



# Reglamento de la Junta General de Accionistas

**Naturgy** 

## Artículo 1 Objeto

El presente Reglamento tiene por objeto la regulación de las actuaciones anteriores y coetáneas, necesarias y/o convenientes, para la convocatoria y celebración de las Juntas Generales de la Sociedad, al objeto de garantizar, tanto el adecuado desarrollo de las mismas, como el respeto a los derechos políticos de los accionistas, de acuerdo con lo previsto en la Ley y en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

## Artículo 2 Convocatoria de la Junta General

La Junta General Ordinaria se reunirá necesariamente durante los seis primeros meses de cada ejercicio, sin perjuicio de lo dispuesto respecto de la validez de

la convocatoria y/o celebración de dicha Junta fuera de plazo. Dicha Junta, además de los asuntos que obligatoriamente le corresponde aprobar, en su caso, podrá también acordar cualquier otro asunto que figure en su orden del día.

Asimismo, el Consejo de Administración convocará la Junta General Extraordinaria siempre que lo estime conveniente para los intereses sociales. Obligatoriamente deberá convocarla cuando lo soliciten accionistas que sean titulares de, al menos, un tres por ciento del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar en la Junta. En tal caso, la Junta General Extraordinaria de Accionistas deberá ser convocada para celebrarse dentro del plazo legal. Los administradores confeccionarán el orden del día, incluyendo necesariamente los asuntos que hubiesen sido objeto de solicitud.

Los accionistas que representen al menos el tres por ciento del capital social podrán, en el plazo y con las formalidades legales, solicitar que se publique un complemento a la convocatoria de la Junta General Ordinaria.

Asimismo, los accionistas que representen al menos el tres por ciento del capital social podrán, en el plazo y con las formalidades legales, presentar propuestas fundamentadas de acuerdo sobre asuntos ya incluidos o que deban incluirse en el orden del día de la Junta convocada.

Los administradores podrán requerir la presencia de Notario para que levante acta de la Junta General, estando obligados a hacerlo siempre que, con cinco días de antelación al previsto para la celebración de la Junta, lo soliciten accionistas que representen, al menos, el uno por ciento del capital social. En ambos casos, el acta notarial tendrá la consideración de acta de la Junta.

### Artículo 3 Anuncio de la convocatoria

La Junta General deberá ser convocada por el Consejo de Administración de la Sociedad mediante anuncio debidamente publicado que contendrá, además de cuantos extremos sean legalmente exigibles, aquellos otros que se estimen convenientes.

### Artículo 4 Derecho de información

El Consejo de Administración podrá facultar a cualquiera de sus miembros o a su Secretario o Vicesecretario para que, en nombre y representación del Consejo, responda a las solicitudes de información formuladas por los accionistas.

Las respuestas a los accionistas se efectuarán por escrito, salvo que, por las características de la información requerida, no resultara procedente o la proximidad a la fecha de celebración de la Junta no lo permita, en cuyo caso las respuestas se facilitarán en el curso de la reunión. Las solicitudes válidas de informaciones, aclaraciones o preguntas realizadas por escrito y las contestaciones facilitadas por escrito por el Consejo de Administración se incluirán en la página web de la Sociedad.

### Artículo 5 Derecho de asistencia

Podrán asistir a la Junta General los accionistas que sean titulares de cualquier número de acciones, siempre que las tengan inscritas en el correspondiente registro contable con cinco días de antelación a su celebración, y dispongan de la correspondiente tarjeta de asistencia, que se expedirá con carácter nominativo por las entidades participantes en el organismo que gestiona dicho registro contable o directamente por la propia Sociedad.

El Consejo de Administración podrá, dando cuenta de ello en cada convocatoria, establecer el canje de las tarjetas de asistencia emitidas por otros documentos normalizados de registro de la asistencia a la Junta expedidos por la Sociedad, para facilitar la elaboración de la Lista de Asistentes, el ejercicio del derecho de voto y demás derechos inherentes a la condición de accionista. El registro de las tarjetas de asistencia comenzará una hora antes de la señalada para la celebración de la Junta.

El Presidente de la Junta General podrá autorizar la asistencia de los empleados de la Sociedad o de cualquier otra persona que juzgue conveniente, si bien la Junta podrá revocar dicha autorización.

