

INFORME QUE FORMULA EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ENCE ENERGÍA Y CELULOSA, S.A. RELATIVO A LA PROPUESTA DE REELECCIÓN, RATIFICACIÓN Y NOMBRAMIENTO DE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

1. OBJETO DEL INFORME

El consejo de administración de ENCE ENERGÍA Y CELULOSA, S.A. (la “**Sociedad**”) formula este informe para dar cumplimiento al artículo 529 *decies* (apartado 5) de la Ley de Sociedades de Capital, en virtud del cual la propuesta de reelección y nombramiento de consejeros debe ir acompañada en todo caso de un informe justificativo del consejo en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto. Está previsto que esta propuesta de reelección se someta a la aprobación de la junta general de accionistas de la Sociedad convocada para los días 22 y 23 de marzo de 2018, en primera y segunda convocatoria respectivamente, bajo el punto cuarto del orden del día.

Con carácter previo a este informe, la comisión de nombramientos y retribuciones ha emitido en su reunión de esta misma fecha el preceptivo informe proponiendo el nombramiento o reelección de los consejeros independientes e informando sobre los consejeros no independientes cuyo nombramiento va a proponer este consejo.

Asimismo, este informe da cumplimiento al artículo 518.e) de la Ley de Sociedades de Capital, que incluye dentro de la información general que la Sociedad debe publicar, con ocasión de la convocatoria de junta y para el caso de nombramiento, ratificación o reelección de consejeros, la identidad, el currículum y la categoría a que pertenezca cada uno de ellos, así como la propuesta e informes a que se refiere el artículo 529 *decies* (apartados 6 y 7). Además, en caso de consejero persona jurídica, se incluye la información correspondiente al representante persona física de dicho consejero que se vaya a nombrar.

2. JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA

2.1 Reelección de D. Juan Luis Arregui Ciarsolo como consejero dominical

El consejo de administración, previo informe favorable de la comisión de nombramientos y retribuciones, propone la reelección de D. Juan Luis Arregui Ciarsolo como consejero dominical de la Sociedad, haciéndose constar que ha sido propuesto al consejo de administración por el accionista Retos Operativos XXI, S.L.

El Sr. Arregui Ciarsolo (cuyo *currículum vitae* se adjunta como Anexo I a este informe) ha venido desempeñando de forma muy satisfactoria el puesto de presidente del consejo de administración desde hace 11 años, periodo durante el que ha acumulado una experiencia que resulta muy valiosa en este momento para la Sociedad.

Por ello, el consejo de administración considera que el Sr. Arregui Ciarsolo cuenta con la competencia, experiencia y méritos necesarios para proponer a la junta general su reelección como consejero dominical por el periodo estatutario de tres años.

2.2 Reelección de D. Javier Echenique Landiribar como otro consejero externo

El consejo de administración, previo informe favorable de la comisión de nombramientos y retribuciones, propone la reelección de D. Javier Echenique Landiribar como otro consejero externo.

El consejo de administración considera que el Sr. Echenique (cuyo *currículum vitae* se adjunta como Anexo II) cuenta con la competencia, experiencia y méritos necesarios que justifican proponer a la junta general de la Sociedad su reelección.

Por ello, el consejo propone a la junta general de la Sociedad su reelección como otro consejero externo por el periodo estatutario de tres años.

Como se indica en el mencionado informe de la comisión de nombramientos y retribuciones, se propone la reelección del Sr. Javier Echenique Landiribar con el carácter de otro consejero externo dado que ostentó, en su momento, el cargo de consejero dominical a propuesta del accionista significativo Alcor Holding, S.A.

Por lo tanto, el Sr. Echenique deberá continuar manteniendo el carácter de otro consejero externo mientras Alcor Holding, S.A. mantenga una participación en la Sociedad.

2.3 Reelección de Retos Operativos XXI, S.L. como consejero dominical y mantenimiento de D. Óscar Arregui Abendivar como representante persona física de Retos Operativos XXI, S.L. en el ejercicio del cargo de consejero

El consejo de administración, previo informe favorable de la comisión de nombramientos y retribuciones, propone la reelección de Retos Operativos XXI, S.L. como consejero dominical de la Sociedad.

