas. Asimismo, vendrá obligado a informar de aquellas otras acciones de la Sociedad o de las participadas que estén en posesión, directa o indirecta, de las personas a él vinculadas.

38.2. También deberá informar a la Sociedad de la participación o interés y de los de todos los puestos de Consejero o directivo que desempeñe en otras sociedades o entidades con el mismo, análogo o complementario genero de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad, así como la realización, por cuenta propia o ajena, de cualquier género de actividad complementario al que constituya el objeto social de la Sociedad y, en general, de cualquier hecho o situación que pueda resultar relevante para su actuación como administrador de la Sociedad.

38.3. Los Consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.

### **Artículo 39: Dispensa de obligaciones.**

Lo dispuesto en los artículos anteriores se entiende sin perjuicio de la posible dispensa de la Sociedad de algunas de las obligaciones de los Consejeros, en los casos y con las formalidades previstas en la normativa vigente.

### **Artículo 40: Derecho de asesoramiento e información.**

40.1. Los Consejeros, cuando así lo exija el desempeño de sus funciones, tendrán las más amplias facultades para informarse sobre cualquier asunto de la Sociedad, disponiendo al respecto de cuantos documentos, registros, antecedentes o cualquier otro elemento precise, extendiéndose este derecho de información a las sociedades participadas.

40.2. Las solicitudes de información se dirigirán al Presidente y serán atendidas por el Secretario del Consejo de Administración, quien le facilitará la información

directamente, o le indicará los interlocutores apropiados dentro de la Sociedad y, en general, establecerá las medidas necesarias para dar plena satisfacción al derecho de información del Consejero.

- 40.3. Cualquier Consejero, por razón del ejercicio de las funciones concretas que se le hayan podido encomendar a título individual o en el marco de alguna de las Comisiones del Consejo, podrá solicitar del Presidente la contratación, con cargo a la Sociedad, de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales o de cualquier otra índole que considere necesarios, con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones y siempre que se trate de problemas concretos de cierto relieve y complejidad que justifiquen dicho asesoramiento.
- 40.4. El Presidente, en función de las circunstancias del caso concreto, podrá denegar o autorizar la propuesta mediante comunicación dirigida a través del Secretario del Consejo, quien en caso de ser autorizada instrumentará la contratación del experto.
- 40.5. El Presidente podrá también elevar la propuesta al Consejo de Administración, el cual podrá denegar la aprobación de la financiación del asesoramiento con base en (i) la innecesariedad del mismo para el desempeño de las funciones encomendadas, (ii) su cuantía desproporcionada en relación con la importancia del asunto, o (iii) cuando considere que la asistencia técnica pueda ser prestada adecuadamente por personal de la propia Sociedad.

#### **Artículo 41: Retribución del Consejero**

- 41.1. La retribución del conjunto de los miembros del Consejo de Administración en su condición de tales (es decir, por sus funciones de supervisión y demás no ejecutivas) consistirá en (i) una asignación fija anual y (ii) dietas por asistencia a los órganos colegiados de la Sociedad. Tanto la asignación fija anual para el conjunto del Consejo de Administración como el importe de las dietas por asistencia serán determinados por la Junta General y permanecerán vigentes en tanto no se apruebe su modificación. Corresponderá al Consejo de Administración distribuir anualmente entre sus miembros la cantidad fija establecida por la Junta General de accionistas, teniendo en cuenta los cargos desempeñados por los Consejeros, la pertenencia de los mismos a las comisiones del Consejo y las demás circunstancias objetivas que el Consejo de Administración considere oportunas. Igualmente corresponderá al Consejo determinar la periodicidad de pago.
- 41.2. 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 establecido deberá estar orientado a promover la rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo de la Sociedad e incorporar las cautelas necesarias para evitar la asunción excesiva de riesgos y la recompensa de resultados desfavorables.
- 41.3. La política de remuneraciones de los Consejeros se ajustará en lo que corresponda al sistema de remuneración estatutariamente previsto y se aprobará por la Junta General de accionistas al menos cada tres años como punto separado del orden del día.

- 41.4. Los Consejeros que tengan atribuidas funciones ejecutivas en la Sociedad, sea cual fuere la naturaleza de su relación jurídica con ésta, tendrán el derecho a percibir una retribución por el desempeño de tales funciones en los términos que fije el Consejo de Administración, de conformidad con la política de remuneraciones de los Consejeros vigente en cada momento. La relación entre la Sociedad y sus Consejeros con funciones ejecutivas se documentará en un contrato que deberá ser aprobado por el Consejo de Administración en la forma y por las mayorías legalmente previstas.
- 41.5. Adicionalmente y con independencia de la retribución contemplada en los párrafos anteriores, los Consejeros podrán ser retribuidos mediante la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas o mediante cualquier otro sistema de remuneración que esté referenciado al valor de las acciones, ya sean de la propia Sociedad o de sociedades de su Grupo, si bien la aplicación de dichos sistemas de retribución deberá ser acordada por la Junta General, en la forma, términos y condiciones que fije la Ley.
- 41.6. En caso de que los Consejeros con funciones ejecutivas referidos anteriormente renuncien a la remuneración que les corresponda en su condición de tales (es decir, por funciones de supervisión y demás no ejecutivas) no acrecerá en los demás Consejeros lo que pudiera corresponder a aquéllos en concepto de retribución fija.

## **CAPÍTULO VIII**

### **RELACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CON LOS ACCIONISTAS Y LOS MERCADOS, CON LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, CON LOS AUDITORES Y CON LA ALTA DIRECCIÓN**

#### **Artículo 42: Relaciones con los accionistas y los mercados en general.**

- 42.1. El Consejo de Administración adoptará cuantas medidas sean convenientes para facilitar que la Junta General de accionistas ejerza las funciones que le son propias conforme a la Ley, los Estatutos Sociales y el Reglamento de Junta.
- 42.2. En particular, el Consejo de Administración adoptará las siguientes medidas:
- a) Poner a disposición de los accionistas en la forma legalmente prevista, al proceder a la convocatoria de la Junta y por tanto previamente a la celebración de la Junta General, cuanta información sea exigible legal y estatutariamente, utilizando la página web de la Sociedad.
  - b) Atender con la mayor diligencia, de conformidad con lo previsto legalmente, las solicitudes de información que formulen los accionistas por escrito con carácter previo a la Junta General o mediante preguntas durante la celebración de la Junta, y que se refieran a los distintos puntos del Orden del día, la información comunicada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde la última Junta General y el informe del auditor de cuentas, actuando en

todo caso de conformidad con lo previsto en la Ley y el Reglamento de la Junta General de accionistas.

- c) En su caso, poner a disposición de los accionistas la información que estos, de conformidad con su derecho de información, soliciten durante la Junta General y, respecto de aquella que no resulte factible suministrar durante la reunión, ponerla a su disposición en los siete días siguientes a la celebración de la Junta.
- d) Cuando lo considere oportuno el Presidente de la Junta General en función del orden del día de la misma y las cuestiones planteadas por los accionistas, podrán intervenir en la Junta los Presidentes de las Comisiones del Consejo y cuantas personas resulte procedente por su condición o relaciones con la Sociedad.