### Artículo 6 Representación

El derecho de asistencia a la Junta General será delegable a favor de cualquier persona, dando cuenta a la Sociedad de la representación conferida.

La representación debe conferirse por escrito o por medios de comunicación a distancia en la forma establecida en la convocatoria de la Junta General, que podrá incluir la correspondencia postal, el correo electrónico o cualquier otra técnica de comunicación electrónica admitida por la Sociedad a estos efectos para garantizar la identidad tanto del accionista que otorga la representación como del representante que éste designe y la seguridad e integridad del contenido de la comunicación a distancia.

La representación habrá de recibirse por la Sociedad hasta las 24 horas del día anterior al del inicio de la Junta General de Accionistas en primera o segunda convocatoria, según corresponda, pudiendo el Consejo de Administración reducir esta anticipación dándole la misma publicidad que se dé al anuncio de convocatoria.

La representación deberá conferirse en todo caso, con carácter especial para cada Junta, salvo lo dispuesto en el artículo 187 de la Ley de Sociedades de Capital.

Si la representación hubiera sido válidamente otorgada conforme a la ley y a este Reglamento, pero no se incluyeran instrucciones para el ejercicio del voto o se suscitara dudas sobre el destinatario o el alcance de la representación, se entenderá, salvo indicación expresa en contrario del accionista, que la delegación: **(i)** se efectúa a favor del Presidente del Consejo de Administración; **(ii)** se refiere a todos los puntos comprendidos en el orden del día de la convocatoria; **(iii)** se pronuncia por el voto favorable a todas las propuestas formuladas por el Consejo de Administración en relación con los puntos comprendidos en el orden del día de la convocatoria; y **(iv)** se extiende a los puntos no previstos en el orden del día de la convocatoria que puedan ser tratados en la Junta General de Accionistas conforme a la ley, respecto de los cuales el representante ejercerá el voto en el sentido que entienda más favorable a los intereses del representado, en el marco del interés social.

En la convocatoria de la Junta se establecerán las reglas relativas al tratamiento de los posibles conflictos de interés que puedan darse cuando la representación se confiera a un miembro del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración queda facultado para desarrollar las previsiones anteriores.

## Artículo 7 Celebración de la Junta General

La Junta General se celebrará en el lugar que indique la convocatoria.

En caso de celebrarse la reunión en salas separadas, se dispondrán los medios audiovisuales necesarios que garanticen la unidad de acto.

## Artículo 8 Presidencia, Mesa y ordenación de la Junta General

La Junta será presidida por el Presidente del Consejo de Administración y, a falta de éste, por el Vicepresidente y, siendo varios, por el que corresponda según su orden o, en defecto de todos ellos, por el Consejero de más edad.

El Presidente estará asistido por un Secretario, que será el del Consejo de Administración; en su defecto actuará el Vicesecretario del Consejo de Administración si lo hubiere, y a falta de éste el Consejero de menor edad.

La Mesa de la Junta General estará compuesta por el Presidente, el Secretario y los restantes miembros del Consejo de Administración. Los Consejeros que no pudieran asistir a la Junta lo comunicarán con la debida antelación al Presidente del Consejo de Administración, justificando el motivo.

En relación a la ordenación de la Junta General, corresponden al Presidente las funciones establecidas en la Ley y en los Estatutos Sociales y, en general, ejercitar todas las facultades que sean necesarias para la mejor ordenación del desarrollo de la reunión, incluyendo la interpretación de lo previsto en este Reglamento, entre ellas las siguientes: dirigir la reunión; aceptar nuevas propuestas de acuerdo en relación con los asuntos comprendidos en el orden del día; ordenar las deliberaciones concediendo el uso de la palabra a los accionistas que lo soliciten, retirándolo o no concediéndolo cuando considere que un determinado asunto está suficientemente debatido, o no está incluido en el orden del día; señalar el momento y establecer, conforme al Reglamento de la Junta General de Accionistas, el sistema o procedimiento para realizar las votaciones; resolver sobre la suspensión o limitación de los derechos políticos y, en particular, del derecho de voto de las acciones, de acuerdo con la Ley y estos Estatutos Sociales; aprobar el sistema de escrutinio y cómputo de los votos; proclamar el

resultado de las votaciones; suspender temporalmente o proponer la prórroga de la Junta General de Accionistas, clausurarla y, en general, todas las facultades, incluidas las de orden y disciplina, que son necesarias para el adecuado desarrollo del acto.

