





# SÓLIDA ARQUITECTURA DE COMPLIANCE

*La cultura ética corporativa de Inditex es un elemento esencial de nuestro Modelo de Compliance.*

*Dicho Modelo no sólo busca establecer un sistema de cumplimiento normativo, sino que además persigue mostrar nuestro más firme compromiso de buen gobierno y de sostenibilidad social y medioambiental, y transmitir dicha cultura ética corporativa a todos nuestros grupos de interés.*

*Y, al mismo tiempo, promover el respeto a los Derechos Humanos y laborales fundamentales en la cadena de suministro de Inditex.*



ODS	Metas	Contribución de Inditex
	5.1	Nuestro Código de Conducta y Prácticas Responsables y el Código de Conducta de Fabricantes y Proveedores ponen de manifiesto cómo la igualdad de género es un principio firmemente anclado en la cultura de Inditex. Además, nuestra Política de Diversidad e Inclusión fomenta activamente la diversidad y la igualdad de oportunidades sin discriminación de ningún tipo, incluida aquella por razón de género.
	5.5	
	8.5	El Código de Conducta y Prácticas Responsables y el Código de Conducta de Fabricantes y Proveedores de Inditex formalizan el compromiso de la Compañía con el empleo decente. Ambos incluyen una serie de compromisos de conducta y de prácticas responsables, entre ellos: el cumplimiento de la legislación aplicable, la normativa interna y los convenios a los que Inditex se ha adherido.
	16.5	El Código de Conducta y Prácticas Responsables refleja una serie de compromisos de conducta y de prácticas responsables que incluyen el establecimiento de relaciones lícitas, éticas y respetuosas con proveedores y autoridades públicas, que estén alineadas con las disposiciones internacionales para la prevención de la corrupción y el soborno. Además, se ha implantado un Modelo de <i>Compliance</i> robusto, que transmite una verdadera cultura ética empresarial a todos los grupos de interés de la Compañía.
	16.7	
	17.7	Inditex cuenta con un Consejo Social, el órgano asesor en materia de sostenibilidad que está integrado por personas o instituciones externas e independientes al Grupo. Su principal cometido es formalizar e institucionalizar el diálogo con aquellos interlocutores considerados claves en la sociedad civil. En 2019 se crea también la Comisión de Sostenibilidad del Consejo de Administración de la Compañía.

 Más información en las páginas 328 y 329 de esta Memoria Anual.

## A) *Compliance*

### Introducción

Inditex (en adelante, “Inditex”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Grupo”, indistintamente) cuenta con un completo modelo de *Compliance* (en adelante, el “Modelo de *Compliance*” o el “Modelo”), que surge como un sistema de organización, prevención, detección, control y gestión de riesgos legales y reputacionales, derivados de potenciales incumplimientos de normas imperativas, normas internas y mejores prácticas que le resultan de aplicación.

### Función de *Compliance*

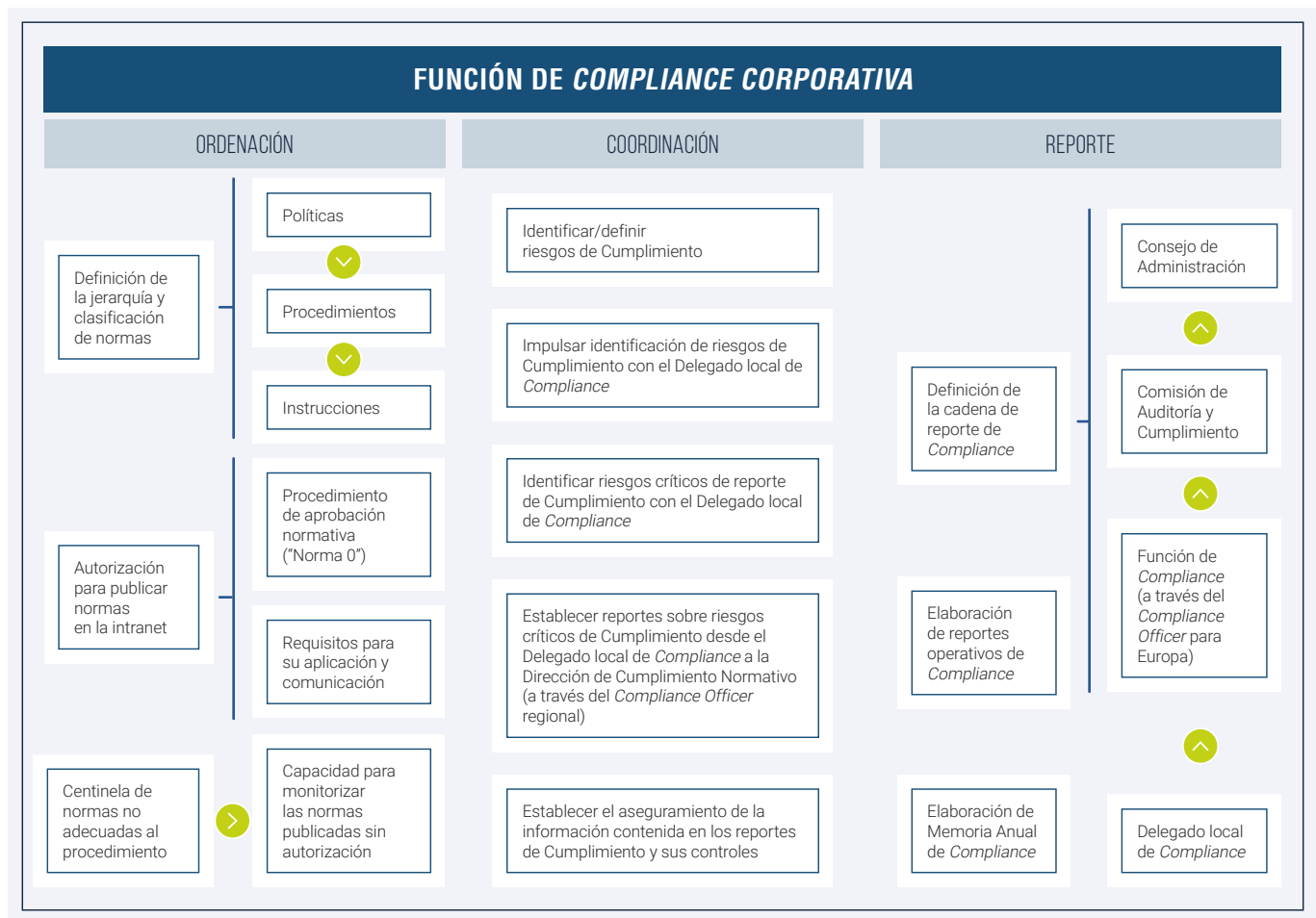
El Modelo de *Compliance* de Inditex tiene un carácter transversal, lo que implica que es una función corporativa que abarca todos los formatos comerciales del Grupo Inditex.

Para ordenar y coordinar su gestión se ha creado la Función de *Compliance*, representada por el Comité de Ética, que actúa como órgano decisorio, y por Secretaría General-Dirección de Cumplimiento Normativo (en adelante, “Secretaría General-Dirección de Cumplimiento Normativo” o “SG-DCN”), que se encarga de la gestión operativa del Modelo de *Compliance*.

La Función de *Compliance* realiza una doble función:

- La coordinación, que supone que SG-DCN colabora con las distintas áreas y departamentos con funciones de *Compliance*, en la identificación de posibles riesgos de incumplimiento y en la definición e implantación de controles tendentes a evitar su materialización.
- El reporte, que supone que todos los departamentos con función de *Compliance* comunican periódicamente a SGDCN todos aquellos aspectos críticos que puedan tener impacto en Inditex desde una perspectiva de *Compliance*.
- SG-DCN consolida la información recopilada en un informe que aprueba, semestral y anualmente, el Comité de Ética y que se eleva al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

La Función de *Compliance* se regula en dos normas internas, la Política y el Procedimiento de *Compliance*.



## Estructura del Modelo de Compliance

Tomando como base las directrices previstas en el marco normativo, particularmente lo dispuesto en las sucesivas reformas del Código Penal en materia de responsabilidad penal de la persona jurídica, Inditex ha elaborado una estructura de normas básicas (de alto nivel) que configuran el Modelo de *Compliance* de la Compañía. Estas normas básicas son:

- **El Código de Conducta y Prácticas Responsables**, que refleja la cultura empresarial de Inditex y establece los criterios de actuación éticos que deben ser observados por todos los empleados del Grupo Inditex en el desempeño de sus actividades profesionales.
- **El Código de Conducta de Fabricantes y Proveedores**, que define los estándares mínimos de comportamiento ético y responsable que deben ser observados por todos los fabricantes y proveedores del Grupo Inditex.

Junto a estas normas básicas (y sus documentos organizativos), Inditex ha ido aprobando una serie de normas también consideradas de alto nivel y transversales.

Así, y en primer lugar, merecen ser destacadas las normas configuradoras del modelo de organización y gestión para

la prevención de delitos del que dispone Inditex, o Modelo de Prevención de Riesgos Penales, con el fin de evitar o, en su caso, mitigar la potencial comisión de delitos:

- **La Política de Prevención de Riesgos Penales**, que asocia los compromisos de conducta ética contenidos en el Código de Conducta y Prácticas Responsable con aquellos delitos cuya comisión por los empleados y el propio Grupo se pretende evitar.
- **El Procedimiento de Prevención de Riesgos Penales**, que establece las funciones del Comité de Ética en materia de prevención de riesgos penales, así como las medidas organizativas de la Sociedad en la materia.
- **La Matriz de Riesgos y Controles Penales**, que enumera los riesgos penales y los controles concretos y específicos que se han establecido para evitar la materialización de aquellos.

Dicho Modelo de Prevención de Riesgos Penales constituye la piedra angular del Modelo de *Compliance*.

El Modelo de Prevención de Riesgos Penales se encuentra sometido a un proceso continuo de verificación (interna y externa), actualización y mejora, con el fin de adecuarlo al desarrollo y crecimiento del Grupo Inditex, y a los requerimientos legales, recomendaciones y mejores prácticas existentes en la materia en cada momento,

asegurando su efectividad y el correcto funcionamiento de los controles contenidos en la Matriz de Riesgos y Controles Penales.

En el marco de dicho Modelo de Prevención de Riesgos Penales, se han ido aprobando distintas normas que dan cumplimiento a obligaciones legales o estatutarias derivadas del marco regulatorio en el que actúa Inditex. En concreto, con el objeto de asegurar que todos los empleados de Inditex, así como los terceros con los que mantiene relaciones de negocio, cumplen con lo dispuesto en las principales normas existentes en los distintos mercados en los que el Grupo está presente, en materia de prevención del soborno y la corrupción, se han aprobado las denominadas **Políticas de Integridad**. Dichas Políticas hacen suyos los estándares establecidos en la norma ISO 37001 y desarrollan los valores éticos definidos en los Códigos de Conducta. Las Políticas de Integridad del Grupo Inditex son las siguientes:

- **La Política de Donaciones y Patrocinios**, que regula los requisitos que deben reunir estos negocios jurídicos para que puedan realizarse y/o aceptarse.
- **La Política de Regalos y Hospitalidades**, que regula los requisitos para que el ofrecimiento y/o aceptación de regalos y hospitalidades pueda considerarse compatible con las normas de conducta de Inditex.
- **La Política de Relaciones con Funcionarios Públicos**, que (i) prohíbe expresamente los sobornos en los sectores público y privado; (ii) regula los pagos de extorsión; (iii) prohíbe expresamente los pagos de facilitación; y (iv) establece los procesos de diligencia debida para garantizar que el comportamiento de los terceros con los que se relaciona Inditex, se encuentra alineado con los valores, normas y estándares éticos de la Compañía, la normativa aplicable en los mercados y las mejores prácticas existentes en materia antisoborno.

Además, durante el ejercicio social 2019 se ha aprobado la denominada **Política de Conflictos de Interés**, que establece los principios y criterios a tener en cuenta para prevenir, detectar, comunicar y gestionar los conflictos de interés que puedan surgir en el desarrollo de las actividades profesionales de los empleados de Inditex, y que pudieran comprometer la necesaria objetividad o profesionalidad en el desempeño de sus funciones.

Como muestra de su compromiso en la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, y su voluntad de colaboración con las autoridades competentes en la materia, Inditex cuenta con la **Política de Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo**. Esta Política define los procesos de diligencia debida implantados en la Compañía en la materia, teniendo en cuenta las distintas actividades empresariales desarrolladas por Inditex, esto es:

- La limitación de cobros en efectivo en tienda; y
- La identificación y análisis de los socios de negocio, proveedores y otros terceros con los que se relaciona Inditex.

Dichos procesos de diligencia debida han sido incorporados a la normativa interna de Inditex, principalmente a través de:

- La Política de *Due Diligence*, que regula el proceso de *due diligence* que consiste en la identificación y el análisis de todos los socios de negocio y terceros con los que se relaciona comercialmente Inditex, desde el punto de vista de la corrupción, el fraude, las sanciones comerciales internacionales y/o cualesquiera otros riesgos de similar naturaleza. Por consiguiente, se trata de un proceso independiente de cualquier otro análisis social, medioambiental, operacional, financiero, comercial o de cualquier otra índole que el Grupo puede llevar a cabo con proveedores u otros terceros.

Además, en el Procedimiento de *Due Diligence* se contemplan las medidas organizativas implementadas por la Compañía en relación con el debido control de los terceros con los que se relaciona. Durante el ejercicio social 2019, se han llevado a cabo los trabajos de implantación del proyecto de *due diligence* de terceros, que se encontrará plenamente operativo en el ejercicio social 2020.

- El Procedimiento de Limitación de Relaciones Comerciales con Proveedores en Mercados Restringidos o No Autorizados, que establece limitaciones a la contratación con proveedores, permitiendo únicamente la contratación con proveedores domiciliados en mercados autorizados por el Grupo que se adecúan a los criterios legales y de operatividad de negocio).

[El Estado de Información no Financiera del Grupo, que forma parte integrante del Informe de Gestión como Anexo IV, incluye información más completa sobre el Modelo de Prevención de Riesgos Penales de Inditex y sus órganos de gestión y supervisión.]

De conformidad con lo dispuesto en las citadas Políticas de Integridad y con la cultura profesional y ética de Inditex, la Sociedad no realiza, ni directa o ni indirectamente, contribuciones a partidos políticos, ni a sus fundaciones, ni tampoco a candidatos a puestos políticos.

Otras normas internas de especial relevancia para Inditex son las siguientes:

- a. La Política de Gestión de Riesgos Financieros.
- b. La Política de Control y Gestión de Riesgos.

- c. La Política de Responsabilidad Social Corporativa.
- d. La Política de Sostenibilidad Medioambiental.
- e. La Política y Estrategia Fiscal.
- f. El Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores (RIC).
- g. La Política de SCIIF.
- h. La Política de Seguridad y Salud.
- i. La Política de Compras y Contrataciones.
- j. La Política de Derechos Humanos.
- k. La Política de Inversión en la Comunidad.
- l. La Política de Diversidad e Inclusión.
- m. La Política de Seguridad y Salud Laboral

## Despliegue internacional del Modelo de *Compliance*

Inditex ha impulsado el despliegue e implantación internacional del Modelo de *Compliance*, en todas las empresas del Grupo y en todos los mercados en los que opera.

La gestión global del Modelo de *Compliance* se coordina desde la Función de *Compliance* Corporativa, apoyándose en los responsables regionales de *Compliance* designados para Europa, Asia y América. Estos, a su vez, cuentan con el soporte de los delegados locales de *Compliance* en cada uno de los mercados en los que la Compañía está presente.

En este proceso de despliegue internacional, se han implantado distintas políticas locales con el objeto de dar cumplimiento a los requerimientos legales y recomendaciones existentes en las distintas jurisdicciones. Especial mención merece, en este sentido, la aprobación del Código de Conducta para Estados Unidos y Puerto Rico, y Canadá, adaptado a la normativa y mejores prácticas existentes en la materia en dichos países.

Con el objeto de dar cumplimiento a los requerimientos legales existentes en determinadas jurisdicciones, se han implantado modelos específicos de anticorrupción. Dichos modelos son también sometidos a un proceso continuo de verificación (interna y externa), actualización y mejora.

## Información, Sensibilización y Formación en *Compliance*

### a) Comunicación y difusión interna y externa

Inditex ha implantado un repositorio de normas, correctamente ordenadas y fácilmente localizables y accesibles en su intranet, desde cualquier dispositivo, en la sección de "*Compliance*". Dicho repositorio permite la adecuada difusión de la normativa de la Compañía y facilita la monitorización, implantación y evaluación de la Función de *Compliance*.

De igual modo, las principales normas de la Compañía también se encuentran disponibles para los distintos grupos de interés que deseen consultarlas, en la página web corporativa ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)), en la nueva pestaña de *Compliance*, así como en la web de proveedores.

A fin de garantizar, asimismo, el compromiso formal de la Compañía, al más alto nivel, con el comportamiento ético y responsable que forman parte de la cultura empresarial del Grupo y de modo especial, con el Modelo de Prevención de Riesgos Penales, SG-DCN se encarga de:

- Informar adecuadamente y mantener actualizados a los miembros del Consejo de Administración de Inditex, a través de un seguimiento trimestral, en relación con los siguientes aspectos: (i) la aplicación de los Códigos de Conducta y Prácticas Responsables y de Fabricantes y Proveedores; (ii) los resultados de la supervisión del Modelo de Prevención de Riesgos Penales del Grupo Inditex; y (iii) las actividades de su implantación, a nivel nacional e internacional (i.e. actuaciones relacionadas con la aceptación del Código de Conducta y Prácticas Responsables y con la difusión, comunicación y formación en la materia).
- Comunicar puntualmente toda la normativa corporativa interna aprobada a estos efectos, a todos los directivos y otros responsables de áreas y actividades del Grupo (i.e. directores de cadena, directores y responsables de áreas corporativas, directores de filiales en otros mercados y sus directores financieros, y otros directores y responsables de actividades y departamentos), recordándoles su obligación de comunicar el contenido de la comunicación y su normativa, a todas las personas incluidas en sus respectivas áreas de responsabilidad. A la hora de determinar otros posibles destinatarios, SG-DCN tiene en cuenta asimismo el concreto ámbito de aplicación de cada una de las políticas y procedimientos que se comunican.

También se llevan a cabo otras iniciativas de comunicación y difusión interna para todos los empleados del Grupo (e.g. colocación de carteles sobre el Código de Conducta

y el Canal Ético, en las tiendas de las distintas cadenas y mercados, con acceso directo al mismo en el idioma local, a través de un código QR; publicación de píldoras informativas *online* en la intranet, etc). Merece una especial mención el correo electrónico remitido desde el Comité de Ética a todos los directivos y otros mandos intermedios del Grupo, así como a los empleados del Grupo en España que, debido a su relación con proveedores u otros terceros, deben conocer expresamente los riesgos derivados de los delitos de corrupción entre particulares o en los negocios, recordando las previsiones recogidas en el Código de Conducta y Prácticas Responsables y la Política de Regalos y Hospitalidades, relativas a la aceptación y recepción de regalos de proveedores.

## b) Formación

Por otro lado, Inditex hace especial hincapié en la formación como herramienta clave para la sensibilización y consolidación de la cultura ética corporativa y de cumplimiento entre los empleados y los distintos grupos de interés del Grupo. Para ello, Inditex proporciona formación (tanto presencial como mediante la plataforma de *e-learning*) adecuada a los distintos perfiles de sus destinatarios.

La Función de *Compliance* se encarga de la coordinación de las distintas iniciativas y acciones formativas y de sensibilización en materia de *Compliance* Penal (y en particular, del Código de Conducta y Prácticas Responsables del Grupo Inditex y el Canal Ético -antes formalmente denominado "Canal de Denuncias"-) llevadas a cabo por las distintas áreas y departamentos con funciones de *Compliance* y del reporte conjunto en la correspondiente memoria anual, con arreglo a unos criterios generales establecidos en el nuevo Plan de Formación sobre *Compliance* Penal 2020. Dicho Plan se marca como objetivo impartir formación sobre los distintos eventos de riesgo que son relevantes para la Sociedad. Por ello, para su elaboración se ha partido del Mapa de Riesgos y Controles Penales, derivado de la Matriz tras su revisión y actualización.

En el ejercicio social 2019, el Comité de Ética ha aprobado la Memoria de Formación de *Compliance* Penal 2019, donde se analizan las acciones formativas, de divulgación y comunicación llevadas a cabo durante el ejercicio social 2019 y donde se contienen los correspondientes planes de mejora.

Entre las acciones formativas y de divulgación más relevantes desarrolladas durante el ejercicio social 2019, cabe señalar las siguientes:

- La formación impartida a las nuevas incorporaciones sobre el Código de Conducta y Prácticas Responsables, el Comité de Ética y el Canal Ético, en los siguientes formatos: (i) presencial, en las sesiones de *Welcome Day* de Inditex y las cadenas del Grupo; y (ii) *online*, a través de la plataforma *e-learning OnAcademy*.

Por otro lado, cabe destacar que, en el momento de su contratación, todos los empleados del Grupo reciben formación específica en materia del Código de Conducta y Prácticas Responsables, al mismo tiempo que asumen el firme compromiso de su cumplimiento a través de la firma del contrato de trabajo, que incorpora una cláusula de adhesión, o de la certificación correspondiente.

En consecuencia, teniendo en cuenta el número de altas registradas durante el ejercicio social 2019 sobre la plantilla media, el 29% del total de los empleados del Grupo ha recibido formación en materia de Código de Conducta y Prácticas Responsables durante el referido ejercicio social (29% de empleados en 2018), de acuerdo con el siguiente desglose:

% TOTAL		
ÁREA GEOGRÁFICA	2019	2018
España	14,9%	13,7%
Resto de Europa	31,5%	33,2%
América	34,2%	42,0%
Asia y Resto	44,9%	45,6%
<b>TOTAL</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>

% TOTAL		
CLASIFICACIÓN PROFESIONAL	2019	2018
Dirección	1,8%	3,3%
Responsable	1,6%	4,2%
Especialista	34,6%	33,9%
<b>TOTAL</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>

- Durante el ejercicio social 2019 ha seguido en marcha el plan de difusión y aceptación del Código de Conducta y Prácticas Responsables para Estados Unidos, ya iniciado en el ejercicio social anterior, y a 31 de diciembre de 2019 el 99,99% de la plantilla de Estados Unidos se ha adherido y ha recibido formación sobre el aquel (99% de la plantilla al 31 de diciembre de 2018).

Merece una especial mención, la campaña de comunicación, sensibilización y formación interna del Código de Conducta y Prácticas Responsables para Canadá, tras su lanzamiento en agosto de 2019.

Tras su publicación por la dirección de la filial, así como en la web corporativa y en la intranet local, se ha puesto en marcha un plan intensivo de difusión y aceptación del mismo entre sus empleados: (i) se han ubicado carteles sobre el Código de Conducta y el *Ethics Line*, en las tiendas del mercado de las distintas cadenas y en la oficina corporativa, con acceso directo al mismo a través de un código QR; y (ii) se han impartido formaciones sobre la materia en las reuniones niponas ("*Morning Meetings*") de las tiendas del mercado de las distintas cadenas.



A 31 de enero de 2020 el 86% de la plantilla de Canadá se ha adherido y ha recibido formación sobre el Código de Conducta y Prácticas Responsables.

- También es destacable la campaña de formación sobre el Código de Conducta y Prácticas Responsables, puesta en marcha durante el ejercicio social 2019 en las tiendas de todas las cadenas del Grupo en China, Francia y Turquía. Dicha formación incluía el módulo correspondiente en materia de anticorrupción y del Canal Ético.

A 31 de enero de 2020, se ha impartido formación sobre el Código de Conducta y Prácticas Responsables en 550, 265 y 230 tiendas de China, Francia y Turquía, respectivamente. Por lo tanto, a 31 de enero de 2020, aproximadamente el 95%, 56% y 99% del total de las plantillas de tienda en China, Francia y Turquía, respectivamente, han recibido formación sobre el Código de Conducta y Prácticas Responsables.

- La formación presencial dirigida a los siguientes colectivos que, bien por el cargo que ostentan y la responsabilidad que asumen, bien por el tipo de actividad que desempeñan, están expuestos a un mayor riesgo de comisión de delitos relacionados con la corrupción entre particulares:

- Órganos de Administración y Dirección del Grupo:

- Los directores de cadenas del Grupo en España y otros responsables corporativos y de áreas de actividad, han recibido formación sobre el Código de Conducta y Prácticas Responsables, las Políticas de Integridad del Grupo y la Política de Conflictos de Interés.
- Se han impartido formaciones, presenciales y por videoconferencia, a todos los directores de filial, responsables de cadenas, corporativos y de otras áreas de actividad de distintas filiales extranjeras del Grupo en Europa (Francia, Italia y Reino Unido) y América (Argentina, Canadá, Chile, Estados Unidos y México), sobre, entre otras materias, el Código de Conducta y Prácticas Responsables, las Políticas de Integridad del Grupo y la Política de Conflictos de Interés, y en particular, en Francia, Italia, México y Reino Unido, sobre sus correspondientes modelos anticorrupción o de prevención de riesgos penales.
- Se ha impartido formación específica sobre la Política y el Procedimiento de *Due Diligence* de terceros a 10 directores financieros de filiales extranjeras del Grupo.

Por lo tanto, en total, un 20,20% de los ejecutivos del Grupo y, en particular, el 33,33% de la Alta Dirección- ha recibido formación en materia de *Compliance* Penal (34,7% de los ejecutivos y 100% de Alta Dirección en 2018, respectivamente).

- Otros colectivos de empleados:

- Los empleados de Pull&Bear, Massimo Dutti, Bershka, Stradivarius, Zara Home, Oysho, Uterqüe y Tempe, que en el desempeño de su actividad profesional tienen relación frecuente con proveedores y/o funcionarios o administraciones públicas (fundamentalmente, los equipos comerciales) han recibido formación en relación con el Código de Conducta y Prácticas Responsables -en particular, sobre la prevención de la corrupción, el fraude y el soborno y los conflictos de interés-, y el Canal Ético (94,2% de los equipos comerciales de Zara en 2018).

Se trata de una de las formaciones más relevantes por cuanto: (i) la plantilla del equipo comercial de las referidas cadenas representa un 30% sobre el número total de empleados que conforman los equipos comerciales del Grupo (36,9% de empleados en 2018); y (ii) se han ampliado los colectivos a los que dicha formación va dirigida a aquellos empleados de otros departamentos y áreas que, sin pertenecer a los equipos comerciales, también están expuestos a un riesgo alto de corrupción.

Está previsto que durante el ejercicio social 2020 esta iniciativa se amplíe a Lefties, al equipo comercial de eCommerce y a otros colectivos de empleados que, por el tipo de actividad profesional que realizan, también tienen un alto grado de exposición a esta tipología de riesgo.

- El equipo de compra de la filial de ITX Trading en China, ha recibido formación en relación con el Código de Conducta y Prácticas Responsables y, en particular, sobre corrupción y soborno y conflictos de interés y el Canal Ético.

Inditex cuenta con varias oficinas de compras de producto que no se encuentran ubicadas en las sedes principales de las cadenas del Grupo. La oficina de compras de China representa aproximadamente el 30% del número total de empleados que integran la plantilla de estas oficinas, y los empleados de dicha oficina de compras que recibieron formación representan el 16% del número total de la plantilla de tales oficinas (en 2018 el 35%, teniendo en cuenta los empleados de la oficina de compras de Turquía que recibieron formación).

Está previsto que durante el ejercicio social 2020 esta iniciativa se siga ampliando al resto de oficinas de compras del Grupo.

- Se ha impartido formación específica sobre la Política y el Procedimiento de *due diligence* de terceros a 21 responsables contables de filiales extranjeras del Grupo y a todos los responsables jurídicos del Grupo.



*En aras de la máxima transparencia, Inditex incluye todas las comunicaciones relevantes en su web corporativa y remite las correspondientes notas de mercado y reuniones y otras actividades con inversores institucionales.*

## B) Buen Gobierno Corporativo

Se puede definir el Gobierno Corporativo como la forma en que las empresas se organizan, se dirigen y son controladas. Se trata, por lo tanto, de una especialidad dentro del marco de gestión y organización de *Compliance*, de carácter general y transversal, que persigue garantizar el cumplimiento en todo momento, al más alto nivel, esto es, por parte del equipo de dirección y de los miembros del Consejo de Administración, de las normas, recomendaciones y mejores prácticas existentes en la materia.

En este contexto, se habla de buen gobierno corporativo cuando los administradores y directivos en quienes recae la responsabilidad del gobierno de una compañía, actúan con diligencia, ética y transparencia en el ejercicio de sus funciones, rinden cuentas de su actividad, que está sujeta a verificación y control, interno y externo, y garantizan el equilibrio de poderes y el respeto e igualdad de todos los accionistas, en especial de los minoritarios.

De acuerdo con el artículo 5.4. del Reglamento del Consejo de Administración: *“El Consejo de Administración desarrollará sus funciones de conformidad con el interés social, entendido como la viabilidad y la maximización del valor de la empresa a largo plazo en interés común de todos los accionistas, lo que no deberá impedir la consideración de los demás intereses legítimos, públicos o privados, que confluyen en el desarrollo de toda actividad empresarial, y especialmente los de los otros “grupos de interés” de la Sociedad: empleados, clientes, proveedores y sociedad civil en general. El Consejo de Administración determinará y revisará las estrategias empresariales y financieras de la Sociedad a la luz de dicho criterio, procurando establecer un equilibrio razonable entre las propuestas elegidas y los riesgos asumidos.”* Esa maximización de valor de la empresa, por tanto, sólo puede entenderse como creación continua de valor para todos y cada uno de los grupos de interés implicados en ella: empleados, accionistas, clientes, socios de negocio, proveedores y sociedad civil en general, es decir, un modelo de empresa socialmente responsable, en continuo diálogo participativo y en beneficio común de todos los estamentos relacionados con ella.

Se configura así un concepto de buen gobierno corporativo que es parte esencial del *Compliance* corporativo e instrumento estratégico para un desarrollo del modelo de negocio ético, eficiente y competitivo.

### Informe Anual de Gobierno Corporativo

En esta línea, el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio social 2019 (desde el 1 de febrero de 2019 al 31 de enero de 2020), aprobado por el Consejo de Administración de Inditex, disponible en la web corporativa ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)) y en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), proporciona una información completa y razonada sobre la estructura y prácticas del gobierno de la Sociedad. El citado Informe ha sido elaborado, en cuanto a su formato, contenido y estructura, de conformidad con lo dispuesto en la normativa vigente y en la Circular 2/2018, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 5/2013, de 12 de junio, que establece los modelos de informe anual de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas, de las cajas de ahorros y de otras entidades que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores, y la Circular 4/2013, de 12 de junio, que establece los modelos de informe anual de remuneraciones de los consejeros de sociedades anónimas cotizadas y de los miembros del consejo de administración y de la comisión de control de las cajas de ahorros que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores (en adelante, la “Circular 2/2018”). De acuerdo con la habilitación normativa contenida en la mencionada Circular 2/2018, el citado Informe ha sido elaborado en formato de libre diseño.

Durante el ejercicio social 2019, el grado de seguimiento de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas de la CNMV ha sido del 99% de las que resultan de aplicación a Inditex.

## Normativa de gobierno corporativo

A continuación se relacionan las normas que configuran el gobierno corporativo de Inditex, con expresión de la fecha en que tuvo lugar su última modificación:

NORMA INTERNA	ÓRGANO COMPETENTE	FECHA APROBACIÓN / ÚLTIMA MODIFICACIÓN
Estatutos Sociales	Junta General de Accionistas	16-07-2019
Reglamento de la Junta General de Accionistas	Junta General de Accionistas	14-07-2015
Reglamento del Consejo de Administración	Consejo de Administración	16-07-2019
Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Consejo de Administración	16-07-2019
Reglamento de la Comisión de Nombramientos	Consejo de Administración	16-07-2019
Reglamento de la Comisión de Retribuciones	Consejo de Administración	16-07-2019
Reglamento de la Comisión de Sostenibilidad	Consejo de Administración	16-07-2019
Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores (RIC)	Consejo de Administración	16-07-2019
Política de Remuneraciones de los Consejeros	Junta General de Accionistas	16-07-2019

## Transparencia e información

El buen gobierno requiere que los grupos de interés tengan acceso regular y puntual a información relevante, suficiente y fiable, tanto en relación con las reglas y ejercicio del gobierno como sobre los resultados alcanzados.

Por ello, y en aras de la máxima transparencia, Inditex, además de incluir toda la información y comunicaciones relevantes en su web corporativa ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)), ha mantenido puntualmente informado al mercado durante el ejercicio social 2019, mediante la remisión de las correspondientes notas de mercado y reuniones y otras actividades con inversores institucionales.

Este apartado de la Memoria Anual contiene un breve resumen de los aspectos más relevantes del Gobierno Corporativo de Inditex:

1. Estructura de propiedad.
2. Junta General de Accionistas.
3. Consejo de Administración.
4. Comisiones del Consejo de Administración y otros órganos sociales.
5. Remuneraciones.
6. Alta Dirección.
7. Operaciones vinculadas y situaciones de conflicto de interés.
8. Transparencia e independencia y buen gobierno.
9. Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores (RIC) y Comité de Cumplimiento Normativo.



# 01/ Estructura de propiedad

## 01.01/ Capital social

A 31 de enero de 2020, el capital social de Inditex era de 93.499.560 euros, representado por 3.116.652.000 acciones.

Todas las acciones son de la misma clase y serie y están representadas por medio de anotaciones en cuenta, suscritas y desembolsadas en su totalidad. Todas ellas confieren los mismos derechos políticos y económicos.

## 01.02/ Capitalización bursátil

Inditex cotiza en las Bolsas españolas desde el 23 de mayo de 2001 y forma parte del índice selectivo *IBEX35* desde julio de 2001. También forma parte del *Eurostoxx 600* desde septiembre de 2001, del índice selectivo *Morgan Stanley Capital International* desde noviembre de 2001, del *Dow Jones Sustainability Index* desde septiembre de

2002, del *FTSE4Good* desde octubre de 2002 y del índice bursátil *FTSE ISS Corporate Governance* desde su creación en diciembre de 2004.

A 31 de enero de 2020, la capitalización bursátil de Inditex, según cotización de cierre en el Sistema de Interconexión Bursátil de las bolsas españolas, era de 31,38 euros por acción.

## 01.03/ Estructura de propiedad del capital social

La Sociedad es emisora de acciones representadas mediante anotaciones en cuenta. No obstante, al amparo de lo previsto en el artículo 497 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (en adelante, "LSC" o "Ley de Sociedades de Capital"), durante el ejercicio social 2019 Inditex ha mantenido contratado con la Sociedad de Gestión de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) el servicio de comunicación diaria de titularidades. A 31 de enero de 2020, los miembros del Consejo de Administración tenían una participación del 59,371 % en el capital social de Inditex, con el siguiente desglose:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	% DERECHOS DE VOTO ATRIBUIDOS A LAS ACCIONES		% DERECHOS DE VOTO A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS		% TOTAL DE DERECHOS DE VOTO	% DERECHOS DE VOTO QUE PUEDEN SER TRANSMITIDOS A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	
	DIRECTO	INDIRECTO	DIRECTO	INDIRECTO		DIRECTO	INDIRECTO
D. Pablo Isla Álvarez de Tejera	0,063%	-	0,0081%	-	0,071%	-	-
D. Amancio Ortega Gaona	-	59,294%	-	-	59,294%	-	-
D. Carlos Crespo González	0,001%	-	0,0042%	-	0,005%	-	-
D. José Arnau Sierra	0,001%	-	-	-	0,001%	-	-
PONTEGADEA INVERSIONES, S.L.	50,010%	-	-	-	50,010%	-	-
Bns. Denise Patricia Kingsmill	-	-	-	-	-	-	-
Dña. Anne Lange	-	-	-	-	-	-	-
Dña. Pilar López Álvarez	0,0001%	-	-	-	0,0001%	-	-
D. José Luis Durán Schulz	0,0001%	-	-	-	0,0001%	-	-
D. Rodrigo Echenique Gordillo	-	-	-	-	-	-	-
D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres	-	-	-	-	-	-	-

(1) Con arreglo al segundo ciclo del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2016-2020, el Presidente Ejecutivo podía llegar a percibir hasta un máximo de 95.651 acciones, i.e. 0,003%, y finalmente le ha correspondido un incentivo en acciones equivalente a 31.888 acciones brutas. Asimismo, con arreglo al primer ciclo del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019-2023, el Presidente Ejecutivo puede llegar a percibir hasta un máximo de 161.361 acciones, i.e. 0,005%.

(2) Con arreglo al segundo ciclo del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2016-2020, el Consejero Delegado podía llegar a percibir hasta un máximo de 20.666 acciones, i.e. 0,001%, y finalmente le ha correspondido un incentivo en acciones equivalente a 1.259 acciones. Asimismo, con arreglo al primer ciclo del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019-2023, el Consejero Delegado puede llegar a percibir hasta un máximo de 106.752 acciones, i.e. 0,003%.

Además de los consejeros, según resulta del Libro Registro de Accionistas de la Sociedad, y según resulta asimismo de la información pública registrada en la Comisión Nacional de Mercado de Valores (CNMV), los titulares de participaciones significativas, excluidos los Consejeros, eran:

- Partler 2006, S.L. (titular de 289.362.325 acciones, representativas de un 9,284 % del capital social); y
- Rosp Corunna Participaciones Empresariales, S.L.U.<sup>3</sup> (titular de 157.474.030 acciones, representativas de un 5,053 % del capital social).

## 01.04/ Derechos sobre las acciones

El 31 de enero de 2020 se produjo el devengo del segundo y último ciclo (2017-2020) del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2016-2020, aprobado por el Consejo de Administración, en su sesión de 8 de marzo de 2016, a propuesta de la Comisión de Retribuciones, y por la Junta General de Accionistas en su sesión de 19 de julio de 2016.

En virtud de dicho Plan, los consejeros ejecutivos han devengado los siguientes incentivos:

### Presidente Ejecutivo:

- Un incentivo en metálico por importe de 769 miles de euros brutos.
- Un incentivo en acciones equivalente a 31.888 acciones.

### Consejero Delegado:

- Un incentivo en metálico por importe de 46 miles de euros brutos, que se corresponde con la parte devengada desde su nombramiento como Consejero Delegado, esto es, el 16 de julio de 2019, hasta el 31 de enero de 2020.
- Un incentivo en acciones equivalente a 1.259 acciones, que se corresponde con la parte devengada desde su nombramiento como Consejero Delegado, esto es, el 16 de julio de 2019, hasta el 31 de enero de 2020.

La liquidación del citado segundo ciclo tuvo lugar durante el mes siguiente a la formulación por el Consejo de Administración de Inditex de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio social 2019, esto es, en abril de 2020.

Durante el ejercicio social 2020, está vigente el nuevo Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019-2023, dirigido a miembros del equipo directivo y otros empleados de Inditex y su Grupo de sociedades, aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas en su sesión de 16 de julio de 2019.

En virtud de dicho Plan, de conformidad con las condiciones aprobadas por la Junta General de Accionistas de 16 de julio de 2019 (el texto íntegro de este acuerdo puede ser consultado en [www.inditex.com](http://www.inditex.com)), el Presidente Ejecutivo y el Consejero Delegado podrían adquirir hasta un máximo de 390.000 y 260.000 acciones, respectivamente.

## 01.05/ Pactos parasociales

Inditex no tiene conocimiento de la existencia de pactos parasociales sobre el ejercicio del derecho de voto en las juntas generales o que limiten la libre transmisibilidad de las acciones, ni de acciones concertadas entre sus accionistas.

## 01.06/ Acciones propias

Se encuentra vigente la autorización concedida por la Junta General de Accionistas de fecha 16 de julio de 2019, en virtud de la cual el Consejo de Administración queda habilitado para adquirir acciones propias de la Sociedad (el texto íntegro del acuerdo puede ser consultado en [www.inditex.com](http://www.inditex.com)). Dicha autorización dejó sin efecto la autorización aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el día 19 de julio de 2016.

A 31 de enero de 2020, la totalidad de la autocartera asciende a 2.125.384 acciones propias, representativas de un 0,068 % del capital social de Inditex.

## 02/ Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas, convocada y constituida con las formalidades legales, estatutarias y las previstas en el Reglamento de la Junta General de Accionistas, es el órgano supremo y soberano de expresión de la voluntad social. Sus acuerdos son obligatorios para todos los accionistas, incluso para los ausentes y disidentes, sin perjuicio de las acciones que a estos pudieran corresponder con arreglo a la Ley.

## 02.01/ Competencias

La Junta General de Accionistas se halla facultada para adoptar toda clase de acuerdos referentes a la Sociedad, estándole reservadas, en particular y sin perjuicio de cualesquiera otras que le asigne la normativa, las atribuciones siguientes:

(3) Dña. Sandra Ortega Mera es titular indirecta de las participaciones significativas a través de la citada sociedad.



- (a) Resolver sobre las cuentas anuales individuales de la Sociedad y, en su caso, consolidadas de la Sociedad y su grupo, y sobre la aplicación del resultado;
- (b) Nombrar, reelegir y separar a los administradores, así como ratificar o revocar los nombramientos provisionales de tales administradores efectuados por el propio Consejo de Administración, y censurar su gestión;
- (c) Aprobar el establecimiento de sistemas de retribución consistentes en la entrega de acciones o de derechos sobre ellas, así como de cualquier otro sistema de retribución que esté referenciado al valor de las acciones, que se establezcan en beneficio de los consejeros;
- (d) Aprobar la política de remuneraciones de los consejeros en los términos establecidos por la Ley;
- (e) Pronunciarse, en votación consultiva como punto separado del orden del día, sobre el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros;
- (f) Autorizar la dispensa a los consejeros del deber de evitar situaciones de conflictos de interés y de las prohibiciones derivadas del deber de lealtad, cuando la autorización corresponda legalmente a la Junta General de Accionistas, así como de la obligación de no competir con la Sociedad;
- (g) Autorizar al Consejo de Administración para aumentar el capital social, o proceder a la emisión de obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad;
- (h) Acordar la emisión de obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad o que atribuyan a los obligacionistas una participación en las ganancias sociales, el aumento o la reducción de capital, la supresión o limitación del derecho de suscripción preferente de nuevas acciones, la transformación, fusión, escisión o disolución de la Sociedad, la cesión global del activo y pasivo, la aprobación del balance final de liquidación, el traslado de domicilio al extranjero y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales;
- (i) Autorizar la adquisición derivativa de acciones propias;
- (j) Aprobar las operaciones que entrañen una modificación estructural de la Sociedad y, en particular, las siguientes:
  - (i) la transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante la "filialización" o transferencia a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia Sociedad, incluso aunque esta mantenga el pleno dominio de aquellas;
  - (ii) la adquisición, enajenación o aportación a otra sociedad de activos esenciales; y
  - (iii) las operaciones que entrañen una modificación efectiva del objeto social y aquellas cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la Sociedad;
- (k) Nombrar, reelegir y separar a los auditores de cuentas;
- (l) Nombrar y separar, en su caso, a los liquidadores de la Sociedad;
- (m) Aprobar el Reglamento de la Junta General de Accionistas y sus modificaciones posteriores;
- (n) Decidir sobre los asuntos que le sean sometidos por acuerdo del Consejo de Administración;
- (o) Impartir instrucciones al Consejo de Administración o someter a su autorización la adopción por dicho órgano de decisiones o acuerdos sobre determinados asuntos de gestión; y
- (p) Otorgar al Consejo de Administración las facultades que para casos no previstos estime oportunas.

## 02.02/ Funcionamiento

El Consejo de Administración convocará la Junta General Ordinaria de Accionistas para su reunión necesariamente una vez al año, dentro de los seis meses siguientes al cierre de cada ejercicio económico para, al menos, censurar la gestión social, aprobar, en su caso, las cuentas del ejercicio anterior y resolver sobre la aplicación del resultado.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas se reunirá cuando lo acuerde el Consejo de Administración o lo solicite un número de socios que represente al menos un 3% del capital social, expresando en la solicitud los asuntos a tratar. En este último caso, la Junta General de Accionistas deberá ser convocada para celebrarse dentro del plazo previsto por la normativa aplicable y en el Orden del Día se incluirán necesariamente los asuntos que hubiesen sido objeto de la solicitud.

En dichos acuerdos de convocatoria de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración requerirá la presencia de Notario para que levante acta de la Junta General.

Las Juntas Generales habrán de ser convocadas por el Consejo de Administración mediante anuncio publicado en el Boletín Oficial del Registro Mercantil o en uno de los diarios de mayor circulación en España, en la web de la Sociedad ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)) y en la web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) con, al menos, un mes de antelación al señalado para su reunión o el plazo mayor que venga exigido legalmente, en su caso, por razón de los acuerdos sometidos a su deliberación. El anuncio de convocatoria expresará el nombre de la Sociedad, el día, el lugar y la hora de la misma, así como la fecha en que, si procediere, se reunirá la Junta General de Accionistas en segunda convocatoria, debiendo

mediar al menos un plazo de veinticuatro horas entre la primera y la segunda convocatoria. El anuncio expresará asimismo, de forma clara y precisa, todos los asuntos que hayan de tratarse.

No más tarde de la fecha de publicación, o en todo caso el día hábil inmediatamente siguiente, el anuncio de convocatoria se remitirá por la Sociedad a la CNMV, así como a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores en donde cotizan las acciones de la Sociedad para su inserción en los correspondientes Boletines de Cotización. El texto del anuncio será igualmente accesible a través de la web de la Sociedad ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)).

No obstante lo anterior, la Junta General de Accionistas se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto siempre que esté presente todo el capital social y los asistentes acepten por unanimidad su celebración.

## 02.03/ Quórum de constitución

CONVOCATORIA	SUPUESTOS GENERALES (ART. 193 LSC)	SUPUESTOS ESPECIALES (ART. 194 LSC)
Primera	Será necesaria la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 50 % del capital social suscrito con derecho de voto.	
Segunda	Con carácter general, quedará válidamente constituida la Junta General de Accionistas cualquiera que sea el capital social concurrente a la misma.	Será necesaria la concurrencia del 25 % del capital social suscrito con derecho de voto.

## 02.04/ Adopción de acuerdos

El régimen de adopción de acuerdos sociales es el previsto en la Ley de Sociedades de Capital.

## 02.05/ Asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada en el ejercicio social 2019, y en los dos ejercicios sociales anteriores

DATOS DE ASISTENCIA					
FECHA JUNTA GENERAL	% DE PRESENCIA FÍSICA	% EN REPRESENTACIÓN	% VOTO A DISTANCIA		
			VOTO ELECTRÓNICO	OTROS	TOTAL
18-07-2017	0,08%	86,56%	0,68% <sup>(1)</sup>	87,32%	
17-07-2018	0,08%	88,15%	0,002% <sup>(2)</sup>	0,013% <sup>(2)</sup>	88,245%
16-07-2019	0,08%	87,19%	0,001% <sup>(3)</sup>	0,349% <sup>(3)</sup>	87,619%

(1) Ciento catorce accionistas votaron a través de medios de comunicación a distancia, correo postal y electrónico.

(2) Ciento diecinueve accionistas votaron a través de medios de comunicación a distancia, correo postal y electrónico.

(3) Trescientos sesenta y un accionistas votaron a través de medios de comunicación a distancia, correo postal y electrónico.

## 02.06/ Acuerdos adoptados

El texto íntegro de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas celebrada durante el ejercicio social 2019, así como el resultado de las votaciones de los mismos, están disponibles en [www.inditex.com](http://www.inditex.com). Todos los acuerdos se adoptaron con mayorías comprendidas entre el 99,10% y el 100% de los votos.

En concreto, los acuerdos adoptados hacían referencia a los siguientes asuntos:

*“Primero.- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria) e Informe de Gestión de Industria de Diseño Textil, S.A. (Inditex, S.A.) correspondientes al ejercicio social 2018, finalizado el 31 de enero de 2019.*

*Segundo.- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado del Resultado Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria) e Informe de Gestión del grupo consolidado (Grupo Inditex) correspondientes al ejercicio social 2018, finalizado el 31 de enero de 2019, así como de la gestión social.*

*Tercero.- Examen y aprobación, en su caso, del Estado de Información no Financiera (Ley 11/2018, de 28 de diciembre, sobre divulgación obligatoria de información no financiera).*

*Cuarto.- Aplicación del resultado del ejercicio y distribución de dividendos.*

*Quinto.- Determinación de un nuevo número de miembros del Consejo de Administración.*

*Sexto.- Reelección y nombramiento de miembros del Consejo de Administración:*

- a) *Reelección de D. Pablo Isla Álvarez de Tejera, con la calificación de consejero ejecutivo.*
- b) *Reelección de D. Amancio Ortega Gaona, con la calificación de consejero externo dominical.*
- c) *Nombramiento de D. Carlos Crespo González, con la calificación de consejero ejecutivo.*
- d) *Reelección de D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres, con la calificación de consejero externo independiente.*
- e) *Reelección de D. José Luis Durán Schulz, con la calificación de consejero externo independiente.*

*Séptimo.- Modificación de los Estatutos Sociales para adaptar su contenido a las últimas modificaciones de la Ley de Sociedades de Capital; a la modificación de la denominación de la Comisión de Auditoría y Control (en adelante, Comisión de Auditoría y Cumplimiento); y a la creación de una nueva Comisión de Sostenibilidad.*

*Octavo.- Reelección de Deloitte, S.L. como Auditores de Cuentas de la Sociedad y de su Grupo para el ejercicio social 2019.*

*Noveno.- Aprobación, en su caso, de un plan de incentivo a largo plazo en efectivo y en acciones dirigido a miembros del equipo directivo, incluidos los consejeros ejecutivos, y otros empleados del Grupo Inditex.*

*Décimo.- Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, dejando sin efecto la autorización aprobada por la Junta General de Accionistas de 2016.*

*Undécimo.- Modificación parcial de la política de remuneraciones de los consejeros para los ejercicios 2019, 2020 y 2021 para añadir la remuneración fija anual de D. Carlos Crespo González por el desempeño de sus funciones ejecutivas.*

*Duodécimo.- Votación consultiva del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros.*

*Decimotercero.- Otorgamiento de facultades para la ejecución de los acuerdos.*

*Decimocuarto.- Información a la Junta General de Accionistas sobre la modificación del Reglamento del Consejo de Administración."*

## 02.07/ Derechos de los accionistas

Cualquier accionista puede asistir a la Junta General de Accionistas con independencia del número de acciones del que sea titular.

Todas las acciones de la Sociedad cuentan con los mismos derechos políticos y económicos, sin que existan restricciones legales ni estatutarias para la adquisición o transmisión de acciones.

Por lo que respecta al ejercicio de los derechos de voto, la única restricción es la contenida en el artículo 83.1 de la Ley de Sociedades de Capital, relativa a que el accionista que se halle en mora en el pago de los desembolsos pendientes no podrá ejercitar el derecho de voto.

Tampoco existen restricciones al derecho del voto a distancia, que podrá ser ejercido por cualquier accionista.

## 02.08/ Fomento de la participación informada de los accionistas

La nueva sección "Compliance", apartado "Buen Gobierno Corporativo", "Junta General de Accionistas" de la página web de la Sociedad (<https://www.inditex.com/es/compliance/buen-gobierno-corporativo/junta-general-de-accionistas>), contiene la información relativa a la Junta General de Accionistas celebrada en el ejercicio social 2019, puesta a disposición de los accionistas desde la fecha de su convocatoria, facilitando la participación de todos los accionistas conforme a lo previsto en la Ley de Sociedades de Capital.

## 02.09/ Relación con Inversores

En el apartado "Pensando en los Accionistas" de esta Memoria Anual se incorpora información sobre la relación con inversores, y en particular la "Política de Comunicación y Contacto con Accionistas, Inversores Institucionales y Asesores de Voto".