42.3. De acuerdo con las instrucciones del Presidente, se podrán organizar reuniones informativas sobre la evolución de la Sociedad y, en su caso, de sus participadas, para aquellos accionistas que residan en las plazas financieras más relevantes de España y del extranjero.

42.4. Igualmente, de acuerdo con las instrucciones del Presidente, se podrán establecer reuniones informativas regulares sobre la marcha de la Sociedad con aquellos inversores, particularmente los institucionales, que, formando parte del accionariado de la Sociedad y las participadas con una participación significativa económicamente, no estén sin embargo representados en el Consejo de Administración.

42.5. El Consejo de Administración informará de manera inmediata a los mercados de cualquier hecho relevante para la formación de los precios de las acciones, de los cambios sustantivos en la estructura del accionariado de que tenga conocimiento y de las modificaciones sustanciales en las reglas de gobierno de la Sociedad.

#### **Artículo 43: Relaciones con los Auditores.**

43.1. El Consejo establecerá una relación de carácter objetivo, profesional y continuado con el Auditor Externo de la Sociedad nombrado por la Junta General, garantizando su independencia y poniendo a su disposición toda la información necesaria para el ejercicio de sus funciones. La relación referida con el Auditor Externo de la Sociedad, así como la que corresponda con el Director de Auditoría Interna, se encauzarán a través de la Comisión de Auditoría y Control.

43.2. El Consejo de Administración procurará formular las Cuentas Anuales de manera tal que no contengan salvedades de los Auditores.

#### **Artículo 44: Relaciones con la Alta Dirección.**

El Consejo de Administración podrá solicitar información sobre cualquier actuación de la Alta Dirección de la Sociedad tanto respecto de ésta como en relación con las sociedades participadas.

\*\*\*\*\*

**EBRO FOODS, S.A.**

**REGULATIONS OF THE BOARD**

**CHAPTER ONE**  
**GENERAL PROVISIONS**

**Article 1: Purpose**

- 1.1. The purpose of these Regulations of the Board of Directors (the “**Regulations**”) of EBRO FOODS, S.A. (the “**Company**”) is to establish the principles of action of the Board of Directors and its Committees, the basic rules for its organisation, internal regulations and functioning, and the rules of conduct of its members, in accordance with prevailing laws and regulations and the Articles of Association.
- 1.2. The Regulations are applicable directly to the Board of Directors as a body corporate and the Directors, as members of the Board contributing to form its will as a corporate body, the Secretary and Vice-Secretary, if any, of the Board, the Committees of the Board and, insofar as they are compatible with their specific nature, the senior executives of the company.

**Article 2: Interpretation**

- 2.1. These Regulations supplement and complement the provisions of the law and Articles of Association.
- 2.2. The Board is competent to solve any queries that may arise in connection with the application and interpretation of these Regulations, relating them with the applicable legal provisions and Articles of Association according to the principles on which they are based.

**Article 3: Modification**

- 3.1. These Regulations may be modified at the proposal of the Chairman or at least one-third of the Board members whenever circumstances exist which, in their opinion, make such modification necessary or convenient, submitting together with the proposal a report justifying the grounds for and scope of the modification.
- 3.2. The proposal for modification and the report justifying it shall be submitted to the Audit and Compliance Committee and the Nomination and Remuneration Committee, which may issue a report if they so deem fit.
- 3.3. Prior to the Board meeting at which the proposal to modify these Regulations is to be discussed, the full text of the modification shall be sent to the directors together with the justifying report and, as the case may be, the reports of the Audit and Compliance Committee and the Nomination and Remuneration Committee.
- 3.4. The resolution to modify these Regulations shall be carried with the favourable votes of at least two-thirds of the Board members.
- 3.5. The Board shall inform the shareholders of the modifications to the Regulations at the first General Meeting held thereafter as stipulated in law.

#### **Article 4: Distribution**

- 4.1. The Board shall take the appropriate measures to ensure that the Regulations are widely distributed among the shareholders and investors in general.
- 4.2. The Regulations shall be disclosed to the National Securities Market Commission (CNMV) and entered in the Trade Register and shall be published on the company's corporate website as stipulated in the applicable laws and these Regulations.

### **CHAPTER II**

#### **STRUCTURE AND COMPOSITION OF THE BOARD**

#### **Article 5: Quantitative Criteria**

- 5.1. The General Meeting shall determine the exact number of Directors, between the maximum and minimum stipulated in the Articles of Association.
- 5.2. This notwithstanding, the Board and, as the case may be, the Nomination and Remuneration Committee, shall recommend an adequate number of members to ensure that it is duly representative and efficient and to favour the participation of all its members and expeditious decision-making.

#### **Article 6: Qualitative Criteria**

- 6.1. The selection policy for Directors shall promote diversity of expertise, experience and gender in the composition of the Board.
- 6.2. Nominations shall be made taking into account the classification and definition of the different categories director established by law and, as the case may be, in the Articles of Association, distinguishing between executive and non-executive or external directors and, within the latter, proprietary, independent or other non-executive.
- 6.3. The Board, exercising its powers of recommendation to the General Meeting and cooptation to fill vacancies, and the Nomination and Remuneration Committee, as the case may be, shall endeavour to ensure a composition in which non-executive directors have an ample majority on the Board and the number of executive directors is kept to a bare minimum, taking account of the complex nature of the corporate group and the percentage share held by executive directors in the capital of the company.
- 6.4. In order to establish a reasonable balance between proprietary and independent directors, the Board shall endeavour to reflect the ownership structure of the company, such that the ratio of the two types of director is similar to the ratio of capital held by controlling shareholders to capital held by institutional investors and minority shareholders.

- 6.5. In any case, any initiative taken by the Board in respect of its members shall be without prejudice to the sovereign power of the General Meeting to appoint and remove Directors and exercise by shareholders of their right to proportional representation.

### **CHAPTER III**

#### **DUTIES AND POWERS OF THE BOARD**

##### **Article 7: General duties**

- 7.1. Save in any matters reserved for the General Meeting by law, regulations or the Articles of Association, the Board of Directors is the highest body of government and administration of the company, with full powers to direct, administer and represent the company in the performance of the activities comprising its objects.
- 7.2. The Board shall commission the day-to-day management of the company to its executive members and the senior officers, focusing its own activities on oversight and undertaking certain general duties including, among others corresponding to it by law, the following:
- a) Define the general strategy and management guidelines of the company and its group.
  - b) Promote and supervise the senior management.
  - c) Establish the bases of corporate organisation in order to secure the utmost efficiency
  - d) Establish, within the confines of law, adequate coordination with investees for the benefit and common interests of the company and its subsidiaries.
  - e) Oversee and promote compliance with the principles of transparency and truth of all information on the company in its relations with shareholders and the markets in general.
  - f) Organise its own functioning and procedure.

##### **Article 8: Powers**

- 8.1. The Board shall have the following powers, without prejudice to those corresponding to the General Meeting and any others attributed to it by law and the Articles of Association.
- 8.1.1. As regards the general strategy:
- a) Approve the company's strategic or business plan and annual budget, establishing the financial targets and basic lines of action, as well as the specific plans and policies devised to reach those targets.

- b) Define the policy for reporting to and general communication with the shareholders, markets and public opinion.
- c) Supervise all long-term commercial, industrial or financial agreements of particular strategic importance for the company and its subsidiaries.
- d) Coordinate with the subsidiaries, within the limits established in law, in all matters contemplated in this article, acting in the common interests and for the benefit of the company and its subsidiaries.