## Artículo 9 Constitución

En el lugar y día previstos para la celebración de la Junta General y desde una hora antes de la anunciada para el comienzo de la reunión (salvo que se especifique otra cosa en el anuncio de convocatoria), podrán los accionistas o quienes válidamente les representen presentar al personal encargado del registro de accionistas sus respectivas tarjetas de asistencia o delegaciones y, en su caso, los documentos que acrediten la representación. No serán admitidas las tarjetas de asistencia y delegaciones de quienes se presenten después de la hora establecida para el inicio de la Junta General. En tales casos se permitirá la asistencia al acto del accionista o representante pero no se le incluirá en la Lista de Asistentes.

La Junta General quedará válidamente constituida en primera convocatoria siempre que concurren, presentes o representados, accionistas titulares del porcentaje mínimo de capital suscrito con derecho a voto que en cada caso corresponda con arreglo a la Ley o a los Estatutos Sociales.

El registro de los Accionistas presentes y representados concurrentes se efectuará mediante sistemas manuales, de lectura óptica u otros medios técnicos que se consideren adecuados. Una vez finalizado el proceso de registro de tarjetas de asistencia y delegaciones, y de constatarse la existencia de quórum suficiente, se constituirá la Mesa de la Junta General y se formará la Lista de Asistentes, firmada por el Secretario de la Junta General con el Visto Bueno del Presidente. En caso de no alcanzarse quórum suficiente, el Presidente lo hará saber a los asistentes y les emplazará para la segunda convocatoria.

Constituida la Mesa y formada la Lista de Asistentes, dará comienzo la Junta General, con la apertura de la sesión por parte del Presidente. Seguidamente, el Secretario dará lectura a los datos que resulten de la Lista de Asistentes, detallando el número de accionistas con derecho a voto, presentes y representados, que concurren a la reunión, el número de acciones correspondientes a unos y otros y el porcentaje de capital que representan, expresando que concurren los requisitos legales necesarios para que el Presidente pueda declarar válidamente constituida la Junta General de Accionistas.

Declarada la constitución de la Junta por el Presidente, los accionistas concurrentes podrán expresar al Notario, para su debida constancia en el acta de la Junta, cualquier reserva o protesta que tuvieren sobre la válida constitución de la Junta o sobre los datos de la Lista de Asistentes a los que con anterioridad se haya dado lectura por el Secretario.

## Artículo 10 Intervenciones de los accionistas

Una vez constituida la Junta General, el Presidente invitará a los accionistas que deseen intervenir en la Junta a que se identifiquen ante el Secretario -o ante el personal por él dispuesto a estos efectos- mediante la entrega de la tarjeta de asistencia o rellenando el documento existente para tal fin. Si solicitasen que su intervención conste literalmente en el acta de la Junta, habrán de entregarla por escrito, en ese momento, al Secretario, con el fin de que éste pueda proceder a su cotejo cuando tenga lugar la intervención del accionista.

Expuestos los informes que la Presidencia considere oportunos y, en todo caso, antes de la votación sobre los asuntos incluidos en el orden del día, se abrirá el turno de intervención de los accionistas en el orden en que sean llamados por el Secretario.

En ejercicio de sus facultades de ordenación del desarrollo de la Junta, y sin perjuicio de otras actuaciones, el Presidente:

- (i) podrá solicitar a los intervinientes que aclaren cuestiones que no hayan sido comprendidas o no hayan quedado suficientemente explicadas durante la intervención;
- (ii) podrá llamar al orden a los accionistas intervinientes para que circunscriban su intervención a los asuntos propios de la Junta y se abstengan de realizar

manifestaciones improcedentes o de ejercitar de un modo abusivo u obstruccionista su derecho;

- (iii) podrá anunciar a los intervinientes que está próximo a concluir el tiempo de su intervención para que puedan ajustar su discurso y, si persisten en las conductas descritas en el epígrafe anterior, podrá retirarles el uso de la palabra; y
- (iv) responderá o decidirá quién debe responder a las intervenciones.

