

**INFORME QUE FORMULA EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE TUBOS REUNIDOS, S.A. A LOS EFECTOS DE LO PREVISTO EN EL ARTÍCULO 286 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL, EN RELACIÓN CON LA PROPUESTA DE MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS SOCIALES A QUE SE REFIERE EL PUNTO SEXTO DEL ORDEN DEL DÍA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CUYA CELEBRACIÓN ESTÁ PREVISTA PARA EL 22 DE JUNIO DE 2017, A LAS 12,30 HORAS, EN PRIMERA CONVOCATORIA Y PARA EL 23 DE JUNIO DE 2017, A LA MISMA HORA, EN SEGUNDA CONVOCATORIA**

-----

**1. OBJETO DEL INFORME**

El orden del día de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas de Tubos Reunidos, S.A. (la "**Sociedad**") que está previsto que se convoque para su celebración el 22 de junio de 2017, a las 12,30 horas, en primera convocatoria y para el 23 de junio de 2017, a la misma hora, en segunda convocatoria, incluye en su punto sexto una propuesta de modificación del artículo 26º de los estatutos de la Sociedad (los "**Estatutos Sociales**"), referido a la retribución del Consejo de Administración.

El artículo 286 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la "**Ley de Sociedades de Capital**"), establece como requisito para la modificación de los Estatutos Sociales por la Junta General de Accionistas, que los administradores redacten el texto íntegro de la modificación que se propone, así como un informe justificativo de dicha modificación.

**2. JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA**

El artículo 219 de la Ley de Sociedades de Capital, sobre remuneración de los administradores vinculada a las acciones de la sociedad, establece lo siguiente:

- 1. En la sociedad anónima, cuando el sistema de remuneración de los*

*administradores incluya la entrega de acciones o de opciones sobre acciones, o retribuciones referenciadas al valor de las acciones deberá preverse expresamente en los estatutos sociales y su aplicación requerirá un acuerdo de la junta general de accionistas.*

*2. El acuerdo de la junta general de accionistas deberá incluir el número máximo de acciones que se podrán asignar en cada ejercicio a este sistema de remuneración, el precio de ejercicio o el sistema de cálculo del precio de ejercicio de las opciones sobre acciones, el valor de las acciones que, en su caso, se tome como referencia y el plazo de duración del plan.*

Dado que en el punto séptimo del Orden del día se somete a aprobación de la Junta General un plan de remuneración vinculado a las acciones de la sociedad para el Vicepresidente Ejecutivo, es preceptivo la previa modificación de los Estatutos Sociales, para incluir en su artículo 26º esta modalidad de retribución hasta ahora no contemplada.

Por otra parte, se propone incluir en los estatutos la previsión de que la Sociedad pueda contratar un seguro de responsabilidad civil para los consejeros y directivos. Entre las ventajas de contratación de este seguro podemos destacar las siguientes:

- (i) Es un instrumento para atraer y retener a los consejeros y directivos del perfil deseado.
- (ii) Garantiza una dirección empresarial más dinámica sirviendo de incentivo a los consejeros y directivos para asumir el nivel de riesgo adecuado.
- (iii) Evita a la Sociedad incurrir en los importantes costes reputacionales que, en su caso, pudieran asociarse a eventuales demandas de responsabilidad frente a la Sociedad.

### **3. PROPUESTA DE ACUERDO QUE SE SOMETE A APROBACIÓN DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

**Sexto.-** A la vista del informe del Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con lo previsto en el artículo 286 de la Ley de Sociedades

de Capital, se acuerda modificar el artículo 26º de los Estatutos Sociales sobre Retribución del Consejo de Administración para incluir la posibilidad de retribuir mediante la entrega de acciones o derechos de opciones o referencias al valor de las acciones. En consecuencia, el artículo 26º de los Estatutos Sociales queda redactado de la siguiente forma:

**ARTICULO 26º.-** *El cargo de administrador, en su condición de tal, es retribuido. Corresponderá a los administradores una remuneración compuesta por tres conceptos retributivos de forma cumulativa: 1) una cantidad fija, 2) dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración o a las Comisiones o Comités Delegados del mismo, y 3) una participación en beneficios.*

*La retribución fija consistirá en una cantidad en metálico y podrá ser superior para aquellos consejeros que desempeñen determinados cargos atendiendo a la dedicación, tareas y responsabilidades asumidas por los mismos. Esta retribución podrá complementarse con aportaciones a sistemas de previsión social.*

*Las dietas por asistencia a las reuniones del Consejo y a las Comisiones o Comités Delegados del mismo, consistirán en una cantidad en metálico por reunión a recibir por los consejeros pudiendo ser superior para aquellos consejeros que desempeñen cargos en el seno de dichas comisiones o comités atendiendo a la dedicación, tareas y responsabilidades asumidas por los mismos.*

*La remuneración por participación en beneficios, consistirá en una cantidad igual al cero coma cinco por ciento (0,5%) de los beneficios netos del grupo consolidado y sólo podrá ser percibida por los administradores después de cubiertas las atenciones a la reserva legal o la que estatutariamente se establezca y después de haberse reconocido a los accionistas un dividendo mínimo del cuatro por ciento (4%). La remuneración por participación en beneficios se distribuirá linealmente entre todos los consejeros, recibiendo, por tanto, cada uno de ellos, la misma cantidad por este concepto.*

*Dentro de los límites de la política de remuneración aprobada por la Sociedad, la Junta General podrá establecer fórmulas de retribución a los administradores consistentes en la entrega de acciones o de derechos de*

*opciones sobre acciones, o que estén referenciadas al valor de las acciones. Corresponderá al Consejo de Administración determinar la forma, cuantía y condiciones en que se harán efectivas tales fórmulas.*

*El presente régimen de remuneración se entenderá establecido para cada ejercicio de doce meses. El devengo de la retribución se entenderá por meses vencidos, de tal forma que la retribución de cada administrador será proporcional al tiempo que dicho administrador haya ejercido su cargo durante el ejercicio para el que se fija dicha remuneración.*

*Las retribuciones anteriores se entienden sin perjuicio de las remuneraciones adicionales de los consejeros por el desempeño de funciones ejecutivas previstas en los contratos que deberán celebrarse conforme a lo dispuesto en el artículo 249 de la Ley. En el contrato se detallarán todos los conceptos por los que pueda obtener una retribución por el desempeño de sus funciones ejecutivas, incluyendo, en su caso, la eventual indemnización por cese anticipado en dichas funciones y las cantidades a abonar por la sociedad en conceptos de primas de seguro o de contribución a sistemas de ahorro. El contrato deberá ser conforme, en todo caso, con la política de retribuciones aprobada por la Junta General.*

*Las percepciones previstas en este artículo serán compatibles e independientes del pago de los honorarios o salarios que pudieran acreditarse frente a la Sociedad, por prestación de servicios o por vinculación laboral, según sea el caso, con origen en una relación contractual distinta de la derivada del cargo de administrador, los cuales se someterán al régimen legal que les fuere aplicable.*

*La Sociedad podrá contratar un seguro de responsabilidad civil para consejeros y directivos.*

\* \* \*