8.1.2. With regard to management guidelines and laying the bases for corporate organisation of the senior management:

- a) Approve the management targets, promote and supervise the operations of the company and efficiency of the senior management in meeting the targets set, establishing an organisational structure that will guarantee the greatest efficiency of the senior management and the management team in general.
- b) Perform the duties commissioned to the Board by the General Meeting of Shareholders, which duties may not be delegated unless expressly so provided in the resolution of the general meeting.
- c) Approve the following operations: organisation and winding-up of companies, acquisition of stakes in the capital of existing companies, mergers, takeovers, demergers or business concentrations of interest to the company, whenever these operations are material by virtue of their amount or nature.
- d) Propose to the General Meeting acquisitions and disposals of substantial assets and any financial transactions of the company that may have a material effect on its equity or which, by virtue of whatsoever other circumstance, are especially important.
- e) Approve any investments and divestments which, by virtue of their amount or special characteristics, are considered strategic or have a special tax risk, unless they are to be approved by the General Meeting.
- f) Furnish guarantees and the like to secure obligations of companies in which the Company has no stake.
- g) Approve the transfer of any industrial property rights belonging to the Company that may have a material economic importance or be significant for its image on the market.
- h) Supervise any commitments deriving from the staff welfare system involving long-term financial responsibilities for the Company.
- i) Establish, where necessary, the position of the Company in respect of its subsidiaries in the matters and operations contemplated in this section.

8.1.3. In respect of the transparency and truth of the company's reporting:

- a) Ensure the independence and professional suitability of the External Auditor.
- b) Supervise the services of the Internal Audit Department, overseeing the financial reporting process and internal control systems.
- c) Control the financial information disclosed to the shareholders or the markets in general.

8.1.4. In connection with its own organisation and functioning:

- a) Appoint Directors, whenever necessary, by the system of cooptation and accept resignations tendered by Directors.
- b) Appoint and remove the Directors who are to sit on the Executive Committee and any other Committees contemplated herein, and delegate powers to the Chairman, Vice-Chairman, Managing Director(s), if any, Executive Committee and any other Committees contemplated herein.
- c) Appoint and remove the Chairman, Vice-Chairman, Managing Director(s), if any, Lead Independent Director and the Secretary, and Vice Secretary if any, subject to a report, whenever so required by law, by the Nomination and Remuneration Committee.
- d) Appoint and remove the members of the Management Committee and senior officers and establish their possible termination benefit clauses.

8.2. Notwithstanding the powers of the General Meeting in this respect, pursuant to applicable legal provisions, the Board shall also authorise transactions made by the company or other companies in its Group with directors, significant shareholders, shareholders represented on the board or other related parties, where appropriate and subject to a favourable report by the Audit and Compliance Committee.

#### **Article 9: Specific duties regarding certain matters**

9.1. The Board shall see that the separate and consolidated Annual Accounts and Directors' Reports give a true and fair view of the equity, financial position and results of the company, as stipulated in law, and each and all of the Directors shall have the necessary information before signing the Annual Accounts.

9.2. The Board shall, as such and through its Committees, have the following specific duties in respect of the Securities Market:

- a) Approve the financial information published periodically.
- b) Promote and supervise the information given to the financial markets, particularly on any events, decisions and circumstances that may be important for the price of its shares.

c) Take whatever measures may be necessary to guarantee, as far as possible, a correct determination of the prices of shares in the Company and its subsidiaries, where appropriate.

d) Approve the Internal Code of Market Conduct and any modifications thereto as may be necessary.

9.3. The Board shall be ultimately responsible for the existence, maintenance and oversight of an adequate, effective internal control system of all financial reporting.

#### **Article 10: Delegation of powers by the Board**

10.1. Any powers which are reserved by law, regulations or the Articles of Association to direct oversight by the Board may not be delegated.

10.2. This notwithstanding, in the event of a duly justified emergency and provided this is permitted by law and the Articles of Association, the Executive Committee, or Delegated Committee as the case may be, may adopt decisions on matters within the competence of the Board, subject to ratification at the first Board meeting held thereafter.

### **CHAPTER IV**

#### **STRUCTURE OF THE BOARD**

#### **Article 11: Chairman of the Board**

11.1. The Board shall appoint one of its members to be Chairman, subject to a report by the Nomination and Remuneration Committee. This office may be held by an executive director, in which case the appointment of the Chairman shall require the favourable vote of two-thirds of the Board members.

11.2. Notwithstanding any executive duties he may have and any other duties corresponding to him by law or the Articles of Association, the Chairman of the Board shall be the highest institutional representative of the company and oversee the powers of the Board in respect of relations with shareholders and markets.

11.3. The Chairman of the Board shall also be Chairman of the Executive Committee. In addition, the Chairman shall permanently represent the Board and the Executive Committee and shall have the casting vote in all ballots within those bodies.

11.4. The Chairman of the Board, who shall, to all effects and purposes, be considered Chairman of the Company, shall:

a) Chair General Meetings, directing the discussions and debates of the shareholders, establishing a systematic order of contributions and determining their duration, with a view to enabling and expediting their participation and, in general, ensure compliance with the Regulations of the General Meeting.

- b) Chair and draw up the agendas for meetings of the Board of Directors, Executive Committee and such other Committees as he may preside, directing the discussions and debates.
- c) Ensure compliance with the Articles of Association and resolutions adopted by the corporate bodies, countersigning minutes and certificates thereof.
- d) Represent the Company in and out of court.
- e) In emergencies when there is no time to hold a General Meeting or a meeting of the Board or Executive Committee, take such measures as may be absolutely essential to protect the corporate interests, calling a meeting of the aforesaid bodies immediately afterwards to report.
- f) Any other power attributed to him by law or the Articles of Association.

11.5. If there is no Managing Director(s), the Chairman of the Board, as chief executive of the company, shall also have the duties assigned by these Regulations to the Managing Director.

11.6. When the Chairman is absent or sick and, in general, whenever he is unable to perform his duties for a period of time that may seriously affect them, his duties may temporarily be assumed by the Vice-Chairman, if any, and otherwise by the oldest director. Even so, the Secretary shall call an urgent Board meeting to assess the situation and, if necessary, decide who is to temporarily stand in as Chairman or permanently take over this position.

#### **Article 12: Vice-Chairman of the Board**

12.1. When the Chairman of the Board is also the chief executive officer of the company, the Board may appoint a Vice-Chairman from among the non-executive directors, in view of a report by the Nomination and Remuneration Committee. The Vice-Chairman will be authorised to request the calling of Board meetings or inclusion of new items on the agenda, and may organise meetings to coordinate non-executive directors and direct the assessment of the Chairman.

12.2. The Vice-Chairman shall temporarily stand in for the Chairman in cases of vacancy, absence, illness or temporary unavailability.

#### **Article 13: The Lead Independent Director**

13.1. Notwithstanding the provisions of Article 12.1 above, when the Chairman of the Board is also the chief executive officer of the company, the Board may, subject to a report by the Nomination and Remuneration Committee, appoint one of the independent directors to be Lead Independent Director. This director will be authorised to request the calling of Board meetings or inclusion of new items on the agenda of a Board meeting already called, coordinate and organise meetings of non-executive directors and, if appropriate, direct the regular assessment of the Chairman, plus any other powers assigned to him by the Board. Executive directors shall abstain in the election of the Lead Independent Director.