## Artículo 11 Votación de las propuestas de acuerdos

Finalizadas las intervenciones de los accionistas y facilitadas las respuestas por el Presidente o la persona designada por éste, se someterán a votación las propuestas de acuerdos sobre los asuntos comprendidos en el orden del día o sobre aquellos otros que por mandato legal no sea preciso que figuren en él, incluyendo, en su caso, las formuladas por los accionistas durante el transcurso de la reunión.

No será necesario que el Secretario dé lectura in extenso de los acuerdos, bastando que lo realice en extracto, pero siempre que la lectura alcance la totalidad de los extremos sometidos a votación y el texto completo haya sido puesto a disposición de los accionistas.

Salvo que disponga otra cosa el Presidente, el proceso de adopción de acuerdos se

desarrollará siguiendo el orden del día previsto en la convocatoria. En primer lugar se someterán a votación las propuestas de acuerdo que en cada caso haya formulado el Consejo de Administración y a continuación, si procediere, se votarán las formuladas por otros proponentes. En todo caso, aprobada una propuesta de acuerdo, decaerán automáticamente todas las demás relativas al mismo asunto que sean incompatibles con ella, sin que, por tanto, proceda someterlas a votación. Si se hubieran formulado propuestas relativas a asuntos sobre los que la Junta pueda resolver sin que consten en el orden del día, el Presidente decidirá el orden en el que serán sometidas a votación.

La votación de las propuestas de acuerdos a que se refiere el apartado precedente se realizará conforme al siguiente procedimiento:

- (i) Se efectuará por un sistema de deducción negativa la votación de las propuestas de acuerdos relativas a asuntos comprendidos en el orden del día o que sin estar comprendidos hayan sido asumidas por el Consejo de Administración. A estos efectos, se considerarán votos a favor los correspondientes a todas las acciones presentes y representadas, deducidos: 1) los votos que correspondan a las acciones cuyos titulares o representantes hayan puesto en conocimiento del Secretario -o del personal por él dispuesto a tal efecto- su abandono de la sesión con anterioridad a la votación de que se trate; 2) los votos en contra y 3) las abstenciones.

- (ii) Se efectuará por un sistema de deducción positiva la votación de las propuestas de acuerdos relativas a asuntos no comprendidos en el orden del día o de propuestas no asumidas por el Consejo de Administración. A estos efectos, se considerarán votos contrarios los correspondientes a todas las acciones presentes y representadas, deducidos: 1) los votos que correspondan a las acciones cuyos titulares o representantes hayan puesto en conocimiento del Secretario -o del personal por él dispuesto a tal efecto- su abandono de la sesión con anterioridad a la votación de que se trate; 2) los votos a favor y 3) las abstenciones.

- (iii) Las comunicaciones o manifestaciones al Secretario -o al personal por él dispuesto a tal efecto- previstas en los dos apartados precedentes podrán realizarse individualizadamente respecto de cada una de las propuestas de acuerdos o conjuntamente para varias o para todas ellas, expresando al Secretario la identidad y condición -accionista o representante- de quien las realiza, el número de acciones a que se refieren y el sentido del voto o, en su caso, la abstención.

- (iv) La comunicación de abandono de la sesión por un accionista al Secretario -o al personal por él dispuesto a estos efectos- deberá efectuarse por el accionista o su representante indicando el número de acciones propias o representadas y el punto del orden del día con anterioridad a la votación del cual se produce el abandono.

Para la adopción de acuerdos relativos a asuntos no comprendidos en el orden del día, no se considerarán como acciones presentes, ni tampoco representadas, las de aquellos accionistas que hubieren participado en la Junta a través de medios de votación a distancia previos a la celebración de la Junta. Asimismo, para la adopción de alguno de los acuerdos a que se refiere el artículo 526 de la Ley de Sociedades de Capital u otros en los que la Ley disponga cualquier prohibición de voto, no se considerarán como representadas, ni tampoco como presentes, aquellas acciones respecto de las cuales no se pueda ejercitar el derecho de voto por aplicación de lo establecido en el precepto correspondiente.

En la convocatoria de la Junta, el Consejo de Administración podrá establecer sistemas de votación anticipada o de votación a distancia durante la celebración de la Junta siempre que permitan constatar, con las necesarias garantías y fiabilidad, la identidad y condición -accionista o representante- de los votantes, el número de acciones con las que votan y el sentido del voto.

