
DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Fecha fin del ejercicio de referencia: [31/12/2018]

CIF: [A-08168064]

Denominación Social:

[**GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A.**]

Domicilio social:

[PASEO DE LA CASTELLANA, 4 28046-MADRID]

A. POLÍTICA DE REMUNERACIONES DE LA SOCIEDAD PARA EL EJERCICIO EN CURSO

A.1. Explique la política vigente de remuneraciones de los consejeros aplicable al ejercicio en curso. En la medida que sea relevante se podrá incluir determinada información por referencia a la política de retribuciones aprobada por la junta general de accionistas, siempre que la incorporación sea clara, específica y concreta.

Se deberán describir las determinaciones específicas para el ejercicio en curso, tanto de las remuneraciones de los consejeros por su condición de tal como por el desempeño de funciones ejecutivas, que hubiera llevado a cabo el consejo de conformidad con lo dispuesto en los contratos firmados con los consejeros ejecutivos y con la política de remuneraciones aprobada por la junta general.

En cualquier caso, se deberá informar, como mínimo, de los siguientes aspectos:

- Descripción de los procedimientos y órganos de la sociedad involucrados en la determinación y aprobación de la política de remuneraciones y sus condiciones.
- Indique y en su caso, explique si se han tenido en cuenta empresas comparables para establecer la política de remuneración de la sociedad.
- Información sobre si ha participado algún asesor externo y, en su caso, identidad del mismo.

La actual política de remuneraciones (la "Política") de Grupo Catalana Occidente, S.A. (la "Sociedad"), aplicable como política marco para el resto de entidades reguladas del Grupo al que pertenece la Sociedad, fue aprobada en la Junta General de Accionistas de fecha 28 de abril de 2017 por un periodo de tres años y se basa en los siguientes principios:

- (i) La creación de valor a largo plazo.
- (ii) Recompensar la consecución de resultados basados en una asunción prudente y responsable de riesgos.
- (iii) Atraer y retener a los mejores profesionales.
- (iv) Recompensar el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional.
- (v) Velar por la equidad interna y la competitividad externa.

En este sentido, los anteriores principios generales de la Política se traducen en los siguientes pilares, tal y como se incardinan en el artículo 19 de los Estatutos Sociales y el artículo 27 del Reglamento del Consejo:

- (i) Moderación.
- (ii) Coherencia.
- (iii) Proporcionalidad y adecuación.
- (iv) Transparencia.

Los criterios utilizados para establecer la Política son determinados por el Consejo de Administración de la Sociedad (el "Consejo"), a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones (la "Comisión"), dentro del marco establecido por los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo y la propia Política.

En particular, en cada ejercicio la Comisión procede a la revisión anual de la Política, tras recibir el informe emitido por el responsable del Departamento de Recursos Humanos de la Sociedad, con la ayuda de la Unidad de Cumplimiento Normativo, sobre las potenciales modificaciones que deban incluirse en la misma.

Una vez estudiado el citado informe, la Comisión propone al Consejo, en la reunión de éste último para la formulación de las cuentas anuales del ejercicio anterior, (i) si la Política debe ser objeto de algún tipo de modificación o, por el contrario, no es necesario modificar la misma, y (ii) cuál debe ser (a) el importe de las atenciones estatutarias y las dietas por asistencia a devengar por el Consejo durante el ejercicio en curso, para que el Consejo, a su vez, eleve, en su caso, dicha propuesta a la Junta General de Accionistas, y (b) la concreta distribución entre los consejeros de la cantidad global fijada por la Junta General de Accionistas en el ejercicio anterior por su condición de consejeros como tales.

Asimismo, la Comisión revisa las remuneraciones de los miembros del Consejo en las principales sociedades filiales y examina el cumplimiento de los parámetros establecidos para la percepción de la remuneración variable del ejercicio cerrado por parte de los consejeros ejecutivos y los parámetros de la remuneración variable del ejercicio en curso, todo ello a la luz de las cuentas anuales formuladas por el Consejo y auditadas por el auditor externo. Con base en dicho análisis, la Comisión determina, para su elevación al Consejo, el importe de la remuneración variable a percibir por los consejeros ejecutivos, de conformidad con la Política y los contratos firmados con los mismos.

Una vez tomados los correspondientes acuerdos por parte de la Comisión, los mismos son elevados al Consejo para su información, análisis y, en su caso, posterior sometimiento a la Junta General de Accionistas.

Puesto que tanto la remuneración fija como la variable a percibir por los consejeros, ya sea en su condición de tales o como ejecutivos, está basada, fundamentalmente, en los resultados financieros ordinarios de la Sociedad y sus sociedades dependientes, la Comisión cuenta con la colaboración de la Alta Dirección de la Sociedad y, en particular, de su Departamento de Recursos Humanos y su Departamento Financiero, que proporcionan los elementos cualitativos y cuantitativos necesarios para que la Comisión pueda desarrollar su cometido.

Tanto en el ejercicio 2018 como en el presente ejercicio, la Comisión ha procedido a la revisión anual de la Política, tras recibir el informe del responsable del Departamento de Recursos Humanos de la Sociedad, sin que se hayan propuesto modificaciones a la misma.

En cuanto a los criterios utilizados para establecer la Política y si se han tenido en cuenta empresas comparables para establecer la Política, cabe señalar que la misma es difícilmente comparable a la de otras sociedades por cuanto únicamente existe otra entidad del mismo sector económico en el que desarrolla su actividad la Sociedad cuyas acciones cotizan en los mercados secundarios españoles y, en este caso, sus características difieren sustancialmente de las de esta Sociedad. No obstante, sí cabe señalar que, a la vista de los informes públicos de expertos externos sobre los consejos de administración de las sociedades españolas cotizadas, tanto el importe de las dietas por asistencia a las reuniones del Consejo como la remuneración fija que éstos reciben vinculada al beneficio neto anual consolidado del último ejercicio cerrado de la Sociedad, están alineadas con las que se perciben por los miembros de los consejos de dichas sociedades cotizadas.

Aunque el artículo 16.3 del Reglamento del Consejo establece que, para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión podrá recabar el asesoramiento de profesionales externos, durante el presente ejercicio no se ha requerido de dicho asesoramiento en relación con la Política.

Sin perjuicio de lo anterior, debe destacarse que en el ejercicio 2016 el contenido de la Política fue objeto de revisión por un experto independiente (Ernst & Young) en el marco de la auditoría de la adecuación de las políticas del Grupo Catalana Occidente al nuevo marco legislativo derivado de la Directiva Solvencia II, señalando que el grado de cumplimiento de la misma era elevado.

- **Importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a lo fijos (mix retributivo) y qué criterios y objetivos se han tenido en cuenta en su determinación y para garantizar un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración. En particular, señale las acciones adoptadas por la sociedad en relación con el sistema de remuneración para reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la sociedad, lo que incluirá, en su caso, una referencia a medidas previstas para garantizar que en la política de remuneración se atienden a los resultados a largo plazo de la sociedad, las medidas adoptadas en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales tengan una repercusión material en el perfil de riesgos de la entidad y medidas previstas para evitar conflictos de intereses, en su caso.**

Asimismo, señale si la sociedad ha establecido algún período de devengo o consolidación de determinados conceptos retributivos variables, en efectivo, acciones u otros instrumentos financieros, un período de diferimiento en el pago de importes o entrega de instrumentos financieros ya devengados y consolidados, o si se ha acordado alguna cláusula de reducción de la remuneración diferida o que obligue al consejero a la devolución de remuneraciones percibidas, cuando tales remuneraciones se hayan basado atendiendo a unos datos cuya inexactitud haya quedado después demostrada de forma manifiesta.

En relación a la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos y los criterios seguidos para determinar los distintos componentes del paquete retributivo de los consejeros, debe diferenciarse entre los conceptos retributivos relativos a la condición de consejeros como tales, por una parte, y los conceptos relativos al desempeño de funciones ejecutivas, por otra.

Consejeros en su condición de tales

En lo referente a los conceptos retributivos que perciben los consejeros por su condición de tales, éstos se basan únicamente en componentes fijos (esto es, atenciones estatutarias y dietas por asistencia), tal y como se expone en el Apartado siguiente.

Dichos componentes son sometidos anualmente a la aprobación de la Junta General de Accionistas, con carácter previo a su distribución, con lo que el Consejo ha articulado un sistema que busca un refrendo por parte de la Junta General y no una votación meramente consultiva.

Asimismo, las atenciones estatutarias están vinculadas al beneficio consolidado del ejercicio y limitadas al 5% de dicho importe, mientras que las dietas han permanecido inalteradas durante más de diez años, a pesar de que tanto los resultados de la Sociedad como las nuevas obligaciones impuestas a los consejeros han experimentado un gran crecimiento.

Igualmente, debe resaltarse tanto que la mayoría de los consejeros han sido propuestos por accionistas con una participación, directa o indirecta, significativa, como la consistencia de los mismos en el Consejo en los últimos años, lo que desincentiva por sí mismo la aplicación de una política cortoplacista que no esté alineada con los intereses de accionistas y otros stakeholders.

Asimismo, con el fin de evitar duplicidades, la Política establece que los consejeros, en su condición de tales, no percibirán remuneración adicional alguna por formar parte del órgano de administración de aquellas entidades dependientes en las que (i) la Sociedad tenga una participación, directa o indirecta, superior al 95% del capital social, y (ii) el resto de sus administradores sean miembros del órgano de administración, del comité de dirección o del personal de otra de las entidades del Grupo.

En virtud de todo lo anterior, por lo que respecta a la remuneración de los consejeros en su condición de tales, la Sociedad considera que el sistema de remuneración vigente se ajusta a sus objetivos, valores e intereses a largo plazo.

Consejeros ejecutivos

De conformidad con la Política, los consejeros ejecutivos perciben una remuneración fija determinada conforme a los estándares de mercado y que se refleja en sus correspondientes contratos, de acuerdo con lo que establece la Ley de Sociedades de Capital ("LSC"). La cuantía de la remuneración fija se determina con base anual (ver Apartado más adelante relativo a los componentes fijos devengados por el desempeño de funciones de alta dirección).

Respecto a los consejeros ejecutivos que perciben una remuneración variable (esto es, el Consejero Delegado, el Consejero-Director General y el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia), existe un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de su remuneración, por los motivos que se exponen a continuación.