El consejo ha valorado el desempeño como consejero de Retos Operativos XXI, S.L. a través de su representante persona física como muy satisfactorio para la Sociedad y considera que su trayectoria y capacidad pueden contribuir a un adecuado desempeño del consejo.

Asimismo, el consejo de administración valora positivamente la aportación de D. Óscar Arregui Abendivar —que ha hecho gala de la experiencia en el plano técnico y económico que se acredita en su *currículum vitae* adjunto como Anexo III— como persona física representante de Retos Operativos XXI, S.L.

Por todo lo anterior, el consejo considera que tanto Retos Operativos XXI, S.L. como D. Oscar Arregui Abendivar (como su representante persona física) cuentan con la competencia, experiencia y méritos necesarios que justifican proponer a la junta general de la Sociedad su reelección por el período estatutario de tres años como consejero dominical y su mantenimiento como representante persona física, respectivamente, en el ejercicio del cargo de consejero.

2.4 Reelección de D. José Carlos del Álamo Jiménez, como consejero independiente, a propuesta de la comisión de nombramientos y retribuciones

La comisión de nombramientos y retribuciones ha elevado al consejo de administración la propuesta de reelección de D. José Carlos del Álamo Jiménez (cuyo *currículum vitae* se adjunta como Anexo IV al presente informe) como consejero independiente de la Sociedad.

En atención a sus condiciones personales y profesionales, el consejo de administración considera que el Sr. del Álamo cuenta con la competencia, experiencia y méritos necesarios para proponer a la

junta general de la Sociedad su reelección como consejero independiente por el período estatutario de tres años.

2.5 Ratificación del nombramiento de Turina 2000, S.L. como consejero dominical y designación de D. Javier Arregui Abendivar como representante persona física de Turina 2000, S.L. en el ejercicio del cargo de consejero

El consejo de administración, previo informe favorable de la comisión de nombramientos y retribuciones, propone la ratificación del nombramiento de Turina 2000, S.L. como consejero dominical de la Sociedad.

Turina 2000, S.L. fue nombrado miembro del consejo de administración por cooptación, en su reunión de 20 de diciembre de 2017, a propuesta de Retos Operativos XXI, S.L., con el fin de cubrir la vacante producida por la renuncia del consejero D. Pascual Fernández Martínez.

El consejo ha valorado la actividad desarrollada por esta compañía y, especialmente, la trayectoria de su representante, D. Javier Arregui Abendivar (cuyo *currículum vitae* se adjunta como Anexo V al presente informe) en empresas del sector y en la propia Sociedad.

En consecuencia, el consejo considera que tanto Turina 2000, S.L. (a través de su representante persona física) como el Sr. Arregui Abendivar cuentan con la competencia, experiencia y méritos necesarios que justifican proponer a la junta general de la Sociedad la ratificación de su nombramiento como consejero dominical y su designación como representante persona física de Turina 2000, S.L., respectivamente, por el período estatutario de tres años desde la fecha del presente acuerdo.

2.6 Nombramiento de La Fuente Salada, S.L. como consejero dominical

Mendibea 2002, S.L. ha comunicado a este consejo su renuncia al cargo de consejero dominical con efectos desde la celebración de la próxima junta general de la Sociedad que tendrá lugar los días 22 y 23 de marzo de 2018 a fin de ser sustituida por La Fuente Salada, S.L., sociedad de su mismo grupo y propietaria directa de 14.000.000 acciones que representan el 5,68% del capital de la Sociedad, cuyo nombramiento se tiene previsto proponer a dicha junta general de accionistas.

Atendiendo al informe favorable de la comisión de nombramientos y retribuciones, el consejo considera que La Fuente Salada, S.L. cuenta con la competencia y experiencia necesarios que justifican proponer a la junta general de la Sociedad su nombramiento como consejero dominical por el período estatutario de tres años en sustitución de Mendibea 2002, S.L.

Por otra parte, La Fuente Salada, S.L. ha manifestado su intención de que D. Ignacio Comenge Sánchez-Real continúe siendo su representante persona física.