No obstante lo establecido en los puntos anteriores, si el Presidente lo considera más conveniente podrá establecer cualquier otro sistema de votación que permita constatar la obtención de los votos favorables necesarios para la obtención de una determinada propuesta y dejar constancia en el acta del resultado de la votación, como puede ser la votación por escrito mediante papeleta suministrada en la propia Junta, a cuyo efecto se podrán utilizar las mesas y sistemas dispuestos

para el registro de la asistencia, o los medios electrónicos que estén disponibles según el estado de la técnica, que permitan efectuar una votación con las características de las de una Junta General.

No será necesaria votación individualizada cuando por aclamación o mano alzada resulte notorio el sentido de la votación y con ello se facilite la buena marcha del acto de la Junta. Ello no impedirá que se haga constar el voto contrario de los accionistas que así lo soliciten, a efectos de impugnación o por cualquier causa.

## Artículo 12

### Adopción de acuerdos, proclamación del resultado y finalización de la Junta General

Salvo en los casos en que la Ley o los Estatutos exijan una mayoría superior, los acuerdos quedarán aprobados por mayoría simple de los accionistas presentes o representados en la Junta, entendiéndose adoptado un acuerdo cuando obtenga más votos a favor que en contra del capital presente o representado.

El Presidente declarará provisionalmente aprobados los acuerdos cuando tenga constancia de la existencia de votos a favor suficientes, sin perjuicio de las manifestaciones que los accionistas asistentes hagan al Secretario acerca del sentido de su voto.

Corresponde al Presidente declarar finalizada la sesión.

Los acuerdos aprobados y el resultado de las votaciones se publicarán íntegros en la página web de la Sociedad dentro de los cinco días siguientes a la finalización de la Junta General.

**Aprobado por la Junta General de Accionistas el 27 de junio de 2018.**

# General Shareholders' Meeting regulations



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

## Article 1 Purpose

The purpose of the present Regulations is to regulate the previous and current, necessary and/or appropriate actions for the announcement and holding of General Shareholders' Meetings of the Company in order to guarantee, both the correct execution of the same and respect for the political rights of the shareholders, in accordance with the provisions established by Law and in the Company's Articles of Association.

## Article 2 Announcement of the General Shareholders' Meeting

The Ordinary General Shareholders' Meeting must be held within the first six months of each financial year, without

prejudice to the provisions concerning the validity of the announcement and/or holding of said Shareholders' Meeting outside this period. Said Shareholders' Meeting, in addition to the matters it has a mandatory responsibility to agree, wherever applicable, may also agree any other matter included on the agenda.

In addition, the Board of Directors will call an Extraordinary General Shareholders' Meeting whenever it deems this appropriate in the interests of the company. Such a meeting must be called whenever requested by shareholders that hold at least three percent of the share capital, stating the matters to be discussed at the Shareholders' Meeting in their request. In such a case, the Extraordinary General Shareholders' Meeting must be called to be held within the statutory period. The directors will draw up the agenda, which must include the subjects that gave rise to the request.

Shareholders that hold at least three percent of the share capital may, within the statutory period and in accordance with the legal formalities, request the publication of an addendum to the announcement of the Ordinary General Shareholders' Meeting.

In addition, shareholders that hold at least three per cent of the share capital may, within the statutory period and in accordance with the legal formalities, present reasoned motions on items that are already on the agenda or which ought to be on the agenda for the summoned Shareholders' Meeting.

The directors may require the presence of a Notary to draft the minutes of the General Shareholders' Meeting, and will be required to do so, five days in advance of the date for holding the Shareholders' Meeting, whenever this is requested by shareholders that hold at least one percent of the share capital. In both cases, the notarised minutes shall be deemed to be the minutes of the Shareholders' Meeting.

### Article 3 Announcement of the call

The General Shareholders' Meeting must be called by the Board of Directors by a duly published announcement which shall contain, in addition to any legally-required aspects, any other aspects that are deemed appropriate.

### Article 4 Right to information

The Board of Directors may authorise any of its Directors, the Secretary or Vice Secretary to respond to the requests for information made by the shareholders, on behalf of the Board.

The replies to the shareholders shall be made in writing, except where, given the nature of the required information, it is not applicable or the proximity to the date for holding the Shareholders' Meeting does not allow this, in which case the replies will be provided during the course of the meeting. Any valid written requests for information, clarifications and questions and the written replies provided by the Board of Directors shall be included on the Company's website.

### Article 5 Right to attend

The General Shareholders' Meeting may be attended by shareholders who own any number of shares, provided they are registered in the corresponding accounting register five days in advance of its holding, and hold the corresponding attendance card, which shall be issued on a nominative basis by the participating entities in the body that manages said accounting register or directly by the Company itself.

The Board of Directors may, giving notice of same at each calling, establish the exchange of attendance cards issued for other standard registration documents for attendance at the Shareholders' Meeting issued by the Company, in order to assist the drafting of the list of attendees, the exercise of voting rights and other rights inherent to shareholder status. The registration of attendance cards will commence one hour before the scheduled time of the Shareholders' Meeting.

The Chairman of the General Shareholders' Meeting may authorise the attendance of Company employees or any other person they deem appropriate, although the Shareholders' Meeting may revoke said authorisation.

### Article 6 Representation

The right to attend the General Shareholders' Meeting may be delegated to a proxy, by notifying the Company of the conferral of proxies.

Representation must be conferred in writing or by other means of remote communication in the manner established when calling the General Shareholders' Meeting, which may include postal correspondence, electronic mail or any other electronic method of communication permitted by the Company for this purpose in order to guarantee the identity of both the shareholder conferring the representation and the representative appointed by same, as well as the security and integrity of the content of the remote communication.

Proxies must be received by the Company up to 12 pm of the day prior to the date of the General Shareholder's Meeting in its first or second announcement, whichever is applicable, the Board of Directors being able to reduce this notice period, using the same method of publication that was used for the meeting announcement.

Proxies must be conferred in writing, in all cases, and must refer specifically to one Shareholders' Meeting, except as provided in Article 187 of the Capital Companies Act.

If a proxy has been validly conferred in accordance with the law and these Regulations but does not include instructions for the exercise of the vote or gives rise to doubts concerning the addressee or the scope of the representation, it shall be considered, unless expressly stated otherwise by the shareholder, that the proxy: **(i)** is effected in favour of the Chairman of the Board of Directors; **(ii)** refers to all the points listed on the agenda of the calling; **(iii)** indicates a vote in favour of all the proposals made by the Board of Directors in relation to the points listed on the agenda of the calling; and **(iv)** extends to points not listed in the agenda of the calling which may be discussed at the General Shareholders' Meeting in accordance with the law, with regard to which the representative shall exercise the vote in the direction deemed most favourable to the interests of the represented party, within the framework of the company interest.

In the calling of the Shareholders' Meeting, the rules relating to the treatment of potential conflicts of interest that may

arise when representation is conferred to a Director of the Board of Directors shall be established.

The Board of Directors is authorised to carry out the foregoing provisions.

## Article 7 Holding of the General Shareholders' Meeting

The General Shareholders' Meeting shall be held in the venue indicated in the announcement.

In cases where the meeting is held in separate rooms, the required audio-visual media shall be made available to ensure the unity of the event.

## Article 8 Chairmanship, panel and organisation of the General Shareholders' Meeting

The Shareholders' Meeting will be chaired by the Chairman of the Board of Directors and, in his/her absence, by the Vice Chairman and, in cases where there are several, in accordance with their order of precedence or, in the absence of all of these, by the oldest Director.

The Chairman will be assisted by a Secretary, who shall be the Secretary of the Board of Directors; in his/her absence

by the Vice Secretary of the Board of Directors, if one exists, and in his/her absence by the youngest Director.

The Panel of the General Shareholders' Meeting shall be comprised of the Chairman, the Secretary and remaining members of the Board of Directors. Directors who are unable to attend the Shareholders' Meeting shall notify the Chairman of the Board of Directors in advance, justifying their reason.

With regard to the organisation of the General Shareholders' Meeting, the Chairman shall be responsible for the functions established in the Law and in the Articles of Association and, in general, for exercising all the powers that are necessary for the optimal organisation of conducting the meeting, including the interpretation of the provisions in these Regulations, including: chairing the meeting; accepting new proposals related to the issues listed on the agenda; organising the deliberations giving the floor to shareholders who request it, withdrawing it or not giving it when he/she considers that a certain matter has been sufficiently debated, or is not included on the agenda; indicating the moment for and establishing, in accordance with the General Shareholders' Meeting Regulation, the system or procedure for casting the votes; ruling on the suspension or limitation of political rights and, in particular, the voting rights of the shares, in accordance with the Law and the Articles of Association; approving the system for scrutinising and counting the votes; announcing the result of the voting;

temporarily suspending or proposing the extension of the General Shareholders' Meeting, closing it and, in general, all the powers, including those of order and discipline, necessary for the correct execution of the proceedings.