En primer lugar, los parámetros que sirven para fijar dicha remuneración variable están fundamentalmente vinculados a los resultados ordinarios de la Sociedad y su Grupo consolidado, excluyendo, por tanto, aquellos que incentivan otro tipo de estrategias que difieran de un crecimiento sostenido, como pueden ser los resultados extraordinarios de la Sociedad u otros factores exógenos, como puede ser el precio de cotización de las acciones de la Sociedad en bolsa.

Además, con el fin de evitar que la remuneración de los consejeros ejecutivos dependa excesivamente de los componentes variables, la Política prevé que la base de la remuneración variable no podrá exceder del 100% de la retribución fija (por la consecución del 100% de los objetivos establecidos), si bien dicha base, de conformidad con los contratos vigentes de los consejeros ejecutivos, es en la actualidad significativamente inferior al 100% de la retribución fija (ver Apartado más adelante relativo a los componentes variables).

En cuanto al pago de dicha remuneración, a partir del ejercicio 2016 se introdujo en la Política que el 30% de la remuneración variable dineraria fuera pagadera con un período de diferimiento de 3 años respecto al ejercicio al que haga referencia el reglamento interno de remuneración variable suscrito respectivamente por el Consejero Delegado, el Consejero-Director General y el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia (el "Reglamento Individual"), a razón de un 10% por cada uno de los 3 años. La percepción correspondiente a cada uno de dichos 3 años se corrige de forma directamente proporcional al cumplimiento del resultado consolidado atribuido a la Sociedad en dichos 3 ejercicios, con el límite del 125%.

Con el fin de introducir el citado sistema, se previó que los consejeros ejecutivos anteriormente mencionados fueran compensados en los 3 primeros ejercicios de aplicación de dicho sistema, con un importe igual al 100% de la cantidad diferida en el primer ejercicio, dos tercios de la diferida en el segundo y un tercio de la diferida en el tercero. Por contra, en el momento en que cesen en sus actividades en la Sociedad, perderán el derecho a cualquier pago diferido devengado, salvo que sea expresamente aprobado por la Comisión. Al respecto, cabe señalar que el ejercicio 2018 ha sido el tercer ejercicio de aplicación de dicho sistema de diferimiento.

Asimismo, y sin perjuicio de la aplicación de los principios generales del derecho en materia contractual y laboral, los Reglamentos Individuales cuentan, de conformidad con las recomendaciones de buen gobierno aplicables a las sociedades cotizadas, tanto con cláusulas de reducción de la remuneración ("malus") como de recuperación de retribuciones ya satisfechas ("clawback"), en los términos que se exponen a continuación:

- Cláusula "malus": la remuneración variable diferida que se encuentre pendiente de abono será objeto de reducción si, durante el periodo hasta su consolidación, ocurre (i) una reformulación de cuentas anuales que resultase en una remuneración variable a liquidar inferior a la inicialmente devengada; (ii) una actuación fraudulenta por parte del consejero ejecutivo; (iii) el acaecimiento de circunstancias que determinasen el despido disciplinario procedente del mismo o su cese, (iv) la realización de alguna actuación u omisión dolosa o negligente que cause daños a la Sociedad, o (v) si como consecuencia de una gestión imputable al consejero se producen cambios negativos significativos en el perfil de riesgos de la Sociedad por actuaciones realizadas al margen de las políticas y límites de la misma.

- Cláusula "clawback": la remuneración variable ya satisfecha, haya sido diferida o no, será objeto de recuperación, parcial o total, por parte de la Sociedad, cuando durante los 3 años siguientes al cierre del ejercicio del que la referida remuneración proceda, se detecte que la misma se ha producido total o parcialmente en base a información cuya falsedad o inexactitud grave quede demostrada, a posteriori, de forma manifiesta, produciéndose un efecto negativo material sobre las cuentas consolidadas del Grupo de cualquiera de los ejercicios en los que es de aplicación esta cláusula.

- **Importe y naturaleza de los componentes fijos que se prevé devengarán en el ejercicio los consejeros en su condición de tales.**

Los componentes fijos de las retribuciones de los miembros del Consejo en cuanto a tales son los siguientes:

(i) las atenciones estatutarias, determinadas en su importe global por la Junta General de Accionistas, dentro del límite establecido por los Estatutos Sociales. A estos efectos, la remuneración fija de los consejeros en su condición de tales consiste en una asignación fija en metálico que en ningún

caso excederá del 5% del beneficio neto anual consolidado del último ejercicio cerrado de la Sociedad; y que el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión de fecha de hoy ha acordado proponer a la Junta General en la cifra de 3.525.678,24 euros para el ejercicio 2019.

(ii) las dietas por asistencia a los diferentes consejos de administración celebrados durante el ejercicio, que se han venido calculando para compensar el tiempo dedicado tanto a la preparación de dichas reuniones como a las reuniones en sí. A estos efectos, el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión de fecha de hoy ha acordado, como en los últimos ejercicios, no aumentar las mismas, quedando por tanto fijadas en la cantidad de 2.225,00 euros para las personas físicas y 1.918,10 euros para las personas jurídicas.

Al igual que en el ejercicio cerrado, no existirán en el ejercicio en curso remuneraciones adicionales por el cargo de Presidente o miembro de alguna comisión del Consejo. No obstante, en atención a las funciones y responsabilidades atribuidas, se prevé que el reparto que realice el Consejo de la atención estatutaria que a nivel global determine la Junta General de Accionistas, sea con una asignación al Presidente y al Consejero Delegado, respectivamente, de un importe igual al doble del que corresponde al resto de los consejeros individualmente aumentándose, en consecuencia, el importe a percibir por el Consejero Delegado, que en el ejercicio pasado estaba situado en un importe igual a 1,5 veces el importe que corresponde al resto de los consejeros individualmente.

En virtud de lo anterior, y de conformidad con la Política, el Consejo ha acordado en fecha de hoy someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas, conforme al artículo 217.3 LSC, la cantidad máxima global a percibir por los consejeros, en su condición de tales, para el ejercicio en curso, por importe total de 3.900.000 euros.

Adicionalmente, está previsto que aquellos miembros del Consejo que son, a su vez, consejeros en sociedades dependientes en las que (a) o bien (i) la Sociedad tiene una participación, directa o indirecta, inferior al 95% del capital social, y (ii) alguno de sus administradores no es miembro del órgano de administración, del comité de dirección o del personal de otra de las entidades del Grupo al que pertenece la Sociedad; (b) o bien la Sociedad participa de forma minoritaria, puedan percibir retribuciones fijas en dichas sociedades.

En particular, se prevé que aquellos consejeros que durante el ejercicio 2019 ocupen cargos en (i) el consejo supervisor (supervisory board) de Atradius NV; (ii) el comité de auditoría (audit committee) y el comité de retribuciones y nombramientos (remuneration and selection appointment committee) de Atradius NV; (iii) el consejo de administración de Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L.; y (iv) el consejo consultivo de Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L.; perciban unas remuneraciones fijas equivalentes a las señaladas en el Apartado C.1(b) (i) del presente Informe respecto al ejercicio anterior.

A efectos informativos, al igual que en el ejercicio anterior, se prevé que Don Javier Juncadella Salisachs, Don Carlos Halpern Blasco y Don Fernando Villavecchia Obregón, representantes personas físicas de los consejeros Gestión de Activos y Valores, S.L., Lacanuda Consell, S.L. y Villasa, S.L., respectivamente, perciban una remuneración fija de 23 miles de euros, cada uno de ellos, por su pertenencia al consejo consultivo de Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L. Igualmente, se prevé que Don Carlos Halpern Blasco perciba una remuneración fija de 50 miles de euros por su pertenencia al consejo supervisor (supervisory board) de Atradius NV.

Finalmente, con independencia de las remuneraciones descritas en los párrafos anteriores, se reembolsarán a los consejeros todos los gastos razonables debidamente justificados que estén relacionados directamente con el desempeño del cargo.

- **Importe y naturaleza de los componentes fijos que serán devengados en el ejercicio por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos.**

Tal y como prevé la Política, los consejeros ejecutivos percibirán una remuneración fija por el desempeño de sus funciones de alta dirección, de conformidad con lo dispuesto en sus correspondientes contratos. En particular, (i) el Presidente Ejecutivo y el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia percibirán dicha remuneración fija de la Sociedad, por importe de 279.459 euros y 312.120 euros, mientras que (ii) el Consejero Delegado percibirá un 30% de dicha remuneración de la Sociedad y un 20% y un 50%, respectivamente, de las filiales Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros y Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, por importe total de 535.730 euros; y (iii) el Consejero-Director General recibirá dicha remuneración de la Sociedad y de la filial Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros por mitades, por importe total de 419.770 euros. Lo anterior supone que la remuneración fija de los anteriores consejeros ejecutivos se verá incrementada en un 2% respecto al ejercicio anterior, lo que ha sido acordado a propuesta de la Comisión, mediante la correspondiente novación de sus contratos mercantiles, aprobada también en fecha de hoy por el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 529 octodecimos LSC.

Todas las anteriores remuneraciones se abonan a los consejeros en efectivo, y no existen otros beneficios ligados a la remuneración fija de los consejeros que sean satisfechos de otra forma, salvo por las remuneraciones en especie percibidas por los consejeros ejecutivos de conformidad con el Apartado siguiente.

- **Importe y naturaleza de cualquier componente de remuneración en especie que será devengado en el ejercicio incluyendo, pero no limitado a, las primas de seguros abonadas en favor del consejero.**

Al igual que se ha señalado en ejercicios anteriores, existe una póliza de seguro de responsabilidad civil de consejeros y directivos, cuyo tomador es la Sociedad. A los efectos del presente Informe, no se tiene en cuenta la misma, por cuanto el perímetro de los beneficiarios excede a los miembros del Consejo y además no es posible distribuir el coste de la prima sufragada por la Sociedad entre los mismos. En cualquier caso, a efectos informativos, se señala que la prima de dicha póliza fue en el ejercicio 2018 de 48 miles de euros y no se espera que la misma varíe materialmente.