## 03/ Consejo de Administración

Salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración se configura como el máximo órgano de decisión, supervisión y control de la Sociedad al tener encomendadas la dirección, administración, gestión y representación de la misma, delegando con carácter general la gestión de los negocios ordinarios de Inditex a favor de los órganos ejecutivos y del equipo de dirección y concentrando su actividad en la función general de supervisión, que comprende orientar la política de Inditex, controlar las instancias de gestión, evaluar la gestión de los directivos, adoptar las decisiones más relevantes para la Sociedad y servir de enlace con los accionistas.

Igualmente, corresponde al Consejo de Administración velar por el cumplimiento por la Sociedad de sus deberes sociales y éticos y de su deber de actuar de buena fe en sus relaciones con sus empleados y con terceros, así como velar para que ninguna persona o grupo reducido de personas ostente un poder de decisión dentro de la Sociedad no sometido a contrapesos y controles y para que ningún accionista reciba un trato de privilegio en relación con los demás.

El Consejo de Administración desarrolla sus funciones de conformidad con el interés social, entendido como la viabilidad y la maximización del valor de la empresa a largo plazo en interés común de todos los accionistas, lo que no deberá impedir la consideración de los demás intereses legítimos, públicos o privados, que confluyen en el desarrollo de toda actividad empresarial, y especialmente los de los otros "grupos de interés" de la Sociedad (empleados, clientes, proveedores y la sociedad civil en general), determinando y revisando sus estrategias empresariales y financieras según dicho criterio, procurando establecer un equilibrio razonable entre las propuestas elegidas y los riesgos asumidos.

### 03.01/ Competencias

El Consejo de Administración ejercerá directamente las siguientes competencias:

- (a) Aprobar las políticas y estrategias generales de la Sociedad, y en particular:
  - (i) El plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
  - (ii) La política de inversiones y financiación;
  - (iii) La política de dividendos y de autocartera y, especialmente, sus límites.

- (iv) La definición de la estructura del grupo de sociedades del que la Sociedad es dominante;
  - (v) La política de control y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control;
  - (vi) La determinación de la estrategia fiscal de la Sociedad
  - (vii) La política de gobierno corporativo; y
  - (viii) La política de responsabilidad social corporativa.
- (b) Aprobar las siguientes decisiones:
- (i) La formulación de las cuentas anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad, así como las cuentas y el informe de gestión consolidados para su presentación a la Junta General de Accionistas;
  - (ii) La convocatoria de la Junta General de Accionistas, determinando su orden del día y elaborando las propuestas de acuerdo a someter a su decisión;
  - (iii) La aprobación de la información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente;
  - (iv) La aprobación del Informe Anual de Gobierno Corporativo, del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros y de cualquier clase de informe que se considere recomendable por el Consejo de Administración o cuya formulación sea exigida al Consejo de Administración por la Ley siempre y cuando la operación a que se refiera el informe no pueda ser delegada;
  - (v) La aprobación de las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico o especial riesgo fiscal, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General de Accionistas;
  - (vi) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo;
  - (vii) La aprobación, previo informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, de las transacciones de la Sociedad o sociedades de su grupo con los consejeros, los accionistas o con personas vinculadas a los mismos.



(c) Las siguientes cuestiones de índole interna del Consejo de Administración:

(i) Disponer la organización y el funcionamiento del Consejo de Administración, incluyendo en particular:

- La aprobación y modificación del Reglamento del Consejo de Administración;
- La designación, a propuesta o previo informe de la Comisión de Nombramientos, según corresponda, de los cargos internos en el seno del Consejo de Administración y los miembros y cargos internos de sus comisiones;
- El nombramiento, a propuesta o previo informe de la Comisión de Nombramientos, según proceda, de consejeros por cooptación para la cobertura de las vacantes que se puedan producir en el seno del Consejo de Administración; y
- La elevación a la Junta General de Accionistas de las propuestas de nombramiento, reelección, ratificación y separación de los consejeros.

(ii) La aprobación de una política de selección de consejeros que sea concreta y verificable, que asegure que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamentan en un análisis previo de las necesidades del Consejo de Administración, que favorezca la diversidad respecto a cuestiones como conocimientos, formación y experiencias profesionales, edad, género o discapacidad, y que no adolezca de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que facilite la selección de consejeras en un número que permita alcanzar una presencia equilibrada de mujeres y hombres;

(iii) La propuesta a la Junta General de Accionistas de la retribución de los consejeros en su condición de tales, así como la aprobación de la retribución de los consejeros ejecutivos, en ambos casos previa propuesta de la Comisión de Retribuciones y de conformidad con los Estatutos Sociales y la política de remuneraciones de los consejeros aprobada por la Junta General de Accionistas;

(iv) El nombramiento y la destitución de los consejeros delegados, así como la aprobación previa de los contratos que se vayan a celebrar entre la Sociedad y los consejeros a los que se atribuyan funciones ejecutivas;

(v) La supervisión y la evaluación anual de:

- La calidad y eficiencia del funcionamiento del propio Consejo de Administración y de sus órganos delegados;

• La diversidad en la composición y competencias del Consejo de Administración;

• El desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo de Administración y por el primer ejecutivo de la compañía;

• El funcionamiento de sus comisiones de supervisión y control, partiendo del informe que estas le eleven; y

• El desempeño y la aportación de cada consejero, con especial atención a los Presidentes de las diferentes comisiones del Consejo de Administración.

En el caso de que el Presidente del Consejo de Administración ejerza funciones ejecutivas, su evaluación será dirigida por el Consejero Independiente Coordinador.

Para llevar a cabo dicha evaluación, el Consejo de Administración podrá contar con el apoyo de consultores externos y de aquellos medios internos que considere convenientes en cada caso. Sin perjuicio de lo anterior, cada tres años, el Consejo de Administración será auxiliado por un consultor externo, una vez verificada su independencia por la Comisión de Nombramientos, para realizar la evaluación. En la valoración de la independencia del consultor externo se tendrán en cuenta las relaciones que este, o cualquier sociedad de su grupo, mantengan con la Sociedad o el Grupo. En su caso, estas relaciones se desglosarán en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

El Consejo de Administración realizará una evaluación anual de su funcionamiento y del de sus Comisiones y propondrá un plan de acción que corrija las deficiencias detectadas. El resultado de la evaluación se consignará en el acta de la sesión o se incorporará a esta como anexo.

(vi) La autorización o dispensa de las obligaciones derivadas del deber de lealtad de los consejeros, previo informe de la Comisión de Nombramientos, cuando la competencia no corresponda a la Junta General de Accionistas;

(d) Las siguientes cuestiones relativas a los altos directivos:

(i) El nombramiento y cese de los altos directivos, previo informe de la Comisión de Nombramientos;

(ii) La aprobación de las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos, incluyendo su retribución y, en su caso, cláusulas de indemnización, previo informe de la Comisión de Retribuciones;

(iii) La supervisión de la actuación de los altos directivos que hubiera designado.

- (e) La supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera y del informe de gestión, que incluirá cuando proceda la información no financiera preceptiva, y la presentación de recomendaciones o propuestas dirigidas a salvaguardar su integridad.
- (f) Las demás competencias que le reservan el Reglamento del Consejo de Administración y la legislación aplicable.

## 03.02/ Composición

El Consejo de Administración está compuesto por 11 miembros: 6 consejeros externos independientes, 3 consejeros externos dominicales y 2 consejeros ejecutivos.

A fecha 31 de enero de 2020, la composición del Consejo de Administración era la siguiente:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	REPRESENTANTE	CATEGORÍA DEL CONSEJERO	CARGO EN EL CONSEJO	FECHA PRIMER NOMBRAMIENTO	FECHA ÚLTIMO NOMBRAMIENTO	PROCEDIMIENTO DE ELECCIÓN
D. Pablo Isla Álvarez de Tejera		Ejecutivo	Presidente Ejecutivo	9-06-2005	16-07-2019	Junta General de Accionistas
D. Amancio Ortega Gaona		Dominical	Vocal	12-06-1985	16-07-2019	Junta General de Accionistas
D. José Arnau Sierra		Dominical	Vicepresidente	12-06-2012	18-07-2017	Junta General de Accionistas
D. Carlos Crespo González		Ejecutivo	Consejero Delegado	16-07-2019	16-07-2019	Junta General de Accionistas
PONTEGADEA INVERSIONES, S.L.	Dña. Flora Pérez Marcote	Dominical	Vocal	9-12-2015	19-07-2016	Consejo de Administración
Bns. Denise Patricia Kingsmill		Independiente	Vocal	19-07-2016	19-07-2016	Junta General de Accionistas
Dña. Anne Lange		Independiente	Vocal	10-12-2019	10-12-2019	Consejo de Administración
Dña. Pilar López Álvarez		Independiente	Vocal	17-07-2018	17-07-2018	Junta General de Accionistas
D. José Luis Durán Schulz		Independiente	Vocal	14-07-2015	16-07-2019	Junta General de Accionistas
D. Rodrigo Echenique Gordillo		Independiente	Vocal	15-07-2014	17-07-2018	Junta General de Accionistas
D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres		Independiente	Vocal	13-07-2010	16-07-2019	Junta General de Accionistas



## 03.03/ Perfil de los consejeros

### - D. Pablo Isla Álvarez de Tejera.

Presidente desde 2011. Previamente, desde 2005, ya venía desempeñando el cargo de Vicepresidente y Consejero Delegado del Grupo.

Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid (1987) y Abogado del Estado, con el número uno de su promoción (1988). Entre 1992 y 1996 fue director de los Servicios Jurídicos del Banco Popular. Posteriormente fue nombrado Director General del Patrimonio del Estado en el Ministerio de Economía y Hacienda. Desde julio de 2000 hasta 2005 fue Presidente del grupo Altadis. Actualmente es consejero independiente de Nestlé.

Fue reelegido miembro del Consejo de Administración en las Juntas Generales de Accionistas de 13 de julio de 2010, 14 de julio de 2015 y 16 de julio de 2019. Es titular directo de 1.972.156 acciones de la Sociedad.

### - D. Carlos Crespo González.

Consejero Delegado de Inditex desde 2019. Licenciado en Ciencias Empresariales, especialidad de Gestión Empresarial, por la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de A Coruña. Desde 1996 y hasta su incorporación a Inditex desarrolló su carrera profesional como auditor en Arthur Andersen (actualmente Deloitte). Se incorporó al Grupo Inditex en 2001 en el área de Administración Financiera, asumiendo distintas funciones, entre otras la de Responsable Corporativo de Gestión Administrativa de Existencias. En septiembre de 2005 pasó a ocupar el cargo de Director de Auditoría Interna del Grupo Inditex.

El Sr. Crespo, que posee la acreditación de Auditor de Cuentas, inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC), fue miembro del Comité Directivo del Instituto de Auditores Internos (IAI), desde 2008 hasta 2017, donde, además, desempeñó el cargo de Presidente de su Comité de Nombramientos.

En marzo de 2018 fue nombrado Director General de Operaciones de Inditex. Designado consejero en la Junta General de Accionistas de 16 de julio de 2019.

Es titular directo de 26.258 acciones de la Sociedad.

### - D. Amancio Ortega Gaona.

Socio fundador de Inditex. Inició su trayectoria empresarial en el ámbito de la fabricación textil en 1963. En 1972 constituyó Confecciones Goa, S.A., la primera fábrica de confección de Inditex, y tres años más tarde Zara España, S.A., la primera sociedad de distribución y venta minorista. Fue reelegido miembro del Consejo de

Administración en las Juntas Generales de Accionistas de 30 de junio de 1990, 31 de julio de 1995, 20 de julio de 2000, 15 de julio de 2005, 13 de julio de 2010, 14 de julio de 2015 y 16 de julio de 2019.

Es el máximo accionista de la Compañía con 1.848.000.315 acciones que posee a través de Pontegadea Inversiones S.L. y de Partler 2006, S.L.

### - D. José Arnau Sierra.

Vicepresidente desde junio de 2012. Consejero externo dominical, en representación del socio fundador, D. Amancio Ortega Gaona.

Licenciado en Derecho por la Universidad de Santiago de Compostela e Inspector de Hacienda del Estado, es desde 2001 el primer ejecutivo del Grupo Pontegadea.

Fue director de la Asesoría Fiscal y miembro del Comité de Dirección de Inditex desde 1993 hasta 2001 y miembro de su Consejo de Administración entre 1997 y 2000. Anteriormente ocupó diversos puestos en la Administración Tributaria. Ha sido miembro de diferentes consejos de administración en representación de Pontegadea Inversiones, S.L. y fue profesor asociado de Derecho Tributario en la Universidade da Coruña, entre 1993 y 1996. Es miembro del Patronato de la Fundación Amancio Ortega desde su creación y su Vicepresidente Ejecutivo desde 2017.

Designado consejero en junio de 2012, ratificado por la Junta General de Accionistas de 17 de julio de 2012 y reelegido en la Junta General de Accionistas de 18 de julio de 2017.

Es titular directo de 30.000 acciones

### - Pontegadea Inversiones, S.L.

La sociedad Pontegadea Inversiones, S.L. está representada en el Consejo de Administración de Inditex por Dña. Flora Pérez Marcote y es titular de 1.558.637.990 acciones, representativas del 50,01% del capital social.

Dña. Flora Pérez Marcote es representante persona física de Pontegadea Inversiones, S.L., sociedad de la que es Vicepresidenta Primera. Ha desarrollado una larga trayectoria profesional, siempre en el seno del Grupo Inditex, con responsabilidad en áreas relacionadas tanto con el diseño de producto como con la cadena de suministro, y cuenta con experiencia como administradora de sociedades desde el año 1992. Desde 2005 es miembro del Consejo de Administración de Inditex como representante de Pontegadea Inversiones, S.L. Además, es miembro del Patronato de la Fundación Amancio Ortega Gaona desde marzo de 2003 y su Vicepresidenta desde octubre de 2005.

Designada consejera el 9 de diciembre de 2015 y ratificada en la Junta General de Accionistas de 19 de julio de 2016.

**- D. José Luis Durán Schulz.**

Consejero independiente desde julio de 2015. Licenciado en Economía y Dirección de Empresas por el Instituto Católico de Administración y Dirección de Empresas (ICADE). Desde 1987 a 1990 fue auditor en Arthur Andersen. En 1991 se incorporó al Grupo Carrefour, donde desempeñó los siguientes puestos: Responsable de Control de Gestión (España, Europa y América Latina) (1991-1997), Dirección Financiera de España (1997-2001), Dirección Financiera del Grupo (2001-2005) y Presidente y Director General del Grupo (2005-2008).

En julio de 2009 se incorporó al Grupo Maus Frères (Suiza), donde desempeñó, hasta enero de 2015, los puestos de Director General de Lacoste, Presidente ejecutivo de Gant y miembro del Consejo de Administración de Aigle. Hasta el 4 de octubre de 2015 fue miembro del Comité de Buen Gobierno, Remuneraciones y Nominaciones de Unibail-Rodamco y miembro de su consejo de administración. Hasta el 30 de junio de 2017, consejero independiente y miembro del Comité de Auditoría de Orange. Actualmente es Director General (CEO) de Value Retail Management. Designado consejero en la Junta General de 14 de julio de 2015, y reelegido en la Junta General de Accionistas de 16 de julio de 2019.

Es titular directo de 3.106 acciones.

**- D. Rodrigo Echenique Gordillo.**

Consejero independiente desde julio de 2014. Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid y Abogado del Estado.

Miembro del Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. desde 1987. En la actualidad es Presidente de Santander España, Presidente de la Fundación Banco Santander y miembro del Consejo BSI (Banco Santander International) y del Directorio Santander Chile.

Forma parte del Patronato de la Fundación Consejo España-EEUU, Vicepresidente del Patronato del Teatro Real, miembro del Patronato de la Escuela Superior de Música Reina Sofía, de la Fundación Empresa y Crecimiento y de la Fundación ProCNIC y CNIC. Ha sido Consejero Delegado y Vicepresidente y Director Ejecutivo de Banco Santander, S.A. Presidente de Banco Popular. También Vicepresidente de Banco Banif, S.A., Presidente de Allfunds Bank y SPREA. Ha sido miembro del Consejo de Banco Santander International y Santander Investment. Ha desempeñado el cargo de Vocal del Consejo de Administración de varias sociedades industriales y financieras: Ebro Azúcares y Alcoholes, S.A., Industrias Agrícolas, S.A., SABA, S.A. y Lar, S.A. Fue Presidente del Consejo Social de la Universidad

Carlos III de Madrid. Miembro en su día y luego Presidente del Advisory Board de Accenture, S.A., Lucent Technologies, Quercus y Agrolimen, S.A. Ha sido Presidente de Vallehermoso, S.A., de Vocento, S.A., de NH Hotels Group, de Metrovacesa, S.A. y Merlin Properties, SOCIMI, S.A.

Designado consejero en la Junta General de 15 de julio de 2014, y reelegido en la Junta General de Accionistas de 17 de julio de 2018.

**- Bns. Denise Patricia Kingsmill.**

Consejera independiente desde julio de 2016. En el año 2000, la Baronesa Kingsmill fue distinguida con la condecoración británica "CBE" por sus servicios en el campo del Derecho Laboral y de la Competencia. En junio de 2006, entró en la Cámara de los Lores como miembro del partido laborista. Es miembro del Comité Selecto de Asuntos Económicos de dicha Cámara.

Tras 20 años dedicada a la profesión legal, fue nombrada presidenta adjunta de la extinta Comisión de la Competencia británica entre 1996 y 2004. Ha sido distinguida con cinco doctorados honoris causa por diversas universidades del Reino Unido.

La Baronesa Kingsmill ha presidido y sido miembro de la Comisión de Remuneraciones en un gran número de compañías internacionales. En su condición de abogada, ha sido asesora en materia de planes de compensación. En el año 2001 fue invitada por el Gobierno británico a dirigir un grupo de trabajo destinado a promover el empleo y remuneración de las mujeres en el Reino Unido.

En 2003 fue nombrada presidenta del Grupo de Trabajo Accounting for People, del Departamento de Comercio e Industria de Reino Unido. Se encargó de dirigir una segunda consulta del Gobierno ("Accounting for People") para averiguar la forma en la que las compañías deberían evaluar y medir las aportaciones de sus empleados, y más en concreto, cómo deberían comunicar sus avances en el área de "Gestión del Capital Humano" a todos sus grupos de interés. ([www.accountingforpeople.gov.uk](http://www.accountingforpeople.gov.uk)). En 2013 copresidió la Comisión de Diseño que emitió el informe sobre Diseño y Servicios Públicos ("Re-starting Britain").

Hasta mayo de 2018, fue presidenta de Monzo Bank y miembro del Consejo de Supervisión de E.ONSE.

Hasta marzo de 2019 fue presidenta fundadora de Aspen Initiative UK. Actualmente, es miembro del consejo asesor del Foro de Sostenibilidad Global, miembro del consejo consultivo internacional de IESE Business School.

La Baronesa Kingsmill ha sido asesora de distintas empresas internacionales, y consejera no ejecutiva en varios consejos de administración en el Reino Unido, en Europa y en los EE.UU, incluido International Consolidated Airlines Group, S.A. y Telecom Italia.



Su variada trayectoria profesional, que abarca la moda y el diseño, el derecho y la normativa, así como la política y los recursos humanos, hacen que la Baronesa Kingsmill aporte una perspectiva única a los consejos a los que pertenece.

Designada consejera en la Junta General de 19 de julio de 2017.

#### - **Dña. Anne Lange.**

Consejera independiente desde diciembre de 2019. Anne Lange, de nacionalidad francesa, es empresaria y una reputada asesora de altos directivos, con más de 25 años de experiencia en innovación tecnológica tanto en el sector privado como en el público. Es graduada por l' Institut d'Etudes Politiques de Paris y l' École Nationale d'Administration (ENA), dos de los centros de la red de Grandes Écoles en Francia.

La señora Lange comenzó su carrera profesional en la oficina del Primer Ministro francés, como directora del departamento responsable de las empresas de radiodifusión pública, hasta su incorporación a Thomson, empresa líder del sector de alta tecnología, donde creó una nueva generación de dispositivos de acceso para usuarios de internet. Desde el año 2004, desempeñó distintas funciones ejecutivas a nivel mundial en Cisco fuera de Francia y en Silicon Valley. Como alta directiva, está muy comprometida con la adopción e innovación de procesos tecnológicos, organizativos y empresariales, para liderar la transformación de los negocios. La señora Lange es cofundadora y antigua Consejera Delegada de Mentis Services, empresa proveedora de IoT Data Intelligent Software que presta servicios para espacios urbanos, que fue recientemente vendida. En la actualidad, es la fundadora y socia directora de Adara, una consultora que presta asesoramiento principal en estrategia de transformación e inversora en start-ups.

En la actualidad, es miembro de los consejos ejecutivos de Orange (multinacional francesa líder en el sector de telecomunicaciones), Pernod-Ricard (la segunda compañía productora de vinos y licores más importante del mundo) y FFP (sociedad holding familiar de Peugeot).

#### - **Dña. Pilar López Álvarez.**

Consejera independiente desde julio de 2018. Licenciada en Dirección y Administración de Empresas, con especialización en Finanzas (ICADE).

Trabajó en J.P. Morgan en varios puestos directivos en Madrid, Londres y Nueva York (1993-1999). En 1999 se incorporó a Telefónica, donde desempeñó los siguientes puestos: Directora de Planificación y Control de Gestión (1999-2001), Financial Controller de Telefónica Móviles (2001-2006), Directora de Estrategia y Desarrollo de Negocio de Telefónica de España (2006-2007), Chief Financial Officer de O2 Plc. en Reino Unido (2007-2011) y

de Telefónica Europa en Madrid (2011 -2014), y Directora de Simplificación del Grupo Telefónica (2014- 2015). Es miembro del patronato de Fundación ONCE y de la Fundación Junior Achievement, así como consejera de la Asociación para el Progreso de la Dirección (APD).

Ha sido miembro del Consejo de Telefónica Czech Republic AS (2007- 2014), Vicepresidenta del Consejo de Telefónica Deutschland Holding AG (2012-2015). Fue miembro del Consejo de Tuenti Technologies y consejera no ejecutiva de Ferguson PLC (2013-2018).

Actualmente es Presidenta de Microsoft Ibérica S.R.L.

Designada consejera en la Junta General de 17 de julio de 2018.

Es titular directa de 4.000 acciones de la Sociedad.

#### - **D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres.**

Consejero independiente desde junio de 2010. Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Obtuvo un MBA por la Universidad de California en Los Angeles en 1980. Fue Becario Fulbright. Empezó su trayectoria profesional en 1980 en el Chase Manhattan Bank, donde fue el responsable de las actividades en sectores como Gas y Petróleo, Telecomunicaciones y Capital Goods. En 1985, participó en la creación y desarrollo del Banco Santander de Negocios, donde lideró la división de Investment Banking. En 1989 fue nombrado responsable de la División de Grandes Empresas del Grupo Santander y nombrado Director General Adjunto. Fue asimismo consejero de FISEAT, Santander de Pensiones y Santander de Leasing. En 1990, trabajó para Goldman Sachs en Londres, como co-responsable de las operaciones españolas y portuguesas. En 1995, volvió a Santander Investment como Director General responsable del área de Investment Banking a nivel global. De 1996 a 1998, sus responsabilidades incluyen las operaciones del Banco en Asia. Se incorporó a J.P. Morgan en 1998 como Presidente para España y Portugal, responsable del negocio en la Península Ibérica y miembro del European Management Committee. Desde principios de 2006 hasta el 1 de enero de 2008, fue Chief Executive Officer de J.P. Morgan Private Bank para Europa, Oriente Medio y África, con base en Londres. Siendo a su vez miembro del Operating Committee y del European Management Committee, manteniéndose como Presidente de J.P. Morgan para España y Portugal. Fue responsable de las actividades de Investment Banking de J.P. Morgan para Europa, Oriente Medio y África, así como miembro del Comité Ejecutivo del Investment Bank y miembro del Executive Committee de JPMorgan Chase. De diciembre de 2012 a abril de 2015 fue Deputy CEO for EMEA y durante. Desde 2015 hasta finales de 2016 fue Vice Chairman de JP Morgan Chase & Co y entre febrero y junio de 2017 fue presidente del Consejo de Administración de Banco Popular.

Actualmente es miembro del Consejo de Administración de International Consolidated Airlines Group, S.A. y presta servicios de asesoramiento como Senior Advisor de Altamar Capital Partners.

Designado consejero en la Junta General de 13 de julio de 2010, y reelegido en las Juntas Generales de Accionistas de 14 de julio de 2015 y 16 de julio de 2019.

### 03.04/ Secretario General y del Consejo de Administración

D. Antonio Abril Abadín es el Secretario General y del Consejo de Administración y desempeña la secretaría de todas las Comisiones del Consejo de Administración.

El nombramiento y cese del Secretario del Consejo deben ser aprobados por el pleno del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, sin que se requiera la condición de consejero para dicho cargo.

El Secretario auxiliará al Presidente en sus labores y deberá proveer para el buen funcionamiento del Consejo de Administración ocupándose, muy especialmente, de prestar a los consejeros el asesoramiento y la información necesarios, de conservar la documentación social, de reflejar debidamente en los libros de actas el desarrollo de las sesiones y de dar fe de los acuerdos sociales. Cuando los consejeros o el propio Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la Sociedad, y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo de Administración, se dejará constancia de ellas en el acta a petición de quien las hubiere manifestado. Además, el Secretario cuidará en todo caso de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo de Administración y velará por la observancia de los principios de gobierno corporativo y de las normas estatutarias y reglamentarias internas de la Sociedad.

### 03.05/ Diversidad de género

De conformidad con lo previsto en el Reglamento del Consejo de Administración y en el Reglamento de la Comisión de Nombramientos, esta comisión debe establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo y también debe velar por que, al cubrirse nuevas vacantes o al nombrar nuevos consejeros, los procedimientos de selección favorezcan la diversidad y garanticen la inexistencia de cualquier tipo de discriminación.

De acuerdo con la "Política de Selección de Consejeros" de Inditex, se procurará que en el año 2020 el número

de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo de administración.

Adicionalmente, de acuerdo con el artículo 529 bis 2 de la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración deberá velar por que los procedimientos de selección de sus miembros favorezcan la diversidad de género, de experiencias y de conocimientos y no adolezcan de sesgos implícitos que puedan implicar discriminación alguna y, en particular, que faciliten la selección de consejeras.

En este sentido, durante el ejercicio social 2019, se ha llevado a cabo una revisión y modificación del Reglamento del Consejo de Administración y de los Reglamentos de sus Comisiones delegadas, con el objeto de, entre otros, reforzar el compromiso con la diversidad, (incluida la diversidad de género). En este sentido, se han ampliado las cuestiones a tener en cuenta, como los criterios de diversidad, en relación con los conocimientos, formación y experiencias profesionales, edad, género o discapacidad, y se ha reflejado la recomendación relativa a la composición diversa, también en el seno de las Comisiones delegadas, teniendo en cuenta las limitaciones derivadas de la menor dimensión de estas.

De igual forma, se ha establecido la competencia de la Comisión de Nombramientos de garantizar que los procedimientos de selección, al cubrirse nuevas vacantes o al nombrar nuevos consejeros, favorezcan la diversidad.

Por otra parte, el Código de Conducta y Prácticas Responsables del Grupo Inditex establece que ninguna persona empleada en Inditex será objeto de discriminación por razón de género y que todos los empleados están obligados a actuar, en sus relaciones laborales con otros empleados, conforme a criterios de respeto, dignidad y justicia, teniendo en cuenta la diferente sensibilidad cultural de cada persona y no permitiendo ninguna forma de violencia, acoso o abuso en el trabajo, ni discriminaciones por razón de raza, religión, edad, nacionalidad, género o cualquier otra condición personal o social ajena a sus condiciones de mérito y capacidad.

Finalmente, mediante la Política de Diversidad e Inclusión de Inditex, aprobada por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 12 de diciembre de 2017, se pretende dar cumplimiento total a los requerimientos normativos, recomendaciones y mejores prácticas en materia de diversidad y dejar patente el compromiso de Inditex con la diversidad y la multiculturalidad en el entorno laboral, en todos los puestos y niveles dentro de la Sociedad, incluido en el seno del Consejo de Administración, así como su compromiso inquebrantable de tolerancia cero hacia cualquier forma de discriminación, incluida aquella por razón de género. Los principios y criterios de dicha Política rigen en todas las actuaciones en materia de recursos humanos de la Sociedad, tales como la contratación y selección, remuneración y beneficios, promociones, traslados, desarrollo profesional y formación, descensos de categoría, despidos y otras medidas disciplinarias, entre otras.

Durante el ejercicio social 2019, se han llevado a cabo diversos cambios en la estructura y composición del Consejo de Administración, fundamentados en el análisis previo de las necesidades de la Sociedad y del propio Consejo de Administración, cuyas conclusiones se recogieron en el correspondiente informe justificativo de la Comisión de Nombramientos, de conformidad con la Recomendación 14 del Código de Buen Gobierno y los apartados 3, 4 y 5 de la Guía Técnica 1/2019 sobre Comisiones de Nombramientos y Retribuciones (en adelante, la "Guía Técnica 1/2019").

Tal y como se refleja en el citado informe de la Comisión de Nombramientos, tras el análisis del tamaño, composición, competencias y funcionamiento y eficacia del Consejo de Administración en dicha fecha, la Comisión de Nombramientos consideró que el número de miembros del Consejo de Administración debía ampliarse, con la finalidad de seguir manteniendo una mayoría de consejeros independientes, y garantizar el cumplimiento, por parte de la Sociedad, de la normativa de aplicación y de las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo. Además, se apuntó que, en un contexto de ampliación del número de miembros del Consejo, las propuestas de nombramiento de nuevos consejeros tenían que estar orientadas a garantizar la diversidad de conocimientos experiencia y competencias y, en particular de género, y a reforzar, entre otros aspectos, la presencia femenina, que seguía siendo el género con menor representación.

Con arreglo a lo anterior, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de julio de 2019, acordó aumentar en dos el número de miembros del Consejo de Administración, hasta once, y nombrar a D. Carlos Crespo González, como nuevo consejero ejecutivo, quedando una vacante pendiente de cubrir en el Consejo de Administración.

Con la finalidad de cubrir la referida vacante, el Consejo de Administración, en su sesión de fecha 10 de diciembre de 2019, una vez llevado a cabo el correspondiente proceso de selección promovido por la Comisión de Nombramientos, con el debido asesoramiento de un consultor externo, y previa propuesta de la Comisión de Nombramientos, aprobó el nombramiento, por el procedimiento de cooptación, de Dña. Anne Lange como nueva consejera externa independiente, hasta su ratificación por la próxima Junta General de Accionistas de la Sociedad.

El nombramiento de Dña. Anne Lange ha contribuido, precisamente, al cumplimiento de los objetivos que se fijaron por la Comisión de Nombramientos en su informe, más arriba citado."

En consecuencia, a 31 de enero de 2020, cuatro mujeres formaban parte del Consejo de Administración, Dña. Flora Pérez Marcote (en representación de Pontegadea Inversiones, S.L., consejero dominical), Bns. Denise Patricia Kingsmill (consejera independiente), Dña. Pilar López Álvarez (consejera independiente) y Dña. Anne Lange (consejera independiente), lo que supone un incremento

en el porcentaje de representación femenina en el seno del Consejo de Administración respecto del pasado ejercicio, que asciende a un 36,36% sobre el total de consejeros. Así, Inditex se sitúa por encima del promedio de las empresas integrantes del IBEX35.

Además, las consejeras independientes son, a su vez, miembros de algunas de las siguientes Comisiones:

- Bns. Denise Patricia Kingsmill: vocal de las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento y de Retribuciones y Presidenta de la Comisión de Sostenibilidad.
- Dña. Pilar López Álvarez: vocal de la Comisión Ejecutiva, y de las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, de Nombramientos y de Sostenibilidad.
- Dña. Anne Lange: vocal de las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, de Nombramientos y de Sostenibilidad.

(Con arreglo a lo anterior, la participación femenina representa el 42,85%, el 40%, el 20% y el 60%, en las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, de Nombramientos, de Retribuciones y de Sostenibilidad, respectivamente.)

### 03.06/ Participación de los Consejeros en los Consejos de Administración de otras entidades cotizadas

El Consejo de Administración no podrá proponer o designar para cubrir un puesto de consejero a aquellos que desempeñen el cargo de consejero simultáneamente en más de cuatro sociedades cotizadas distintas de la Sociedad.

A fecha 31 de enero de 2020, los Consejeros que desempeñaban cargos en sociedades cotizadas distintas a Inditex eran los siguientes:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL DEL CONSEJERO	DENOMINACIÓN SOCIAL DE LA ENTIDAD COTIZADA	CARGO
D. Pablo Isla Álvarez de Tejada	Nestlé, S.A.	Consejero independiente
	Pernod-Ricard, S.A	Consejero independiente
	FFP	Consejero independiente
Dña. Anne Lange	Orange, S.A.	Consejero no ejecutivo
	Banco Santander, S.A.	Consejero no ejecutivo
D. Rodrigo Echenique Gordillo	Banco Santander Chile	Consejero no ejecutivo
D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres	International Consolidated Airlines Group, S.A.	Consejero independiente

### 03.07/ Selección, nombramiento, reelección y remoción de los consejeros

El sistema de selección, designación y reelección de miembros del Consejo de Administración constituye un procedimiento formal y transparente, regulado expresamente en los Estatutos Sociales, en el Reglamento del Consejo de Administración y en el Reglamento de la Comisión de Nombramientos.

En la sesión del Consejo de Administración de 9 de diciembre de 2015 se aprobó la "Política de Selección de Consejeros". En la misma se establece que los procesos de selección de candidatos a consejero estarán basados en un análisis previo de las necesidades de la Sociedad y del propio Consejo de Administración, que deberá llevar a cabo el Consejo de Administración con el asesoramiento de la Comisión de Nombramientos.

El resultado de este análisis previo se recogerá en un informe justificativo de la Comisión de Nombramientos, que podrá publicarse en la página web corporativa al convocar la Junta General de Accionistas a la que se someta el nombramiento, la ratificación o la reelección de cada consejero.

Los candidatos a consejero de la Sociedad deberán reunir los siguientes requisitos:

- Ser personas honorables, idóneas y de reconocida solvencia, competencia, experiencia y méritos.
- Ser profesionales íntegros, cuya conducta y trayectoria profesional esté alineada con los principios recogidos en el Código de Conducta y Prácticas Responsables y con la visión y los valores del Grupo Inditex.

Además, la Comisión de Nombramientos definirá las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluará el tiempo y la dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido.

Para ello, corresponde a la Comisión de Nombramientos analizar las competencias, los conocimientos, las experiencias y demás ocupaciones de los consejeros que ya forman parte del Consejo, y elaborar y actualizar una matriz de competencias.

En el proceso de selección de consejeros, se procurará que el Consejo de Administración alcance un adecuado equilibrio de perfiles, conocimientos, aptitudes, trayectorias y experiencias, que aporte puntos de vista diversos al debate de los asuntos y enriquezca la toma de decisiones.

No podrán ser considerados como candidatos a consejero quienes se encuentren incurso en una causa legal de

incompatibilidad para el desempeño de su cargo o no reúnan los requisitos establecidos en la normativa de gobierno corporativo de la Sociedad para ser consejero.

En concreto, el Consejo de Administración no podrá proponer o designar para cubrir un puesto de consejero a aquellos que desempeñen el cargo de consejero simultáneamente en más de cuatro sociedades cotizadas distintas de la Sociedad.

La Comisión de Nombramientos, como órgano encargado del proceso de selección de candidatos, deberá tomar en consideración las propuestas que realicen otros consejeros, y valorar la idoneidad de los candidatos propuestos. Para ello, deberá adoptar las medidas necesarias y realizar las averiguaciones oportunas para asegurarse de que los candidatos a consejeros no se encuentran en ninguno de los supuestos señalados en los párrafos anteriores.

La Sociedad podrá contar con la colaboración de asesores externos para el análisis previo de las necesidades de la Sociedad, la búsqueda o la valoración de candidatos a consejero o la evaluación de su desempeño.

En este sentido, corresponderá a la Comisión de Nombramientos valorar la conveniencia de contratar los servicios de expertos externos y verificar y velar por la independencia efectiva de estos.

De conformidad con los Estatutos Sociales, el Reglamento del Consejo de Administración y el Reglamento de la Comisión de Nombramientos, los consejeros serán designados por la Junta General de Accionistas o por el Consejo de Administración, de conformidad con la Ley y las normas de gobierno corporativo de la Sociedad.

Las propuestas de nombramiento, ratificación o reelección de consejeros que someta el Consejo de Administración a la consideración de la Junta General de Accionistas y las decisiones sobre nombramientos que adopte el Consejo de Administración en virtud de las facultades de cooptación que tiene legalmente atribuidas, deberán estar precedidas de (i) la propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los consejeros independientes, o (ii) del informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de las restantes clases de consejeros. Dichas propuestas e informes serán preparados por la Comisión de Nombramientos y deberán incluir la adscripción del candidato a la categoría de consejero que corresponda debidamente justificada.

La propuesta de nombramiento de consejeros que someta el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas deberá ir acompañada, en todo caso, de un informe justificativo del Consejo de Administración en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto, que se unirá al acta de la Junta General de Accionistas o del propio Consejo de Administración. Además, en el caso de ratificación o reelección de consejeros, el informe justificativo evaluará



la calidad del trabajo del consejero y la dedicación al cargo durante su mandato, así como la observancia de las normas de gobierno corporativo de la Sociedad. En todo caso, la Comisión de Nombramientos deberá tener siempre en cuenta la necesidad de renovación progresiva del Consejo.

Cuando el Consejo de Administración se aparte de las propuestas e informes de la Comisión de Nombramientos habrá de motivar las razones de su proceder y dejar constancia en acta de ello.

El carácter de cada consejero deberá explicarse por el Consejo de Administración ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar su nombramiento, ratificación o reelección y confirmarse o, en su caso, revisarse anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos.

La Comisión de Nombramientos verificará anualmente el cumplimiento de la Política de Selección de Consejeros e informará al Consejo de Administración, que dará cuenta de ello en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En relación con la separación y cese de consejeros, los mismos cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados o en cualquier momento, por acuerdo de la Junta General de Accionistas.

El Consejo de Administración sólo podrá proponer a la Junta General de Accionistas la separación de un consejero antes del transcurso del plazo estatutario para el que aquel hubiera sido nombrado cuando concurra justa causa, por haber incurrido en alguna de las causas de dimisión o cese, conforme a la Ley o a las reglas de gobierno corporativo de la Sociedad. Dicha justa causa deberá ser apreciada por el propio Consejo, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, cuando el consejero sea independiente.

Además, en los supuestos de cese por renuncia de los consejeros, la Comisión de Nombramientos velará por la transparencia del proceso, recabando cuanta información considere necesaria al efecto. La Sociedad dará cuenta de los motivos en el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente.

El 16 de julio de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó, bajo el punto Quinto del Orden del Día, aumentar en dos el número de miembros del Consejo de Administración, hasta once.

En esa misma sesión la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó, bajo el punto Sexto del Orden del Día, la reelección de los Consejeros, D. Pablo Isla Álvarez Tejera, con la calificación de consejero ejecutivo, D. Amancio Ortega Gaona, con la calificación de consejero dominical, y D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres y D. José Luis Durán Schulz, con la calificación ambos de consejeros

independientes, así como el nombramiento de D. Carlos Crespo González, como nuevo consejero ejecutivo. En consecuencia, quedó una vacante pendiente de cubrir.

Con la finalidad de cubrir la referida vacante, y una vez llevado a cabo el correspondiente proceso de selección promovido por la Comisión de Nombramientos, con el debido asesoramiento de un consultor externo, el Consejo de Administración aprobó, en su sesión de fecha 10 de diciembre de 2019 y previa propuesta de la Comisión de Nombramientos, el nombramiento, por el procedimiento de cooptación, de Dña. Anne Lange como nueva consejera externa independiente, hasta su ratificación por la próxima Junta General de Accionistas de la Sociedad.

Tanto el aumento del número de miembros del Consejo de Administración como la reelección y nombramiento de los Consejeros, se fundamentaron en el análisis previo de las necesidades de la Sociedad y del propio Consejo de Administración, recogidas en el correspondiente informe justificativo aprobado por la Comisión de Nombramientos en fecha 23 de mayo de 2019. Todo ello de conformidad con lo establecido en el artículo 3 de la Política de Selección de Consejeros, la Recomendación 14 del Código de Buen Gobierno y los apartados 3, 4 y 5 de la Guía Técnica 1/2019.

Cabe señalar que en el análisis sobre las necesidades del Consejo de Administración, la Comisión de Nombramientos tuvo en cuenta:

- Los compromisos asumidos por la Sociedad, en virtud de la Política de Selección de Consejeros de Inditex, en relación con: (i) la diversidad de conocimientos, aptitudes, experiencias y género reflejadas en el Consejo de Administración; y (ii) la consecución del objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración, previsto en la Recomendación 14 del CBG y reflejado en el artículo 5 de la Política de Selección de Consejeros.
- Las conclusiones de la evaluación anual del desempeño del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio social 2018 (asesoradas por un externo independiente), en la que se identificaron las siguientes necesidades: (i) aumentar el tamaño del Consejo de Administración, a fin de adecuarlo a las dimensiones y complejidad del Grupo y equiparlo al de otras compañías comparables; y (ii) el nombramiento de perfiles con conocimientos y experiencia en el sector digital y de las nuevas tecnologías y en sostenibilidad.
- La necesidad de aumentar la presencia de consejeros independientes en el Consejo de Administración por encima del 50%, en línea con las Recomendaciones 15 y 17 del CBG.

Así, teniendo en cuenta las previsiones y objetivos de la Política de Selección de Consejeros de Inditex y tras su análisis conjunto con las necesidades antes descritas

y la composición del Consejo de Administración en ese momento, la Comisión de Nombramientos determinó que, en un contexto de ampliación del número de consejeros, las propuestas de nombramiento de nuevos consejeros tenían que estar orientadas a garantizar la diversidad de conocimientos, experiencia y competencias. En particular, apuntó que sería conveniente reforzar: (i) la experiencia y conocimientos en el sector digital y de las nuevas tecnologías, así como en sostenibilidad; (ii) la presencia femenina; y (iii) la presencia mayoritaria de consejeros independientes

A las propuestas e informes de la Comisión de Nombramientos sobre la reelección y el nombramiento, según corresponda, de D. Amancio Ortega Gaona, con la calificación de consejero dominical, de D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres y D. José Luis Durán Schulz, con la calificación de consejeros independientes, y de D. Pablo Isla Álvarez Tejera y D. Carlos Crespo González, con la calificación ambos de consejeros ejecutivos, se acompañó el correspondiente informe justificativo del Consejo de Administración, valorando la competencia, experiencia y méritos de los consejeros y candidato propuestos. Además, en el caso de los D. Amancio Ortega Gaona, D. Pablo Isla Álvarez Tejera, D. Emilio Saracho Rodríguez y D. José Luis Durán Schulz, dichos informes incluían además, la valoración de su desempeño como consejeros y la dedicación al cargo durante su mandato, así como la observancia de las normas de gobierno corporativo de la Sociedad.

Dichas propuestas e informes, junto con el informe justificativo de las necesidades del Consejo de Administración, fueron publicados en la web corporativa desde la convocatoria de la Junta General de Accionistas de Inditex.

Con arreglo a lo anterior, cabe colegir que, tanto las propuestas de reelección y nombramiento de consejeros que el Consejo de Administración elevó a la Junta General de Accionistas, como el posterior nombramiento, por el sistema legal de cooptación, de Dña. Anne Lange, fueron consistentes con el análisis realizado sobre las necesidades del Consejo. Así, el proceso de reelección y nombramiento de consejeros seguido durante el ejercicio social 2019 ha contribuido, en su conjunto a, entre otros aspectos, mantener o reforzar:

- (i) La composición equilibrada en el máximo órgano de gobierno de la Sociedad, contando con la presencia de consejeros independientes, dominicales y ejecutivos, pero asegurando en todo caso la presencia mayoritaria de consejeros independientes en el Consejo; y
- (ii) La diversidad de conocimientos, experiencias, procedencia y género en su seno y en particular, la experiencia en el sector de las nuevas tecnologías y la sostenibilidad.

Además, con la incorporación de la nueva consejera, se ha reducido la antigüedad media de los consejeros independientes -de acuerdo con el principio de renovación progresiva-, y se ha reforzado el cumplimiento del objetivo del 30% de representación femenina en el seno del Consejo, alcanzando el número de consejeras sobre el total de miembros de dicho órgano social a 31 de enero de 2020 un porcentaje superior al establecido en la Política de Selección de Consejeros.

Todo lo cual, se ha llevado a cabo con arreglo a las previsiones y criterios de la Política de Selección de Consejeros de Inditex, tal y como asimismo ha podido comprobar la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en su evaluación periódica del sistema de gobierno corporativo de la Sociedad, cuyo alcance incluyó la verificación del cumplimiento de la citada Política de Selección de Consejeros, y cuyas conclusiones se recogen en el correspondiente informe de fecha 9 de diciembre de 2019. De todas estas cuestiones fue informado el Consejo de Administración, en su sesión celebrada el 10 de diciembre de 2019.

## 03.08/ Dimisión de consejeros

Los consejeros deben presentar su dimisión en los supuestos en que puedan afectar negativamente al funcionamiento del Consejo de Administración o al crédito y reputación de Inditex.

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

- a) Cuando alcancen una determinada edad.
- b) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- c) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición previstos en la Ley, en los Estatutos Sociales o en el Reglamento del Consejo de Administración, incluyendo si de forma sobrevenida llegasen a ejercer el cargo de administrador en más de cuatro sociedades cotizadas distintas de la Sociedad.
- d) Cuando resulten gravemente amonestados por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- e) Cuando concurran en ellos circunstancias que puedan afectar al crédito o reputación de la Sociedad o, de cualquier otra manera, poner en riesgo los intereses de esta. A estos efectos, deberán informar al Consejo de Administración de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

- f) Cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados.
- g) A su vez, los consejeros dominicales deberán presentar su dimisión cuando el accionista al que representen venda íntegramente su participación accionarial o la rebaje hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.
- h) En el caso de los consejeros independientes, cuando cumplan doce años de ejercicio continuado del cargo de consejero de la Sociedad.

Durante el ejercicio social 2019 no se ha producido ningún cese, ya sea por dimisión o por otro motivo, de ninguno de los miembros del Consejo de Administración.

## 03.09/ Funcionamiento del Consejo de Administración

### Quórum

El Consejo de Administración quedará válidamente constituido cuando concurran, al menos, la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados. Si el número de consejeros fuera impar, quedará válidamente constituido el Consejo de Administración cuando concurra el número entero de consejeros inmediatamente superior a la mitad.

Los consejeros harán todo lo posible para acudir a las sesiones del Consejo de Administración y, cuando no puedan hacerlo personalmente, procurarán otorgar su representación a otro miembro del Consejo de Administración incluyendo las oportunas instrucciones y comunicándolo al Presidente del Consejo de Administración. Los consejeros no ejecutivos sólo podrán ser representados por otro miembro del Consejo de Administración con la misma condición.

### Asistencia a las sesiones

Los datos de asistencia física o por representación de los Consejeros a las sesiones celebradas durante el ejercicio social 2019 son:

ÓRGANO	NÚMERO SESIONES	% ASISTENCIA DE CONSEJEROS
Consejo de Administración	5	100%
Comisión de Auditoría y Cumplimiento	5	100%
Comisión de Nombramientos	4	100%
Comisión de Retribuciones	5	100%
Comisión de Sostenibilidad	0	100%

En relación con la Comisión de Sostenibilidad, el Consejo de Administración, aprobó su creación en su sesión de fecha 11 de junio de 2019, finalizando el proceso de constitución de la referida Comisión el 10 de diciembre de 2019, con la designación de sus miembros. La primera reunión tendrá lugar durante ejercicio social 2020.

### Adopción de acuerdos

Salvo en ciertos supuestos recogidos en la normativa interna de Inditex, para la adopción de acuerdos es preciso el voto favorable de la mayoría absoluta de los consejeros asistentes a la reunión.

Sin perjuicio de lo anterior, para la delegación permanente de alguna facultad del Consejo de Administración en la Comisión Ejecutiva o en los consejeros ejecutivos, si se hubieren designado, y para la designación de los consejeros que hayan de ocupar tales cargos, será preciso el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo de Administración.

Además, la modificación del Reglamento del Consejo de Administración exige un acuerdo adoptado por una mayoría de dos tercios de los consejeros presentes.

El Presidente del Consejo de Administración tiene voto de calidad en caso de empate en una votación entre los consejeros asistentes a la reunión.

### Delegación de voto

Cualquier consejero puede conferir por escrito su representación a otro consejero, con carácter especial para cada reunión, comunicándolo por escrito al Presidente. Los consejeros no ejecutivos o externos solo podrán delegar su representación en otro consejero de la misma condición.

### Asesoramiento externo

Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los consejeros no ejecutivos o externos pueden solicitar la contratación, con cargo a la Sociedad, de asesores legales, contables, técnicos, financieros, comerciales u otros expertos. El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.

La decisión de contratar ha de ser comunicada al Presidente del Consejo de Administración y puede ser vetada por el Consejo de Administración si acredita que: (a) no es precisa para el cabal desempeño de las funciones encomendadas a los consejeros externos; (b) su coste no es razonable a la vista de la importancia del problema y de los activos e ingresos de la Sociedad; (c) la asistencia técnica que se recaba puede ser dispensada

adecuadamente por expertos y técnicos de la Sociedad o ha sido ya encomendada a otros expertos; o (d) puede ponerse en peligro la confidencialidad de la información que se tenga que facilitar al experto.

## Información

El artículo 19.2 del Reglamento del Consejo de Administración establece que la convocatoria de sus sesiones ordinarias se cursará con una antelación mínima de tres días e incluirá siempre el orden del día de la sesión y se acompañará de la información relevante debidamente resumida y preparada.

A estos efectos, a través de una plataforma informática se pone a disposición de los consejeros la documentación que se considera adecuada para la preparación de las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones, según el orden del día, incluyendo las presentaciones y exposiciones. Dicha herramienta permite a los consejeros el acceso permanente a la documentación. Adicionalmente, a través de dicha herramienta se incorpora otra información relevante para el adecuado ejercicio de sus funciones.

Por otro lado, durante las reuniones, con el objetivo de que los consejeros conozcan de forma directa la problemática de los negocios, se propicia la comparecencia de los directivos y responsables de la Sociedad, que tienen presencia recurrente, a fin de que den su visión sobre determinados temas directamente vinculados al ámbito de responsabilidad del Consejo de Administración y de cada una de las Comisiones.

Además, el consejero tiene las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Sociedad (y sus sociedades filiales) y examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales e inspeccionar todas sus instalaciones, estableciendo asimismo que el ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del Presidente, del Vicepresidente, o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del consejero facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas.

Por otra parte, el consejero tiene la obligación de informarse diligentemente sobre la marcha de la Sociedad y preparar adecuadamente las reuniones del Consejo de Administración y de los órganos delegados a los que pertenezca.

## Proceso de evaluación

La Comisión de Nombramientos detenta la función de establecer y supervisar un programa anual de evaluación del desempeño de sus funciones por parte del Consejo de Administración, de sus miembros, de las Comisiones delegadas, del Presidente Ejecutivo y el Consejero Delegado, así como del Consejero Independiente Coordinador y el Secretario del Consejo de Administración. El citado sistema de evaluación se lleva a cabo del siguiente modo:

1. La Comisión de Nombramientos prepara un programa anual para la evaluación del desempeño de las funciones del Consejo de Administración, de sus miembros, de las Comisiones, del Presidente Ejecutivo y el Consejero Delegado, y del Consejero Independiente Coordinador y el Secretario del Consejo de Administración.
2. Con arreglo a ese programa anual, cada una de las Comisiones elaborará un informe de evaluación propia y de desempeño de sus miembros que deberá ser remitido al Consejo de Administración. Al mismo tiempo, la Comisión de Nombramientos elaborará un informe igual en relación con el propio Consejo de Administración, el Presidente Ejecutivo, el Consejero Delegado, el Consejero Independiente Coordinador y el Secretario del Consejo.