13.2. The same director may be appointed Vice-Chairman and Lead Independent Director, provided the Vice-Chairman appointed is an independent director. If both offices co-exist, they will coordinate to perform their duties, without prejudice to the powers assigned by law to the Lead Independent Director.

#### **Article 14: Managing Director**

14.1. If the Chairman is not the chief executive of the Company, the Board of Director may appoint one or several of its members to be Managing Director(s) of the company, in view of a report by the Nomination and Remuneration Committee.

14.2. The Managing Director(s) shall promote and direct the normal management of the company and, insofar as this may be permitted by law, coordinate the normal management of the subsidiaries.

14.3. The Managing Director, if any, shall chair the Management Committee of the Group and coordinate the actions of all the Group's core businesses to ensure maximum efficiency in the search for synergies and common organisational aspects.

14.4. When a member of the Board is appointed Managing Director or is assigned executive duties under any other title, a contract must be signed between the director and the company, which must be previously approved with the favourable vote of two-thirds of the Board members. The director in question shall abstain from the discussion and voting.

#### **Article 15: Secretary of the Board. Vice-Secretary**

15.1. The Board shall, subject to a report by the Nomination and Remuneration Committee, appoint a Secretary who may or may not be a Director and who will also be Secretary of the Board Committees and the Management Committee.

15.2. Apart from the duties assigned by law, Articles of Association, Regulations and internal codes, he shall have the following duties:

a) Ensure that the Board's actions:

- Conform to the provisions and spirit of the applicable laws and regulations, including those approved by the regulatory bodies.
- Conform to the company's Articles of Association, Regulations and internal codes.
- Take account of any good governance recommendations that the company has accepted.

b) Keep all company documents, duly record the procedures of meetings in the corresponding minute books and certify the resolutions of those corporate bodies of which he is Secretary.

c) Channel, generally, the Company's relations with Directors in all matters concerning the functioning of the Board and the Committees to which he belongs, following the instructions of the respective Chairmen.

d) Implement and facilitate exercise by the Directors of their right to information on the terms stipulated in these Regulations.

15.3. The Secretary shall exercise his office according to the decisions and criteria laid down by the Board, reporting directly to the Chairman, with the following duties without prejudice to any others that may be assigned by the Board:

a) Direct the legal services of the company and its subsidiaries.

b) Foster and channel coordination between the Board of Directors, the Executive Committee, the Nomination and Remuneration Committee, the Audit and Compliance Committee, the Strategy and Investment Committee and the Management Committee.

c) As Secretary of the Board Committees on which he holds this position, he shall keep the documents of those committees, duly recording the procedures of the meetings in the corresponding minute books and certifying their resolutions.

d) Coordinate relations between the Board of Directors and the directors of subsidiaries.

15.4. The Board may, subject to a report by the Nomination and Remuneration Committee, appoint a Vice-Secretary, who may or may not be a Director, to substitute the Secretary and take on his duties on the Board, Board Committees and Management Committee in the event of vacancy, absence, illness or temporary unavailability.

## **CHAPTER V**

### **RULES OF ACTION OF THE BOARD**

#### **Article 16: Procedure**

16.1. The Board will set up the necessary mechanisms to guarantee the performance of its supervisory duties and control of normal management and, in general, over the delegated powers and the senior management, ensuring adequate coordination with subsidiaries in the common interests of the company and said subsidiaries.

16.2. The Board of Directors shall be answerable as a body corporate to the General Meeting and the shareholders.

16.3. The Board of Directors shall perform its duties in accordance with corporate interests, considering this to mean the common interest of all shareholders, which shall not preclude consideration for other legitimate public and private interests that exist in the performance of all business activity.

16.4. The normal management of the Company and the monitoring of and adequate coordination with its subsidiaries shall be undertaken by the Chairman or the Managing Director(s), if any, assisted by the senior officers.

16.5. The Board shall regularly assess its own actions and those of its Committees.

#### **Article 17: Board meetings**

17.1. Ordinary Board meetings shall be held once a month, although occasionally or in certain circumstances, a different frequency may be established. In any case, the Board shall meet at least once each quarter.

17.2. At these ordinary meetings, the Board shall discuss the overall course of business and financial results of the company and, where appropriate, its subsidiaries, the balance sheet, cash statement, implementation of approved budgets and any other business falling within its competence; and in all cases, the items included on the agenda.

17.3. During these regular meetings, the calendar of which shall be issued to the Directors every year, the Board of Directors shall receive information on the most important aspects of business management and any foreseeable risk situations for the Company and its subsidiaries, together with the actions proposed by the senior management in respect thereof.

#### **Article 18: Notice of call**

18.1. The Chairman may call Board meetings as and when he may deem fit through the Secretary.

18.2. A Board meeting shall necessarily be called when requested by (i) the Lead Independent Director or (ii) at least one third of its members, in which case the Chairman shall call the meeting to be held within one month following the date of request. If the Chairman fails to call a Board meeting within that time without having justified reason for not doing so, directors representing at least one-third of the Board may call the meeting, including the agenda, to be held in the same city as the company's registered office.

18.3. The Chairman or acting chairman shall draw up the agenda for all Board meetings. The Lead Independent Director may request the inclusion of new items on the agenda for any Board meeting that has been called. One-third of the Board members may, at least six days prior to the date of the meeting, request the inclusion of any items which, in their opinion, ought to be discussed.

18.4. Notwithstanding the provisions of the Articles of Association regarding notices of call to Board meetings, such notices shall be sent by letter, fax, telegram, e-mail or any other similar means to each and every Director at the addresses they have indicated, at least three days prior to the date of the meeting, specifying the place and time of the meeting and including the agenda. Extraordinary meetings may be called immediately by telephone or any other means whenever circumstances so

justify, in the opinion of the Chairman or acting chairman. Any necessary information relating to the items on the agenda shall be sent to the Directors together with the notice of call.

#### **Article 19: Venue**

- 19.1. Board meetings shall normally be held at the registered office, although they may be held wherever else the Chairman may decide and specify in the notice of call.
- 19.2. Board meetings may be held in several rooms simultaneously, provided that interactivity and intercommunication between them in real time and, therefore, the unity of the event, is guaranteed by audiovisual or telephonic means. In this case, the system of connection shall be indicated in the notice of call and, if appropriate, the places where the technical means are available to attend and participate in the meeting. The resolutions shall be deemed adopted at the place from which the Chairman of the meeting participates.

#### **Article 20: Proxies**

- 20.1. Any Director may be represented by another Board member, to whom the former may issue specific voting instructions for any or all of the items on the agenda.
- 20.2. In any case, non-executive directors may only delegate their vote to other non-executive directors.

#### **Article 21: Quorum, debates and adoption of resolutions**

- 21.1. Board meetings will be quorate when attended, in person or by proxy, by the majority of its members.
- 21.2. The Board may debate and adopt resolutions on the issues included on the agenda and any others, provided all the directors present or represented agree to their discussion.
- 21.3. Resolutions shall be carried by the absolute majority of Directors present or represented at each meeting, without prejudice to special resolutions for which a higher majority is stipulated in the Articles of Association, these Regulations or the applicable laws.
- 21.4. Written resolutions, without a meeting, shall be valid provided that no Director objects to this procedure and the applicable legal requirements are met.
- 21.5. The Chairman or acting chairman shall direct the discussions and debates at Board meetings and countersign the corresponding minutes and certificates.