El consejo considera, atendiendo también al informe favorable de la comisión de nombramientos y retribuciones, que el Sr. Comenge (cuyo *currículum vitae* se adjunta como Anexo VI) ha desarrollado de forma muy satisfactoria su trabajo como representante persona física de Mendibea 2002, S.L. y cuenta con la competencia y méritos necesarios para su designación como representante persona física de La Fuente Salada, S.L. en el ejercicio del cargo de consejero

2.7 Nombramiento de D^a. Rosa María García Piñeiro como consejera independiente, a propuesta de la comisión de nombramientos y retribuciones

La comisión de nombramientos y retribuciones, con la participación en el proceso de un consultor externo, ha elevado al consejo de administración para su sometimiento a la junta la propuesta de nombramiento de D^a. Rosa María García Piñeiro como consejera independiente de la Sociedad.

D^a. Rosa María García Piñeiro (cuyo *curriculum vitae* se adjunta como Anexo VII) es Ingeniera Industrial y tiene un Máster en Organización y Gestión Industrial por las Universidades de Vigo y la Universidad Nacional de Irlanda, así como un Máster en Ingeniería ambiental por la escuela de Organización Ambiental de Madrid y Executive MBA por la Haute École de Commerce, entre otros estudios. La Sra. García Piñeiro es Vicepresidenta de Sostenibilidad Global de Alcoa y Presidenta de la Fundación Alcoa, organización en la que también fue Presidenta de Alcoa España.

En atención a sus condiciones personales y profesionales, el consejo de administración considera que D^a. Rosa María García Piñeiro cuenta con la competencia, experiencia y méritos necesarios que justifican aceptar la propuesta de la comisión de nombramientos y retribuciones de proponer a la junta su nombramiento como consejera independiente por el período estatutario de tres años.

Se deja constancia de que la eficacia del nombramiento de la Sra. García Piñeiro como consejera de la Sociedad está condicionada a que antes del 30 de abril de 2018 obtenga de Alcoa Corp. la preceptiva autorización interna para poder ser nombrada consejera de la Sociedad. Dicha autorización deberá ser comunicada por escrito al consejo de administración, el cual verificará el cumplimiento de la condición mediante el correspondiente acuerdo en el que así lo declare. En caso de que no se obtenga la mencionada autorización antes del plazo indicado, la vacante resultante podría cubrirse por cooptación después de la celebración de la junta o se propondría a una junta general de accionistas posterior la designación de un nuevo candidato.

3. PROPUESTAS DE ACUERDO

A continuación, se recoge el texto íntegro de las propuestas de acuerdo sobre reelección de consejeros, que se someterán a votación separada en la junta general:

“CUARTO A.- REELECCIÓN DE D. JUAN LUIS ARREGUI CIARSOLO COMO CONSEJERO DOMINICAL.

Reelegir, a propuesta del consejo de administración, como miembro del consejo de administración de la Sociedad a D. Juan Luis Arregui Ciarsolo, con la condición de consejero dominical, por el período estatutario de tres años desde la aprobación de este acuerdo.

CUARTO B.- REELECCIÓN DE D. JAVIER ECHENIQUE LANDIRIBAR COMO OTRO CONSEJERO EXTERNO.

Reelegir, a propuesta del consejo de administración, como miembro del consejo de administración de la Sociedad a D. Javier Echenique Landiribar, con la condición de otro consejero externo, por el período estatutario de tres años desde la aprobación de este acuerdo.

CUARTO C.- REELECCIÓN DE D. JOSÉ CARLOS DEL ÁLAMO JIMÉNEZ, COMO CONSEJERO INDEPENDIENTE.

Reelegir, a propuesta de la comisión de nombramientos y retribuciones, como miembro del consejo de administración de la Sociedad a D. José Carlos del Álamo Jiménez, con la condición de consejero independiente, por el período estatutario de tres años desde la aprobación de este acuerdo.

CUARTO D.- REELECCIÓN DE RETOS OPERATIVOS XXI, S.L. COMO CONSEJERO DOMINICAL Y TOMA DE RAZÓN DEL MANTENIMIENTO DE D. ÓSCAR ARREGUI ABENDIVAR COMO SU REPRESENTANTE PERSONA FÍSICA EN EL EJERCICIO DEL CARGO DE CONSEJERO.