Para llevar a cabo este procedimiento, se envían diferentes cuestionarios a cada Consejero, tal y como se describe a continuación:

- a) Cuestionario de autoevaluación individual del consejero, enviado por el Consejo de Administración (a través de su Presidente) a todos los miembros del mismo.
  - b) Cuestionario de evaluación de las Comisiones, enviado por el Presidente de cada una de ellas a los miembros que la componen.
  - c) Cuestionario de evaluación del Consejo de Administración, incluyendo preguntas específicas sobre el papel del Consejero Independiente Coordinador y del Secretario del Consejo de Administración, enviado a los miembros del Consejo por medio del Presidente de la Comisión de Nombramientos.
3. El Consejero Independiente Coordinador será el encargado de coordinar la evaluación del Presidente.
  4. La Comisión de Nombramientos participará asimismo en la evaluación del desempeño del Presidente Ejecutivo, del Consejero Delegado y de los otros consejeros ejecutivos, en caso de existir.
  5. Finalmente, el Consejo de Administración evaluará -conforme a la Ley y al Reglamento del Consejo de



Administración- el funcionamiento del propio Consejo, de los consejeros, de las Comisiones delegadas, del Presidente Ejecutivo y el Consejero Delegado, y del Consejero Independiente Coordinador y el Secretario del Consejo, a partir de los informes elaborados por estas de conformidad con lo indicado en el apartado 2 anterior.

Cada año el citado cuestionario es revisado y actualizado con el fin de adecuar el proceso anual de evaluación del desempeño a las mejores prácticas en materia de Buen Gobierno Corporativo. Así, en el ejercicio social 2019 se han llevado a cabo una serie de actualizaciones en el proceso a fin de: (i) adecuarlo a la nueva estructura de gobierno de Inditex; y (ii) recoger ciertas mejoras técnicas, en línea con la nueva Guía Técnica 1/2019.

En el proceso de autoevaluación relativo al referido ejercicio, de conformidad con la Recomendación 36 del Código de Buen Gobierno, se ha contado nuevamente con el asesoramiento de Spencer Stuart como consultor externo.

Como resultado del proceso de autoevaluación realizado en el ejercicio social 2018, en el ejercicio social 2019 se han dado, entre otras, las siguientes mejoras en la organización interna y procedimientos seguidos:

- (i) Se ha aumentado en dos el número de miembros del Consejo de Administración, adecuando su tamaño a las dimensiones y complejidad del Grupo y el negocio, y equiparándolo al de otras compañías comparables.
- (ii) En un contexto de ampliación del número de consejeros, las conclusiones del proceso de autoevaluación han permitido identificar los perfiles profesionales cuya incorporación era relevante lograr. Así, de acuerdo con los ejes estratégicos marcados como prioritarios por los consejeros, se ha reforzado la experiencia y conocimientos en (i) el sector digital y de las nuevas tecnologías, con el fin de acelerar la estrategia digital; y (ii) en sostenibilidad, en línea con el fuerte compromiso asumido por el Grupo en este campo.
- (iii) En estrecha relación con lo anterior, se ha adecuado la estructura de gobierno, las experiencias y conocimientos de los consejeros a los objetivos estratégicos corporativos marcados como prioritarios.
- (iv) Se ha reforzado la composición equilibrada y mejorado la estructura de gobierno de Inditex y, en particular: (i) la presencia mayoritaria de consejeros independientes en el máximo órgano de gobierno de la Sociedad y en sus Comisiones delegadas; y (ii) la composición equilibrada de hombres y mujeres, manteniéndose un porcentaje de representatividad femenina adecuado.

Por otro lado, en cuanto a la organización y el funcionamiento del Consejo y de sus Comisiones, se han producido, entre otras, las siguientes mejoras:

- (i) El mayor número de consejeros ha permitido mejorar su disponibilidad para llevar a cabo una redistribución entre los miembros de las distintas Comisiones delegadas. Todo lo cual ha permitido, en definitiva, alcanzar un mayor grado de especialización.
- (ii) Se ha aprobado un programa anual de fechas y asuntos a tratar por la Comisión de Nombramientos y la Comisión de Retribuciones durante el ejercicio social 2020.

A través de este programa se organiza de una manera sistemática el orden del día de las reuniones, la información y los invitados, planificando secciones fijas (temas que se deben tratar de forma recurrente) y temas que se tratarán solo en determinadas reuniones. Todo lo cual, contribuye a la adecuada planificación de las Comisiones, y, en línea con lo anterior, a un mayor número de reuniones mantenidas entre los consejeros y los miembros del equipo directivo.

- (iii) Se ha celebrado una reunión integrada exclusivamente por consejeros independientes, y liderada por el Consejero Independiente Coordinador, a fin de tratar en ellas los asuntos más sensibles de la Compañía y, de este modo, garantizar y preservar su independencia en el seno del Consejo.

Se señala la utilidad de dicha reunión por cuanto ha servido como instrumento para la determinación de los asuntos prioritarios y la consiguiente planificación de los calendarios de reuniones y actividades del Consejo y de sus Comisiones.

- (iv) Finalmente, se han seguido promoviendo las acciones orientadas a promover la cultura de *Compliance*, en especial, mediante el refuerzo de las competencias de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en materia de gobierno corporativo y *Compliance*.

En lo que respecta a la evaluación realizada en el ejercicio social 2019, se ha obtenido un resultado positivo en las dimensiones valoradas. Entre ellas, pueden destacarse la capacidad y estructura, las funciones, la eficacia y el funcionamiento y la planificación y organización de las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones de Nombramientos y de Retribuciones, y la contribución y el desempeño de los Consejeros y del Presidente Ejecutivo, del Consejero Independiente Coordinador y del Secretario del Consejo.

Merece una especial mención la excelente valoración que han arrojado los resultados sobre el nombramiento del Consejero Delegado y la creación de la nueva Comisión de Sostenibilidad. En este sentido, se ha considerado que el nombramiento del Consejero Delegado ha contribuido al refuerzo de la gestión ejecutiva del negocio en los ámbitos de las nuevas tecnologías y la sostenibilidad.

## 04/ Comisiones del Consejo de Administración y otros órganos sociales

### 04.01/ Comisión de Auditoría y Cumplimiento

#### Regulación

La regulación de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se encuentra en los Estatutos Sociales de Inditex (artículo 28 según su última redacción), en el Reglamento del Consejo de Administración (artículo 15 según su última redacción) y particularmente, en el Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento (en adelante, el "Reglamento"), que es donde se regula en detalle el funcionamiento de la Comisión. Dicho Reglamento se encuentra disponible para su consulta en la web corporativa de Inditex.

El Reglamento ha sido modificado durante el ejercicio social 2019 con la finalidad de: (i) reflejar su nueva denominación, que sustituye a la antes denominada "Comisión de Auditoría y Control"; (ii) adaptar ciertas previsiones del Reglamento a los principios y recomendaciones contenidas en la Guía Técnica 3/2017, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre las comisiones de auditoría de entidades de interés público (en adelante la "Guía Técnica 3/2017"); (iii) adaptar las disposiciones del Reglamento como consecuencia de la creación de la nueva Comisión de Sostenibilidad; y (iv) reforzar sus competencias en materia de cumplimiento y gobierno corporativo.

#### Composición

NOMBRE	CARGO	TIPO DE CONSEJERO	ANTIGÜEDAD CARGO 31/01/2020
D. José Luis Durán Schulz	Presidente	Externo independiente	14-07-2015
Bns. Denise Patricia Kingsmill	Vocal	Externa independiente	19-07-2016
Dña. Anne Lange	Vocal	Externa independiente	10-12-2019
Dña. Pilar López Álvarez	Vocal	Externa independiente	17-07-2018
D. José Arnau Sierra	Vocal	Dominical	17-07-2012
D. Rodrigo Echenique Gordillo	Vocal	Externo independiente	15-07-2014
D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres	Vocal	Externo independiente	13-07-2010

Actúa como Secretario no miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, D. Antonio Abril Abadín, Secretario General y del Consejo.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento estará integrada por un mínimo de tres y un máximo de siete consejeros designados por el propio Consejo de Administración, que deberán ser en su mayoría consejeros independientes y serán designados, en especial su Presidente, teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de contabilidad, auditoría y gestión de riesgos. En la actualidad, seis miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, compuesta íntegramente por consejeros externos, tienen la calificación de independientes, lo que representa un 85,71% del total de sus miembros.

Los miembros de la Comisión y, de forma especial, su Presidente, tienen conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos, así como los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de actividad al que pertenece la Sociedad.

Asimismo, entre los miembros de la Comisión deberá haberse designado, al menos uno, con conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de contabilidad, auditoría, control interno o gestión de riesgos, y al menos otro (aunque puede ser el mismo que el anterior si cumple los requisitos expuestos) con conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de tecnologías de la información.

En la configuración de la composición de la Comisión, el Consejo de Administración promoverá la diversidad en cuestiones como la experiencia profesional, las competencias, las capacidades personales, los conocimientos sectoriales y el género, teniendo en cuenta las limitaciones derivadas de la menor dimensión de la Comisión.

El Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que deberá ser un consejero independiente, será elegido por un plazo que no excederá de cuatro años, debiendo ser sustituido al cumplimiento del citado plazo, y pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde la fecha de su cese. El Sr. Durán Schulz fue nombrado Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento el 19 de julio de 2016.

#### Funciones y competencias

El artículo 5 del Reglamento detalla la misión de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, desarrollándose sus competencias en los artículos 6 a 13 del citado Reglamento.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene encomendadas, además de las competencias expresamente atribuidas por la Ley y las Recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno, el ejercicio de, entre otras, las siguientes funciones:

- Las relativas al Gobierno Corporativo: (i) revisar y evaluar la adecuación del sistema de gobierno corporativo así como proponer al Consejo de Administración cualesquiera modificaciones y actualizaciones en la normativa de gobierno corporativo de la Sociedad; (ii) supervisar el grado de cumplimiento de la Sociedad de las recomendaciones de buen gobierno; (iii) supervisar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, y en general, de las reglas de gobierno corporativo de la Sociedad; (iv) recibir periódicamente información sobre las cuestiones relativas a la gestión de la autocartera; y (v) elaborar y elevar al Consejo de Administración para su aprobación, el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- Las relativas al cumplimiento normativo (*Compliance*): (i) informar las políticas y los procedimientos de la Sociedad en materias propias de su competencia; (ii) supervisar el cumplimiento de la normativa aplicable y la eficacia de las políticas y procedimientos internos de la Sociedad; (iii) analizar las recomendaciones y las mejores prácticas, nacionales e internacionales, en materia de *Compliance* y de gobierno corporativo y promover el cumplimiento de los estándares más exigentes; (iv) supervisar el cumplimiento del Plan Anual de *Compliance* y del Modelo de Prevención de Riesgos Penales del Grupo; (v) velar por que la función de *Compliance* disponga de los recursos necesarios para el mejor cumplimiento de su cometido; y (vi) recibir información con, al menos, carácter semestral sobre el grado de cumplimiento de los Códigos de Conducta y la actividad del Canal Ético.
- Las relativas a los asuntos fiscales: le corresponde a la Comisión (i) recibir, del responsable de asuntos fiscales de la Sociedad y con anterioridad a la formulación de las cuentas anuales y a la presentación de la declaración del Impuesto sobre Sociedades, información sobre los criterios fiscales aplicados por la Sociedad durante el ejercicio y, sobre el grado de cumplimiento del Código de Buenas Prácticas Tributarias; e (ii) informar al 82 Consejo de Administración sobre las políticas fiscales aplicadas y, en el caso de operaciones o asuntos que deban someterse a su aprobación, sobre sus consecuencias fiscales, cuando constituyan un factor relevante.
- Las relativas a la supervisión y evaluación de los procesos de relación con los distintos grupos de interés de la Sociedad, en todas aquellas materias que sean de su competencia.

En el ejercicio social 2019 se ha llevado a cabo la modificación de algunas de las previsiones del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que ha afectado a, entre otras cuestiones, las competencias de la Comisión. En particular: (i) se han reforzado sus competencias en materia de gobierno corporativo y *Compliance*, con arreglo a los términos más arriba señalados; (ii) se han suprimido las competencias en materia de sostenibilidad social y medioambiental ya que,

en lo sucesivo, el ejercicio de dichas competencias recaerá en la Comisión de Sostenibilidad; y finalmente; y (iii) se han desarrollado las siguientes competencias atribuidas por Ley o por las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno, a la Comisión:

- Competencias relativas a la función de auditoría interna: con arreglo a lo dispuesto en la Recomendación 46 del Código de Buen Gobierno, la función de Auditoría Interna de Inditex depende funcional y orgánicamente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

En este sentido, además de las competencias mínimas atribuidas a la Comisión relacionadas con la supervisión de su eficacia, le corresponde a la Comisión evaluar el funcionamiento de la función y el desempeño de su responsable.

- Competencias relativas a la auditoría de cuentas: se encomienda a la Comisión la evaluación de la actuación del auditor de cuentas, analizando el valor que este aporta al trabajo de auditoría desarrollado y a la integridad de la información financiera.
- Competencias relativas al proceso de elaboración de la información financiera regulada: la función supervisora de la Comisión en lo que respecta al proceso de elaboración y presentación de la información financiera se ha hecho extensiva a la información no financiera regulada de la Sociedad. Lo anterior, se entiende sin perjuicio de la facultad que la nueva Comisión de Sostenibilidad tiene atribuida en relación con la supervisión del proceso de elaboración de la información no financiera regulada, en el ámbito propio de sus competencias. Además, se le atribuye expresamente a la Comisión la función de supervisión de la eficacia del sistema interno de control de la información financiera (SCIIF), cuyo diseño sigue correspondiendo a la Dirección de la Sociedad. También le corresponde la revisión de la información financiera que la Sociedad haga o deba hacer pública, garantizando su permanentemente actualización en la página web corporativa y, en su caso, en la de la CNMV.
- Competencias relativas al control y gestión de riesgos: le corresponde a la Comisión evaluar la eficacia de los sistemas internos de control y gestión de los riesgos tanto financieros como los no financieros (incluidos los fiscales). Para ello, de acuerdo con la habilitación prevista en la Recomendación 53 del Código de Buen Gobierno, se le atribuye a la Comisión la evaluación de cualquier cuestión relativa a los riesgos no financieros (incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputacionales).

Para llevar a cabo estas funciones, se le ha atribuido expresamente a la Comisión la facultad para (i) recabar informes periódicos de la Dirección sobre la eficacia de los sistemas de control interno y sus deficiencias; (ii) evaluar de forma periódica la eficacia de los mecanismos

de alerta de riesgos que existan en la Sociedad; y (iii) reunirse, como mínimo con periodicidad anual, con los altos responsables de negocio, quienes deberán explicar las tendencias recientes y los riesgos a ellas asociados.

Por último, corresponde a la Comisión velar por que los riesgos se mantengan entre los umbrales de tolerancia aceptados, debiendo reevaluar, al menos anualmente, los riesgos, e impulsar una cultura corporativa encaminada a que el riesgo sea un factor tenido en cuenta en la toma de decisiones a todos los niveles de la Sociedad y su Grupo.

## 04.02/ Funcionamiento

La Comisión se reunirá, al menos, trimestralmente, con el fin de revisar la información financiera periódica que haya de remitirse a las autoridades bursátiles así como la información que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual. Asimismo, se reunirá cada vez que la convoque su Presidente que deberá hacerlo siempre que el Consejo de Administración o el Presidente del Consejo de Administración soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. Asimismo, el Presidente podrá organizar otros canales de comunicación, sesiones o reuniones de trabajo preparatorias o sobre temas específicos al margen de las reuniones formales de la Comisión.

Cabe reseñar que se celebra una reunión preparatoria entre el Presidente, el Secretario de la Comisión y los directivos de las principales áreas que por sus funciones, tienen relación más directa con la Comisión, en todo caso, el Director General de Finanzas y la Directora de Auditoría Interna, con el fin de analizar y preparar los asuntos comprendidos en el Orden del Día prefijado. Tras dicha reunión preparatoria, se convoca la sesión.

La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará por carta, fax, telegrama o correo electrónico, y estará autorizada con la firma del Presidente. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurran, al menos, la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados. La Comisión podrá igualmente tomar acuerdos por escrito sin necesidad de realizar sesión, de acuerdo con lo establecido en la Ley.

Igualmente, con la finalidad de garantizar una adecuada planificación que permita asegurar el cumplimiento de los objetivos perseguidos de forma eficiente, la Comisión elabora un plan de trabajo anual que incluye, al menos, los objetivos específicos para el ejercicio y un calendario anual de sus sesiones ordinarias. De igual forma, para que la Comisión pueda llevar a cabo el correcto desempeño de sus funciones, se prevé la posibilidad de contar, en su caso, con la asistencia de asesores externos.

Las deliberaciones y acuerdos alcanzados por la Comisión son reflejados en la correspondiente acta de la sesión, preparada por el Secretario de la misma.

Los miembros del equipo directivo o del personal de la Sociedad y su grupo estarán obligados a asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que dispongan cuando la Comisión así lo solicite. La Comisión podrá igualmente requerir la asistencia a sus sesiones de los auditores de cuentas de la Sociedad.

## Actividades de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Durante el ejercicio social 2019, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se ha reunido en cinco ocasiones.

El porcentaje de asistencia presencial, personal o mediante representación, de sus miembros a las sesiones celebradas por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento durante el ejercicio social 2019 alcanzó el 100 %.

Las referidas sesiones han tenido una duración aproximada de cinco horas cada una de ellas.

El Informe de Funcionamiento y Memoria de Actividades de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento correspondiente al ejercicio social 2019 contiene, además de las principales líneas de actuación que se describen a continuación, un calendario sobre las sesiones celebradas por la Comisión durante el referido periodo, los asuntos tratados y documentos de trabajo relacionados –principalmente, informes y propuestas que en cada caso correspondan- y los comparecientes.

Durante el ejercicio 2019, las líneas de actuación de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se han centrado en los siguientes ámbitos:

A. Competencias relativas a la supervisión del proceso de elaboración y publicación de la Información financiera periódica, cuentas anuales e informe de auditoría.

- Proceso de elaboración y publicación de la información financiera

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento analiza la información económico-financiera de Inditex, con carácter previo a su aprobación por el Consejo de Administración.

Para ello, con anterioridad a la formulación de estados contables trimestrales, semestrales o anuales, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reúne también con la Dirección de la Sociedad, revisando la aplicación de principios contables, estimaciones realizadas en la preparación de los estados financieros, entre otras funciones.



Además, la Comisión, compuesta íntegramente por consejeros externos, se reúne con los auditores externos, a fin de revisar las cuentas anuales de la Sociedad y determinada información financiera periódica, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación en su elaboración de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento revisó, en su sesión de 11 de marzo de 2019, los resultados del ejercicio social 2018. La Comisión revisó los resultados trimestrales del ejercicio social 2019, y sus correspondientes Notas de Mercado y de prensa, en sus reuniones de fechas 10 de junio (primer trimestre), 9 de septiembre (primer semestre) y 9 de diciembre de 2019 (tercer trimestre). Dichos resultados –junto con las Notas de Mercado y de prensa– fueron suministrados por el Consejo de Administración al mercado y a sus órganos de supervisión con carácter trimestral, según el formato de la Información Pública Periódica ("IPP").

Asimismo, se examinaron las cuentas anuales y los informes de gestión, individuales y consolidados, así como el Informe de Auditoría, correspondientes todos ellos al ejercicio social 2018, constatándose por la Comisión la emisión de este último sin salvedades.

#### - Estado de Información no financiera.

En su sesión de 11 de marzo de 2019, la Comisión informó favorablemente el Estado de información no financiera del Grupo Inditex, correspondiente al ejercicio social 2018. Dicho reporte, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 11/2018, contenía la descripción del modelo de negocio del Grupo Inditex, así como las prioridades más significativas que forman parte de su estrategia, las relativas a (i) los Derechos Humanos; (ii) las cuestiones sociales y relativas al personal; (iii) la corrupción y el soborno; y (iv) las cuestiones medioambientales, así como el análisis y descripción de las políticas aprobadas en relación con cada una de dichas cuestiones y de los procedimientos de diligencia debida aplicados para la identificación y evaluación de riesgos a las mismas.

Dicho reporte fue revisado por un tercero independiente, constatándose por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento que el informe fue emitido sin salvedades, y formaba parte integrante del informe de gestión correspondiente al referido ejercicio social 2018.

#### - Informe sobre el Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF).

La Comisión ha supervisado la eficacia del Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), dando cuenta de ello en el apartado F. del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio social 2018 aprobado el 11 de marzo de 2019. El sistema de Control Interno de la Información Financiera ha sido

verificado por los auditores de cuentas, constatándose asimismo la emisión del informe sin salvedades.

#### B. Competencias relativas a la auditoría de cuentas.

##### - Supervisión de la eficacia de la auditoría de cuentas y del cumplimiento del contrato de auditoría

En la sesión de 11 de marzo de 2019, con la asistencia de los auditores externos, previamente convocados al efecto, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento analizó la auditoría desarrollada durante el ejercicio social 2018.

El trabajo desarrollado por los auditores externos consistió en la realización de la auditoría de los estados financieros consolidados del Grupo a 31 de enero de 2019 y en la auditoría de los estados financieros individuales de determinadas sociedades del Grupo, referidos también a fecha 31 de enero de 2019, emitiendo finalmente el correspondiente informe sin salvedades. Igualmente, durante el ejercicio social 2019, los auditores emitieron un informe de revisión limitada sobre los estados financieros y, por primera vez y por encargo de Auditoría Interna, han llevado a cabo la revisión de los estados financieros consolidados del primer y tercer trimestre del ejercicio social 2019.

Merece especial mención, la auditoría específica del balance consolidado de propósito especial a 1 de febrero de 2019. Se trata de un trabajo de revisión específico sobre la aplicación por parte del Grupo, desde el 1 de febrero de 2019, de la norma de arrendamientos IFRS 16.

Además, se examinaron los principales temas, diferenciando los ámbitos internacional, nacional, temas contables y otros de menor entidad.

Los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se reunieron, en fechas 11 de marzo, 10 de junio, 9 de septiembre de 2019 y 9 de diciembre de 2019 con los auditores externos y sin la presencia de la Dirección de la Sociedad, para tratar asuntos diversos de su competencia.

Además, durante la sesión de 9 de diciembre de 2019, los auditores externos acudieron especialmente invitados al efecto por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento a exponer el plan de auditoría para el ejercicio social 2020.

##### - Verificación de la independencia de los Auditores de Cuentas.

Con arreglo a lo establecido en el Procedimiento de Contratación del Auditor de Cuentas para la Prestación de Servicios Adicionales distintos de los de Auditoría de Cuentas Anuales, aprobado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en su sesión de 18 de julio de 2016, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento evaluó y aprobó en todas sus sesiones celebradas durante el ejercicio social

2019 en las que se trató este tema, la contratación por la Sociedad y las entidades del Grupo de servicios distintos de los de auditoría a los auditores externos.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, en fecha 11 de marzo de 2019, aprobó el informe sobre la independencia de los auditores externos de la Sociedad, que se pronunciaba igualmente sobre la prestación de servicios adicionales distintos a la auditoría de cuentas.

De conformidad con la Recomendación 6 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas, dicho informe fue puesto a disposición de los accionistas en la página web corporativa ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)) desde la convocatoria de la Junta General de Accionistas.

En la citada sesión de 11 de marzo de 2019, una vez verificada la concurrencia de los requisitos de independencia y evaluado el grado de cumplimiento del contrato de auditoría; de los resultados de la auditoría, y de las condiciones y el cumplimiento de los contratos suscritos con los auditores para la realización de trabajos distintos de los comprendidos en el contrato de auditoría, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento informó favorablemente la reelección de los auditores de cuentas, para su aprobación por el Consejo de Administración y posterior elevación a la Junta General de Accionistas.

Finalmente, en su sesión de fecha 9 de septiembre de 2019, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprobó el Procedimiento de Selección del Auditor de Cuentas, con la finalidad de dar cumplimiento a la Recomendación 60 de la Guía Técnica 3/2017. En dicho Procedimiento se definen y establecen los criterios y formalidades a tener en cuenta para la selección y la reelección o sustitución de los auditores de cuentas.

#### C. Competencias relativas a la función de Auditoría Interna.

La Directora de Auditoría Interna asistió e intervino activamente en todas las reuniones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento celebradas a lo largo del ejercicio social 2019.

La Comisión fue informada en sus distintas reuniones sobre diferentes cuestiones de su competencia y supervisó el plan de trabajo del Departamento de Auditoría Interna (como el estado de ejecución de los proyectos y el análisis del seguimiento de las recomendaciones, tanto operativas, como financieras, de cumplimiento y de sistemas, de mayor prioridad en curso de implantación), aprobó su presupuesto y la memoria de actividades.

Además, en la sesión de 11 de marzo de 2019, el Departamento de Auditoría Interna presentó a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento el Plan de Contingencia Brexit del cual tomó razón.

#### D. Competencias en materia de *Compliance*.

- Supervisión del Modelo de Prevención de Riesgos Penales: examen de los informes del Comité de Ética

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento examinó y aprobó el Informe Anual del Comité de Ética correspondiente al ejercicio social 2018, en su sesión de 11 de marzo de 2019, y el Informe Semestral del Comité de Ética relativo al primer semestre del ejercicio social 2019, en su sesión de 9 de septiembre de 2019. Asimismo, en su sesión de 11 de marzo de 2019, tomó razón de la supervisión del Modelo de Prevención de Riesgos Penales correspondiente al ejercicio social 2018 y del resultado de la auditoría realizada por un tercero independiente sobre dicho Modelo, con alcance de revisión de aseguramiento razonable, y cuyo objeto era confirmar la eficacia y el correcto funcionamiento de los controles contenidos en la Matriz de Riesgos y Controles Penales, así como la adecuación del Modelo a los requisitos fijados en el Código Penal y al estándar UNE 19601.