Por su parte, los consejeros ejecutivos son remunerados en especie mediante las siguientes atribuciones:

(i) Seguro de vida temporal y seguro de salud, estando las primas de suscripción a cargo de las sociedades del Grupo con las que tienen suscritos sus correspondientes contratos. Los importes de las mismas correspondientes al ejercicio 2018 están descritos en el Apartado C.1(a) (iv) (en el caso del Consejero-Director General Adjunto a Presidencia) y C.1(b) (iv) (en el caso del resto de consejeros ejecutivos) de los cuadros incluidos en el presente Informe, y se estima que no variarán sustancialmente en este ejercicio.

(ii) Vehículo de empresa. Las cantidades imputadas a dicho uso en el ejercicio 2018 están descritas en el Apartado C.1(b) (i) de los cuadros incluidos en el presente Informe, y se estima que no variarán sustancialmente en este ejercicio.

- **Importe y naturaleza de los componentes variables, diferenciando entre los establecidos a corto y largo plazo. Parámetros financieros y no financieros, incluyendo entre estos últimos los sociales, medioambientales y de cambio climático, seleccionados para determinar la remuneración variable en el ejercicio en curso, explicación de en qué medida tales parámetros guardan relación con el rendimiento, tanto del consejero, como de la entidad y con su perfil de riesgo, y la metodología, plazo necesario y técnicas previstas para poder determinar, al finalizar el ejercicio, el grado de cumplimiento de los parámetros utilizados en el diseño de la remuneración variable.**

Indique el rango en términos monetarios de los distintos componentes variables en función del grado de cumplimiento de los objetivos y parámetros establecidos, y si existe algún importe monetario máximo en términos absolutos.

Los consejeros en su condición de tales no son beneficiarios de ningún sistema retributivo o plan que incorpore una remuneración variable.

Asimismo, y por lo que respecta al Presidente Ejecutivo, tampoco es beneficiario de ningún sistema retributivo o plan que incorpore una remuneración variable.

Por su parte, el Consejero Delegado, el Consejero-Director General y el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia, consejeros ejecutivos de la Sociedad, de conformidad con sus contratos mercantiles, son beneficiarios de planes retributivos que incorporan una parte variable.

En particular, tienen establecido en sus respectivos contratos mercantiles un importe variable de carácter anual establecido y aprobado anualmente con una base del 40% sobre la remuneración fija bruta, por la consecución del 100% de los objetivos establecidos para cada anualidad para el Consejero-Director General y el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia, siendo dicha base del 50% en el caso del Consejero Delegado. La remuneración variable queda fijada en su respectivo Reglamento Individual, que complementa a su contrato mercantil y que fija los parámetros de percepción de la misma.

De conformidad con lo establecido en la Política, el Reglamento Individual es redactado por el Departamento de Recursos Humanos de la Sociedad, siendo validado por la Comisión con carácter previo a su aprobación por el Consejo. Una vez aprobado, y en señal de conformidad con el mismo, los citados consejeros ejecutivos deben suscribirlo. A estos efectos, el Reglamento Individual incluye el compromiso de los mismos de no utilizar ninguna estrategia de cobertura personal ni ningún seguro relacionado con la remuneración y la responsabilidad que menoscabe los efectos de adaptación al riesgo implícitos en su sistema remunerativo y, en particular, el relacionado con su remuneración variable.

En cuanto a la fijación de los objetivos, éstos se han establecido sobre la base de parámetros de gestión objetivos que tienen asignados, cada uno de ellos, un determinado porcentaje de la base total en función de su prioridad y están referenciados al presupuesto de la Sociedad y sus sociedades dependientes para ese ejercicio, sin que la cuantía máxima a percibir por cada objetivo pueda superar el 125% de la parte de la base que tiene asignada. En caso que el resultado consolidado de la Sociedad y sus sociedades dependientes fuese negativo, no se devengaría importe alguno.

En particular, dichos parámetros de valoración son (i) el resultado atribuido a la sociedad dominante del grupo consolidado (Grupo Catalana Occidente, S.A.), con un peso del 30% en la valoración; (ii) el resultado neto ordinario del negocio tradicional, con un peso del 15% en la valoración; (iii) el resultado neto ordinario de cada una de las principales entidades aseguradoras del grupo mercantil individualmente consideradas, con un peso total del 32% en la valoración; (iv) la facturación del negocio tradicional (es decir, excluyendo el negocio derivado del seguro de crédito), con un peso del 15% en la valoración; (v) el ratio de eficacia del negocio tradicional, con un peso del 4% en la valoración; y (vi) los gastos generales ordinarios más las amortizaciones ordinarias del negocio tradicional, con un peso del 4% en la valoración. No se utilizan parámetros no financieros (incluyendo entre estos últimos los sociales, medioambientales y de cambio climático) o discrecionales para establecer la valoración.

Una vez finalizado el ejercicio, calculado el grado de cumplimiento de los diferentes parámetros objetivos y determinado el importe variable, el Consejero Delegado y el Consejero-Director General percibirán el 50% como remuneración dineraria y/o, en caso de ser aprobado por los órganos correspondientes, como remuneración en especie, con cargo a la remuneración dineraria, consistente en la entrega de acciones de la Sociedad de acuerdo con las condiciones establecidas en un Reglamento Interno, y el restante 50% se destinará a complementar un sistema de previsión social de directivos, que se describe en el siguiente Apartado. Por su parte, el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia percibirá el importe variable íntegramente como remuneración dineraria.

En este sentido, cabe señalar que un 30% del importe correspondiente a la remuneración variable dineraria queda diferido en los términos descritos anteriormente.

Respecto a la estimación del importe absoluto de la retribución variable a la que daría origen el plan retributivo en el ejercicio 2019, cabe señalar que la cantidad prevista para una cumplimentación del 100% de los objetivos es de 267.865 euros para el Consejero Delegado, 167.908 euros para el Consejero-Director General y 124.848 euros para el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia, que será percibida de las sociedades y en los porcentajes señalados respecto a la retribución fija.

- **Principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo.** Entre otra información, se indicarán las contingencias cubiertas por el sistema, si es de aportación o prestación definida, la aportación anual que se tenga que realizar a los sistemas de aportación definida, la prestación a la que tengan derecho los beneficiarios en el caso de sistemas de prestación definida, las condiciones de consolidación de los derechos económicos a favor de los consejeros y su compatibilidad con cualquier tipo de pago o indemnización por resolución o cese anticipado, o derivado de la terminación de la relación contractual, en los términos previstos, entre la sociedad y el consejero.

Se deberá indicar si el devengo o consolidación de alguno de los planes de ahorro a largo plazo está vinculado a la consecución de determinados objetivos o parámetros relacionados con el desempeño a corto y largo plazo del consejero.

Los consejeros de la Sociedad en su condición de tales no son beneficiarios de ningún sistema de ahorro a largo plazo, incluyendo jubilación o cualquier otra prestación de supervivencia, financiados parcial o totalmente por la Sociedad.

Por su parte, en la actualidad, tanto el Presidente Ejecutivo como el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia, en su condición de consejeros ejecutivos, se encuentran en la misma situación descrita en el párrafo anterior, si bien el primero cuenta con un fondo acumulado en ejercicios anteriores cuyo importe se encuentra detallado en el Apartado C(b) (iii) de los cuadros incluidos en el presente Informe. Dicho fondo acumulado es incompatible con cualquier tipo de indemnización por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la Sociedad y el consejero, puesto que el Presidente Ejecutivo no tiene pactada ninguna indemnización similar.

Por su parte, el Consejero Delegado y el Consejero-Director General, consejeros ejecutivos de la Sociedad, son beneficiarios de sendos sistemas de previsión social complementaria de aportación definida, consistentes en una aportación anual (i) del 18% de la remuneración fija (antes del ejercicio 2018, del 15%) en régimen de expectativa de derecho; y (ii) complementada por el 50% de su retribución variable, en su caso, tal y como se ha descrito en el Apartado anterior, a ser percibida por los mismos cuando se produzcan las contingencias objeto de cobertura (incapacidad temporal, jubilación, fallecimiento e incapacidad permanente total, absoluta o gran invalidez), si bien la aportación bajo el epígrafe (i) no se percibirá en el caso de cese debido a un incumplimiento grave y culpable de las obligaciones que se le imponen en su condición de administrador por la Ley, los Estatutos de las sociedades del Grupo o en virtud de su respectivo contrato mercantil declarado por sentencia judicial firme.

Acaecida alguna de las contingencias señaladas, los citados consejeros tendrán derecho a una prestación cuyo importe se encontrará determinado por la suma de las dotaciones/aportaciones realizadas por las Sociedades hasta ese momento, conforme a los parámetros anteriores, y, en su caso, los rendimientos generados. Dichos rendimientos no serán inferiores al resultado de capitalizar las contribuciones/aportaciones efectuadas al tipo de interés establecido en el contrato de seguro colectivo que instrumenta la cobertura de los compromisos por pensiones asumidos por Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros en virtud de su sistema de previsión social de directivos. El consejero, o sus beneficiarios en caso de fallecimiento, podrá/n optar por percibir la prestación en forma de capital, renta o una combinación de ambas.

Se prevé que la aportación al sistema de previsión social correspondiente al 18% de la remuneración fija será de 96.431 euros para el Consejero Delegado y 75.559 euros para el Consejero Director General.

En ambos casos, dichos sistemas son compatibles con la indemnización por terminación de la relación contractual entre la Sociedad y los citados consejeros por sus funciones ejecutivas, según corresponda, y que están descritas en los Apartados siguientes.

- **Cualquier tipo de pago o indemnización por resolución o cese anticipado o derivado de la terminación de la relación contractual en los términos previstos entre la sociedad y el consejero, sea el cese a voluntad de la empresa o del consejero, así como cualquier tipo de pactos acordados, tales como exclusividad, no concurrencia post-contractual y permanencia o fidelización, que den derecho al consejero a cualquier tipo de percepción.**

No está previsto abonar indemnización alguna a ningún consejero como consecuencia de la terminación de sus funciones, ni tampoco existen indemnizaciones pactadas con los actuales miembros del Consejo para el caso de que los mismos cesen en sus cargos en su condición de consejeros, distintas de las señaladas en el Apartado siguiente.

- Indique las condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos. Entre otras, se informará sobre la duración, los límites a las cuantías de indemnización, las cláusulas de permanencia, los plazos de preaviso, así como el pago como sustitución del citado plazo de preaviso, y cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero ejecutivo. Incluir, entre otros, los pactos o acuerdos de no concurrencia, exclusividad, permanencia o fidelización y no competencia post-contractual, salvo que se hayan explicado en el apartado anterior.