Reelegir, a propuesta del consejo de administración, como miembro del consejo de administración de la Sociedad a Retos Operativos XXI, S.L., con la condición de consejero dominical, por el período estatutario de tres años desde la aprobación de este acuerdo y toma de razón del mantenimiento de D. Óscar Arregui Abendivar como representante persona física de dicho consejero.

CUARTO E.- RATIFICACIÓN DEL NOMBRAMIENTO DE TURINA 2000, S.L. COMO CONSEJERO DOMINICAL, DESIGNADO POR COOPTACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE FECHA 20 DE DICIEMBRE DE 2017, Y TOMA DE RAZÓN DE LA DESIGNACIÓN DE D. JAVIER ARREGUI ABENDIVAR COMO REPRESENTANTE PERSONA FÍSICA DE TURINA 2000, S.L. EN EL EJERCICIO DEL CARGO DE CONSEJERO.

Ratificar, a propuesta del consejo de administración, el nombramiento de Turina 2000, S.L. designado consejero dominical por cooptación en reunión del consejo de administración de 20 de diciembre de 2017 y nombrarle consejero dominical por el periodo estatutario de tres años desde la aprobación de este acuerdo. Asimismo, se toma razón de la designación de D. Javier Arregui Abendivar como representante persona física de dicho consejero.

CUARTO F.- NOMBRAMIENTO DE LA FUENTE SALADA, S.L. COMO CONSEJERO DOMINICAL Y TOMA DE RAZÓN DE LA DESIGNACIÓN DE D. IGNACIO COMENGE SÁNCHEZ-REAL COMO REPRESENTANTE PERSONA FÍSICA DE LA FUENTE SALADA, S.L. EN EL EJERCICIO DEL CARGO DE CONSEJERO.

Nombrar, a propuesta del consejo de administración, como miembro del consejo de administración de la Sociedad a La Fuente Salada, S.L., con la condición de consejero dominical, por el período estatutario de tres años desde la aprobación de este acuerdo y toma de razón de la designación de D. Ignacio Comenge Sánchez-Real como representante persona física de dicho consejero.

CUARTO G.- NOMBRAMIENTO DE D^a. ROSA MARÍA GARCÍA PIÑEIRO COMO CONSEJERA INDEPENDIENTE.

Nombrar, a propuesta de la comisión de nombramientos y retribuciones, como miembro del consejo de administración de la Sociedad a D^a Rosa María García Piñeiro, con la condición de consejera independiente, por el periodo estatutario de tres años desde la aprobación de este acuerdo.

La eficacia de este nombramiento está condicionada a que antes del 30 de abril de 2018 la Sra. García Piñeiro obtenga de Alcoa Corp. la preceptiva autorización interna para poder ser nombrada consejera de la Sociedad. Dicha autorización deberá ser comunicada por escrito al consejo de administración, el cual verificará el cumplimiento de la condición mediante el correspondiente acuerdo en el que así lo declare.

En caso de que no se obtenga la mencionada autorización antes del plazo indicado, la vacante resultante podría cubrirse por cooptación después de la celebración de la junta o se propondría a una junta general de accionistas posterior la designación de un nuevo candidato.”

Anexo I

***Curriculum vitae* de D. Juan Luis Arregui Ciarsolo**

Juan Luis Arregui Ciarsolo nació en Mallavia (Vizcaya). Es Consejero Dominical de Ence, Presidente del Consejo de Administración de Ence, Presidente de la Comisión Ejecutiva de Ence y Vocal de la Comisión Asesora de Política Forestal y Regulatoria de Ence.

Es ingeniero técnico por la Escuela Técnica Superior de Ingeniería de Bilbao, graduado en Control Numérico por Wandsdorf (Alemania) y Máster en Ingeniería Micro-Mecánica por Besançon (Francia).