Dichos informes analizan, entre otras cuestiones, la aplicación de los Códigos de Conducta y Prácticas Responsables y de Fabricantes y Proveedores, detallando los expedientes tramitados por el Comité de Ética, las actuaciones practicadas y las resoluciones emitidas por el Comité de Ética; los resultados de la supervisión del Modelo de Prevención de Riesgos Penales del Grupo Inditex y las actividades de implantación del Corporate *Compliance* a nivel nacional e internacional (difusión y comunicación del Corporate *Compliance*, actuaciones relacionadas con la aceptación del Código de Conducta y Prácticas Responsables y formación en materia de Corporate *Compliance*).

Asimismo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento llevó a cabo un seguimiento de los trabajos de supervisión del Modelo de Prevención de Riesgos Penales y los avances en el grado de implementación del Corporate *Compliance* del Grupo Inditex, en sus sesiones de fecha 11 de marzo, 10 de junio, 9 de septiembre y 9 de diciembre de 2019.

- Supervisión de la función de *Compliance*.

La Comisión aprobó, en su sesión de 11 de marzo de 2019, las líneas estratégicas de actuación de la función de *Compliance* y su presupuesto para el ejercicio social 2019.

Además, en sus sesiones de fechas 11 de marzo y 9 de septiembre de 2019 la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tomó razón del Informe Anual de *Compliance* correspondiente al ejercicio 2018 y del Informe Semestral de *Compliance* correspondiente al primer semestre del ejercicio social 2019, respectivamente.

## - Políticas Corporativas.

Con el objetivo de adecuar la normativa interna de Inditex a determinadas novedades legislativas, estándares y mejores prácticas internacionales en materia de Gobierno Corporativo y *Corporate Compliance*, así como de desarrollar determinados aspectos de la propia normativa interna de Inditex, durante el ejercicio social 2019 la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha informado favorablemente las siguientes políticas corporativas:

- En su sesión de 10 de junio de 2019, la Política de Protección de Datos, aprobada por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 11 de junio de 2019.
- En su sesión de fecha 16 de julio de 2019, la Política de Conflictos de Interés, aprobada por el Consejo de Administración en su sesión que tuvo lugar en la misma fecha.
- En su sesión de fecha 9 de septiembre de 2019, la Política de Seguridad y Salud Laboral y la Política de Due Dilligence. Ambas Políticas fueron aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 10 de septiembre de 2019.

Asimismo, en la citada sesión la Comisión aprobó el Procedimiento de Selección del Auditor de Cuentas.

- Finalmente, en su sesión de fecha 9 de diciembre, aprobó: (i) la modificación del Procedimiento del Canal Ético; (ii) la Política de Gestión de Viajes; (iii) la Política de Seguridad de la Información; y (iv) la Política de Control de Producto en materia de Propiedad Industrial e Intelectual. Las mismas fueron posteriormente aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 10 de diciembre de 2019.

## E. Supervisión de la función de control y gestión de riesgos.

Corresponde a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento verificar el nivel de tolerancia a los riesgos y sus límites, revisándolo al menos una vez al año y recibiendo informes periódicos sobre el grado de cumplimiento de la Política de Control y Gestión de Riesgos, para su elevación al Consejo de Administración. Para ello, se han llevado a cabo las siguientes principales actuaciones:

### - Mapa de Riesgos.

A este respecto, en su sesión de 9 de diciembre de 2019, el Director del Departamento de Gestión de Riesgos informó a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento sobre los principales riesgos que afectan al desarrollo del negocio y los mecanismos de control establecidos para su adecuada gestión y control, y la Comisión informó favorablemente la actualización del Mapa de Riesgos 2019.

## - Evaluación de otros riesgos.

Dentro de las funciones que tiene atribuidas la Comisión, referidas a la supervisión de la eficacia de los sistemas de control de riesgos, con arreglo a lo previsto en el artículo 5 3. (j) del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y la Política de Control y Gestión de Riesgos, se encuentra incluida la evaluación de cualquier cuestión relativa a *“los riesgos no financieros (incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputacionales).”*

Además, con arreglo a lo previsto en el artículo 9 (h) del citado Reglamento, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento podrá *“Reunirse al menos una vez al año, y siempre que lo estime conveniente, con los responsables de las unidades de negocio, con el fin de que estos informen a la Comisión sobre las tendencias de negocio y los riesgos asociados a sus respectivas áreas de responsabilidad.”*

Por ello, desde la Comisión se propicia la comparecencia de los directivos y responsables de la Sociedad, y de las áreas de control, a fin de recibir informes periódicos sobre el funcionamiento de los sistemas de gestión de riesgos establecidos y las conclusiones alcanzadas. Y en particular, en relación con los siguientes asuntos:

### - Informe sobre Políticas fiscales.

De conformidad con lo establecido en la Política Fiscal de la Sociedad, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tomó razón en su sesión de 11 de marzo de 2019, de las políticas fiscales seguidas durante el ejercicio social 2018.

### - Plan de contingencia Brexit.

En la sesión de 11 de marzo de 2019, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tomó razón del Plan de contingencia Brexit, presentado por el Departamento de Auditoría Interna, y que contenía el análisis de las principales contingencias identificadas como significativas, y las medidas planteadas para mitigar su impacto.

### - Informe sobre el seguimiento de los proyectos de los Departamentos de Sistemas y de Seguridad de la Información.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tomó razón en su sesión de 10 de junio de 2019, de los informes sobre Ciberseguridad y Seguridad de la Información, que analizan los asuntos más relevantes en la materia que pueden tener un impacto en la Sociedad y realizan el seguimiento del estado de ejecución de los proyectos del Departamento de Seguridad de la Información.

Además, en su sesión de 9 de diciembre de 2019, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tomó razón del informe del área de Datos, perteneciente al Departamentos de Sistemas, sobre el estado de implantación del proyecto

de modificación sustancial del sistema de arquitectura de datos del Grupo y el seguimiento del estado de ejecución de los proyectos y objetivos contenidos en el plan 2019-2020. La Comisión tomó asimismo razón del nombramiento de la nueva *Chief Analytics Officer*.

- Informe del Delegado de Protección de Datos (Data Protection Officer - DPO).

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tomó razón, en su sesión de 10 de junio de 2019, del informe sobre el estado de implantación de los distintos requerimientos introducidos en materia de Protección de Datos, a la luz de la entrada en vigor del Reglamento Europeo 2016/679 de Protección de Datos Personales, así como del contenido y alcance de la Política de Protección de Datos, aprobada por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 11 de junio de 2019.

- La estrategia corporativa.

La política del Consejo de Administración es delegar la gestión ordinaria y la ejecución de su estrategia en el equipo directivo, centrándose en el desempeño de su función general de supervisión, competencia que tiene atribuida con carácter indelegable, según lo previsto en la Ley, los Estatutos y en su propio Reglamento.

En el marco de la función de control y gestión de riesgos, corresponde a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento recibir información periódica de la Dirección y los responsables de las unidades de negocio, con el fin de que estos informen a la Comisión sobre la estrategia, las tendencias de negocio y los riesgos asociados a las mismas.

Con arreglo a lo anterior, la Comisión tomó razón sobre la actualización del Plan de Negocio en sus sesiones de 11 de marzo y 9 de diciembre de 2019.

#### F. Competencias relativas al Gobierno Corporativo.

Las actividades más relevantes llevadas a cabo por la Comisión en el ejercicio social 2019, en relación con el cumplimiento de los requerimientos legales y de buen gobierno, han sido:

- Informe Anual de Gobierno Corporativo.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, en su sesión de 11 de marzo de 2019, aprobó el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio social 2018, elaborado, en cuanto a su formato, contenido y estructura, de conformidad con lo dispuesto en la normativa vigente y en la Circular 2/2018, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 5/2013, de 12 de junio, que establece los modelos de informe anual de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas, de las cajas de ahorros y de otras entidades que emitan valores admitidos a negociación en

mercados oficiales de valores, y la Circular 4/2013, de 12 de junio, que establece los modelos de informe anual de remuneraciones de los consejeros de sociedades anónimas cotizadas y de los miembros del consejo de administración y de la comisión de control de las cajas de ahorros que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores. La Comisión elevó dicho informe al Consejo de Administración, que lo aprobó el 12 de marzo de 2019, y que fue posteriormente remitido a la CNMV como hecho relevante. Dicho informe está disponible para su consulta en la web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

- Examen de los informes del Comité y de la Dirección de Cumplimiento Normativo.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento examinó, en sus sesiones de 11 de marzo y de 9 de septiembre de 2019, los informes semestrales elaborados por la Dirección de Cumplimiento Normativo y por el Comité de Cumplimiento Normativo en relación con (i) la aplicación del Reglamento Interno de Conducta, y (ii) las medidas adoptadas para promover el conocimiento y asegurar el cumplimiento de lo previsto en el RIC.

- Modificación de la normativa interna.

En su sesión de 10 de junio de 2019, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento informó favorablemente la modificación de los Estatutos Sociales y del Reglamento del Consejo de Administración.

Además, en su sesión de 16 julio de 2019, la Comisión informó favorablemente las modificaciones de los Reglamentos de las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, de Nombramientos y de Retribuciones, del Reglamento Interno de Conducta y del Estatuto del Consejo Social, así como el nuevo Reglamento de la Comisión de Sostenibilidad.

Finalmente, en su sesión de 9 de diciembre de 2019 la Comisión de Auditoría y Cumplimiento informó favorablemente la modificación del Estatuto de Auditoría Interna.

- Evaluación de la adecuación del sistema de gobierno corporativo.

En su sesión de 9 de diciembre de 2019, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento evaluó positivamente la adecuación del sistema de gobierno corporativo de la Sociedad, considerando que cumple su misión de promover el interés social teniendo en cuenta los legítimos intereses de los distintos grupos de interés.

- Operaciones vinculadas.

En su sesión de 11 de marzo de 2019, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento emitió y aprobó el informe sobre las operaciones vinculadas llevadas a cabo por el Grupo Inditex a lo largo del ejercicio social 2018.



De conformidad con la Recomendación 6 del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas, dicho informe fue puesto a disposición de los accionistas en la página web corporativa ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)) desde la convocatoria de la Junta General de Accionistas.

- Informe sobre autocartera.

En su sesión de 11 de marzo de 2019, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tomó razón del informe general sobre la situación de autocartera de la Sociedad, que fue preparado por el Director de Mercado de Capitales de Inditex, de conformidad con lo previsto en los "Criterios que la Comisión Nacional del Mercado de Valores recomienda sean observados por los emisores de valores y los intermediarios financieros que actúen por cuenta de los emisores de valores en su operativa discrecional de autocartera", de fecha 18 de julio de 2013.

- Informe sobre sus actividades.

La Comisión elaboró el informe anual sobre sus actividades en fecha 10 de junio de 2019, publicado en la Memoria Anual 2018 y disponible en [www.inditex.com](http://www.inditex.com).

#### G. Otras competencias.

- Modificaciones estructurales y corporativas.

En su sesión de fecha 9 de septiembre de 2019, la Comisión informó favorablemente los términos y condiciones generales de la operación relativa a la revisión de la estructura societaria internacional del Grupo Inditex. Dicha operación fue posteriormente aprobada por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el 10 de septiembre de 2019.

#### H. Memoria Anual de Inditex.

En su sesión de 10 de junio de 2019, la Comisión informó favorablemente la Memoria Anual correspondiente al ejercicio social 2018. La memoria contenía información sobre las actividades de Inditex y de su Grupo de sociedades en los últimos años y especialmente en el ejercicio social 2018 y en relación con tres áreas del Grupo: financiera, social y medioambiental.

## 04.03/ Informe anual de actividades de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Anualmente, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento elabora un informe sobre sus actividades durante el ejercicio, que se pone a disposición de los accionistas en la página web corporativa de la Sociedad ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)) desde la convocatoria de la Junta General de los Accionistas.

## 04.04/ Comisión de Nombramientos

### Regulación

La regulación de la Comisión de Nombramientos se encuentra en el artículo 29 de los Estatutos Sociales, en el artículo 16 del Reglamento del Consejo de Administración, y más específicamente, en el Reglamento de la Comisión de Nombramientos. Este Reglamento se encuentra disponible para su consulta en la web corporativa de Inditex.

El Reglamento ha sido modificado durante el ejercicio social 2019 con la finalidad de adaptar ciertas previsiones a los principios y recomendaciones contenidos en la Guía Técnica 1/2019.

### Composición

NOMBRE	CARGO	TIPO DE CONSEJERO	ANTIGÜEDAD CARGO 31/01/2020
D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres	Presidente	Externo independiente	14-07-2015
Dña. Anne Lange	Vocal	Externa independiente	10-12-2019
Dña. Pilar López Álvarez	Vocal	Externa independiente	17-07-2018
D. José Arnau Sierra	Vocal	Externo dominical	14-07-2015
D. Rodrigo Echenique Gordillo	Vocal	Externo independiente	14-07-2015

Actúa como Secretario no miembro de la Comisión de Nombramientos, D. Antonio Abril Abadín, Secretario General y del Consejo.

La Comisión de Nombramientos estará integrada por un mínimo de tres y un máximo de siete consejeros designados por el propio Consejo de Administración, que deberán ser en su mayoría consejeros independientes y se designarán procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que están llamados a desempeñar. En la actualidad, cuatro de los miembros de la Comisión de Nombramientos tienen la calificación de independientes, lo que representa un 80% del total de sus miembros.

En este sentido y, conforme a lo dispuesto en el Reglamento de la Comisión de Nombramientos, el Consejo de Administración procurará que los miembros de la Comisión y, de forma especial, su Presidente, tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia en materias de gobierno corporativo, análisis y evaluación estratégica de recursos humanos, selección de consejeros y directivos y evaluación de los requisitos de idoneidad legalmente exigibles así como de desempeño de funciones de alta dirección.

Asimismo, en la configuración de la composición de la Comisión, el Consejo de Administración pretenderá promover la diversidad en cuestiones como la experiencia profesional, las competencias, las capacidades personales, los conocimientos sectoriales y el género, teniendo en cuenta las limitaciones derivadas de la menor dimensión de la Comisión.

El Sr. Saracho Rodríguez de Torres fue nombrado Presidente de la Comisión de Nombramientos el 14 de julio de 2015 y reelegido en dicho cargo el 16 de julio de 2019.

## Funciones y competencias

El artículo 5 del Reglamento de la Comisión de Nombramientos regula la misión de la Comisión, desarrollándose sus competencias en los artículos 6 a 9 del citado Reglamento.

Además de las competencias expresamente atribuidas por la Ley y las Recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno, corresponde a la Comisión de Nombramientos el ejercicio de, entre otras, las siguientes funciones:

- Proponer una política de diversidad de consejeros y altos directivos.
- En relación con el proceso de evaluación anual, se le atribuye expresamente a la Comisión la función de: (i) establecer y supervisar un programa anual de evaluación del desempeño del Consejo de Administración y sus miembros, del Presidente Ejecutivo y el Consejero Delegado y de las Comisiones del Consejo de Administración; (ii) participar e informar anualmente al Consejo de Administración sobre la evaluación del propio Consejo de Administración, de la Comisión y de los consejeros y, en particular, sobre el desempeño del Presidente Ejecutivo, del Consejero Delegado y de los otros consejeros ejecutivos; (iii) proponer un plan de acción o recomendaciones para corregir las posibles deficiencias detectadas o mejorar el funcionamiento del Consejo, sus órganos delegados y sus comisiones; y (iv) valorar la conveniencia de discutir con los consejeros los resultados de sus evaluaciones personales y, en su caso, las medidas a adoptar para mejorar el desempeño.

Además, la Comisión podrá recabar información sobre el proceso de evaluación de altos directivos.

- En relación con los planes de sucesión, la Comisión tiene atribuida expresamente la facultad de ser informada periódicamente sobre los planes de sucesión y carrera de la alta dirección.
- Diseñar y organizar periódicamente los programas de bienvenida y actualización de conocimientos para los consejeros.

En el ejercicio social 2019 se ha llevado a cabo la modificación del Reglamento de la Comisión de Nombramientos con la finalidad de, entre otras, adecuarlo a los principios y recomendaciones contenidos en la Guía Técnica 1/2019 que ha afectado a la misión y competencias de la Comisión. En particular, se han desarrollado las siguientes competencias atribuidas por Ley o por las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno, a la Comisión:

- En relación con la selección de consejeros: se le encomienda a la Comisión la función de elaborar una matriz de competencias del Consejo, sobre la base de la cual se determinen los perfiles que deben cumplir los candidatos para cubrir las vacantes.

Además, le corresponde a la Comisión de Nombramientos evaluar la conveniencia de externalizar la búsqueda de candidatos y, en su caso, contratar los servicios de expertos externos.

- En relación con la separación de los consejeros: le corresponde a la Comisión velar por la transparencia del proceso y recabar la información que considere necesaria.

## Funcionamiento

La Comisión se reunirá, al menos tres veces al año y siempre que la convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo de Administración o el Presidente del Consejo de Administración soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

De igual forma, el Presidente podrá organizar sesiones o reuniones de trabajo preparatorias sobre temas específicos al margen de las reuniones formales de la Comisión.

La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará por carta, fax, telegrama o correo electrónico, y estará autorizada con la firma del Presidente. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurran, al menos, la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados. La Comisión podrá igualmente tomar acuerdos por escrito sin necesidad de realizar sesión, de acuerdo con lo establecido en la Ley.

Asimismo, con la finalidad de garantizar una adecuada planificación que permita asegurar el cumplimiento de los objetivos perseguidos de forma eficiente, la Comisión elaborará un plan de trabajo anual que incluirá, al menos, los objetivos específicos para el ejercicio y un calendario anual de sus sesiones ordinarias. Para que la Comisión pueda llevar a cabo el correcto desempeño de sus funciones se prevé la posibilidad de que cuente con la asistencia de asesores externos.

Las deliberaciones y acuerdos alcanzados por la Comisión son reflejados en la correspondiente acta de la sesión, de cuya redacción se encarga el Secretario de la misma.

## Actividades de la Comisión de Nombramientos

Durante el ejercicio social 2019, la Comisión de Nombramientos se ha reunido en cuatro ocasiones.

El porcentaje de asistencia presencial, personal o mediante representación, de sus miembros a las sesiones celebradas por la Comisión de Nombramientos durante el ejercicio social 2019 alcanzó el 100 %.

Las referidas sesiones han tenido una duración aproximada de dos horas, cada una de ellas.

El Informe de Funcionamiento y Memoria de Actividades de la Comisión de Nombramientos correspondiente al ejercicio social 2019 contiene, además de las principales líneas de actuación que se describen a continuación, un calendario sobre las sesiones celebradas por la Comisión durante el referido periodo, los asuntos tratados y documentos de trabajo relacionados –principalmente, informes y propuestas que en cada caso correspondan- y los comparecientes.

Durante el ejercicio 2019, las líneas de actuación de la Comisión de Nombramientos se han centrado en los siguientes ámbitos:

### A. Competencias relativas al nombramiento de consejeros.

En la sesión de 23 de mayo de 2019, la Comisión de Nombramientos informó favorablemente la propuesta del Presidente Ejecutivo sobre el nombramiento de D. Carlos Crespo González como miembro del Consejo de Administración, con la calificación de consejero ejecutivo, para su elevación a la Junta General Ordinaria de Accionistas, y su posterior designación como Consejero Delegado de dicho órgano y miembro de la Comisión Ejecutiva.

Con carácter previo, la Comisión de Nombramientos aprobó un informe justificativo sobre el análisis previo de las necesidades del Consejo de Administración a los efectos de la reelección y nombramiento de los consejeros.

Asimismo, en su sesión de fecha 10 de junio de 2019 acordó informar favorablemente las propuestas de reelección de D. Pablo Isla Álvarez de Tejera y D. Amancio Ortega Gaona como miembros del Consejo de Administración con la calificación de consejero ejecutivo y dominical, respectivamente, así como proponer la reelección de D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres y D. José Luis Durán Schulz con la calificación de consejeros independientes.

Las referidas propuestas e informes de reelección y nombramiento de consejeros fueron posteriormente elevadas por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, que acordó su aprobación en la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 16 de julio de 2019.

Los correspondientes informes de la Comisión de Nombramientos fueron puestos a disposición de los accionistas en la página web corporativa ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)) desde la convocatoria de la Junta General de Accionistas.

En la misma fecha, las propuestas relativas a (i) la designación del Sr. Crespo González como Consejero Delegado; y (ii) la reelección y nombramiento de los miembros y el Presidente de la Comisión Ejecutiva, fueron aprobadas por el Consejo de Administración en la sesión que tuvo lugar a continuación de la Junta.

Posteriormente, en la sesión de 9 de diciembre de 2019, la Comisión acordó proponer el nombramiento, por el sistema legal de cooptación, de Dña. Anne Lange como nuevo miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, con la calificación de consejera independiente. Dicho nombramiento fue aprobado por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 10 de diciembre de 2019, hasta su ratificación por la próxima Junta General de Accionistas de la Sociedad.

Por último, en la referida sesión, la Comisión acordó elevar al Consejo de Administración, las propuestas sobre (i) el nombramiento de los miembros de la nueva Comisión de Sostenibilidad, y la subsiguiente designación de su Presidente y Secretario; así como (ii) la nueva composición de las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, de Nombramientos y de Retribuciones del Consejo de Administración de la Sociedad.

Dichas propuestas fueron aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 10 de diciembre de 2019.

### B. Competencias relativas al nombramiento de directivos.

En su sesión de 9 de diciembre de 2019, la Comisión de Nombramientos informó favorablemente la propuesta de nombramiento de D. Javier Losada Montero como nuevo director de Sostenibilidad del Grupo Inditex, en sustitución del Sr. Poza Peña.

Dicha propuesta de nombramiento fue aprobada por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 10 de diciembre de 2019.

C. Competencias en relación con el proceso de evaluación del desempeño del Consejo de Administración, de sus consejeros y Comisiones delegadas, el Presidente Ejecutivo, el Consejero Independiente Coordinador, del Secretario del Consejo de Administración y del Consejero Delegado.

De conformidad con lo establecido en los Reglamentos del Consejo de Administración y de la Comisión de Nombramientos y en línea con las Recomendaciones del CBG y la Recomendación séptima de la Guía Técnica 1/2019, la Comisión de Nombramientos, en su sesión de 9 de septiembre de 2019, propuso para su elevación al Consejo de Administración, la supervisión del “Programa de Evaluación del Consejo de Administración de los Consejeros, de las Comisiones y del Presidente Ejecutivo” correspondiente al ejercicio social 2019.

Dicho programa procura el establecimiento y supervisión anual de la evaluación del desempeño del Consejo de Administración, de los Consejeros, de las Comisiones y del Presidente Ejecutivo, del Consejero Delegado, del Consejero Independiente Coordinador, del Secretario del Consejo. Durante el ejercicio social 2019, se han incorporado una serie de actualizaciones y mejoras al programa, con el fin de adecuarlo a los criterios y recomendaciones de la Guía Técnica 1/2019 y adecuarlo a la nueva estructura organizativa.

Asimismo, y cumpliendo también con la normativa interna de Inditex y con las mejores prácticas de gobierno corporativo, la Comisión de Nombramientos aprobó en su sesión de 9 de diciembre de 2019, el informe sobre la evaluación del funcionamiento del Consejo de Administración y de los Consejeros, de la Comisión de Nombramientos y del desempeño de sus miembros, del Presidente Ejecutivo, del Consejero Independiente Coordinador y del Secretario del Consejo. Posteriormente, el Consejo de Administración aprobó este informe en su sesión celebrada en fecha 10 de diciembre de 2019.

En la evaluación realizada en el ejercicio social 2019, se ha obtenido un resultado positivo en las dimensiones valoradas. Entre ellas, pueden destacarse la capacidad y estructura, las funciones, la eficacia y el funcionamiento y la planificación y organización de las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones de Nombramientos y de Retribuciones, y la contribución y el desempeño de los Consejeros y del Presidente Ejecutivo, del Consejero Independiente Coordinador y del Secretario del Consejo.

En este sentido, se ha considerado que el nombramiento del Consejero Delegado ha contribuido al refuerzo de la gestión ejecutiva del negocio en los ámbitos de las nuevas tecnologías y la sostenibilidad.

Por otro lado, se ha estimado muy oportuna y positiva la creación de la nueva Comisión de Sostenibilidad, por cuanto su existencia y funcionamiento contribuirá a alcanzar: (i) un mayor grado de especialización y asesoramiento en este campo; (ii) un mejor diseño y definición de los objetivos y políticas correspondientes en la materia, con un seguimiento y control de su cumplimiento; y (iii) una mayor focalización en el proceso de toma de decisiones del Consejo en la gestión sostenible y la rendición de cuentas a los grupos de interés.

Además, en las conclusiones del proceso de autoevaluación se ha destacado la utilidad de la reunión celebrada entre los consejeros no ejecutivos, y liderada por el Consejero Independiente Coordinador, el 18 de febrero de 2019.

#### D. Programa de fechas y asuntos a tratar.

En cumplimiento de las recomendaciones de la Guía Técnica 1/2019 la Comisión de Nombramientos, en su sesión de fecha 9 de diciembre de 2019, aprobó el programa de fechas y asuntos a tratar por la Comisión de Nombramientos en el ejercicio social 2020.

#### E. Informe sobre sus actividades.

La Comisión elaboró el informe anual sobre sus actividades en fecha 10 de junio de 2019, publicado en la Memoria Anual 2018 y disponible en [www.inditex.com](http://www.inditex.com).