De conformidad con lo ya expuesto anteriormente, existen cuatro miembros del Consejo que tienen la condición de consejeros ejecutivos.

(i) Presidente Ejecutivo: Ostenta el cargo de Presidente Ejecutivo de la Sociedad, encontrándose integrado en el Consejo de la misma, además de en el órgano de administración de otras sociedades dependientes, percibiendo desde el ejercicio 2015 la correspondiente remuneración por la prestación de sus servicios directivos de la Sociedad, de conformidad con su contrato mercantil (novado en fecha de hoy en los aspectos ya señalados en este Informe). El contrato tiene una duración indefinida y no existen previsiones de indemnización por desvinculación laboral, permanencia, ni cualesquiera otras relativas a primas de contratación.

(ii) Consejero Delegado: Ostenta el cargo de Consejero Delegado de la Sociedad, de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros y de Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, además de ser miembro del órgano de administración de otras sociedades dependientes, percibiendo la correspondiente remuneración por la prestación de sus servicios directivos en la Sociedad (30%), en Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros (50%) y en Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (20%), tal y como se ha expuesto anteriormente. En el ejercicio 2015, suscribió un contrato mercantil de duración indefinida (novado en los aspectos ya señalados en este y anteriores Informes), que vino a sustituir la anterior relación que mantenía con dichas sociedades, por lo que percibe, como regla general, la remuneración por la prestación de sus servicios directivos de la Sociedad, de Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros en los porcentajes referidos anteriormente.

Dicho consejero tiene derecho a una indemnización equivalente a dos anualidades y media en caso de resolución de su contrato, salvo en caso de dimisión no fundada en justa causa o por incumplimiento grave y culpable de sus obligaciones contractuales. No existen previsiones de permanencia, ni cualesquiera otras relativas a primas de contratación.

La extinción del contrato a instancia de cualquiera de las partes requiere un preaviso de 3 meses, y en caso de incumplimiento deberá indemnizarse por una cantidad equivalente a los salarios correspondientes al tiempo que quede por transcurrir para completar dicho plazo.

(iii) Consejero-Director General: Ostenta el cargo de Director General de la Sociedad, encontrándose integrado en el Consejo de la misma, además de ser miembro del órgano de administración de otras sociedades dependientes, percibiendo la correspondiente remuneración por la prestación de sus servicios directivos en la Sociedad (50%) y en Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (50%), tal y como se ha expuesto anteriormente. En el ejercicio 2015, suscribió un contrato mercantil de duración indefinida, que viene a sustituir la anterior relación que mantenía con dichas sociedades (novado en los aspectos ya señalados en este y anteriores Informes), por lo que percibe, como regla general, la remuneración por la prestación de sus servicios directivos de la Sociedad y de Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros por mitades.

Dicho consejero tiene derecho a una indemnización en caso de extinción de su vínculo contractual, salvo en caso de dimisión no fundada en justa causa o por incumplimiento grave y culpable de sus obligaciones contractuales, por una cuantía equivalente a la que le hubiera correspondido a un trabajador con una relación laboral ordinaria en el caso de un despido calificado improcedente. No existen previsiones de permanencia, ni cualesquiera otras relativas a primas de contratación.

(iv) Consejero-Director General Adjunto a Presidencia: Ostenta el cargo de Director General Adjunto a Presidencia de la Sociedad, encontrándose integrado en el Consejo de la misma, además de ser miembro del órgano de administración de otras sociedades dependientes. En el ejercicio 2015, suscribió un contrato mercantil de duración indefinida con la Sociedad (novado en los aspectos ya señalados en este y anteriores Informes). No existen previsiones de indemnización por desvinculación laboral, permanencia, ni cualesquiera otras relativas a primas de contratación.

Por su parte, los contratos suscritos por los consejeros ejecutivos contienen una cláusula de no competencia cuya duración está vinculada al periodo que establezca el Reglamento del Consejo en cada momento (actualmente fijado en dos años, en virtud del artículo 22.3 de dicho Reglamento).

En cuanto a los pactos de no concurrencia, todos los consejeros anteriormente señalados tienen, en virtud del artículo 229 LSC (así como por el artículo 31 del Reglamento del Consejo), la obligación de abstenerse de desarrollar actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañen una competencia efectiva, sea actual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, le sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad. La obligación de no competir solo podrá ser objeto de dispensa en el supuesto de que no quepa esperar daño para la Sociedad

o el que quepa esperar se vea compensado por los beneficios que prevén obtenerse de la dispensa. La dispensa se concederá mediante acuerdo expreso y separado de la Junta General.

- La naturaleza e importe estimado de cualquier otra remuneración suplementaria que será devengada por los consejeros en el ejercicio en curso en contraprestación por servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

No está prevista ninguna remuneración suplementaria que vaya a ser devengada por los consejeros en el ejercicio en curso como contraprestación por servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

- Otros conceptos retributivos como los derivados, en su caso, de la concesión por la sociedad al consejero de anticipos, créditos y garantías y otras remuneraciones.

No está previsto otorgar remuneración alguna en forma de anticipos, créditos y garantías a los miembros del Consejo durante el ejercicio en curso. Igualmente, ni la Sociedad ni ninguna de sus sociedades dependientes tiene previsto asumir obligación alguna por cuenta de un consejero a título de garantía durante el ejercicio en curso.

- La naturaleza e importe estimado de cualquier otra remuneración suplementaria prevista no incluida en los apartados anteriores, ya sea satisfecha por la entidad u otra entidad del grupo, que se devengará por los consejeros en el ejercicio en curso.

No está prevista ninguna remuneración suplementaria no incluida en los apartados anteriores, ya sea satisfecha por la Sociedad u otra entidad del grupo, a devengar por los consejeros en el ejercicio en curso.

A.2. Explique cualquier cambio relevante en la política de remuneraciones aplicable en el ejercicio en curso derivada de:

- Una nueva política o una modificación de la política ya aprobada por la Junta.
- Cambios relevantes en las determinaciones específicas establecidas por el consejo para el ejercicio en curso de la política de remuneraciones vigente respecto de las aplicadas en el ejercicio anterior.
- Propuestas que el consejo de administración hubiera acordado presentar a la junta general de accionistas a la que se someterá este informe anual y que se proponen que sea de aplicación al ejercicio en curso.

No se ha producido ni está previsto que se produzca en el ejercicio en curso ningún cambio relevante en la Política derivado de (i) la modificación de la Política ya aprobada por la Junta General de Accionistas; (ii) cambios relevantes en las determinaciones específicas establecidas por el Consejo para el ejercicio en curso de la Política vigente respecto de las aplicadas en el ejercicio anterior; o (iii) propuestas que el Consejo de Administración haya acordado presentar a la Junta General de Accionistas que sean de aplicación al ejercicio en curso.

A.3. Identifique el enlace directo al documento en el que figure la política de remuneraciones vigente de la sociedad, que debe estar disponible en la página web de la sociedad.

El enlace directo a la Política de remuneraciones vigente de la Sociedad, disponible en la página web de la misma, es el siguiente:

https://www.grupocatalanaoccidente.com/-/media/Files/G/Grupo-Catalana-Occidente/en/corporate-governance/documentation/20170223_Politica_Remuneraciones_GCO.pdf

- A.4.** Explique, teniendo en cuenta los datos facilitados en el apartado B.4, cómo se ha tenido en cuenta el voto de los accionistas en la junta general a la que se sometió a votación, con carácter consultivo, el informe anual de remuneraciones del ejercicio anterior.

Tal y como se señala en el apartado B.4 siguiente, el informe anual de remuneraciones del ejercicio anterior fue aprobado consultivamente en la Junta General de Accionistas por una amplia mayoría (86,51% de los votos emitidos), en línea con el grado de aprobación que ya había obtenido en ejercicios anteriores, tanto la propia votación consultiva del informe de remuneraciones como la aprobación de la política de la que emana el mismo.

En este sentido, visto el respaldo mayoritario al informe anual de remuneraciones, el Consejo de Administración ha acordado, a propuesta de la Comisión, no modificar la Política para el ejercicio en curso, manteniendo los importes a percibir por los consejeros de la Sociedad inalterados, salvo por el ligero incremento de la atención estatutaria y la propuesta de aumento de la remuneración fija de los consejeros ejecutivos en un 2% respecto al ejercicio anterior que se han descrito en el Apartado A.1 anterior.

B. RESUMEN GLOBAL DE CÓMO SE APLICÓ LA POLÍTICA DE RETRIBUCIONES DURANTE EL EJERCICIO CERRADO

- B.1.** Explique el proceso que se ha seguido para aplicar la política de remuneraciones y determinar las retribuciones individuales que se reflejan en la sección C del presente informe. Esta información incluirá el papel desempeñado por la comisión de retribuciones, las decisiones tomadas por el consejo de administración y, en su caso, la identidad y el rol de los asesores externos cuyos servicios se hayan utilizado en el proceso de aplicación de la política retributiva en el ejercicio cerrado.

Los trabajos preparatorios y el proceso de toma de decisiones en relación con la Política y la determinación de las retribuciones individuales no han diferido de los aplicados en ejercicios anteriores.

En particular, la Comisión propuso al Consejo, en la reunión de éste último para la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2017, cuál debía ser (i) el importe de las atenciones estatutarias y las dietas por asistencia a devengar por el Consejo durante el ejercicio 2018, para que el Consejo, a su vez, elevara dicha propuesta a la Junta General de Accionistas, y (ii) la concreta distribución entre los consejeros de la cantidad global fijada por la Junta General de Accionistas en el ejercicio 2017 por su condición de consejeros como tales.

Asimismo, la Comisión revisó las remuneraciones de los miembros del Consejo en las principales sociedades filiales y examinó el cumplimiento de los parámetros establecidos para la percepción de la remuneración variable del ejercicio anterior por parte de los consejeros ejecutivos y los parámetros de la remuneración variable para el ejercicio 2018, todo ello a la luz de las cuentas anuales formuladas por el Consejo y auditadas por el auditor externo. Con base en dicho análisis, la Comisión determinó, para su elevación al Consejo, el importe de la remuneración variable a percibir por los consejeros ejecutivos por su desempeño en el ejercicio anterior, de conformidad con la Política y los contratos firmados con los mismos.

Una vez tomados los correspondientes acuerdos por parte de la Comisión, los mismos fueron elevados al Consejo para su información, análisis y, en su caso, posterior sometimiento a la Junta General de Accionistas.

Puesto que tanto la remuneración fija como la variable a percibir por los consejeros, ya sea en su condición de tales o como ejecutivos, está basada, fundamentalmente, en los resultados financieros ordinarios de la Sociedad y sus sociedades dependientes, la Comisión contó con la colaboración de la Alta Dirección de la Sociedad y, en particular, de su Departamento de Recursos Humanos y su Departamento Financiero, que proporcionaron los elementos cualitativos y cuantitativos necesarios para que la Comisión pudiera desarrollar su cometido.

Por otra parte, aunque el artículo 16.3 del Reglamento del Consejo establece que, para el mejor cumplimiento de sus funciones, la Comisión podrá recabar el asesoramiento de profesionales externos, durante el ejercicio 2018 no se requirió de dicho asesoramiento.

- B.2.** Explique las diferentes acciones adoptadas por la sociedad en relación con el sistema de remuneración y cómo han contribuido a reducir la exposición a riesgos excesivos y ajustarlo a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la sociedad, incluyendo una referencia a las medidas que han sido adoptadas para garantizar que en la remuneración devengada se ha atendido a los resultados a largo plazo de la sociedad y alcanzado un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración, qué medidas han sido adoptadas en relación con aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales tengan una

repercusión material en el perfil de riesgos de la entidad, y qué medidas han sido adoptadas para evitar conflictos de intereses, en su caso.

En el ejercicio cerrado no se han adoptado medidas particulares en relación con el sistema de remuneraciones diferentes a las incluidas en la Política aprobada por la Junta General de Accionistas de 27 de abril de 2017.

Como se ha indicado ya en este Informe, en lo referente a los conceptos retributivos que perciben los consejeros por su condición de tales, éstos se basan únicamente en componentes fijos, es decir, (i) atenciones estatutarias en la cuantía determinada por el Consejo en base a la cantidad global fijada por la Junta General de Accionistas, dentro del límite establecido por los Estatutos Sociales; y (ii) dietas por asistencia a los diferentes consejos celebrados por la Sociedad y a las comisiones y consejos de determinadas sociedades dependientes, celebrados durante el ejercicio.

Dichos componentes son sometidos anualmente a la aprobación de la Junta General de Accionistas, con carácter previo a su distribución, con lo que el Consejo ha articulado un sistema que busca un refrendo por parte de la Junta General y no una votación meramente consultiva.

Asimismo, en aras de la moderación y la proporcionalidad, las atenciones estatutarias están vinculadas al beneficio consolidado del ejercicio y limitadas al 5% de dicho importe, mientras que las dietas han permanecido inalteradas durante más de diez años, a pesar de que tanto los resultados de la Sociedad como las nuevas obligaciones impuestas a los Consejeros han experimentado un gran crecimiento.

Igualmente, debe resaltarse tanto que la mayoría de los consejeros han sido propuestos por accionistas con una participación, directa o indirecta, significativa, como la consistencia de los mismos en el Consejo en los últimos años, lo que desincentiva por sí mismo la aplicación de una política cortoplacista que no esté alineada con los intereses de accionistas y otros stakeholders.

En cuanto a los consejeros ejecutivos, estos perciben una remuneración fija determinada conforme a los estándares de mercado, con base anual, que se refleja en sus correspondientes contratos mercantiles, de acuerdo con la LSC. Respecto de los consejeros ejecutivos que han percibido una remuneración variable en el ejercicio cerrado, existe un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración, por los mismos motivos que se han expuesto anteriormente en el Apartado A.1 y que se resumen a continuación.

En primer lugar, los parámetros que sirven para fijar dicha remuneración están fundamentalmente vinculados a los resultados ordinarios de la Sociedad y su Grupo consolidado, excluyendo, por tanto, aquellos que incentivan otro tipo de estrategias que difieran de un crecimiento sostenido, como pueden ser los resultados extraordinarios de la Sociedad u otros factores exógenos, como puede ser la cotización de la Sociedad en bolsa. Por otro lado, con el fin de evitar que la remuneración de los consejeros ejecutivos dependa excesivamente de los componentes variables, la Política prevé que la base de la remuneración variable no pueda exceder de un determinado porcentaje de la retribución fija, tal y como se ha explicado anteriormente.

En cuanto al pago de dicha remuneración, a partir del ejercicio 2016 se introdujo en la Política el sistema de diferimiento del 30% de la remuneración variable dineraria que se ha explicitado en el Apartado A.1 bajo el epígrafe "Importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos".

Asimismo, y sin perjuicio de la aplicación de los principios generales del derecho en materia contractual y laboral, los Reglamentos Individuales cuentan tanto con cláusulas de reducción de la remuneración ("malus") como de recuperación de retribuciones ya satisfechas ("clawback"), en los mismos términos que se han expuesto anteriormente (ver Apartado A.1, epígrafe "Importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos").

B.3. Explique cómo la remuneración devengada en el ejercicio cumple con lo dispuesto en la política de retribución vigente.

Informe igualmente sobre la relación entre la retribución obtenida por los consejeros y los resultados u otras medidas de rendimiento, a corto y largo plazo, de la entidad, explicando, en su caso, cómo las variaciones en el rendimiento de la sociedad han podido influir en la variación de las remuneraciones de los consejeros, incluyendo las devengadas cuyo pago se hubiera diferido, y cómo éstas contribuyen a los resultados a corto y largo plazo de la sociedad.

La remuneración devengada cumple estrictamente con lo dispuesto en la Política aprobada por la Junta General de Accionistas de 27 de abril de 2017.

Tal y como se ha expuesto en el presente Informe, el importe de las atenciones estatutarias de los consejeros en su condición de tales, respecto del ejercicio cerrado, no superó el umbral máximo del 5% del beneficio consolidado del ejercicio establecido en la Política, así como tampoco se ha superado la cantidad máxima global a percibir por los consejeros en su condición de tales acordado por la citada Junta General.

Asimismo, tal y como se detalla en los Apartados B.6 y B.7 siguientes, las remuneraciones variables de los consejeros (y por extensión, la parte de las mismas destinada a sistemas de previsión social) están vinculadas a los resultados y otros parámetros financieros de la Sociedad y sus principales filiales, de manera que el rendimiento de la Sociedad, en lo relativo a dichos parámetros, influye directamente en el importe final a percibir por los consejeros ejecutivos en concepto de retribución variable o a ser aportado a sus sistemas de previsión social.

De igual forma, el establecer el sistema de diferimiento del 30% de la retribución variable dineraria en un periodo de tres años (complementado con las cláusulas de reducción de la remuneración ("malus") y de recuperación de retribuciones ya satisfechas ("clawback")), tal y como se ha descrito en el Apartado B.2 anterior, sirve como medida de seguridad frente a cualquier mala praxis o actuación cortoplacista que pudiera producirse para influir en los resultados a corto plazo de la Sociedad.

B.4. Informe del resultado de la votación consultiva de la junta general al informe anual sobre remuneraciones del ejercicio anterior, indicando el número de votos negativos que en su caso se hayan emitido

	Número	% sobre el total
Votos emitidos	98.265.132	81,89
	Número	% sobre emitidos
Votos negativos	13.252.337	13,49
Votos a favor	85.012.795	86,51
Abstenciones		0,00

Observaciones

El porcentaje está calculado sobre el 100% del capital social. Si se excluye las acciones en autocartera de la sociedad el porcentaje de votos sería del 83,3737%.

B.5. Explique cómo se han determinado los componentes fijos devengados durante el ejercicio por los consejeros en su condición de tales, y cómo han variado respecto al año anterior.

Tal y como se ha indicado en el Apartado A.1 anterior, los componentes fijos de las retribuciones de los miembros del Consejo en cuanto a tales son los siguientes:

(iii) las atenciones estatutarias, determinadas en su importe global por la Junta General de Accionistas, dentro del límite establecido por los Estatutos Sociales; y

(iv) las dietas por asistencia a los diferentes consejos de administración celebrados durante el ejercicio.

El importe de las atenciones estatutarias (3.385.647,65 euros) fue propuesto por el Consejo de 22 de febrero de 2018 a la Junta General de Accionistas, que lo aprobó en su reunión de 26 de abril de 2018, al igual que el importe de las dietas por asistencia a los diferentes consejos (10 sesiones en el ejercicio 2018), sin que variaran respecto al ejercicio anterior.

El Consejo de 28 de febrero de 2019 ha acordado respecto a dicha atención estatutaria que (i) la asignación al presidente sea de un importe igual al doble del que corresponda al resto de los consejeros individualmente, y (ii) la asignación al Consejero Delegado sea de un importe igual a 1,5 veces dicho importe.

El importe desglosado por cada uno de dichos conceptos está referenciado en los Apartados C.1(a) (i) y C.1(b) (i) de los cuadros incluidos en el presente Informe.

La suma de los anteriores conceptos está por debajo de la cantidad máxima global a percibir por los consejeros aprobada por la Junta General de Accionistas de 26 de abril de 2018 (3.805.644,05 euros).

Adicionalmente, de conformidad con la Política, aquellos miembros del Consejo que son, a su vez, consejeros en sociedades dependientes en las que bien (i) la Sociedad tiene una participación, directa o indirecta, inferior al 95% del capital social, y (ii) alguno de sus administradores no es miembro del órgano de administración, del comité de dirección o del personal de otra de las entidades del Grupo al que pertenece la Sociedad; o bien la Sociedad participa de forma minoritaria, pueden percibir retribuciones fijas en dichas sociedades.

En particular, aquellos consejeros que durante el ejercicio 2018 han ocupado cargos en (i) el consejo supervisor (supervisory board) de Atradius NV; (ii) el comité de auditoría (audit committee) y el comité de retribuciones y nombramientos (remuneration and selection appointment committee) de Atradius NV; (iii) el consejo de administración de Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L.; y (iv) el consejo consultivo de Grupo Compañía Española de Crédito y Caución, S.L.; han percibido las remuneraciones fijas señaladas en el Apartado C.1(b) (i) de los cuadros incluidos en el presente Informe.

A efectos informativos, señalar que Don Javier Juncadella Salisachs, Don Carlos Halpern Blasco y Don Fernando Villavecchia Obregón, representantes personas físicas de los consejeros Gestión de Activos y Valores, S.L., Lacanuda Consell, S.L. y Villasa, S.L., respectivamente, han percibido una remuneración fija de 23 miles de euros, cada uno de ellos, por su pertenencia al consejo consultivo de Grupo Compañía Española

de Crédito y Caución, S.L. Igualmente, Don Carlos Halpern Blasco ha percibido una remuneración fija de 50 miles de euros por su pertenencia al consejo supervisor (supervisory board) de Atradius NV.

Dichas cantidades, que no se han visto modificadas respecto al ejercicio anterior, han sido acordadas por los respectivos órganos de administración de las citadas compañías de conformidad con sus estatutos sociales.

B.6. Explique cómo se han determinado los sueldos devengados, durante el ejercicio cerrado, por cada uno de los consejeros ejecutivos por el desempeño de funciones de dirección, y cómo han variado respecto al año anterior.

Los consejeros ejecutivos han percibido una remuneración fija por el desempeño de funciones de alta dirección de conformidad con lo establecido en sus contratos mercantiles, tal y como estos quedaron novados respecto al sueldo por acuerdo del Consejo de 22 de febrero de 2018. En particular, (i) el Presidente Ejecutivo y el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia han percibido dicha remuneración fija de la Sociedad, mientras que (ii) el Consejero Delegado ha percibido un 30% de dicha remuneración de la Sociedad y un 20% y un 50%, respectivamente, de las filiales Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros y Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros; y (ii) el Consejero-Director General ha recibido dicha remuneración de la Sociedad y de la filial Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros por mitades.

Todas las anteriores remuneraciones se han abonado a los consejeros en efectivo, y no existen otros beneficios ligados a la remuneración fija de los consejeros que sean satisfechos de otra forma, salvo por las remuneraciones en especie percibidas por los consejeros ejecutivos de conformidad con el Apartado B.14 siguiente.

Las anteriores remuneraciones fijas de los cuatro consejeros ejecutivos aumentaron un 2% con efectos desde el 1 de enero de 2018, con la correspondiente novación de sus contratos mercantiles, situándose en 273.979 euros para el Presidente Ejecutivo, 525.225 euros para el Consejero Delegado, 411.539 para el Consejero-Director General y 306.000 euros para el Consejero-Director General adjunto a Presidencia.

B.7. Explique la naturaleza y las principales características de los componentes variables de los sistemas retributivos devengados en el ejercicio cerrado.

En particular:

- Identifique cada uno de los planes retributivos que han determinado las distintas remuneraciones variables devengadas por cada uno de los consejeros durante el ejercicio cerrado, incluyendo información sobre su alcance, su fecha de aprobación, fecha de implantación, periodos de devengo y vigencia, criterios que se han utilizado para la evaluación del desempeño y cómo ello ha impactado en la fijación del importe variable devengado, así como los criterios de medición que se han utilizado y el plazo necesario para estar en condiciones de medir adecuadamente todas las condiciones y criterios estipulados.

En el caso de planes de opciones sobre acciones u otros instrumentos financieros, las características generales de cada plan incluirán información sobre las condiciones tanto para adquirir su titularidad incondicional (consolidación), como para poder ejercitar dichas opciones o instrumentos financieros, incluyendo el precio y plazo de ejercicio.

- Cada uno de los consejeros, y su categoría (consejeros ejecutivos, consejeros externos dominicales, consejeros externos independientes u otros consejeros externos), que son beneficiarios de sistemas retributivos o planes que incorporan una retribución variable.
- En su caso, se informará sobre los periodos de devengo o de aplazamiento de pago establecidos que se hayan aplicado y/o los periodos de retención/no disposición de acciones u otros instrumentos financieros, si existieran.

Explique los componentes variables a corto plazo de los sistemas retributivos:

Los consejeros en su condición de tales no son beneficiarios de ningún sistema retributivo o plan que incorpore una remuneración variable. Asimismo, y por lo que respecta al Presidente Ejecutivo, tampoco es beneficiario de ningún sistema retributivo o plan que incorpore una remuneración variable.

Por su parte, el Consejero Delegado, el Consejero-Director General y el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia, han sido beneficiarios en el ejercicio cerrado de planes retributivos que incorporan una parte variable.

En particular, y tal y como se ha expuesto anteriormente, los citados consejeros ejecutivos son beneficiarios, de conformidad con sus respectivos contratos mercantiles, de un importe variable de carácter anual establecido y aprobado anualmente con una base del 40% sobre la remuneración fija bruta, por la consecución del 100% de los objetivos establecidos para cada anualidad para el Consejero-Director General y el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia, siendo dicha base del 50% en el caso del Consejero Delegado. La remuneración variable se encuentra fijada en su respectivo Reglamento Individual, que complementa a su contrato mercantil y que fija los parámetros de percepción de la misma.

De conformidad con la Política, el Reglamento Individual, con una duración anual, fue redactado por el Departamento de Recursos Humanos de la Sociedad, siendo validado por la Comisión en fecha 22 de febrero de 2018 con carácter previo a su aprobación por el Consejo en esa misma fecha. Una vez aprobado, fue suscrito por los citados consejeros ejecutivos.

En cuanto a la fijación de los objetivos, éstos se han establecido sobre la base de parámetros de gestión objetivos que tienen asignados, cada uno de ellos, un determinado porcentaje de la base total en función de su prioridad y están referenciados al presupuesto de la Sociedad y sus sociedades dependientes para ese ejercicio, sin que la cuantía máxima a percibir por cada objetivo pueda superar el 125% de la parte de la base que tiene asignada. En caso que el resultado consolidado de la Sociedad y sus sociedades dependientes fuese negativo, no se devengaría importe alguno.

Dichos parámetros de valoración son los mismos incluidos en el Apartado A.1 bajo el epígrafe "Importe y naturaleza de los componentes variables".

Una vez finalizado el ejercicio, se ha calculado el grado de cumplimiento de los diferentes parámetros objetivos en base a como han quedado reflejados en las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad que se han formulado en la fecha de este Informe por el Consejo, determinándose así el importe variable resultante.

El Consejero Delegado y el Consejero-Director General percibirán el 50% como remuneración dineraria y el restante 50% se destinará a complementar un sistema de previsión social de directivos, que se describe en Apartado A.1 bajo el epígrafe "Principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo". Por su parte, el Consejero-Director General Adjunto a Presidencia percibirá el importe variable íntegramente como remuneración dineraria.

En este sentido, cabe señalar que un 30% del importe correspondiente a la remuneración variable dineraria queda diferido en los términos descritos anteriormente. Asimismo, la remuneración variable devengada se encuentra sujeta a las cláusulas "malus" y "clawback" también descritas anteriormente.

Explique los componentes variables a largo plazo de los sistemas retributivos:

A partir del ejercicio 2016 se introdujo en la Política que el 30% de la remuneración variable dineraria fuera pagadera con un período de diferimiento de 3 años respecto al ejercicio al que haga referencia el Reglamento Individual de cada uno de los consejeros ejecutivos, a razón de un 10% por cada uno de los 3 años. La percepción correspondiente a cada uno de dichos 3 años se corrige de forma directamente proporcional al cumplimiento del resultado consolidado atribuido a la Sociedad en dichos 3 ejercicios, con el límite del 125%.

Con el fin de introducir el citado sistema, los consejeros ejecutivos que perciben una remuneración variable son compensados en los 3 primeros ejercicios en que se les aplique, con un importe igual al 100% de la cantidad diferida en el primer ejercicio, dos tercios de la diferida en el segundo y un tercio de la diferida en el tercero. Por contra, en el momento que cesen en sus actividades en la Sociedad perderán el derecho a cualquier pago diferido devengado, salvo que sea expresamente aprobado por la Comisión. Al respecto, cabe señalar que 2018 ha sido el tercer ejercicio de aplicación de dicho sistema de diferimiento.

Asimismo, dicha remuneración variable de los consejeros ejecutivos, se encuentra sujeta a determinados ajustes (i.e., cláusulas "malus" y "clawback"), todo ello en los términos ya descritos anteriormente.

Por otra parte, la Sociedad no ha concedido planes de opciones sobre sus acciones u otros instrumentos financieros a ninguno de sus consejeros.

Ninguno de los miembros del Consejo tiene una remuneración en concepto de participación en beneficios o primas y tampoco ha existido ningún sistema de primas anuales (bonus) aplicable a los miembros del Consejo.

B.8. Indique si se ha procedido a reducir o a reclamar la devolución de determinados componentes variables cuando se hubieran, en el primer caso, consolidado y diferido el pago o, en el segundo caso, consolidado y pagado, atendiendo a unos datos cuya inexactitud haya quedado después demostrada de forma manifiesta.

Describa los importes reducidos o devueltos por la aplicación de las cláusulas de reducción o devolución (clawback), por qué se han ejecutado y los ejercicios a que corresponden.

No se ha procedido a reducir o a reclamar la devolución de componente variable alguno, ni en el caso de aquellos consolidados y cuyo pago está diferido, ni en aplicación de las cláusulas de reducción o devolución ("clawback") que tienen suscritas los consejeros ejecutivos, puesto que no se ha puesto de manifiesto ninguna inexactitud que haya derivado en la aplicación de cualquiera de los supuestos anteriores.

B.9. Explique las principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo cuyo importe o coste anual equivalente figura en los cuadros de la Sección C, incluyendo jubilación y cualquier otra prestación de supervivencia, que sean financiados, parcial o totalmente, por la sociedad, ya sean dotados interna o externamente, indicando el tipo de plan, si es de aportación o prestación definida, las contingencias que cubre, las condiciones de consolidación de los derechos económicos a favor de los consejeros y su compatibilidad con cualquier tipo de indemnización por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la sociedad y el consejero.

Las principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo ya se han descrito en el Apartado A.1 bajo el epígrafe "Principales características de los sistemas de ahorro a largo plazo" sin que hayan sufrido modificación alguna entre el ejercicio en curso y el ejercicio cerrado.

Sin perjuicio de lo anterior, tal y como se señala en el Apartado B.11 debajo, con efectos desde el 1 de enero de 2018, aumentó la aportación anual al sistema de previsión social del Consejero Delegado y el Consejero-Director General del 15% al 18% de su retribución fija, con la correspondiente novación de sus contratos mercantiles.

B.10. Explique, en su caso, las indemnizaciones o cualquier otro tipo de pago derivados del cese anticipado, sea el cese a voluntad de la empresa o del consejero, o de la terminación del contrato, en los términos previstos en el mismo, devengados y/o percibidos por los consejeros durante el ejercicio cerrado.

Durante el ejercicio cerrado, no se ha pagado ni devengado indemnización alguna en favor de ningún consejero como consecuencia del cese anticipado de los mismos o la terminación de su contrato.

B.11. Indique si se han producido modificaciones significativas en los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos y, en su caso, explique las mismas. Así mismo, explique las condiciones principales de los nuevos contratos firmados con consejeros ejecutivos durante el ejercicio, salvo que se hayan explicado ya en el apartado A.1.

Tal y como se ha indicado anteriormente, el 22 de febrero de 2018, la Comisión propuso al Consejo de Administración (i) aumentar un 2% la retribución fija de los cuatro consejeros ejecutivos, y (ii) aumentar la aportación anual al sistema de previsión social del Consejero Delegado y el Consejero-Director General del 15% al 18% de su retribución fija, con efectos desde el 1 de enero de 2018, con la correspondiente novación de sus contratos mercantiles. Dicha novación fue aprobada en la misma fecha por el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 529 octodecenas LSC.

B.12. Explique cualquier remuneración suplementaria devengada a los consejeros como contraprestación por los servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

Los consejeros no han recibido ninguna remuneración suplementaria como contraprestación por los servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo.

B.13. Explique cualquier retribución derivada de la concesión de anticipos, créditos y garantías, con indicación del tipo de interés, sus características esenciales y los importes eventualmente devueltos, así como las obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

No ha habido ninguna remuneración derivada de la concesión de anticipos, créditos y garantías concedidos a los miembros del Consejo. Igualmente, ni la Sociedad ni ninguna de sus sociedades dependientes ha asumido obligación alguna por cuenta de un consejero a título de garantía.

B.14. Detalle la remuneración en especie devengada por los consejeros durante el ejercicio, explicando brevemente la naturaleza de los diferentes componentes salariales.

Tal y como suele ser habitual en las sociedades cotizadas, existe una póliza de seguro de responsabilidad civil de consejeros y directivos, cuyo tomador es la Sociedad. A los efectos del presente Informe, no se tiene en cuenta la misma, por cuanto el perímetro de los beneficiarios excede a los miembros del Consejo y además no es posible distribuir el coste de la prima sufragada por la Sociedad entre los mismos. En cualquier caso, a efectos informativos, se señala que la prima de dicha póliza fue en el ejercicio 2018 de 48 miles de euros.

Por su parte, los consejeros ejecutivos fueron remunerados en especie mediante las siguientes atribuciones:

(i) Seguro de vida temporal y seguro de salud, estando las primas de suscripción a cargo de la Sociedad que satisface su remuneración. Los importes de las mismas correspondientes al ejercicio 2018 están descritos en el Apartado C.1(a) (iv) (en el caso del Consejero-Director General Adjunto a Presidencia) y C.1(b) (iv) (en el caso del resto de consejeros ejecutivos) de los cuadros incluidos en el presente Informe.

(ii) Vehículo de empresa. Las cantidades imputadas a dicho uso en el ejercicio 2018 están descritas en el Apartado C.1(b) (i) de los cuadros incluidos en el presente Informe.

B.15. Explique las remuneraciones devengadas por el consejero en virtud de los pagos que realice la sociedad cotizada a una tercera entidad en la cual presta servicios el consejero, cuando dichos pagos tengan como fin remunerar los servicios de éste en la sociedad.

La Sociedad no ha realizado pago alguno a una tercera entidad en la cual presta servicios un consejero, que tenga como fin remunerar los servicios de éste en la Sociedad.

B.16. Explique cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su emisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales devengadas por el consejero.

No existen otros conceptos retributivos satisfechos por la Sociedad distintos de los ya descritos en el presente Informe que tengan la consideración de operación vinculada o cuya emisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales devengadas por los consejeros.

C. DETALLE DE LAS RETRIBUCIONES INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A CADA UNO DE LOS CONSEJEROS

Nombre	Tipología	Periodo de devengo ejercicio 2018
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	Presidente ejecutivo	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
GESTIÓN DE ACTIVOS Y VALORES, S.L.	Vicepresidente dominical	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	Consejero Delegado	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	Consejero Ejecutivo	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
Don JORGE ENRICH IZARD	Consejero Dominical	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
Don JUAN IGNACIO GUERRERO GILABERT	Consejero Independiente	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
Don FEDERICO HALPERN BLASCO	Consejero Dominical	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
Don FRANCISCO JAVIER PÉREZ FARGUELL	Consejero Independiente	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
Don HUGO SERRA CALDERÓN	Consejero Ejecutivo	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
Doña MARIA ASSUMPTA SOLER SERRA	Consejero Dominical	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
COTYP, S.L.	Consejero Dominical	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
ENSIVEST BROS 2014, S.L.	Consejero Dominical	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
INVERSIONES GIRÓ GODÓ, S.L.	Consejero Dominical	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
JUSAL, S.L.	Consejero Dominical	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
LACANUDA CONSELL, S.L.	Consejero Dominical	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018
VILLASA, S.L.	Consejero Dominical	Desde 01/01/2018 hasta 31/12/2018

C.1. Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración individualizada de cada uno de los consejeros (incluyendo la retribución por el ejercicio de funciones ejecutivas) devengada durante el ejercicio.

a) Retribuciones de la sociedad objeto del presente informe:

i) Retribución devengada en metálico (en miles de €)

Nombre	Remuneración fija	Dietas	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo	Sueldo	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Indemnización	Otros conceptos	Total ejercicio 2018	Total ejercicio 2017
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	416	22		274					712	718
GESTIÓN DE ACTIVOS Y VALORES, S.L.	172	19							191	183
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	312	22		158	27	12		4	535	566
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	208	22		206	28	12		4	480	487
Don JORGE ENRICH IZARD	208	22							230	236
Don JUAN IGNACIO GUERRERO GILABERT	208	22							230	232
Don FEDERICO HALPERN BLASCO	208	22							230	236
Don FRANCISCO JAVIER PÉREZ FARGUELL	208	22							230	232
Don HUGO SERRA CALDERÓN	208	22		306	84	36		12	668	686
Doña MARIA ASSUMPTA SOLER SERRA	208	22							230	232
COTYP, S.L.	172	19							191	197
ENSIVEST BROS 2014, S.L.	172	19							191	193
INVERSIONES GIRÓ GODÓ, S.L.	172	19							191	193
JUSAL, S.L.	172	19							191	193
LACANUDA CONSELL, S.L.	172	19							191	197
VILLASA, S.L.	172	19							191	193

Observaciones

Las cifras indicadas en este apartado C podrían reflejar variaciones no significativas respecto a otros documentos que contengan información sobre retribuciones de los consejeros de Grupo Catalana Occidente publicados o que vayan a ser publicados, debido a la necesidad de completar este informe con cifras en miles de euros.

Las remuneraciones en especie que en anteriores ejercicios se computaban en el apartado "otros conceptos" del presente cuadro en el presente ejercicio se especifican en el cuadro del apartado iv). Asimismo, el presente cuadro bajo el apartado "otros conceptos" incluye el 10% de la retribución variable en el largo plazo que se devenga como consecuencia del periodo transitorio de implantación de la misma (ver apartado B.7 del Informe de Remuneraciones).

ii) Cuadro de movimientos de los sistemas de retribución basados en acciones y beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados.

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2018		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2018		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2018	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/ consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	Plan							0,00				
GESTIÓN DE ACTIVOS Y VALORES, S.L.	Plan							0,00				
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	Plan							0,00				
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	Plan							0,00				
Don JORGE ENRICH IZARD	Plan							0,00				
Don JUAN IGNACIO GUERRERO GILABERT	Plan							0,00				
Don FEDERICO HALPERN BLASCO	Plan							0,00				
Don FRANCISCO JAVIER PÉREZ FARGUELL	Plan							0,00				

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2018		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2018		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2018	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Don HUGO SERRA CALDERÓN	Plan							0,00				
Doña MARIA ASSUMPTA SOLER SERRA	Plan							0,00				
COTYP, S.L.	Plan							0,00				
ENSIVEST BROS 2014, S.L.	Plan							0,00				
INVERSIONES GIRÓ GODÓ, S.L.	Plan							0,00				
JUSAL, S.L.	Plan							0,00				
LACANUDA CONSELL, S.L.	Plan							0,00				
VILLASA, S.L.	Plan							0,00				

Observaciones

[]

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo.

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
GESTIÓN DE ACTIVOS Y VALORES, S.L.	
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	
Don JORGE ENRICH IZARD	
Don JUAN IGNACIO GUERRERO GILABERT	
Don FEDERICO HALPERN BLASCO	
Don FRANCISCO JAVIER PÉREZ FARGUELL	
Don HUGO SERRA CALDERÓN	
Doña MARIA ASSUMPTA SOLER SERRA	
COTYP, S.L.	
ENSIVEST BROS 2014, S.L.	
INVERSIONES GIRÓ GODÓ, S.L.	
JUSAL, S.L.	
LACANUDA CONSELL, S.L.	
VILLASA, S.L.	

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ								

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
GESTIÓN DE ACTIVOS Y VALORES, S.L.								
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE			67	61			166	114
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA			77	70			300	218
Don JORGE ENRICH IZARD								
Don JUAN IGNACIO GUERRERO GILABERT								
Don FEDERICO HALPERN BLASCO								
Don FRANCISCO JAVIER PÉREZ FARGUELL								
Don HUGO SERRA CALDERÓN								
Doña MARIA ASSUMPTA SOLER SERRA								
COTYP, S.L.								
ENSIVEST BROS 2014, S.L.								
INVERSIONES GIRÓ GODÓ, S.L.								
JUSAL, S.L.								
LACANUDA CONSELL, S.L.								

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
VILLASA, S.L.								

Observaciones

A diferencia de ejercicios anteriores, al establecer el importe de los fondos acumulados no se proporciona el sumatorio de las aportaciones realizadas sino el valor de liquidación de los instrumentos de previsión social en que están instrumentados a cierre del ejercicio correspondiente, incluyendo tanto las aportaciones realizadas durante el año como aquellas devengadas por la aplicación del 50% de la remuneración variable del ejercicio 2018 que se destinará a complementar el sistema de previsión social de Don José Ignacio Álvarez Juste y Don Francisco José Arregui Laborda, que se harán efectivas durante 2019.

iv) Detalle de otros conceptos

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	PÓLIZA VIDA RIESGO	17
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	PÓLIZA VIUDEDAD	22
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	PÓLIZA SALUD	4
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	VEHÍCULO	5
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	PÓLIZA VIDA RIESGO	6
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	PÓLIZA VIDA RIESGO	4
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	PÓLIZA VIUDEDAD	7
Don HUGO SERRA CALDERÓN	PÓLIZA VIDA RIESGO	1
Don HUGO SERRA CALDERÓN	PÓLIZA SALUD	3

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Don HUGO SERRA CALDERÓN	VEHÍCULO	8

Observaciones

[]

b) Retribuciones a los consejeros de la sociedad por su pertenencia a consejos de otras sociedades del grupo:

i) Retribución devengada en metálico (en miles de €)

Nombre	Remuneración fija	Dietas	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo	Sueldo	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Indemnización	Otros conceptos	Total ejercicio 2018	Total ejercicio 2017
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ		44							44	44
GESTIÓN DE ACTIVOS Y VALORES, S.L.										
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	80	44	5	368	63	27		9	596	682
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	65	44	15	206	28	12		4	374	379
Don JORGE ENRICH IZARD		23							23	23
Don JUAN IGNACIO GUERRERO GILABERT										
Don FEDERICO HALPERN BLASCO		23							23	23
Don FRANCISCO JAVIER PÉREZ FARGUELL										
Don HUGO SERRA CALDERÓN	50	44	5						99	99
Doña MARIA ASSUMPTA SOLER SERRA										
COTYP, S.L.										

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Remuneración fija	Dietas	Remuneración por pertenencia a comisiones del consejo	Sueldo	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Indemnización	Otros conceptos	Total ejercicio 2018	Total ejercicio 2017
ENSIVEST BROS 2014, S.L.										
INVERSIONES GIRÓ GODÓ, S.L.										
JUSAL, S.L.										
LACANUDA CONSELL, S.L.										
VILLASA, S.L.										

Observaciones

Las remuneraciones en especie que en anteriores ejercicios se computaban en el apartado "otros conceptos" del presente cuadro en el presente ejercicio se especifican en el cuadro del apartado iv). Asimismo, el presente cuadro bajo el apartado "otros conceptos" incluye el 10% de la retribución variable en el largo plazo que se devenga como consecuencia del periodo transitorio de implantación de la misma (ver apartado B.7 del Informe de Remuneraciones).

ii) Cuadro de movimientos de los sistemas de retribución basados en acciones y beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados.

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2018		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2018		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2018	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/ consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	Plan							0,00				
GESTIÓN DE ACTIVOS Y VALORES, S.L	Plan							0,00				
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	Plan							0,00				
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	Plan							0,00				
Don JORGE ENRICH IZARD	Plan							0,00				
Don JUAN IGNACIO GUERRERO GILABERT	Plan							0,00				
Don FEDERICO HALPERN BLASCO	Plan							0,00				

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Denominación del Plan	Instrumentos financieros al principio del ejercicio 2018		Instrumentos financieros concedidos durante el ejercicio 2018		Instrumentos financieros consolidados en el ejercicio				Instrumentos vencidos y no ejercidos	Instrumentos financieros al final del ejercicio 2018	
		Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes/ consolidadas	Precio de las acciones consolidadas	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados (miles €)	Nº instrumentos	Nº instrumentos	Nº Acciones equivalentes
Don FRANCISCO JAVIER PÉREZ FARGUELL	Plan							0,00				
Don HUGO SERRA CALDERÓN	Plan							0,00				
Doña MARIA ASSUMPTA SOLER SERRA	Plan							0,00				
COTYP, S.L.	Plan							0,00				
ENSIVEST BROS 2014, S.L.	Plan							0,00				
INVERSIONES GIRÓ GODÓ, S.L.	Plan							0,00				
JUSAL, S.L.	Plan							0,00				
LACANUDA CONSELL, S.L.	Plan							0,00				
VILLASA, S.L.	Plan							0,00				

Observaciones

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo.

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	
GESTIÓN DE ACTIVOS Y VALORES, S.L.	
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	
Don JORGE ENRICH IZARD	
Don JUAN IGNACIO GUERRERO GILABERT	
Don FEDERICO HALPERN BLASCO	
Don FRANCISCO JAVIER PÉREZ FARGUELL	
Don HUGO SERRA CALDERÓN	
Doña MARIA ASSUMPTA SOLER SERRA	
COTYP, S.L.	
ENSIVEST BROS 2014, S.L.	
INVERSIONES GIRÓ GODÓ, S.L.	
JUSAL, S.L.	
LACANUDA CONSELL, S.L.	

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Remuneración por consolidación de derechos a sistemas de ahorro
VILLASA, S.L.	

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ					1.637	1.658		
GESTIÓN DE ACTIVOS Y VALORES, S.L.								
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE			157	143			521	417
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA			77	70	1.481	1.447	472	385
Don JORGE ENRICH IZARD								
Don JUAN IGNACIO GUERRERO GILABERT								
Don FEDERICO HALPERN BLASCO								
Don FRANCISCO JAVIER PÉREZ FARGUELL								
Don HUGO SERRA CALDERÓN								
Doña MARIA ASSUMPTA SOLER SERRA								

Nombre	Aportación del ejercicio por parte de la sociedad (miles €)				Importe de los fondos acumulados (miles €)			
	Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos consolidados		Sistemas de ahorro con derechos económicos no consolidados	
	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
COTYP, S.L.								
ENSIVEST BROS 2014, S.L.								
INVERSIONES GIRÓ GODÓ, S.L.								
JUSAL, S.L.								
LACANUDA CONSELL, S.L.								
VILLASA, S.L.								

Observaciones

A diferencia de ejercicios anteriores, al establecer el importe de los fondos acumulados no se proporciona el sumatorio de las aportaciones realizadas sino el valor de liquidación de los instrumentos de previsión social en que están instrumentados a cierre del ejercicio correspondiente, incluyendo tanto las aportaciones realizadas durante el año como aquellas devengadas por la aplicación del 50% de la remuneración variable del ejercicio 2018 que se destinará a complementar el sistema de previsión social de Don José Ignacio Álvarez Juste y Don Francisco José Arregui Laborda, que se harán efectivas durante 2019. Asimismo, se pone de manifiesto que tanto en el caso de Don José María Serra Farré como de Don Francisco José Arregui Laborda no ha habido aportaciones con derechos económicos consolidados en el presente ejercicio y las variaciones de los fondos acumulados se deben a la variación del valor de liquidación de los correspondientes planes de jubilación o pólizas de vida ahorro, según corresponda, entre 31 diciembre 2017 y 31 diciembre 2018.

iv) Detalle de otros conceptos

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	PÓLIZA VIDA RIESGO	14
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	PÓLIZA SALUD	4
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	VEHÍCULO	9

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Concepto	Importe retributivo
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	PÓLIZA VIDA RIESGO	4
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	PÓLIZA VIUDEDAD	7
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	PÓLIZA SALUD	3
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	VEHÍCULO	7
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	SISTEMA E-FLEX SALUD	1

Observaciones

[]

c) Resumen de las retribuciones (en miles de €):

Se deberán incluir en el resumen los importes correspondientes a todos los conceptos retributivos incluidos en el presente informe que hayan sido devengados por el consejero, en miles de euros.

Nombre	Retribución devengada en la Sociedad					Retribución devengada en sociedades del grupo				
	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2018 sociedad	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2018 grupo
Don JOSÉ MARIA SERRA FARRÉ	712			48	760	44				44
GESTIÓN DE ACTIVOS Y VALORES, S.L.	191				191					
Don JOSÉ IGNACIO ÁLVAREZ JUSTE	535			6	541	596			27	623
Don FRANCISCO JOSÉ ARREGUI LABORDA	480			11	491	374			22	396
Don JORGE ENRICH IZARD	230				230	23				23

INFORME ANUAL SOBRE REMUNERACIONES DE LOS CONSEJEROS DE SOCIEDADES ANONIMAS COTIZADAS

Nombre	Retribución devengada en la Sociedad					Retribución devengada en sociedades del grupo				
	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2018 sociedad	Total Retribución metálico	Beneficio bruto de las acciones o instrumentos financieros consolidados	Remuneración por sistemas de ahorro	Remuneración por otros conceptos	Total ejercicio 2018 grupo
Don JUAN IGNACIO GUERRERO GILABERT	230				230					
Don FEDERICO HALPERN BLASCO	230				230	23				23
Don FRANCISCO JAVIER PÉREZ FARGUELL	230				230					
Don HUGO SERRA CALDERÓN	668			12	680	99				99
Doña MARIA ASSUMPTA SOLER SERRA	230				230					
COTYP, S.L.	191				191					
ENSIVEST BROS 2014, S.L.	191				191					
INVERSIONES GIRÓ GODÓ, S.L.	191				191					
JUSAL, S.L.	191				191					
LACANUDA CONSELL, S.L.	191				191					
VILLASA, S.L.	191				191					
TOTAL	4.882			77	4.959	1.159			49	1.208

Observaciones

La remuneración por sistemas de ahorro no incluye las aportaciones a planes de previsión social no consolidadas tal y como se ha explicado en los apartados B.9 y A.1 del Informe de Remuneraciones.

D. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si existe algún aspecto relevante en materia de remuneración de los consejeros que no se haya podido recoger en el resto de apartados del presente informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas retributivas de la sociedad en relación con sus consejeros, detállelos brevemente.

[No existe ningún aspecto relevante en materia de remuneración de los consejeros que no se haya podido recoger en el resto de apartados del presente Informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas retributivas de la Sociedad.]

Este informe anual de remuneraciones ha sido aprobado por el consejo de administración de la sociedad, en su sesión de fecha:

[28/02/2019]

Indique si ha habido consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

[] Si
[✓] No