

MEMORIA DE ACTIVIDAD DE LAS COMISIONES CONSULTIVAS DE TALGO, S.A.

La composición de la **Comisión de Auditoría** de TALGO, S.A. a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Categoría
DON EMILIO NOVELA BERLÍN	PRESIDENTE	Independiente
DON MICHEL MOREAU	VOCAL	Independiente
DON JOSÉ MARÍA MUÑOZ DOMÍNGUEZ	VOCAL	Dominical

Durante el año 2018 la Comisión de Auditoría de TALGO, S.A. se ha reunido en cuatro ocasiones en las siguientes fechas: (i) 21 de febrero, (ii) 10 de mayo, (iii) 23 de julio y (iv) 14 de noviembre. En estas cuatro ocasiones asistieron miembros de la firma auditora externa Deloitte y, en todas ellas, estuvieron presentes miembros del equipo de auditoría interna de la compañía.

En el ejercicio de la competencia que le atribuye tanto la Ley como las nomas que conforman el Sistema de Gobierno Corporativo de la compañía, la Comisión de Auditoría ha desarrollado la actividad que se indica a continuación en las áreas o ámbitos que se especifican:

1. Área de Auditoría Interna:

- Evaluación anual de la actividad del área.
- Aprobación del plan anual de auditoría interna y presupuesto del departamento.
- Informes de seguimiento y recomendaciones.

2. Sistemas de control interno y gestión de riesgos:

- Supervisión del Sistema de Control Interno sobre la información financiera.
- Supervisión del Sistema de Control de Riesgos del Grupo.
- Revisión continuada del sistema de control interno.

3. Auditor de cuentas externo:

- Propuesta de reelección del auditor de cuentas externo y condiciones de contratación.
- Constatación del grado de colaboración y transparencia con el que la compañía colabora y trabaja con la firma auditora externa.
- Informe sobre la independencia de la firma auditora externa.
- Comparecencias del auditor de cuentas en reuniones de la comisión.
- Autorizaciones previas para servicios distintos a la auditoría.

- Presentación de las novedades legislativas acaecidas en materia de normas contables (*International Financial Reporting Standards*) y respecto de los informes de auditoría.

4. Proceso de supervisión de la elaboración de la información económico financiera:

- Cuentas anuales individuales y consolidadas 2017 Talgo S.A.
- Estados financieros consolidados del primer trimestre y tercer trimestre de 2017 de Talgo S.A.
- Estados financieros resumidos consolidados del primer semestre de 2017 de Talgo S.A.

La mayor parte de la actividad de la Comisión de Auditoría en el ejercicio 2017 ha estado centrada en los temas relacionados con la auditoría interna y externa, la supervisión del riesgo y del proceso de elaboración de la información económico financiera. El equipo del Área de Auditoría Interna acude a las reuniones de la comisión con carácter habitual, lo cual se enmarca en las competencias de dicho área, en apoyo a la Comisión, para el correcto ejercicio de sus competencias y como canal de interlocución entre la Comisión de Auditoría y la compañía y su Grupo. Además han comparecido altos directivos de diversas áreas y departamentos del Grupo Talgo con el objeto de dar una visión de conjunto a los miembros de la Comisión de Auditoría.

La composición de la **Comisión de Retribuciones y Nombramientos** de TALGO, S.A. a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Categoría
DON ALBERTUS MEERSTADT	PRESIDENTE	Independiente
DON JOHN CHARLES POPE	VOCAL	Independiente
DON FRANCISCO JAVIER BAÑÓN TREVIÑO	VOCAL	Dominical

Durante el año 2018 la Comisión de Retribuciones y Nombramientos de TALGO, S.A. se ha reunido en ocho ocasiones en las siguientes fechas: (i) 13 de febrero, (ii) 22 de febrero, (iii) 9 de mayo, (iv) 18 de junio, (v) 23 de julio, (vi) 18 de septiembre, (vii) 14 de noviembre y (viii) 18 de diciembre.