## CHAPTER VI

### COMMITTEES OF THE BOARD

#### **Article 22: General provisions**

- 22.1. The Board of Directors shall, subject to a report by the Nomination and Remuneration Committee, appoint the directors who are to sit on the different Committees pursuant to law, the Articles of Association and these Regulations.
- 22.2. Regardless of the composition of each committee, the Secretary of the Board shall be Secretary of each Committee, with the right to speak and vote, issuing minutes of the resolutions adopted.
- 22.3. In the event of absence, vacancy or illness of the Chairman or Secretary of the Committees, they will be substituted according to the rules of substitution established for the Board.
- 22.4. The Committees shall meet as and when called by their respective Chairmen, through their Secretaries, and may establish their own rules of procedure, in accordance with the applicable laws, the Articles of Association and these Regulations.
- 22.5. In the absence of specific rules of procedure, the provisions stipulated herein for Board meetings shall be applicable and shall supplement those rules insofar as this may be compatible with the function and nature of the Committee in question.
- 22.6. Notices of call shall be sent by the Secretary of the Committee, following instructions from the Chairman of the Committee. Apart from the committee members, any company executive may be called to committee meetings.
- 22.7. Committee meetings shall be held at the registered office or anywhere else indicated by the Chairman and indicated in the notice of call, and shall be quorate when attended in person or by proxy by the majority of the committee members.
- 22.8. Whenever so requested by the Committee of its Chairman, its meetings may be attended, with the right to speak but not to vote, by any company's management team, external auditors, advisers or such other professional as may be deemed fit.
- 22.9. The Committees may require management, employees or advisers of the Company to attend their meetings in order to assist them in the performance of their respective duties, and may request their Chairman to procure counselling from external experts, stating the reasons for their request.
- 22.10. The Chairman of the Board may attend the meetings of any Committees of which he is not a member, with the right to speak but not to vote.
- 22.11. Resolutions shall be adopted by the majority of members attending the meeting. In the event of a tie the Chairman or acting chairman shall have a casting vote.

22.12. The members of each Committee may grant written proxies to other members and may issue specific voting instructions on one or all of the items on the agenda.

22.23. The resolutions adopted by the Committees shall be reported to the Board at its first meeting thereafter and the Board members will have access to the minutes of the Committee meetings through the Secretary.

### **Article 23: Executive Committee**

23.1. The Board may appoint certain Directors to sit on the Executive Committee, delegating to it all or part of the Board's duties, except any which may not be delegated, pursuant to the law or the Articles of Association. The favourable vote of at least two-thirds of the Board members will be required to appoint members of the Executive Committee and delegate powers to it.

23.2. The Executive Committee shall have the following powers:

- a) Adopt resolutions corresponding to the powers delegated to it by the Board of Directors.
- b) Monitor and supervise the normal management of the company, ensuring adequate coordination with subsidiaries in the common interests of the latter and the company.
- c) Study and propose to the Board of Directors the guidelines defining business strategy, supervising their implementation.
- d) Debate and inform the Board on any issues corresponding to the following matters, regardless of whether or not they have been delegated by the Board:
  - Separate and consolidated annual budget of the company, itemising the provisions corresponding to each core business.
  - Monthly monitoring of the financial management, deviations from the budget and proposed remedial measures, if necessary.
  - Significant financial investments and investments in property, plant and equipment and the corresponding economic justification.
  - Alliances and agreements with other companies which, by virtue of their amount or nature, are important for the company.
  - Financial transactions of a material economic significance for the company.
  - Programme of medium-term actions.
  - Assessment of the achievement of objectives by the different operating units of the company.

- Monitoring and assessment of the subsidiaries in respect of the matters contemplated in this sub-section d).
- e) Adopt resolutions corresponding to the buy-back and disposal of treasury stock by the Company, in accordance with the authorisation, if any, granted by the General Meeting. A Director may be designated to execute and formalise the decisions to buy or sell own shares, supervising and, if appropriate, authorising any resolutions that may be adopted by subsidiaries to buy and sell their own shares or shares in the Company, whenever such authorisation is required by law.
- 23.3. Without prejudice to the autonomy of decision of the Executive Committee in respect of the delegated powers, its resolutions normally being fully valid and effective without ratification by the Board, if the Chairman or three members of the Committee consider this necessary in the circumstances, the resolutions adopted by the Executive Committee shall be submitted to the Board for ratification. This will also be applicable when the Board has delegated the Committee to study certain matters while reserving for itself the ultimate decision, in which case the Executive Committee shall merely submit the corresponding proposal to the Board.
- 23.4. The Executive Committee shall have no fewer than three nor more than seven members, including the Chairman and Vice-Chairman of the Board, who will form part of this Committee.
- 23.5. The Executive Committee shall be presided by the Chairman of the Board.
- 23.6. The Executive Committee shall generally hold one meeting a month. Its meetings may be attended by such members of the management, employees and advisers of the company as the Committee may deem fit.

#### **Article 24: Audit and Compliance Committee**

- 24.1. An Audit and Compliance Committee shall be set up within the Board, with no fewer than three nor more than five directors. All the members of this Committee shall be non-executive directors and at least the majority shall be independent directors, one of whom will be appointed on the basis of his experience and expertise in accounting, auditing or both.
- 24.2. The Board shall appoint one of the independent directors on the Audit and Compliance Committee to chair that committee, subject to a report by the Nomination and Remuneration Committee. The Committee Chairman shall be replaced every four years and will become eligible for re-election one year after his retirement as such.
- 24.3. The Audit and Compliance Committee shall meet as and when called by its Chairman, or at the request of two of its members and at least once every three months. It shall also meet whenever so required by law or when the Board requests the issuance of reports, submission of proposals or adoption of resolutions within the scope of its duties.

24.4. The Audit and Compliance Committee shall have the following powers, in addition to those assigned to it by law, regulations or the Articles of Association:

- a) Supervise and promote internal control of the company and the risk management systems and submit recommendations to the Board for a decision on the risk management and control policy, including tax risks, specifying at least:
  - The types of risk to which the company is exposed.
  - The risk level that the company considers acceptable.
  - The measures for mitigating the impact of identified risks, should they actually occur.
  - The control and reporting systems used to control and manage those risks.
- b) Supervise and promote the policies, procedures and systems used for drawing up and controlling the company's financial information, checking the services performed in this regard by the Internal Audit Department, the Financial Department and the Management Committee and making sure they are correctly distributed throughout the Group.
- c) Receive the information sent regularly to the Stock Exchange Councils, issue prospectuses and any public financial information offered by the Company and, in general, all information prepared for distribution among shareholders, ensuring the existence of internal control systems that guarantee the transparency and truth of the information.
- d) Ensure that (i) the systems used for preparing the separate and consolidated Annual Accounts and Directors' Report submitted to the Board to be authorised for issue in accordance with current legislation give a true and fair view of the equity, financial position and results of the Company and make sure that any interim financial statements are drawn up according to the same accounting principles as the annual accounts, considering the possibility of asking the external auditors to make a limited audit if necessary; and (ii) the Board of Directors endeavours to submit the annual accounts to the General Meeting with an unqualified auditors' report.