Hasta 1995 desempeñó el cargo de Presidente de Gamesa Corporación Tecnológica, compañía de la que fue fundador en el año 1976, y en la que hasta 2017 también ocupó los cargos de Vicepresidente del Consejo de Administración, Vocal de la Comisión Ejecutiva Delegada y Vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Ha sido Consejero de Iberdrola (1993-2010), compañía en la que ha ocupado los cargos de Vocal de la Comisión de Auditoría (1999-2001), Vocal de la Comisión Ejecutiva (2002-2010), Vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones (2004-2010) y ha sido, asimismo, Vicepresidente del Consejo de Administración (2006-2010).

Fundó Corporación Eólica Cesa, de la que fue Presidente hasta el 2006. Ha sido Presidente de Guascor, grupo especializado en cogeneración y tecnología de desimpacto ambiental, Consejero de Gestora de Proyectos y Contratos, empresa de la que fue co-fundador, Consejero de GRL Aceite y Presidente de Viña Izadi.

Fue Presidente de Foresta Capital (2002-2009), empresa dedicada a la producción de bosques nobles (nogal negro y cerezo negro) y al desarrollo de cultivos energéticos desde 2006 con clones propios. Es Presidente de ARTEVINO y Vicepresidente Primero de Cartera Industrial Rea desde el año 2008.

Anexo II

***Currículum vitae* de D. Javier Echenique Landiribar**

Javier Echenique Landiribar es Consejero de Ence y miembro del Comité de Auditoría y de la Comisión Ejecutiva de Ence.

Licenciado en Ciencias Económicas y Actariales, ha sido Consejero y Director General de Allianz-Ercos y Director General del Grupo BBVA, así como miembro del Consejo de Administración de Telefónica Móviles, S.A., Telefónica Móviles México, Sevillana Electricidad, S.A., Acesa, Hidroeléctrica del Cantábrico, Metrovacesa, Corporación Patricio Echevarría, Corporación IBV, Grupo BBVA Seguros, Uralita, Abertis Infraestructuras, S.A., Banco Guipuzcoano, S.A. del que fue Presidente y Celistics.

Actualmente es Vicepresidente del Banco Sabadell, y Consejero de ACS Actividades de Construcción y Servicios, ACS Servicios, Comunicaciones y Energía y Telefónica, S.A.

También es delegado del Consejo de Telefónica en el País Vasco, asesor de Calcinor, S.A., patrono de la Fundación Novia Salcedo y consejero de la Deusto Business School.

Anexo III

Curriculum vitae de D. Óscar Arregui Abendivar

Óscar Arregui Abendivar es ingeniero industrial (especialidad eléctrica) por la Escuela Técnica Superior de Ingeniería de Bilbao. Master in Business Administration (MBA) por IESE Business School. Es la persona física representante del Consejero dominical de Ence Retos Operativos XXI, S.L. y es miembro de la Comisión Asesora de Política Forestal y Regulatoria.

Ha desempeñado diversos puestos de responsabilidad dentro del Grupo Guascor, tanto en el ámbito de la investigación y desarrollo como en su expansión en el mercado norteamericano.

Actualmente es director de Cermanca XXI, S.L., Vicesecretario de Torneados Numéricos, S.A. y de Daima Global, S.L. y vocal de Turina 2000, S.L.

Anexo IV

***Currículum vitae* de D. Jose Carlos Del Álamo Jiménez**

José Carlos Del Álamo Jiménez es Consejero Independiente de Ence y Presidente de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y miembro de su Comisión Asesora de Política Forestal y Regulatoria.

Es Ingeniero de Montes por la Universidad Politécnica de Madrid y diplomado en el Curso de Directivos ESADE y realizó dos cursos de doctorado en la Escuela Técnica Superior de Ingenieros de Montes. Es también profesor del Máster de Eficiencia Energética y Cambio Climático en el Instituto Universitario de Ciencias Medioambientales, de la Universidad Complutense de Madrid, profesor del Máster en Ingeniería de Proyecto Medioambiental en la Universidad Politécnica de Madrid y profesor del curso superior en la Fundación Carolina de Políticas e Instrumentos de Gestión Forestal, así como profesor en la Universidad San Pablo CEU y otras instituciones académicas.