En el ejercicio de la competencia que le atribuye tanto la Ley como las normas que conforman el Sistema de Gobierno Corporativo de la compañía, la Comisión de Retribuciones y Nombramientos ha desarrollado la actividad que se indica a continuación:

- Evaluación del grado de cumplimiento de los objetivos fijados al Top Management del Grupo para el año 2017.

- Análisis del sistema retributivo de los miembros del Consejo de Administración.
- Propuesta relativa a la aprobación de un nuevo plan de incentivos a largo plazo para los consejeros ejecutivos y los directivos de la compañía.
- Análisis de la estructura actual de directivos de la compañía. Plan de actuación y propuestas para su desarrollo y para el refuerzo de determinadas áreas.
- Elaboración de los informes legalmente requeridos relacionados con la designación de nuevos consejeros por la Junta General de Accionistas y para la designación por cooptación de consejeros para cubrir las vacantes producidas en el seno del Consejo de Administración.
- Elevar al Consejo de Administración sugerencias que permitan dar el mejor cumplimiento de la legislación vigente en materia de composición de este órgano de gobierno y del funcionamiento del mismo.
- Establecimiento de los objetivos para 2018 de los Top Managers del Grupo.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Consejo de Administración, la Comisión de Retribuciones y Nombramientos tiene encomendada, entre otras funciones, la de analizar el proceso que permita la sucesión ordenada del Presidente, del Consejero Delegado y de otros miembros del Consejo, cuyo nombramiento es responsabilidad de este órgano de gobierno, e informar sobre el nombramiento o destitución de los directivos con dependencia inmediata del Consejero Delegado.

La composición del **Comité de Estrategia** de TALGO, S.A. a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Categoría
DON ANTONIO OPORTO DEL OLMO	PRESIDENTE	Independiente
DON JOSÉ MARÍA ORIOL FABRA	VOCAL	Ejecutivo
DON MICHAEL MOREAU	VOCAL	Independiente
PEGASO TRANSPORTATION INTERNATIONAL, S.C.A.	VOCAL	Dominical
DON JUAN JOSÉ NÁRDIZ AMURRIO	VOCAL	Independiente

Durante el año 2018 el Comité de Estrategia de TALGO, S.A. se ha reunido en dos ocasiones: el día 23 de julio y el día 14 de noviembre.

En el ejercicio de las competencias que le atribuye tanto la Ley como las normas que conforman el Sistema de Gobierno Corporativo de la compañía, el Comité de Estrategia,

bajo la dirección inmediata del Presidente del Consejo de Administración y del Consejero Delegado de la compañía, ha desarrollado la actividad que se indica a continuación:

- Proporcionar soporte técnico al Consejo de Administración, en relación con la organización y coordinación estratégica de Talgo mediante la difusión, implementación y seguimiento de la estrategia general.
- Proporcionar soporte técnico, de información y de gestión, tanto respecto de las funciones de supervisión y seguimiento, como de planificación de la estrategia de los negocios que corresponde definir al Consejo de Administración de la Sociedad y ejecutar e impulsar a su Presidente y a su Consejero Delegado y al resto del equipo directivo, permitiéndose así el desarrollo de la Estrategia de negocio de Talgo.
- Establecer metodologías, sistemas de análisis, procedimientos de supervisión de decisiones e instrumentos de control, en interés y beneficio de todas las sociedades integradas en el grupo, respetando siempre el ámbito de gestión ordinaria y dirección efectiva que corresponde a los órganos de gobierno y dirección.
- Impulsar el establecimiento de normas internas (sobre inversiones y desinversiones, compras, servicios corporativos, etc.) que sirvan de instrumentos de coordinación al servicio e interés de todas las sociedades del Grupo, facilitando en este sentido la supervisión y seguimiento de la toma de decisiones, con el objeto de velar por el cumplimiento de las estrategias y directrices de gestión establecidas por el Consejo de Administración de la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo.