

COMISION NACIONAL  
DEL MERCADO DE VALORES  
ATN. DIRECTOR DEL MERCADO  
DE VALORES  
Pº DE LA CASTELLANA, 15-2º  
28046 MADRID

15 de abril de 2008

**HECHO RELEVANTE**

Muy Sr. nuestro:

Con la presente les adjuntamos informe que ha elaborado el Consejo de Administración de esta Sociedad, sobre los aspectos del Informe de Gestión, en cumplimiento de lo previsto en el artículo, 116 Bis de Ley de Mercado de Valores.

Lo que se traslada a los efectos oportunos



Fdo. Joaquín Manso Ramón  
Secretario del Consejo de Administración.  
IBERPAPEL GESTION, S.A.

## **INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE IBERPAPEL GESTION, S.A. SOBRE LOS ASPECTOS DEL INFORME DE GESTION CONTENIDOS EN EL ARTICULO 116 BIS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES**

El Consejo de Administración de Iberpapel Gestión, S.A., en cumplimiento de lo previsto en el artículo 116 bis de la Ley 24/2007, del Mercado de Valores, de 28 de julio, introducido por la Ley 6/2007, de 12 de abril, emite el presente informe explicativo sobre aquellos aspectos del Informe de Gestión contemplados en el citado precepto, con objeto de su presentación a la Junta General de Accionistas de la Entidad.

**a) La estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.**

El capital social de Iberpapel Gestión, S. A. a 31 de diciembre de 2007 asciende a 6 979 884,00 euros y ha sido totalmente desembolsado y esta dividido en 11 633 140 acciones ordinarias, pertenecientes a una única clase y serie, con un valor nominal de 0,60 euros cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas.

**b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores.**

No existen restricciones legales ni estatutarias a la libre adquisición o transmisión de participaciones en el capital social.

El artículo 6 de los estatutos sociales establece que las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

**c) Las participaciones significativas en el capital directas o indirectas.**

A 31 de diciembre de 2007 las únicas participaciones significativas que se tienen conocimiento son las siguientes:

Denominación	% Directo	% Indirecto	Nº Derechos	Nº Derechos
Banco Guipuzcoano	5,226	0	607 923	0
Bestinver Gestion, S.A.,	0	5,150	0	599 091
Careaga Salazar, M <sup>a</sup> del	0	7,583	0	882 188

(1) A través de:

Nombre o denominación social del titular	Nº Acciones Directas	% Sobre el capital social
Acciones Cup Y Obli. Segovia. Sicav, S.A.	21 516	0,185
Alton Inversiones Sicav, S.A.	3 108	0,027
Bestinfond, F.I.	148 574	1,277
Bestinver Bolsa, F.I.	340 305	2,925
Bestinver Mixto, F.I.	22 593	0,194
Guerfal Inversiones, Sicav, S.A.	956	0,008
Divalsa de Inversiones Sicav, S.A.	2 391	0,021
Entreacar Inversiones, Sicav	2 869	0,025
Inver. en Bolsa Siglo XXI, Sicav, S.A.	4 183	0,036
Linker Inversiones, Sicav, S.A.	1 673	0,014
Maximus Inversiones Sicav, S.A.	2 749	0,024
Pasgom Inversiones Sicav, S.A.	2 630	0,023
Pericles Inversiones Sicav, S.A.	4 303	0,037
Rodaon Inversiones Sicav, S.A.	6 813	0,059
Texrenta Inversiones Sicav, S.A.	14 228	0,122
Tibest Cinco, Sicav, S.A.	9 801	0,084
Tigres Inversiones Sicav, S.A.	3 586	0,031
Corfin Inversiones Sicav, S.A.	4 781	0,041
Campo de Oro Inversiones Sicav, S.A.	2 032	0,017
TOTAL	599 091	5,150

(2) A través de:

Nombre o denominación social del titular	Nº Acciones Directas	% Sobre el capital social
Onchena, S.L.	882 188	7,583

**d) Cualquier restricción al derecho a voto**

No existen restricciones legales ni estatutarias al ejercicio del derecho de voto.

**e) Los pactos parasociales.**

La sociedad no ha recibido comunicación alguna de existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus juntas generales o restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de Iberpapel Gestión, S.A.

**f) Las normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos sociales.**

El artículo 9 de los Estatutos Sociales establece que es competencia de la Junta General de Accionistas el nombramiento y separación de los Administradores, así como ratificar o revocar los nombramientos provisionales de tales administradores efectuados por el propio Consejo.

El artículo 21 de los Estatutos Sociales establece que el Consejo de Administración se compondrá de un mínimo de tres y un máximo de diez miembros, designados por la Junta General de Accionistas.

Los Consejeros ejercerán su cargo durante el plazo máximo de seis años, pudiendo ser reelegidos una o dos veces por períodos de igual duración máxima.

El Consejo de Administración estará facultado para cubrir, con carácter provisional, las vacantes que en su seno se produzcan, designando en la forma legalmente establecida las personas que hayan de cubrirlas hasta que se reúna la primera Junta General.

No podrán ser consejeros quienes se hallen incurso en causa legal de incapacidad o incompatibilidad.

El artículo 7º del Reglamento del Consejo establece:

- i) La determinación del número de consejeros, dentro de un mínimo de tres y un máximo de diez miembros, fijados por los Estatutos, corresponde a la Junta General de Accionistas.
  
- ii) Los consejeros ejercerán su cargo durante un plazo máximo de seis años, pudiendo ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración máxima.

El artículo 8º del Reglamento del Consejo establece:

Las propuestas que el Consejo eleve a la Junta General relativas a los nombramientos o reelecciones de consejeros, dentro de los límites que marcan los estatutos, se harán previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en el caso de consejeros independientes y previo informe de la misma en el caso de los restantes consejeros, e incluirán la presencia en el Consejo de un número razonable de consejeros independientes y tenderán a mantener a una mayoría de consejeros externos a la gestión.

El artículo 15 del Reglamento del Consejo establece:

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados, con aplicación de lo previsto en el artículo 145 del Reglamento del registro Mercantil, y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas.

Además, los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, su dimisión en los casos siguientes:

- i) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- ii) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan los motivos por los que fue nombrado.
- iii) Cuando resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por algunos de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examinará el caso tan pronto como sea posible, decidiendo entonces sobre la procedencia de que el Consejero continúe o no en su cargo.
- iv) Los consejeros dominicales presentaran su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial.

#### Modificación de los estatutos de la Sociedad

El artículo 9 de los Estatutos Sociales establece que es facultad de la Junta General de Accionistas la modificación de los estatutos.

El artículo 12 de los Estatutos Sociales establece que para que la Junta pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o disminución del capital social, la transformación, fusión o escisión de la Sociedad o cualquier otra modificación estatutaria, habrá de concurrir a ella, en primera convocatoria, la mitad del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, bastará la representación de la cuarta parte del capital suscrito con derecho a voto.

**g) Los poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones.**

Los consejeros ejecutivos ostentan amplios poderes de representación y administración acordes con las características y necesidades de los cargos que ostentan.

El artículo 6 del Reglamento del Consejo establece como materias de exclusivo conocimiento del Consejo de Administración la política de dividendos, así como la autocartera y, en especial, sus límites.

La Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, en su reunión celebrada el día 19 de junio de 2007 autorizó al Consejo de Administración, con facultad de delegación, la adquisición derivativa de acciones de propias por parte de la propia Sociedad y/o por parte de sus sociedades dominadas, en los términos previstos en la Ley.

i) Número máximo: el número de acciones propias no podrá superar en ningún caso el límite máximo establecido por la LSA para las sociedades cotizadas (el 5% del capital social.)

ii) Plazo: catorce meses a contar desde el día 19 de junio de 2007.

iii) El precio será como mínimo el del valor nominal y como máximo de 40 euros por acción.

**h) Los acuerdos significativos que haya celebrado la sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la sociedad este obligada legalmente a dar publicidad a esta información.**

La sociedad no tiene suscrito acuerdo alguno en referencia al enunciado.

**i) Los acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública.**

La Sociedad no tiene acuerdos, distintos a lo establecido en el Estatuto de los Trabajadores, con sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si su relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición.

Madrid, 26 de marzo de 2008.