Ha ocupado puestos de gran responsabilidad en el gobierno central, Director General de Conservación de la Naturaleza (Ministerio de Medio Ambiente), y en la Comunidad Autónoma de Galicia, donde fue Consejero de Medio Ambiente desde 1997 a 2003 y Director General de Montes y Medio Natural desde 1990 a 1996. También fue vicepresidente del Organismo de Parques Nacionales, presidente del Parque Nacional de Islas Atlánticas, miembro del Consejo Asesor Medioambiental del Ministerio de Medio Ambiente y presidente del Consejo de Medio Ambiente de Galicia, Presidente de la Unión Profesional de Asociación de Ingenieros (UPCI) y Presidente-Decano del Colegio y Asociación de Ingenieros de Montes

Es Presidente del Instituto de la Ingeniería de España, vocal del Consejo de la Red de Parques Nacionales del MAPAMA, Patrono del patronato del Parque Nacional de la Sierra de Guadarrama, Secretario del Foro "Bosques y Cambio Climático", Presidente del "Foro Medioambiental para el Progreso Económico y Social" y Vocal del Consejo de Medio Ambiente de Castilla y León y de la Comunidad de Madrid.

Actualmente es Vicepresidente del Grupo TYPESA y Presidente de TYPESA Estadística y Servicios.

Anexo V

Currículum vitae de D. Javier Arregui Abendivar

Javier Arregui es representante persona física del consejero dominical de Ence, TURINA 2000, S.L., que es a su vez secretario de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y miembro de la Comisión Asesora de Política Forestal y Regulatoria de la compañía.

Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad de Saint Louis (Missouri, Estados Unidos) y Posgrado en Finanzas por la Universidad de San Andrés (Buenos Aires, Argentina), ha ocupado diferentes puestos de responsabilidad dentro del Grupo Seche y ha sido miembro del Consejo de Administración, entre otros, de Cesa, Grupo Guascor y Foresta Capital.

Hasta su nombramiento como representante persona física de TURINA 2000, S.L., ha desempeñado en Ence el cargo de Director general de desarrollo internacional y patrimonio forestal, formando parte del Comité de dirección de la compañía.

En la actualidad, es administrador único de Grupo Foresta, S.L.

Anexo VI

***Curriculum vitae* de D. Ignacio Comenge Sánchez-Real**

Economista que ha ejercido diversos cargos en el Banco Hispano Americano entre 1973 a 1983 como Subdirector del Departamento de Comercio Exterior y Director de Grandes Empresas.

De 1984 a 2002 ejerció los siguientes cargos en MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA: Consejero Responsable Área Financiera y Vicepresidente del Consejo de Administración.

Actualmente ejerce el cargo de Presidente en la entidad Ball Beverage Can Iberica, S.L.; y el de Consejero en las entidades, COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS, plc; EBRO FOODS S.A.; BARBOSA & ALMEIDA, S.A., AZORA EUROPA I, SA, Compañía Vinícola del Norte de España, S.A. y OLIVE PARTNERS, S.A. (en estas dos últimas, el consejero es MENDIBEA 2002, S.L.)

Anexo VII

***Currículum vitae* de Dña. Rosa María García Piñeiro**

D^a. Rosa María García Piñeiro es ingeniera industrial por la Universidad de Vigo y cuenta, asimismo, con un master en dirección y administración de empresas por la Universidad de Ginebra así como con un master de ingeniería de medioambiente por la Escuela de Organización Industrial. Posee una extensa experiencia en el sector industrial, destacando su foco en medioambiente y sostenibilidad y su visión internacional. Ha desarrollado su carrera profesional en Alcoa, donde ha ocupado posiciones como ingeniera de medioambiente, auditora interna de medioambiente, seguridad y salud laboral, Directora de Seguridad y Salud Laboral, Directora de Asuntos Gubernamentales y Sostenibilidad para Europa y Presidenta de Alcoa Inespal, S.L. en España. En la actualidad es Directora Global de Sostenibilidad de Grupo Alcoa y Presidenta de la Fundación Alcoa. Asimismo, es consejera independiente en el consejo de administración de Acerinox, S.A.