In this respect, it shall also see that the internal control systems are adequate and effective in respect of the accounting practices and principles used for drawing up the company's annual accounts, supervising the policies and procedures established to ensure due compliance with applicable legal provisions and internal regulations. The Committee shall, through its Chairman, obtain information and collaboration from both the Internal Audit Manager and the External Auditors to perform these duties.

- e) Establish regular contact with the External Auditors to receive information on any issues that may jeopardise their independence, and any other issues relating

to the auditing of accounts, receiving information from and exchanging communications with the External Auditors in accordance with prevailing auditing standards and legislation.

- f) Be informed of the decisions adopted by the senior management according to recommendations made by the External Auditors in connection with the audit.
- g) Report to the Board prior to the adoption of any decisions on related party transactions submitted for its authorisation.
- h) Implement a confidential whistle-blowing channel accessible to all Group employees and a protocol for establishing priority, processing, investigating and solving any issues reported through that channel according to their importance and nature, paying special attention to those involving possible falsehood or misrepresentation in financial or accounting documents and possible fraud.
- i) Supervise compliance with the internal codes of conduct and rules of corporate governance. In particular, oversee the implementation of and compliance with the internal regulations and codes applicable to the risk management and control systems in general and the financial reporting process in particular.
- j) Submit to the Board, to be tabled at the General Meeting, proposals for the selection, appointment, re-appointment and replacement of the company's External Auditors and their terms of contract, the scope of their commission and the renewal or revocation of their engagement. The Committee shall ensure the independence of the External Auditors and the existence of a discussion procedure enabling the External Auditors, the Internal Audit Department and any other expert to inform the company of any significant weaknesses in its internal control detected while checking the annual accounts or any other processes in which they have worked. The Committee shall issue an annual report, prior to issuance of the auditor's report, expressing an opinion on the independence of the External Auditors and any supplementary services they may have provided. It shall also inform the Board on the proposal submitted to the Board by the Company Chairman regarding the appointment of the Internal Audit Manager, who shall report directly to the Chairman of the Board.
- k) Supervise and report to the Board on intragroup and related party transactions of the company or subsidiaries and settle any conflicts of interest that may arise between the company or the group and its directors, executives, significant shareholders and listed subsidiaries, if any.

24.5. The Audit and Compliance Committee shall also report to the General Meeting on any issues raised by shareholders concerning matters within its competence.

#### **Article 25: Nomination and Remuneration Committee**

25.1. A Nomination and Remuneration Committee shall also be set up within the Board, with no fewer than three nor more than five directors. All the members of this Committee shall be non-executive directors and at least two of them shall be

independent directors, appointed by the Board pursuant to the law, the Articles of Association and these Regulations.

- 25.2. The Board shall appoint one of the independent directors on the Nomination and Remuneration to chair that committee, subject to a report by that Committee.
- 25.3. The Committee shall meet whenever called by its Chairman or at the request of two of its members and at least once every three months. It shall also meet whenever so required by law or when the Board requests the issuance of reports, submission of proposals or adoption of resolutions within the scope of its duties.
- 25.4. In addition to any other powers corresponding to it by law, the Articles of Association or these Regulations, the Committee shall study, issue reports and submit proposals for the Board, at its request, on the following matters:
  - a) Definition and, where appropriate, revision of the criteria to be followed for the composition and structure of the Board and selection of candidates to join the Board, informing always prior to the appointment of a Director by cooptation or the submission to the General Meeting of any proposal regarding the appointment or removal of Directors.
  - b) Appointment of the Chairman, and Vice-Chairman if any, of the Board, Managing Director(s), Lead Independent Director and the Secretary, and Vice-Secretary if any, of the Board; appointment of Directors to the Committees of the Board; and appointment and possible dismissal of senior executives and their termination benefit clauses.
  - c) Position of the Company regarding the appointment and removal of board members in subsidiaries.
  - d) Proposal of directors' remuneration, according to the system of remuneration established in the Articles of Association and the executive directors' relationship with the Company. The Committee shall also inform in advance on any resolution or proposal of the Board on the remuneration of directors and executives indexed to the value of the shares in the Company or its subsidiaries or consisting of the delivery of shares in the Company or its subsidiaries or the granting of options thereover.
  - e) Supervision of the senior management remuneration and incentives policy, obtaining information and reporting on the criteria followed by the Company's subsidiaries in this respect.
  - f) Assessment of the principles of the management training, promotion and selection policy in the parent company and, where appropriate, in its subsidiaries.
  - g) Examination and organisation, as deemed adequate, of the succession of the Chairman and chief executive and, if appropriate, submission of proposals to

the Board to ensure that such succession is made in an orderly, well-planned manner.

- h) Preparation and proposal of the Annual Report on Directors' Remuneration and the Directors' remuneration policy in accordance with the laws and regulations in place from time to time.
- i) Setting targets for the representation of the least represented gender on the Board and issue guidelines on how to achieve them.

#### **Article 26: Strategy and Investment Committee**

- 26.1. The Strategy and Investment Committee shall consist of no fewer than three nor more than five Directors, including a Chairman, subject to a report by the Nomination and Remuneration Committee.
- 26.2. The Committee shall meet whenever called by its Chairman or at the request of two of its members and whenever the Board requests the issuance of reports, submission of proposals or adoption of resolutions within the scope of its duties.
- 26.3. The Strategy and Investment Committee shall study, issue reports and submit proposals for the Board on the following matters:
  - a) Setting of targets for growth, yield and market share.
  - b) Strategic development plans, new investments and restructuring processes.
  - c) Coordination with subsidiaries in the matters contemplated in paragraphs (a) and (b) above, for the common interests and benefit of the Company and its subsidiaries.

#### **Article 27: Management Committee**

- 27.1. The Board of Directors may appoint a Management Committee consisting of the persons responsible for the principal management units and business areas of the Company and its subsidiaries and the executive directors proposed by the Nomination and Remuneration Committee.
- 27.2. The Management Committee shall be presided by the Chairman of the Board or the Managing Director(s), if any. The Secretary of the Board shall be Secretary of this Committee.
- 27.3. The Management Committee shall prepare and follow up company management decisions regarding strategy, budget, finance and personnel, and shall draw up business plans and oversee their implementation, defining the Company's position in respect of its subsidiaries on these matters.
- 27.4. The Committee shall meet whenever called by its Chairman and in any case whenever the Board or Committees request the issuance of reports, submission of proposals or adoption of resolutions within the scope of its duties.

## **Article 28: Other Committees**

- 28.1. The Board of Directors may, upon recommendation by the Chairman, set up Advisory Committees without the status of corporate bodies to study and inform on business of interest to the Board in the performance of its duties. These Committees may, if necessary, be set up as standing committees.
- 28.2. The Board shall, upon recommendation by the Chairman, appoint the members of Advisory Committees, who shall be persons of recognised professional standing who are neither Board members nor company employees.
- 28.3. The Board shall also, upon recommendation by the Chairman, decide what matters are to be studied by the Advisory Committees and, in particular, those designed to achieve a better knowledge of the Company's environment and the prospects of change on the domestic and international markets, the evolution of applied technologies or business organisation.
- 28.4. The Board shall, upon recommendation by the Chairman, define the rules of procedure and the remuneration, if any, of members of the Advisory Committees.

## **CHAPTER VII**

### **DIRECTORS' STATUTE**

## **Article 29: Appointment of Directors**

- 29.1. Directors shall be appointed by the General Meeting or the Board, according to the relevant provisions of law.
- 29.2. Nominations for appointment or re-election of directors submitted by the Board to the General Meeting and the decisions on the appointments of directors adopted by the Board using its power of cooptation shall be preceded by the corresponding proposals (for independent directors) and reports (in all cases) by the Nomination and Remuneration Committee.
- 29.3. Any Directors affected by proposed appointments, re-election or removals shall abstain from participating in the corresponding debates and votes. The ballots by the Board or relevant Committee on these matters may be secret if so requested by any of their members.

### **Article 30: Term of office**

- 30.1. Directors shall be appointed for a term of four years, after which they shall be eligible for re-election for terms of an equal duration. This term of four years shall be counted from the date of the General Meeting at which their appointment is made, or ratified in the case of prior appointment by the Board by cooptation.
- 30.2. The Nomination and Remuneration Committee shall previously inform on any proposal for re-election of Directors that the Board may submit to the General Meeting.

### **Article 31: Retirement of Directors**

- 31.1. Directors shall retire from office at the end of the period for which they were appointed and in all other cases when this is required, in accordance with the law, the Articles of Association and these Regulations.
- 31.2. Directors shall step down and tender their resignation in the following cases:
- a) When they are affected by one of the cases of incompatibility or disqualification established in law, the Articles of Association or these Regulations.
  - b) When they leave the executive post to which their appointment as director was linked, when the shareholder they represent sells all its shares or reduces its interest to a level requiring a reduction in the number of proprietary directors and, in general, whenever the reasons for their appointment disappear.
  - c) When the Board, following a report by the Nomination and Remuneration Committee, considers that the Director has seriously defaulted his obligations or that there are reasons of corporate interest for demanding his resignation.
- 31.3. If a Director is prosecuted or an order is passed to commence trial against him for any offences contemplated in the applicable laws and regulations, he shall notify the Board as promptly as he is able. The Board shall study the case as soon as possible and, in view of the specific circumstances, decide whether or not that Director should remain in office, reporting on that decision and the underlying reasons in the Annual Corporate Governance Report.
- 31.4. The Board shall propose to the General Meeting of Shareholders, after a report has been issued by the Nomination and Remuneration Committee, that a Director be removed if one of the circumstances contemplated in this article occurs and the Director fails to tender his resignation.
- 31.5. If a Director leaves the Board before the end of his term, through resignation or on whatsoever other grounds, he shall explain the reasons to the other Board members and the Company shall state the reasons in the Annual Corporate Governance Report, as well as reporting the cessation in a regulatory announcement.
- 31.6. If a Director opts to resign following adoption by the Board of decisions on issues on which that Director has expressed qualifications or reservations in the sense

contemplated in Article 32.4 below, he shall explain the reasons as per the preceding paragraph.

31.7. The duties expressed in the preceding two paragraphs shall also be applicable to the Secretary of the Board, even though he is not a director.

### **Article 32: General duties of Directors**

32.1. Directors have a duty to assist the Board in promoting and supervising the normal management of the company and, insofar as this is legally permitted, that of the subsidiaries. In the performance of their duties, they shall act with due diligence, as of an orderly entrepreneur and a loyal representative. They shall also act in accordance with the corporate interest, defending the interests of all the shareholders.

32.2. Directors shall dedicate to the Company such time and attention as may be necessary to secure the efficient, loyal fulfilment of each and all of the duties corresponding to their office. Therefore, the number of other directorships that they may hold shall be limited as necessary to enable them to meet each and all of their obligations within the Company.

32.3. In particular, Directors shall be obliged to:

- a) Request the necessary information and adequately prepare the meetings of the Board and any Committees they are on.
- b) Attend meetings of the corporate bodies they belong to and participate actively in the debates thereof, contributing effectively to the process of forming the corporate will and making decisions. Whenever they are unable, for justified reasons, to attend any meetings to which they have been called, they shall duly instruct the Director who will represent them, if any.

Directors shall also request meetings of the corporate bodies to which they belong whenever they consider this necessary in the interests of the Company, proposing whatever items they think should be included on the agenda.

- c) Perform the specific duties commissioned to the Committee they are on, otherwise stating the reasons why they are unable to perform the duties in question.

32.4. Directors shall abstain from participating in the corresponding debates and voting on resolutions or decisions in which they or any person related to them has a direct or indirect conflict of interest, except in the cases in which they are authorised by law to participate in the discussion and voting.

32.5. Directors shall clearly state their opposition whenever they consider that some of the decisions proposed to the Board may go against the corporate interests and/or those of the shareholders not represented on the Board.

32.6. Directors shall exercise their powers to perform the purposes for which those powers were granted, on the principles of personal responsibility with freedom of judgement and independence in respect of instructions or third party relations.

### **Article 33: Confidentiality**

33.1. Directors shall keep secret all information, data, reports or background to which they may have access during the performance of their duties, even after they leave the Board, except in cases in which disclosure is permitted or required by law. That information may not be used unless it is common knowledge.

33.2. Directors may not use for private purposes any information on the Company or its subsidiaries that is not generally available. In any case, the rules of conduct established in law and, as the case may be, in the company's Internal Code of Market Conduct must be observed.

### **Article 34: Use of corporate name or assets**

34.1. No Directors may use the company's name or their status as directors to exercise undue influence in private transactions.

34.2. No Directors may make personal use for private purposes of the assets of the company or its subsidiaries, or brandish their position in the company/subsidiaries to obtain a benefit or reward from third parties, unless this is a mere courtesy gift.

### **Article 35: Business opportunities**

Directors may not take advantage, for their own benefit or that of any third person, of any opportunity to make an investment or commercial or other transaction that may have come to their knowledge in the course of their duties, using the means of information of the Company or its subsidiaries or in circumstances in which the third-party action might actually be presumed directed at the Company.

### **Article 36: Performance of activities**

Directors may not perform activities for their own or third party account that effectively or potentially compete with the company or which otherwise puts them in a permanent conflict of interest with the company.

### **Article 37: Conflict of interest. Related party transactions**

37.1. Directors shall take such measures as may be necessary to avoid falling into situations in which their interests, for their own or third party account, may conflict with the corporate interests and their duties to the company.

37.2. Accordingly, Directors shall abstain from entering into transactions with the company unless they are ordinary transactions made on arm's length terms and for insignificant amounts. In any other cases, those transactions will require authorisation by the company on the terms stipulated in law.

37.3. Other than in the cases in which this power is reserved by law to the General Meeting, any transactions made by the company or group companies with directors, controlling shareholders, other related parties or shareholders represented on the Board must be authorised by the Board. This authorisation is not necessary when the transactions meet all of the following three conditions:

- (i) They are made under contracts with standard terms and conditions applied “en masse” to numerous clients.
- (ii) They are made at prices or rates established generally by the supplier of the goods or provider of the services in question.
- (iii) The amount thereof does not exceed 1% of the company’s annual revenue.

37.4. A general, prior authorisation by the Board for a line of transactions and their conditions, subject to a report by the Audit and Compliance Committee, will only be sufficient for bilateral or recurring transactions made in the normal course of the company’s business.

37.5. By exception, in cases where urgent action is necessary, related party transactions may be authorised by the Executive Committee, subject to subsequent ratification by the Board.

#### **Article 38: Directors’ duty to inform**

38.1. Directors shall inform the Company of all and any shares they may hold in the Company or any of its shareholders, directly or through related parties. Directors shall also be obliged to inform on any other shares in the Company or its subsidiaries held directly or indirectly by their related parties.

38.2. Directors shall also inform the Company of any interests and all positions they may hold as director or executive in other companies or institutions engaged in activities which are identical, similar or complementary to the objects of the company; the performance for their own or third party account of any activities complementary to those comprising the objects of the company; and in general any fact or situation that could be important in respect of their actions as director of the company.

38.3. Directors shall inform the Board of any direct or indirect conflict of interest that they or any of their related parties may have with the company.

#### **Article 39: Release from obligations**

The above notwithstanding, the company may release directors from some of their obligations in the cases and subject to the formalities stipulated in law.

#### **Article 40: Right to counselling and information**

40.1. Directors shall, whenever so required in the performance of their duties, have the fullest powers to obtain information on any matter whatsoever, obtaining such

documents, records, background information or other elements as they may require in this respect. This right to information is extended to subsidiaries.

- 40.2. All requests for information shall be addressed to the Chairman and met by the Secretary of the Board, who shall supply the information directly or indicate who is to be contacted within the Company and, in general, establish the necessary measures to fully meet the Director's right to information.
- 40.3. In the course of any specific duties commissioned on an individual level or within the framework of any of the Committees of the Board, any Director may request the Chairman to engage, at the Company's expense, such legal advisers, accountants, technical, financial or commercial experts or others as he may consider necessary to assist him in the performance of his duties, provided such counselling is justified to resolve specific problems that are particularly complex and important.
- 40.4. Considering the circumstances of the specific case, the Chairman may deny or authorise the proposal in a communication sent through the Secretary of the Board, who shall, provided the proposal is authorised, contract the expert in question.
- 40.5. The Chairman may also put the proposal to the Board, which may refuse to finance the counselling if (i) it is considered unnecessary for discharging the duties commissioned, (ii) the amount of finance required is considered out of proportion with the importance of the matter, or (iii) the Board considers that the technical assistance requested could be adequately provided by company employees.

#### **Article 41: Remuneration**

- 41.1. Remuneration of all the board members for their duties as such (that is, for their supervisory and other non-executive duties) shall comprise: (i) a fixed annual allocation; and (ii) fees for attending meetings of the company's corporate bodies. Both the fixed annual allocation for the board as a whole and the amount of attendance fees shall be determined by the general meeting and shall remain in force until a resolution is passed to change them. The board of directors shall distribute each year among its members the fixed sum established by the general meeting, taking into account the positions held by the directors on the board, their membership of board committees and any other objective circumstances that the board may consider appropriate. The board shall also decide on the timing of successive payments.
- 41.2. The directors' remuneration shall in any case be reasonably aligned with the importance of the company, its economic situation from time to time and the market standards of comparable companies. The remuneration system established shall focus on promoting the long-term yield and sustainability of the company and shall contemplate such precautions as may be necessary to avoid excessive exposure to risk or rewarding unfavourable results.
- 41.3. The remuneration policy for directors shall comply with all applicable provisions on the remuneration system in the articles of association and shall be approved by the general meeting at least every three years as a separate item on the agenda.

- 41.4. Regardless of the nature of their legal relationship with the company, directors with executive duties in the company shall be entitled to remuneration for the performance of such duties on the terms established by the board of directors in accordance with the remuneration policy for directors in place from time to time. The relationship between the company and its executive directors shall be set down in a contract, which must be approved by the Board in the manner and with the majorities stipulated in law.
- 41.5. In addition and independently of the remuneration contemplated in the preceding paragraphs, directors may receive remuneration in the form of shares, stock options or any other system of remuneration indexed to the price of the shares of the company or any other companies in its group. Nevertheless, the use of those remuneration systems shall be decided by the general meeting, in the form and on the terms and conditions stipulated in law.
- 41.6. If the executive directors waive the remuneration to which they are entitled for their duties as directors (that is, for their supervisory and other non-executive duties), the fixed remuneration that would correspond to them will not be distributed among the remaining directors.

## **CHAPTER VIII**

### **RELATIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS WITH SHAREHOLDERS AND MARKETS, THE GENERAL MEETING, AUDITORS AND SENIOR MANAGEMENT**

#### **Article 42: Relations with shareholders and markets**

- 42.1. The Board of Directors shall take such measures as may be necessary or convenient to enable the General Meeting of Shareholders to perform its duties in accordance with the law, the Articles of Association and the Regulations of the General Meeting.
- 42.2. In particular, the Board shall take the following measures:
- a) Make available to the shareholders in the form stipulated in law, on calling a general meeting and, therefore, before the date of the general meeting, such information as may be required by law or the Articles of Association, putting it also on the Company's website.
  - b) Diligently and as stipulated in law, meet any requests for information submitted by shareholders in writing prior to the general meeting or by asking questions during the meeting, referring to the different items on the agenda, the information reported to the National Securities Market Commission since the previous General Meeting and the auditors' report, acting at all times in accordance with the law and the Regulations of the General Meeting.
  - c) Where necessary, make available to shareholders within seven days after a general meeting any information which they may request during the meeting in

accordance with their right to information and which cannot be supplied there and then.

- d) Whenever the Chairman of the General Meeting considers this convenient in view of the agenda and the issues raised by the shareholders, the General Meeting may be attended by the Chairmen of the Board Committees and any other persons whose attendance may be convenient owing to their status in or relationship with the Company.

42.3. Following instructions from the Chairman, meetings may be organised to inform shareholders resident in the most important financial markets of Spain and overseas on the development of the company and its subsidiaries, where appropriate.

42.4. Similarly, following instructions from the Chairman, regular meetings may be held with any investors, particularly institutional investors, who, although having a significant interest in the Company and its subsidiaries, are nevertheless not represented on the Board, to inform them on the progress of the Company.

42.5. The Board of Directors shall inform the markets forthwith of any significant event for the determination of its share prices, material changes in its shareholding structure of which it may become aware and any substantial modifications in the rules of governance of the Company.

#### **Article 43: Relations with Auditors**

43.1. The Board shall establish an objective, professional, ongoing relationship with the External Auditors of the Company appointed by the General Meeting, guaranteeing their independence and putting at their disposal all the information they may require in order to perform their duties. This relationship with the External Auditors of the Company and the relationship with the Internal Audit Manager shall be exercised through the Audit and Compliance Committee.

43.2. The Board shall endeavour to draw up the Annual Accounts in such a way as to avoid a qualified opinion by the Auditors.

#### **Article 44: Relations with the senior management**

The Board may request information on any actions taken by the senior management of the Company in respect of the company or its subsidiaries.

**The English version of this document is purely informative.  
In the event of any discrepancy between the Spanish and English  
versions of this document, the Spanish version will prevail.**