## Article 9 Constitution

At the venue and on the date planned for the holding of the General Shareholders' Meeting and from one hour before the time announced for the commencement of the meeting (except where stated otherwise in the calling announcement), the shareholders or those validly representing them may present to the staff responsible for the registration of shareholders their respective attendance cards or proxies and, wherever applicable, the documents that accredit their representation. Attendance cards and proxies of those who present themselves after the time established for the commencement of the General Shareholders' Meeting will not be accepted. In such cases, the shareholder or representative will be allowed to attend the proceedings but will not be included in the List of Attendees.

The General Shareholders' Meeting will be validly constituted in the first calling when it is attended, present or represented, by shareholders owning the minimum percentage of subscribed capital with voting rights applicable in each case, in accordance with the Law or the Articles of Association.

The registration of attending shareholders, present or represented, will be carried out using manual systems, optical scanning or other technical means considered appropriate. Once the process of registering the attendance cards and proxies has been completed, and the existence of a sufficient quorum is confirmed, the Panel of the General Shareholders' Meeting will be constituted and the list of attendees will be drawn up and signed by the Secretary of the Board of Directors with the approval of the Chairperson. If there is not a sufficient quorum, the Chairman will inform the attendees and will ask them to attend the second calling.

Once the Panel has been constituted and the list of attendees has been drawn up, the General Shareholders' Meeting will commence, and the session will be opened by the Chairperson. Then, the Secretary will read out the data from the list of attendees, giving details of the number of shareholders with voting rights attending the meeting, present and represented, the number of shares that correspond to each one and the percentage of the share capital they represent, stating compliance with the necessary legal requirements so that the Chairman may declare the General Shareholders' Meeting validly constituted.

Once the Shareholders' Meeting has been declared constituted by the Chairperson, the shareholders in attendance may express to the Notary, for due recording of same in the minutes of the Shareholders' Meeting, any reservations or protests they may have concerning the valid constitution



of the Shareholders' Meeting or concerning the data on the list of attendees previously read out by the Secretary.

## Article 10 Interventions of the shareholders

Once the General Shareholders' Meeting has been constituted, the Chairperson will invite any shareholders who wish to intervene in the Shareholders' Meeting to identify themselves to the Secretary, or to the personnel designated by same for this purpose, by handing over their attendance card or by completing the document that exists for this purpose. If they request that their intervention is stated literally in the minutes of the Shareholders' Meeting, they will have to hand it over in writing, at that moment, to the Secretary, so that the same can proceed to compare it when the intervention of the shareholder takes place.

Having exhibited the reports the Chairdeems appropriate and, in all cases, prior to voting on the matters included on the agenda, the sequence of shareholder interventions will commence in the order they are called by the Secretary.

In the exercise of his/her powers of organisation in the execution of the Shareholders' Meeting, and without prejudice to other actions, the Chairman:

- (i) may ask the speakers to clarify any issues that have not been understood or explained sufficiently during the intervention;

- (ii) may call the intervening shareholders to order so that they limit their interventions to matters relating to the Shareholders' Meeting and to abstain from making improper statements or exercising their right in an abusive and obstructive manner;
- (iii) may tell the speakers who are close to reaching the time limit of their intervention so that they may adapt their discourse and, if they persist with the conduct described in the above caption, withdraw their right to speak; and
- (iv) respond or decide who should respond to the interventions.

## Article 11 Voting of the agreement proposals

Once the interventions of the shareholders have ended and the responses have been provided by the Chairman or the person appointed by same, the agreement proposals on the matters stated on the agenda, or those which owing to legal mandate do not have to appear on same, including those put forward by the shareholders during the course of the meeting, will be put to the vote.

It will not be necessary for the Secretary to read out the resolutions in detail, doing so in summary will suffice, providing that at all times the reading covers all the aspects put to the vote and that the full text is made available to the shareholders.

Unless stated otherwise by the Chairman, the process of adopting the resolutions shall be executed following the agenda stated in the calling of the meeting. First of all, the agreement proposals formulated in the Board of Directors will be put to the vote and then, if applicable, those formulated by proposers adopting an order of time priority. In all cases, once the agreement proposal has been approved, all other proposals relating to the same matter that are incompatible with it will be automatically discarded, without any requirement to put them to the vote. If proposals have been made relating to matters which the Shareholders' Meeting can rule on without them being stated on the agenda, the Chairperson will decide the order in which they will be put to the vote.

The voting of agreement proposals referred to in the preceding section shall be carried out according to the following procedure:

- (i) A system of negative deduction will be used for the voting of agreement proposals relating to matters stated on the agenda or, without being stated on the same, are assumed by the Board of Directors. To this effect, votes in favour will be considered to be all those corresponding to all the shares present and represented, minus: 1) the votes corresponding to shares whose owners or representatives have notified the Secretary, or the personnel appointed by same for said purpose, that they are leaving the meeting before the vote in question; 2) votes against and 3) abstentions.
- (ii) A system of positive deduction will be used for the voting of agreement proposals relating to matters not stated on the agenda or proposals not assumed by the Board of Directors. To this effect, votes against will be considered to be all those corresponding to all the shares present and represented, minus: 1) the votes corresponding to shares whose owners or representatives have notified the Secretary, or the personnel appointed by same for said purpose, that they are leaving the meeting before the vote in question; 2) votes for and 3) abstentions.
- (iii) The notifications or declarations to the Secretary, or the personnel appointed by same for said purpose, contained in the two preceding sections may be made individually with regard to each of the agreement proposals or jointly for several or all of them, declaring to the Secretary the identity and status, shareholder or representative, of the person making them, the number of shares they refer to and the direction or the vote or, wherever applicable, abstention.
- (iv) The notification of abandonment of the meeting by a shareholder to the Secretary, or the personnel appointed by the same for said purpose, must be made by the shareholder or his/her representative indicating the number of their own or represented shares and the point on the agenda prior to the vote when they will leave.

For the adoption of resolutions relating to matters not stated on the agenda, the shares of shareholders who have participated in the Shareholders' Meeting via remote voting means prior to the holding of the Shareholders' Meeting will not be considered present or represented shares. Furthermore, for the adoption of any of the resolutions referred to in article 526 of the Capital Companies Act or others in which the Law rules on any voting prohibition, shares for which voting rights cannot be exercised through application of the provisions established in the corresponding precept shall not be considered present or represented.

In the calling of the Shareholders' Meeting, the Board of Directors may establish early voting or remote voting systems during the holding of the Shareholders' Meeting wherever it is possible to verify, with the necessary guarantees and reliability, the identity and status, shareholder or representative, of the voters, the number of shares they are voting with and the direction of the vote.

Notwithstanding the provisions established in the above points, if the Chairman considers it more appropriate, he/she may establish any other voting system that makes it possible to verify the securing of the required votes in favour of a certain proposal and the recording of the result of the voting in the minutes, such as written vote using ballot papers supplied in the Shareholders' Meeting itself to which effect the tables and systems available for recording the attendance may be used, or the electronic media available depending

on the state of the technology that make voting with the characteristics of a General Shareholders' Meeting possible.

Individualised voting will not be necessary when, by acclamation or raised hands, the direction of the vote is known and this facilitates the smooth running of the Shareholders' Meeting. This shall not impede the recording of a vote against by the shareholders if they so request, for the purposes of a challenge or for any other reason.

## Article 12 Adoption of resolutions, announcement of the result and termination of the General Shareholders' Meeting

Except in cases where the law or Articles of Association require a higher majority, the resolutions will be passed with the simple majority of the shareholders present or represented at the Shareholders' Meeting, an agreement being considered adopted when it obtains more votes in favour than against among the present or represented share capital.

The Chairman will declare the resolutions provisionally passed when he/she is aware of the existence of sufficient votes in favour, without prejudice to any declarations that the attending shareholders make to the Secretary concerning the direction of their vote.

The Chairman shall be responsible for declaring the meeting terminated.

The resolutions passed and the result of the voting will be published in full on the company's website within five days following the termination of the General Shareholders' Meeting.

**Approved by the General Shareholders'  
Meeting on 27 June 2018.**