## **04.05/ Informe anual de actividades de la Comisión de Nombramientos**

Anualmente, la Comisión de Nombramientos elabora un informe sobre sus actividades durante el ejercicio, que se pone a disposición de los accionistas en la página web corporativa de la Sociedad ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)) desde la convocatoria de la Junta General de los Accionistas.

## **04.06/ Comisión de Retribuciones**

### **Regulación**

La regulación de la Comisión de Retribuciones se encuentra en el artículo 30 de los Estatutos Sociales, en el artículo 17 del Reglamento del Consejo de Administración, y más específicamente, en el Reglamento de la Comisión de Retribuciones. Este Reglamento se encuentra disponible para su consulta en la web corporativa de Inditex.

El Reglamento ha sido modificado durante el ejercicio social 2019 con la finalidad de adaptar ciertas previsiones a los principios y recomendaciones contenidos en la Guía Técnica 1/2019



## Composición

NOMBRE	CARGO	TIPO DE CONSEJERO	ANTIGÜEDAD CARGO 31/01/2020
D. Rodrigo Echenique Gordillo	Presidente	Externo independiente	14-07-2015
Bns. Denise Patricia Kingsmill	Vocal	Externa independiente	19-07-2016
D. José Arnau Sierra	Vocal	Externo dominical	14-07-2015
D. José Luis Duran Schulz	Vocal	Externo independiente	14-07-2015
D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres	Vocal	Externo independiente	14-07-2015

Actúa como Secretario no miembro de la Comisión de Retribuciones, D. Antonio Abril Abadín, Secretario General y del Consejo.

La Comisión de Retribuciones estará integrada por un mínimo de tres y un máximo de siete consejeros designados por el propio Consejo de Administración, que deberán ser en su mayoría consejeros independientes y se designarán procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que están llamados a desempeñar. En la actualidad, cuatro miembros de la Comisión de Retribuciones, compuesta íntegramente por consejeros externos, tienen la calificación de independientes, lo que representa un 80% del total de sus miembros.

En este sentido y, conforme a lo dispuesto en el Reglamento de la Comisión de Retribuciones, el Consejo de Administración procurará que los miembros de la Comisión y, de forma especial, su Presidente, tengan conocimientos, aptitudes y experiencia en el análisis y evaluación estratégica de recursos humanos y el diseño de políticas y planes retributivos de consejeros y altos directivos.

Asimismo, en la configuración de la composición de la Comisión, el Consejo de Administración pretenderá promover la diversidad en cuestiones como la experiencia profesional, las competencias, las capacidades personales, los conocimientos sectoriales y el género, teniendo en cuenta las limitaciones derivadas de la menor dimensión de la Comisión.

El Sr. Echenique Gordillo fue designado Presidente de la Comisión de Retribuciones en fecha 14 de julio de 2015 y reelegido en tal cargo el 17 de julio de 2018. No obstante, ya venía desempeñando tal función en la antigua Comisión de Nombramientos y Retribuciones, desde el 15 de julio de 2014.

## Funciones y competencias

En particular, es el artículo 5 del Reglamento de la Comisión de Retribuciones el que expone la misión de la Comisión, desarrollándose sus competencias en el artículo 6 del citado Reglamento.

La Comisión de Retribuciones tiene atribuidas las competencias recogidas en la Ley y en las Recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno.

No obstante lo anterior, en el ejercicio social 2019 se ha llevado a cabo la modificación del Reglamento de la Comisión de Retribuciones con la finalidad de, entre otras, adecuarlo a los principios y recomendaciones contenidos en la Guía Técnica 1/2019 que ha afectado, entre otras cuestiones, a la misión y competencias de la Comisión. En particular, se han desarrollado algunas de las competencias atribuidas por Ley y por las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno, a la Comisión.

## Funcionamiento

La Comisión se reunirá, al menos tres veces al año y siempre que la convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo de Administración o el Presidente del Consejo de Administración soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

De igual forma, el Presidente podrá organizar sesiones o reuniones de trabajo preparatorias sobre temas específicos al margen de las reuniones formales de la Comisión.

La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará por carta, fax, telegrama o correo electrónico, y estará autorizada con la firma del Presidente. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurren, al menos, la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados. La Comisión podrá igualmente tomar acuerdos por escrito sin necesidad de realizar sesión, de acuerdo con lo establecido en la Ley.

Asimismo, con la finalidad de garantizar una adecuada planificación que permita asegurar el cumplimiento de los objetivos perseguidos de forma eficiente, la Comisión elaborará un plan de trabajo anual que incluirá, al menos, los objetivos específicos para el ejercicio y un calendario anual de sus sesiones ordinarias. Para que la Comisión pueda llevar a cabo el correcto desempeño de sus funciones se prevé la posibilidad de que cuente con la asistencia de asesores externos.

Las deliberaciones y acuerdos alcanzados por la Comisión son reflejados en la correspondiente acta de la sesión, de cuya redacción se encarga el Secretario de la misma.

## Actividades de la Comisión de Retribuciones

Durante el ejercicio social 2019, la Comisión de Retribuciones se ha reunido en cinco ocasiones.

El porcentaje de asistencia presencial, personal o mediante representación, de sus miembros a las sesiones celebradas por la Comisión de Retribuciones durante el ejercicio social 2019 alcanzó el 100 %.

Las referidas sesiones han tenido una duración aproximada de dos horas cada una de ellas.

El Informe de Funcionamiento y Memoria de Actividades de la Comisión de Retribuciones correspondiente al ejercicio social 2019 contiene, además de las principales líneas de actuación que se describen a continuación, un calendario sobre las sesiones celebradas por la Comisión durante el referido periodo, los asuntos tratados y documentos de trabajo relacionados –principalmente, informes y propuestas que en cada caso correspondan- y los comparecientes.

Durante el ejercicio 2019, las líneas de actuación de la Comisión de Retribuciones se han centrado en los siguientes ámbitos:

### A. Contrato y remuneración del Presidente Ejecutivo.

En su sesión de 11 de marzo de 2019, la Comisión de Retribuciones aprobó la propuesta relativa a la remuneración del Presidente Ejecutivo por el desempeño de sus funciones ejecutivas, para su posterior elevación al Consejo de Administración.

El Consejo de Administración aprobó esta propuesta en su sesión de 12 de marzo de 2019.

Posteriormente, en su sesión de 16 de julio de 2019, la Comisión de Retribuciones acordó elevar al Consejo de Administración, la propuesta sobre los nuevos términos y condiciones del contrato de D. Pablo Isla Álvarez de Tejera, tras su reelección como Presidente Ejecutivo.

El Consejo de Administración aprobó esta propuesta en su sesión de 16 de julio de 2019.

### B. Contrato y remuneración del Consejero Delegado.

En su sesión de 10 de junio de 2019, la Comisión de Retribuciones acordó elevar al Consejo de Administración, la propuesta de retribución del nuevo consejero ejecutivo y, en particular, sobre el salario fijo por el desempeño de sus funciones ejecutivas, a fin de incluirlo en la Política de Remuneraciones de los Consejeros para los ejercicios sociales 2019, 2020 y 2021. El Consejo de Administración aprobó esta propuesta en su sesión de 11 de junio de 2019.

En su sesión de 16 de julio de 2019, la Comisión de Retribuciones acordó elevar la propuesta de contrato de D. Carlos Crespo González como Consejero Delegado, a la aprobación del Consejo de Administración. El Consejo de Administración aprobó esta propuesta en su sesión de 16 de julio de 2019.

### C. Informe Anual sobre Remuneraciones de Consejeros correspondiente al ejercicio social 2018.

La Comisión, en su sesión de 11 de marzo de 2019, acordó elevar el Informe Anual sobre Remuneración de los Consejeros correspondiente al ejercicio social 2018 al Consejo de Administración para su aprobación. El mismo fue aprobado por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 12 de marzo de 2019.

Este informe fue remitido a la CNMV como hecho relevante y está disponible para su consulta en la web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Además, de conformidad con el artículo 541 LSC, el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros relativo al ejercicio social 2018 fue aprobado, con carácter consultivo, por la Junta General de Accionistas de 16 de julio de 2019.

### D. Plan de Incentivo a Largo Plazo 2016-2020.

En la sesión que tuvo lugar el 11 de marzo de 2019, la Comisión tomó razón del devengo del primer ciclo (2016-2019) del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2016- 2020.

### E. Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019-2023.

En su sesión de 11 de marzo de 2019, la Comisión de Retribuciones informó favorablemente los objetivos y términos del nuevo Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019-2023, dirigido a miembros del equipo directivo y otros empleados del Grupo Inditex, elevándolo al Consejo de Administración.

Asimismo, en su sesión de 16 de julio de 2019, la Comisión informó favorablemente el Reglamento del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019- 2023, elevándolo de nuevo al Consejo de Administración, que lo aprobó en la reunión que tuvo lugar a continuación, en la misma fecha.

El Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019- 2023 fue aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 16 de Julio de 2019.

Asimismo, la Comisión de Retribuciones en su sesión de fecha 9 de septiembre de 2019 tomó razón de la relación de beneficiarios del primer ciclo (2019 – 2022) del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019-2023.

### F. Política de Remuneraciones.

En su sesión celebrada el 10 de junio de 2019, la Comisión de Retribuciones aprobó el informe justificativo de la propuesta de modificación parcial de la Política de Remuneraciones de

los Consejeros para los ejercicios sociales 2019, 2020 y 2021, para su posterior elevación a la Junta General de Accionistas. Dicha modificación respondía a la necesidad de incluir la remuneración fija anual de D. Carlos Crespo González por el desempeño de sus funciones ejecutivas.

Posteriormente, la propuesta de modificación fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 16 de julio de 2019.

Dicho informe fue formulado por la Comisión de Nombramientos, de conformidad con lo dispuesto en el apartado 3 del artículo 529 novodecies de la LSC, el artículo 30.3.(a) de los Estatutos, el artículo 17.2.(a) del Reglamento del Consejo de Administración y en el artículo 5.3.(a) del Reglamento de la Comisión de Retribuciones de Inditex.

El texto íntegro de la Política de Remuneraciones y el informe justificativo sobre su modificación formulado por la Comisión de Retribuciones, se encuentran a disposición de los accionistas en la web corporativa desde el momento de la publicación del anuncio de convocatoria de la Junta General de Accionistas.

#### G. Remuneraciones de la Alta Dirección.

En su sesión de 11 de marzo de 2019, la Comisión de Retribuciones informó favorablemente la remuneración de la Alta Dirección y acordó elevarla al Consejo de Administración, que la aprobó en su sesión de 12 de marzo de 2019.

Además, en sus sesiones de 10 de diciembre de 2019, la Comisión de Retribuciones informó favorablemente las propuestas sobre los términos y condiciones económicas del contrato de Alta Dirección de D. Javier Losada Montero.

El mismo fue aprobado por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 10 de diciembre de 2019.

#### H. Plan de Participación de beneficios para empleados.

El Consejo de Administración aprobó, en su sesión de 14 de marzo de 2017, con carácter excepcional, y previo informe favorable de la Comisión, el Plan extraordinario de participación de los empleados en el incremento del beneficio del Grupo Inditex que está dirigido a determinados empleados del Grupo en el mundo con el fin de incentivar y gratificar, con carácter excepcional, su contribución a la mejora de los resultados y su permanencia en el Grupo durante su periodo de vigencia, esto es, durante los ejercicios sociales 2017 y 2018.

En su sesión de 11 de marzo de 2019 la Comisión de Retribuciones informó favorablemente el resultado del segundo periodo de vigencia del Plan, correspondiente al ejercicio social 2018 y el incentivo global correspondiente, así como el pago de un incentivo extraordinario con el

objetivo de consolidar durante el ejercicio social 2019, el compromiso, el esfuerzo y la contribución colectiva de los beneficiarios del Plan a la consecución de los objetivos fijados por el Grupo -en particular a la mejora de los resultados para el referido ejercicio social 2019-, y asegurar la retención de talento en la Compañía.

Asimismo, la Comisión informó favorablemente los términos y condiciones relativos al nuevo Plan extraordinario de participación de los empleados en el beneficio del Grupo Inditex, que tendrá una duración excepcional de un ejercicio social, esto es, para el periodo de cómputo comprendido desde el 1 de febrero de 2019 hasta el 31 de enero de 2020, acordando asimismo su elevación al Consejo de Administración para su aprobación.

El Consejo de Administración aprobó los objetivos y términos del nuevo Plan, así como las condiciones que han de regirlo, en su sesión de fecha 12 de marzo de 2019.

#### I. Programa de fechas y asuntos a tratar.

En cumplimiento de las recomendaciones de la Guía Técnica 1/2019 la Comisión de Retribuciones, en su sesión de fecha 10 de diciembre de 2019, aprobó el programa de fechas y asuntos a tratar por la Comisión de Retribuciones en el ejercicio social 2020.

#### J. Informe sobre sus actividades.

La Comisión elaboró el informe anual sobre sus actividades en fecha 10 de junio de 2019, publicado en la Memoria Anual 2018 y disponible en [www.inditex.com](http://www.inditex.com).

## **04.07/ Informe anual de actividades de la Comisión de Retribuciones**

Anualmente, la Comisión de Retribuciones elabora un informe sobre sus actividades durante el ejercicio, que se pone a disposición de los accionistas en la página web corporativa de la Sociedad ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)) desde la convocatoria de la Junta General de los Accionistas

## **04.08/ Comisión de Sostenibilidad**

### **Constitución**

El Consejo de Administración, en línea con la estrategia corporativa del Grupo y el compromiso asumido con la sostenibilidad, acordó, en su sesión de fecha 11 de junio de 2019, la constitución de la Comisión de Sostenibilidad quedando pendiente la aprobación de su composición y de su reglamento de desarrollo.

El Consejo de Administración, en su sesión de fecha 16 de julio de 2019 aprobó, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, el Reglamento de la Comisión de Sostenibilidad.

Para finalizar el proceso de constitución de la referida Comisión, el Consejo de Administración aprobó, en su sesión de fecha 10 de diciembre de 2019, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos, el nombramiento de sus miembros y la subsiguiente designación del Presidente y Secretario de la Comisión.

## Regulación

La regulación de la Comisión de Sostenibilidad se encuentra en el artículo 30 bis de los Estatutos Sociales, en el artículo 17 bis del Reglamento del Consejo de Administración, y más específicamente, en su propio reglamento de desarrollo, aprobado el 16 de julio de 2019. El Reglamento de la Comisión de Sostenibilidad se encuentra disponible para su consulta en la web corporativa de Inditex.

## Composición

NOMBRE	CARGO	TIPO DE CONSEJERO	ANTIGÜEDAD CARGO 31/01/2020
Bns. Denise Patricia Kingsmill	Presidenta	Externa independiente	10-12-2019
Dña. Anne Lange	Vocal	Externa independiente	10-12-2019
Dña. Pilar López Álvarez	Vocal	Externa independiente	10-12-2019
D. José Arnau Sierra	Vocal	Externo dominical	10-12-2019
D. José Luis Durán Schulz	Vocal	Externo independiente	10-12-2019

Actúa como Secretario no miembro de la Comisión de Sostenibilidad, D. Antonio Abril Abadín, Secretario General y del Consejo.

La Comisión de Sostenibilidad estará integrada por un número de consejeros no ejecutivos no inferior a tres ni superior a siete, designados por el propio Consejo de Administración, que deberán ser en su mayoría consejeros independientes y se designarán procurando que tengan los conocimientos, aptitudes y experiencia adecuados a las funciones que están llamados a desempeñar. En la actualidad, cuatro miembros de la Comisión de Sostenibilidad, compuesta íntegramente por consejeros externos, tienen la calificación de independientes, lo que representa un 80% del total de sus miembros.

En este sentido y, conforme a lo dispuesto en el Reglamento de la Comisión de Sostenibilidad, el Consejo de Administración procurará que los miembros de la Comisión y, de forma especial, su Presidente, tengan conocimientos,

aptitudes y experiencia en materias de sostenibilidad, iniciativas de acción social, gestión sostenible de recursos y diseño de políticas de comunicación con grupos de interés.

Asimismo, en la configuración de la composición de la Comisión, el Consejo de Administración pretenderá promover la diversidad en cuestiones como la experiencia profesional, las competencias, las capacidades personales, los conocimientos sectoriales y el género, teniendo en cuenta las limitaciones derivadas de la menor dimensión de la Comisión.

La Bns. Denise Patricia Kingsmill fue designada Presidenta de la Comisión de Sostenibilidad en fecha 10 de diciembre de 2019.

## Funciones y competencias

En particular, es el artículo 5 de este Reglamento de la Comisión de Sostenibilidad el que expone la misión de la Comisión, desarrollándose sus competencias en los artículos 6 a 8 del citado Reglamento. En concreto:

- Realizar el seguimiento de la estrategia y de las políticas de sostenibilidad de la Sociedad.
- Supervisar la monitorización de toda la cadena de suministro y su cumplimiento con el Código de Conducta de Fabricantes y Proveedores de Inditex.
- Verificar el cumplimiento de los estándares de salud y seguridad de los productos comercializados por la Sociedad.
- Verificar el cumplimiento de los estándares medioambientales más exigentes, favoreciendo la conservación de la biodiversidad y la gestión sostenible de los recursos naturales, en el uso de materias primas, procesos productivos, producto y tienda.
- Verificar el cumplimiento de la Política de Derechos Humanos de la Sociedad a lo largo de toda la cadena de valor.
- Supervisar la relación de la Sociedad con los diferentes grupos de interés con los que se relaciona en materia de sostenibilidad y con el Consejo Social.
- Verificar el proceso de reporte de la información de sostenibilidad conforme a la normativa aplicable y a los estándares internacionales de referencia, en especial en relación a la contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas.
- Hacer seguimiento de aquellos otros ámbitos o iniciativas que pudieran impactar en la sostenibilidad de la sociedad.



## Funcionamiento

La Comisión se reunirá, al menos tres veces al año y siempre que la convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo de Administración o el Presidente del Consejo de Administración soliciten la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

La convocatoria de las sesiones ordinarias se efectuará por carta, fax, telegrama o correo electrónico, y estará autorizada con la firma del Presidente. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurren, al menos, la mitad más uno de sus miembros, presentes o representados. La Comisión podrá igualmente tomar acuerdos por escrito sin necesidad de realizar sesión, de acuerdo con lo establecido en la Ley.

Asimismo, con la finalidad de garantizar una adecuada planificación que permita asegurar el cumplimiento de los objetivos perseguidos de forma eficiente, la Comisión elaborará un plan de trabajo anual que incluirá, al menos, los objetivos específicos para el ejercicio y un calendario anual de sus sesiones ordinarias. Para que la Comisión pueda llevar a cabo el correcto desempeño de sus funciones se prevé la posibilidad de que cuente con la asistencia de asesores externos.

Las deliberaciones y acuerdos alcanzados por la Comisión son reflejados en la correspondiente acta de la sesión, de cuya redacción se encarga el Secretario de la misma.

## Actividades de la Comisión de Sostenibilidad

Aunque la Comisión de Sostenibilidad fue creada, por acuerdo del Consejo de Administración, en fecha 11 de junio de 2019, el proceso de constitución de la citada Comisión finalizó con la designación de sus miembros, en la sesión del Consejo de 10 de diciembre de 2019. En consecuencia, la primera reunión de dicha Comisión tendrá lugar durante el ejercicio social 2020.

## 04.09/ Comisión Ejecutiva

### Composición

NOMBRE	CARGO	TIPO DE CONSEJERO
D. Pablo Isla Álvarez de Tejera	Presidente	Ejecutivo
D. José Arnau Sierra	Vicepresidente	Externo dominical
D. Amancio Ortega Gaona	Vocal	Externo dominical
D. Carlos Crespo González	Vocal	Ejecutivo
Dña. Pilar López Álvarez	Vocal	Externa independiente
D. José Luis Durán Schulz	Vocal	Externo independiente
D. Rodrigo Echenique Gordillo	Vocal	Externo independiente
D. Emilio Saracho Rodríguez de Torres	Vocal	Externo independiente

Actúa como Secretario no miembro de la Comisión Ejecutiva, D. Antonio Abril Abadín, Secretario General y del Consejo.

Actúa como Presidente de la Comisión Ejecutiva el Presidente del Consejo de Administración y el cargo de Vicepresidente de la Comisión Ejecutiva es desempeñado por el Vicepresidente del Consejo de Administración.

Todas las clases de consejeros del Consejo de Administración están reflejados en la Comisión Ejecutiva.

Durante el ejercicio social 2019 se ha designado a D. Carlos Crespo González como nuevo miembro de la Comisión Ejecutiva y, en consecuencia, aumentado el límite máximo de miembros de dicha Comisión de 7 a 8, con la finalidad de adecuar su tamaño y estructura, en cuanto a participación de cada una de las clases de consejero, al del Consejo de Administración.

### Competencias y funcionamiento

La Comisión Ejecutiva tiene delegadas la totalidad de las facultades del Consejo, salvo aquellas legal o estatutariamente indelegables, y aquellas otras necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión que compete al Consejo de Administración.

La delegación permanente de facultades por parte del Consejo de Administración a favor de la Comisión Ejecutiva requerirá el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo de Administración y podrá comprender, a elección del Consejo, todas o parte de las facultades del propio Consejo.

Durante el ejercicio social 2019 no se ha celebrado ninguna sesión de la Comisión Ejecutiva.

## 04.10/ Otros órganos sociales

### Órganos internos

Existen, además, dos Comités internos que a su vez, reportan periódicamente a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, esto es, el Comité de Cumplimiento Normativo y el Comité de Ética, que tienen su desarrollo en los apartados correspondientes.

### Órganos externos: el Consejo social

#### Regulación

En diciembre de 2002, el Consejo de Administración acordó su constitución y aprobó su Estatuto, que determina los principios de actuación, las reglas básicas de su organización y funcionamiento y las normas de conducta de sus miembros.

Dicho Estatuto ha sufrido diversas modificaciones (2015 y 2017), siendo la última de fecha 16 de julio de 2019, con el fin de establecer su dependencia funcional de la nueva Comisión de Sostenibilidad.

#### Composición

Los miembros del Consejo Social de Inditex son: D. Ezequiel Reficco; Dña. Cecilia Plañol Lacalle; Dña. Paula Farias Huanqui; D. Francisco Javier Sardina López; y D. Víctor Viñuales Edo.

#### Competencias

El Consejo Social de Inditex es el órgano asesor y consultivo de Inditex en materia de Sostenibilidad, que depende del Consejo de Administración.

#### Actividades

Durante el ejercicio social 2019, el Consejo Social se reunió en tres ocasiones. El porcentaje de asistencia presencial, personal o mediante representación, de sus miembros a las sesiones celebradas por el Consejo Social durante el ejercicio social 2019 alcanzó el 87 %.

Las principales líneas de actuación se han centrado en los siguientes ámbitos: (i) en su sesión de 20 de febrero de 2019, informó favorablemente el reporte de información no financiera del Grupo Inditex, correspondiente al ejercicio social 2018 y el Plan Estratégico de Sostenibilidad Medioambiental 2019-2022; (ii) en su sesión de 4 de junio

de 2019, informó favorablemente los apartados social y medioambiental de la Memoria Anual correspondiente al ejercicio social 2018; y (iii) en su sesión de 9 de diciembre de 2019 informó favorablemente las líneas generales de la nueva estrategia de Sostenibilidad, la nueva estrategia de evaluación de proveedores/fabricantes del grupo y el Plan Estratégico de Sostenibilidad Social 2019-2022.

## 05/ Remuneraciones

### 05.01/ Remuneración de los Consejeros

Durante el ejercicio social 2019, la retribución global del Consejo de Administración ascendió a 9.458 miles de euros.

Dicho importe incluye los componentes fijos de los Consejeros en su condición de tales, así como el salario fijo, la retribución variable a corto plazo y la retribución variable a largo plazo de los consejeros ejecutivos. En particular, respecto a los conceptos variables:

- Retribución variable anual: el Consejo de Administración de Inditex, previo informe favorable de la Comisión de Retribuciones, teniendo en cuenta la excepcional situación provocada por la pandemia mundial del Coronavirus, ha decidido que las retribuciones variables anuales del Presidente Ejecutivo y del Consejero Delegado correspondientes al ejercicio social 2019, se reduzcan en un 50%.
- Retribución variable a largo plazo o plurianual: incluye los incentivos en metálico y en acciones devengados por el Presidente Ejecutivo y el Consejero Delegado a 31 de enero de 2020, en virtud del segundo ciclo (2017-2020) del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2016-2020.

Dicha remuneración global incluye los importes correspondientes a las remuneraciones devengadas por los consejeros: (i) D. Carlos Crespo González, en su condición de tal y como consejero ejecutivo, desde la fecha efectiva de su nombramiento, esto es, el 16 de julio de 2019, así como (ii) Dña. Anne Lange, en su condición de tal y como miembro de las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento, de Nombramientos y de Retribuciones de Inditex, desde la fecha efectiva de su nombramiento, esto es, el 10 de diciembre de 2019.

## 05.02/ Informe Anual sobre Remuneraciones de Consejeros

El Consejo de Administración aprobó, en su sesión de 17 de marzo de 2020, el Informe Anual sobre Remuneraciones de Consejeros correspondiente al ejercicio social 2019 elaborado por la Comisión de Retribuciones de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 541 de la Ley de Sociedades de Capital; en la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo, por la que se determinan el contenido y la estructura del informe anual de gobierno corporativo, del informe anual sobre remuneraciones y de otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas, de las cajas de ahorros y de otras entidades que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores; y en la Circular 2/2018. De acuerdo con la habilitación normativa contenida en la mencionada Circular 2/2018, el citado Informe ha sido elaborado en formato de libre diseño y puede ser consultado en [www.inditex.com](http://www.inditex.com).

La Política de Remuneraciones de los Consejeros de Inditex vigente para los ejercicios sociales 2019, 2020 y 2021 fue aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de julio de 2018 (por un 99,38% de votos a favor), y modificada parcialmente por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 16 de julio de 2019 (por un 99,54% de votos a favor), con el fin exclusivo de añadir la remuneración fija anual del Consejero Delegado por el desempeño de sus funciones ejecutivas. Todo ello de conformidad con lo establecido en el artículo 529 novodecies de la Ley de Sociedades de Capital.

## 06/ Alta Dirección

A 31 de enero de 2020, los miembros de la Alta Dirección de Inditex, excluido el Presidente Ejecutivo y el Consejero Delegado eran:

NOMBRE O DENOMINACIÓN SOCIAL	CARGO/S
D. Antonio Abril Abadín	Secretario General y del Consejo
Dña. Lorena Alba Castro	Directora General de Logística
D. José Pablo del Bado Rivas	Director de PULL & BEAR
D. Jesús Echevarría Hernández	Director General de Comunicación y Relaciones Institucionales
D. Ignacio Fernández Fernández	Director General de Finanzas
D. Antonio Flórez de la Fuente	Director de BERSHKA
Dña. Begoña López-Cano Ibarreche	Directora de Recursos Humanos
D. Abel López Cernadas	Director de Importación, Exportación y Transporte
D. Marcos López García	Director de Mercado de Capitales
D. Juan José López Romero	Director de Infraestructuras
D. Javier Losada Montero	Director de Sostenibilidad
D. Gabriel Moneo Marina	Director General de Sistemas
D. Javier Monteoliva Díaz	Director de Jurídico
Dña. María Lorena Mosquera Martín	Directora de ZARA HOME
Dña. Paula Mouzo Lestón	Directora de Auditoría Interna
D. Jorge Pérez Marcote	Director de MASSIMO DUTTI
D. Óscar Pérez Marcote	Director de ZARA
D. Ramón Reñón Túniz	Director General Adjunto al Presidente
D. José Luis Rodríguez Moreno	Director de UTERQUÉ
Dña. Carmen Sevillano Chaves	Directora de OYSHO
D. Jordi Triquell Valls	Director de STRADIVARIUS

### 06.01/ Remuneración de la alta dirección

Durante el ejercicio social 2019, la remuneración total devengada por la Alta Dirección ascendió a 30.834 miles de euros.

Dicho importe incluye la retribución fija, la retribución variable a corto plazo y la retribución variable a largo plazo devengada por la Alta Dirección. En particular, respecto los conceptos variables:

- Retribución variable anual: el Consejo de Administración de Inditex, previo informe favorable de la Comisión de Retribuciones, teniendo en cuenta la excepcional situación provocada por la pandemia mundial del Coronavirus,

ha decidido que la retribución variable anual de la Alta Dirección correspondiente al ejercicio social 2019, se reduzca en un 50%.

- Retribución variable a largo plazo o plurianual: incluye los incentivos en metálico y en acciones devengados por la Alta Dirección a 31 de enero de 2020, en virtud del segundo ciclo (2017-2020) del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2016-2020.

Dicha remuneración global incluye los importes correspondientes a las remuneraciones devengadas durante el ejercicio social 2019 por: (i) D. Carlos Crespo González, por el desempeño del cargo de Director General de Operaciones del Grupo Inditex hasta el 16 de julio de 2019, (ii) D. Félix Poza Peña, anterior Director de Sostenibilidad, hasta el 10 de diciembre de 2019, fecha en la que cesó en sus funciones de alta dirección, y (iii) D. Javier Losada Montero, nuevo Director de Sostenibilidad desde la citada fecha.

## 06.02/ Cláusulas de garantía

Los contratos de 23 directivos, incluidos el Presidente Ejecutivo y el Consejero Delegado, incluyen cláusulas de garantía o blindaje. Las principales características de estas cláusulas están detalladas en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, disponible en [www.inditex.com](http://www.inditex.com).

## 07/ Operaciones vinculadas y situaciones de conflicto de interés

### 07.01/ Operaciones con partes vinculadas

El Consejo de Administración tiene reservada la competencia de aprobar cualquier transacción de la Sociedad con un consejero o con un accionista significativo. De forma previa, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento deberá informar las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de interés, las operaciones con partes vinculadas o que impliquen el uso de activos sociales.

El Consejo de Administración en ningún caso autorizará la transacción si previamente no ha sido emitido un informe por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento valorando la operación desde el punto de vista de las condiciones de mercado.

Cuando se trate de operaciones con accionistas significativos, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento examinará la operación, además, bajo la perspectiva del principio de igualdad de trato de los accionistas.

Tratándose de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios de la Sociedad y que tengan carácter habitual o recurrente, bastará la autorización genérica de la línea de operaciones y de sus condiciones de ejecución.

La Sociedad informará de las operaciones que efectúe con los consejeros, accionistas significativos y personas vinculadas en la información financiera periódica semestral y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, con el alcance previsto en cada caso por la Ley. Del mismo modo, la Sociedad incluirá en la memoria de las cuentas anuales información sobre las operaciones de la Sociedad o sociedades del Grupo con los consejeros o quienes actúen por cuenta de estos, cuando sean ajenas al tráfico ordinario de la Sociedad o no se realicen en condiciones normales de mercado.

La autorización del Consejo de Administración no será necesaria en aquellas transacciones que cumplan simultáneamente las siguientes condiciones:

- que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;
- que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quién actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate; y
- que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la Sociedad.

La autorización deberá ser necesariamente acordada por la Junta General de Accionistas cuando tenga por objeto una transacción con un consejero cuyo valor sea superior al diez por ciento (10%) de los activos sociales.

El detalle de las operaciones realizadas por el Grupo Inditex con personas o entidades vinculadas y de las operaciones significativas realizadas por Inditex con otras entidades pertenecientes al mismo Grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la Sociedad, se incluyen en el apartado D.2. del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

### 07.02/ Mecanismos para evitar los conflictos de interés

En el Reglamento del Consejo de Administración se definen los casos de "conflictos de interés" y se establecen las reglas por las que se rigen tales situaciones. Se regulan las siguientes situaciones que pueden dar lugar a conflicto



de interés: la prestación de servicios profesionales en empresas competidoras, el uso de los activos sociales y/o la utilización de información no pública de la Sociedad con fines privados, el aprovechamiento de las oportunidades de negocio de la Sociedad o prevalimiento del cargo. Por otro lado, este reglamento, bajo el título "Deberes de información del consejero", dispone los aspectos concretos sobre los que el Consejero deberá informar a la Compañía.

El Reglamento del Consejo de Administración, en su artículo 34, establece asimismo los criterios que deben regir la actuación de las personas afectadas por el mismo en relación con conflictos de interés (prevención, comunicación, abstención y transparencia).

Además, el Reglamento del Consejo de Administración establece que las normas de conducta para Consejeros serán aplicables, en la medida en que resulten compatibles con su específica naturaleza, a los altos directivos de la Sociedad, en concreto y con las debidas matizaciones: el deber de confidencialidad; los conflictos de interés, en lo concerniente al deber de información a la Sociedad; el uso de activos sociales con fines privados; la confidencialidad de la información no pública; las oportunidades de negocio, y la prohibición de prevalimiento del cargo.

Asimismo, y con respecto a los accionistas significativos, el Reglamento del Consejo de Administración establece las reglas aplicables a "Transacciones con consejeros y accionistas significativos".

Entre las facultades que tiene atribuidas la Comisión de Auditoría y Cumplimiento figura la de informar las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de interés, las operaciones con personas vinculadas o que impliquen el uso de activos sociales y, en general, sobre las materias contempladas en el capítulo IX del Reglamento del Consejo de Administración. A la vista del informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, corresponde al Consejo de Administración aprobar, en su caso, la transacción.

Si bien el régimen anteriormente expuesto resulta de aplicación exclusiva a los consejeros y a aquellas personas dentro de la Organización que tengan la consideración de altos directivos, la Sociedad ha previsto una serie de mecanismos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses que puedan surgir en relación con los directivos de la Sociedad y el resto de empleados del Grupo.

En este sentido, el Código de Conducta y Prácticas Responsables del Grupo, en su apartado 4.8, determina las situaciones en las cuales los empleados deben comunicar al Comité de Ética la existencia de un conflicto entre sus intereses personales y los de la Compañía.

Adicionalmente, el Consejo de Administración, previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, en su sesión de fecha 16 de julio de 2019,

aprobó la nueva Política de Conflictos de Interés que tiene por finalidad complementar y desarrollar las previsiones del Código de Conducta y Prácticas Responsables en materia de conflictos de interés, definiendo las medidas apropiadas que permitan prevenir, detectar, comunicar y gestionar los conflictos de interés que puedan surgir en el desarrollo de las actividades profesionales de los empleados de Inditex.

## 08/ Transparencia e Independencia y Buen Gobierno

### 08.01/ Información financiera

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad, que se presentan para su formulación por el Consejo de Administración, están previamente certificadas por el Presidente Ejecutivo y por el Director General de Finanzas.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, compuesta en su mayoría por consejeros externos independientes, se reúne con los auditores de cuentas anuales a fin de revisar las cuentas anuales de la Sociedad y determinada información financiera periódica que debe suministrar el Consejo de Administración a los mercados y a sus órganos de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación en su elaboración de los principios de contabilidad generalmente aceptados. En dichas reuniones, se anticipa, en su caso, cualquier discusión o diferencia de criterio existente entre la Dirección de la Compañía y los auditores externos, de modo que el Consejo de Administración pueda tomar las medidas oportunas para que los informes de auditoría se emitan sin salvedades. En cumplimiento de las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo, el Consejo de Administración se reúne con los auditores de cuentas, al menos una vez al año, para informarle sobre el trabajo realizado y la evolución de la situación contable y de riesgos de la Sociedad, y sin presencia de directivos de la Sociedad.

Además, con anterioridad a la formulación de estados contables anuales, semestrales o trimestrales, la Dirección de la Sociedad se reúne también con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, siendo sometida por esta a las preguntas oportunas sobre, entre otros, la aplicación de principios contables o las estimaciones realizadas en la preparación de los estados financieros. Estos temas son objeto de discusión con los auditores externos.

El informe de auditoría de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio social 2019 no presenta reservas o salvedades.

## 08.02/ Independencia del auditor

Los mecanismos para preservar la independencia del auditor externo son:

- Las relaciones del Consejo de Administración con los auditores de cuentas de la Sociedad se encauzan a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
- La Comisión se abstendrá de proponer al Consejo de Administración, y este a su vez se abstendrá de someter a la Junta General de Accionistas, el nombramiento como auditor de cuentas de la Sociedad de cualquier firma de auditoría que se encuentre incurso en alguna causa de incompatibilidad conforme a la legislación sobre auditoría de cuentas, así como una firma de auditoría en la que los honorarios que prevea satisfacerle la Sociedad, por todos los conceptos, superen los límites establecidos en la legislación sobre auditoría de cuentas.
- La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, integrada en su mayoría por Consejeros Independientes, propone al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento y reelección de los auditores de cuentas, responsabilizándose del proceso de selección, así como de sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación.

En relación con dicho proceso de selección, y en cumplimiento de las previsiones de la Guía Técnica 3/2017, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento aprobó en fecha 9 de septiembre de 2019, el Procedimiento de Selección del Auditor de Cuentas. Con el fin de garantizar un proceso imparcial, justo, transparente, eficiente y no discriminatorio, a través de dicho Procedimiento se definen los criterios de selección a valorar y las distintas formalidades tanto para la selección y nombramiento de los auditores externos como para su reelección o sustitución.

- La Comisión recibe regularmente del auditor de cuentas información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, hace el seguimiento de las recomendaciones propuestas por el auditor de cuentas y puede requerir su colaboración cuando lo estime necesario.
- Entre las funciones de la citada Comisión está la de llevar las relaciones con los auditores de cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. En particular:
  - Recibirá anualmente de los auditores de cuentas la declaración de su independencia en relación con la

Sociedad o sociedades vinculadas a esta, directa o indirectamente.

- Supervisará la contratación del auditor de cuentas para servicios distintos a los de auditoría de cuentas, y supervisará igualmente las condiciones y el cumplimiento de los contratos suscritos con el auditor externo de la Sociedad para la prestación de tales servicios.

Para ello, la Sociedad cuenta con el Procedimiento de Contratación del Auditor de Cuentas para la Prestación de Servicios Adicionales distintos de los de Auditoría de Cuentas Anuales, aprobado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en su sesión de 18 de julio de 2016, que regula el proceso para que la Comisión pueda conocer y, en todo caso, autorizar los contratos que la Sociedad y las entidades del Grupo formalicen con los auditores externos para la prestación de servicios distintos de los de auditoría (especialmente cuando el importe de los honorarios a facturar sea significativo), como mecanismo para garantizar la independencia de estos. Además, dicho Procedimiento enumera una serie de servicios que, en ningún caso, podrán ser prestados por el auditor externo.

Adicionalmente, con el fin de reforzar la labor de supervisión y verificación de la independencia del auditor de cuentas de Inditex, el encargo, en su caso, a dicho auditor por su sociedad matriz (esto es, por la entidad Pontegadea Inversiones, S.L. y/o cualquier otro accionista significativo de la Sociedad en cada momento) de servicios distintos al de auditoría de cuentas, deberá someterse asimismo al régimen de autorización previa por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de Inditex.

- Verificará que la Sociedad y el auditor de cuentas respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría de cuentas, los límites relativos a la concentración del negocio del auditor de cuentas, las reglas sobre honorarios profesionales y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores de cuentas.

Para ello, recibirá de los auditores de cuentas información detallada e individualizada de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos por estos, o por las personas o entidades vinculadas, a estos de acuerdo con lo dispuesto en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas.

- Velará por que la retribución del auditor externo por su trabajo no comprometa su calidad e independencia.
- Finalmente, emitirá anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un

informe en el que se exprese su opinión sobre si la independencia del auditor de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración motivada de la prestación por el auditor externo de todos y cada uno de los servicios adicionales distintos de la auditoría legal, individualmente considerados y en su conjunto, así como su opinión en relación con el régimen de independencia del auditor conforme a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas.

- En caso de renuncia del auditor de cuentas, examinará las circunstancias que la hubieran motivado.
- La Sociedad informa en su memoria anual consolidada y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de los honorarios pagados a sus auditores externos por cada concepto diferente a la auditoría de los estados financieros.

### 08.03/ Honorarios de los auditores de cuentas por los servicios adicionales distintos de los de auditoría de cuentas

	SOCIEDAD	SOCIEDADES DEL GRUPO	TOTAL
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	40	17	57
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	10,1%	0,2%	0,7%

## 09/ Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores (RIC) y Comité de Cumplimiento Normativo

Fue aprobado, en su redacción original, por el Consejo de Administración en julio de 2000. Contiene, entre otras materias, las reglas sobre confidencialidad de la información privilegiada y/o otra información relevante, operaciones con valores de Inditex por parte de las personas incluidas en su ámbito de aplicación, política de autocartera y comunicación de hechos relevantes.

El nuevo RIC fue aprobado por el Consejo de Administración de 19 de julio de 2016 a los efectos de adaptar su contenido a lo dispuesto en el marco normativo europeo contra el

abuso de mercado, integrado por el Reglamento de Abuso de Mercado (Reglamento UE nº 596/2014 de 16 de abril de 2014) y la Directiva 2014/57/UE, de 16 de abril de 2014, que tiene como objeto reforzar la integridad del mercado y establecer mecanismos de implementación y supervisión homogénea en los diferentes Estados Miembro de la Unión Europea. Su última modificación fue aprobada por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 16 de julio de 2019, como respuesta a la necesidad de adaptar ciertas previsiones del mismo a la última reforma legislativa en la materia, destacando: (i) la distinción entre información privilegiada e información relevante, y (ii) la elevación del umbral a partir del cual las personas sujetas al RIC y sus personas vinculadas, deben notificar sus operaciones personales.

Con arreglo al RIC, la actuación de las entidades que forman el Grupo y de todas las personas que tengan acceso a informaciones que puedan constituir información privilegiada y/o otra información relevante, deberá ajustarse a los siguientes principios: cumplimiento de la normativa, transparencia, colaboración y confidencialidad.

El RIC es de obligado cumplimiento para todas las personas incluidas en su ámbito de aplicación y su incumplimiento puede dar lugar a las sanciones disciplinarias que correspondan según el caso.

El Comité de Cumplimiento Normativo es el órgano responsable principal de desarrollar los procedimientos y normas de desarrollo para la aplicación del RIC. Depende directamente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y está compuesto por:

- El Presidente Ejecutivo.
- El Secretario General y del Consejo.
- El Director General de Finanzas.
- El Director de Mercado de Capitales.
- La Directora de Recursos Humanos.

Asimismo, como órgano dependiente del Comité de Cumplimiento Normativo, existe la Dirección de Cumplimiento Normativo (en adelante, la "DCN"), cargo que desempeña el Secretario General del Grupo Inditex. Entre otras funciones, la DCN es la encargada de monitorizar el cumplimiento de las normas de conducta de los mercados de valores y las reglas y procedimientos del RIC a los administradores, directivos, empleados y demás personas a las que resulte de aplicación

La DCN lleva un Registro Documental General en el que se incluye a todas las Personas Afectadas. La DCN informa a estas personas de su sujeción al RIC, y su inclusión en el citado registro, así como de las infracciones y sanciones que, en su caso, se deriven del uso inadecuado de la información reservada.

## C) Cultura Ética Corporativa Interna

Inditex ha desarrollado una cultura ética corporativa como elemento esencial de su Modelo de Compliance. Así, dicho Modelo no sólo tiene como objetivo establecer un sistema de cumplimiento normativo, con el fin último de limitar o incluso evitar cualquier tipo de responsabilidad para la Sociedad, sino que además persigue mostrar su más firme compromiso de buen gobierno y de sostenibilidad social y medioambiental, y transmitir dicha cultura ética corporativa a todos sus grupos de interés, promoviendo el respeto a los Derechos Humanos y laborales fundamentales en la cadena de suministro de Inditex.

Prueba de ello es que las normas de conducta de Inditex, y sus documentos organizativos, se erigen como normas de alto nivel y ejes principales del Modelo de *Compliance* de la Compañía. Las principales normas de conducta de Inditex son:

### - El Código de Conducta y Prácticas Responsables.

El Código de Conducta y Prácticas Responsables tiene como objetivo procurar un compromiso profesional, ético y responsable de Inditex y de todos sus empleados, en el desarrollo de sus actividades en cualquier parte del mundo, como elemento básico de su cultura empresarial en la que se asienta la formación y el desarrollo personal y profesional de sus empleados. A tal efecto, define los principios y valores

que deben regir las relaciones entre el Grupo y sus principales grupos de interés (empleados, clientes, accionistas, socios de negocio, proveedores y aquellas sociedades en las que desarrolla su modelo de negocio).

Entre sus principios destacan el que todas las operaciones del Grupo Inditex se desarrollarán bajo un prisma ético y responsable; todas las personas, físicas y jurídicas, que mantengan de forma directa o indirecta cualquier relación laboral, económica, social y/o industrial con el Grupo Inditex, recibirán un trato justo y digno, y que todas las actividades del Grupo se realizarán de la manera más respetuosa con el medio ambiente, favoreciendo la conservación de la biodiversidad y la gestión sostenible de los recursos naturales.

Además, el Código incluye una serie de compromisos de conducta y de prácticas responsables, entre ellos: (i) el cumplimiento de la legislación aplicable, la normativa interna y los convenios a los que Inditex se ha adherido; (ii) el cumplimiento de los derechos humanos y laborales y de la normativa y buenas prácticas en materia de empleo, salud y seguridad en el trabajo; (iii) la obligación de actuar conforme a los criterios de respeto, dignidad y justicia, teniendo en cuenta la diferente sensibilidad cultural de empleados y/o clientes, su diversidad y multiculturalidad, no permitiendo la violencia, el acoso o abuso, ni la





discriminación; (iv) el cumplimiento de estándares de salud y seguridad de producto, que garantizan que los artículos de Inditex no implican riesgos para la salud y/o seguridad; (v) el establecimiento de relaciones lícitas, éticas y respetuosas con proveedores y autoridades públicas, que estén alineadas con las disposiciones internacionales para la prevención de la corrupción y el soborno; (vi) la obligación de evitar y controlar las situaciones de conflicto de interés; (vii) el deber de usar eficientemente los bienes y servicios de Inditex, de proteger la información de la Compañía y de cumplir la normativa en materia de protección de datos de carácter personal; (viii) la obligación de proteger la propiedad industrial e intelectual propia y ajena; (ix) el deber de registrar las operaciones con trascendencia económica con claridad y exactitud en los registros contables apropiados y (x) el desarrollo de la actividad de Inditex promoviendo la sostenibilidad social y medioambiental, como vía para la creación de valor para todos los grupos de interés.

#### - El Código de Conducta de Fabricantes y Proveedores.

Tal y como se ha explicado en el apartado A) anterior, el Código de Conducta de Fabricantes y Proveedores de Inditex define los estándares mínimos de comportamiento ético y responsable que deben ser observados a lo largo de toda la cadena de suministro, de acuerdo con la cultura empresarial del Grupo Inditex, firmemente asentada en el respeto de los Derechos Humanos.

La aplicación del Código de Conducta de Fabricantes y Proveedores se extiende a todos los fabricantes y proveedores que intervienen en los procesos de compra, fabricación y acabado de los productos que comercializa el Grupo y promueve y se asienta en los principios generales que definen el comportamiento ético de Inditex antes descritos. El cumplimiento de todos los estándares del Código de Conducta de Fabricantes y Proveedores es condición necesaria para que un proveedor o fabricante forme parte de la cadena de suministro de Inditex.

## 09.01/ El Comité de Ética y el Canal Ético (antes denominado “Canal de Denuncias”)

El Comité de Ética, es un órgano colegiado, compuesto por los siguientes cuatro (4) miembros:

- El Secretario General y Director de Cumplimiento Normativo, que lo preside.
- La Directora de Auditoría Interna.
- El Director de Sostenibilidad.
- La Directora de Recursos Humanos.

Depende del Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, y tiene, entre otras, las siguientes funciones principales:

- La supervisión del cumplimiento de las normas de conducta de Inditex, y de cualquier otra normativa imperativa y/o interna que le resulte de aplicación.
- La supervisión del cumplimiento y de la eficacia del Modelo de Prevención de Riesgos Penales.
- La interpretación de las dudas que plantee la aplicación del Código de Conducta.
- La propuesta al Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, de cuantas aclaraciones y normas de desarrollo requiera la aplicación del Código y, al menos, un informe anual en el que se analice su aplicación.
- El impulso de los planes de formación a los empleados de Inditex en relación con la normativa de conducta y el funcionamiento del Canal Ético.
- La supervisión del Canal Ético y del cumplimiento de su procedimiento.

Existe un Canal Ético por el cual todos los empleados del Grupo, fabricantes, proveedores o terceros con relación directa e interés comercial o profesional legítimo, con independencia de su nivel jerárquico y de su ubicación geográfica o funcional, podrán denunciar, incluso de forma anónima, cualquier incumplimiento de la normativa interna de conducta del Grupo, dentro de las competencias del Comité de Ética. El Comité de Ética puede actuar asimismo por propia iniciativa. A través del Canal Ético también pueden plantearse consultas relativas a la interpretación o aplicación de la normativa interna sobre conducta.

En el ejercicio de sus funciones relativas a la gestión y supervisión del Canal Ético, el Comité de Ética garantiza:

- La confidencialidad de todos los datos y antecedentes manejados y de las actuaciones llevadas a cabo, salvo que por ley o requerimiento judicial proceda la remisión de información.
- El análisis exhaustivo de cualquier dato, información o documento en base a los cuales se promueva su actuación.
- La instrucción de un procedimiento adecuado a las circunstancias del caso, en el que se actuará siempre con independencia y pleno respeto del derecho de audiencia de las partes y el derecho al honor y a la presunción de inocencia de cualquier persona afectada.

- La prohibición de represalias e indemnidad de cualquier denunciante como consecuencia de la presentación de instancias o denuncias de buena fe al Comité.

El funcionamiento de este Canal Ético está desarrollado en el Procedimiento del Canal Ético, aprobado por el Consejo de Administración el 17 de julio de 2012, y modificado recientemente, en fecha 10 de diciembre de 2019. El Procedimiento del Canal Ético aclara y refuerza convenientemente las garantías y medidas de protección de las partes en el proceso,

Tras la instrucción de un procedimiento adecuado, el Comité de Ética adoptará, en su caso, las medidas preventivas, correctoras y/o disciplinarias que procedan, pudiendo incluso dar traslado al departamento competente para la adopción, y en todo caso aplicación, de las medidas de remediación que, en su caso, resulten necesarias, de las que dará oportuna cuenta al Comité de Ética.

Las decisiones del Comité de Ética tienen carácter vinculante para la Sociedad y para el empleado.

Toda la información relativa al Comité de Ética y el Canal Ético se encuentra disponible en la intranet y en la web corporativa ([www.inditex.com](http://www.inditex.com)), en la nueva sección de *Compliance*, que facilita acceso directo a dicho canal.

El Comité de Ética presenta, al menos con periodicidad semestral, un informe a la Comisión de Auditoría y

Cumplimiento en el que analiza sus actividades y la aplicación del Código de Conducta y Prácticas Responsables.

Además, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento informa al Consejo de Administración, anualmente y siempre que este lo solicite, sobre el cumplimiento del Código de Conducta y Prácticas Responsables y de los documentos adicionales que conforman el modelo de cumplimiento normativo interno vigente en cada momento.

Durante el ejercicio social 2019, el Comité de Ética tramitó 310 expedientes, 288 de ellos tras recibir una comunicación o denuncia y los 22 restantes, de oficio.

La Compañía pone asimismo a disposición de los empleados del Grupo y terceros la *Ethics Line* para Estados Unidos y Puerto Rico y para Canadá, como cauce adicional para el reporte de posibles violaciones del Código de Conducta y Prácticas Responsables, y demás normativa de conducta de Inditex. Siguiendo las mejores prácticas locales, la gestión y administración de este canal se ha encomendado a un proveedor externo. Se puede acceder al mismo por vía telefónica y a través de la web, y se encuentra disponible las 24 horas del día, los 7 días de la semana.

Durante el ejercicio social 2019, la *Ethics Line* ha tramitado un total 76 expedientes (64, relativos a Estados Unidos, y 12 a Canadá).

