



**INFORME JUSTIFICATIVO  
DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN  
SOBRE LA PROPUESTA DE ACUERDO  
DE RATIFICACIÓN Y NOMBRAMIENTO  
DE CONSEJEROS**

## **INFORME JUSTIFICATIVO QUE FORMULA EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CODERE, S.A. A LOS EFECTOS PREVISTOS EN EL ARTÍCULO 529 DECIES DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL, EN RELACIÓN CON LAS PROPUESTAS DE ACUERDO RELATIVAS A LA REELECCIÓN DE CONSEJEROS**

---

### **I.- Objeto del Informe.**

El artículo 529 decies del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en su redacción dada por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, establece que la propuesta de nombramiento y reelección de los miembros del consejo de administración corresponde a la comisión de nombramientos y retribuciones, si se trata de Consejeros independientes, y al propio consejo, en los demás casos. La propuesta debe ir acompañada en todo caso de un informe justificativo del consejo en el que se valore la competencia, experiencia y méritos del candidato propuesto, que se unirá al acta de la junta general o del propio consejo. La propuesta de nombramiento o reelección de cualquier Consejero no independiente deberá ir precedida, además, de informe de la comisión de nombramientos y retribuciones.

En este sentido, y con motivo del vencimiento (por celebración de la Junta General Ordinaria) el 30 de junio de 2016, del mandato de los cinco miembros del Consejo nombrados por cooptación el 28 de abril de 2016, dos de ellos independientes y tres dominicales, el Consejo de Administración de la Sociedad emite el presente informe en el que, en cumplimiento de lo establecido en el citado precepto y en aras a la mayor transparencia, valora la competencia, la experiencia y los méritos de los candidatos propuestos para ser reelegidos como Consejeros de la Sociedad, y recoge la restante información necesaria para que los accionistas puedan emitir su voto sobre tales propuestas.

### **II.- Justificación de las propuestas.**

1) En primer lugar, y a propuesta, en informe del 12 de abril de 2016, del Comité de Gobierno Corporativo, que integra el carácter y las funciones que el artículo 529 quince de la Ley de Sociedades de Capital reserva a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Consejo propone someter a la Junta General de Accionistas:

- **La ratificación y nombramiento de D. Matthew Turner como Consejero independiente de la Sociedad, por el periodo legal y estatutario de dos años.**

D. Matthew Turner es un ejecutivo experimentado y profesional con más de 20 años de experiencia en gestión de inversiones, que ha generado importantes ganancias para los inversores durante dicho período. Ha sido responsable de inversiones globales en Europa, Asia, América del Norte y África.

Hasta hace pocos meses, era el CEO de Kaupthing Bank, cargo para el que fue nombrado para asistir al cambio de tendencia y la estabilización del Banco tras la crisis financiera. Anteriormente a esto fue Jefe Internacional de Global Private Equity de Bank of America Merrill Lynch. También trabajó en PPM Ventures, el brazo de capital privado de Prudential, donde fue responsable de una serie de inversiones de juego incluyendo Gala, el grupo de juego que se convirtió en el operador más grande en el Reino Unido. Adicionalmente ha sido Consejero de otras sociedades de juego, como Moliflor Loisirs, uno de los mayores operadores de casinos en Francia y RAL Group, uno de los principales operadores de centros de juegos en el Reino Unido.

Actualmente forma parte tanto del Comité Ejecutivo y el Consejo de Administración de Arcapita, un fondo de inversión global así como de otra serie de Consejos de Administración de una amplia gama de sectores, incluyendo construcción, minería y comercio minorista.

El Sr. Turner es de nacionalidad británica y Licenciado en Derecho por la Anglia University.

El Sr. Turner fue nombrado Consejero por cooptación el 28 de abril de 2016, y es Presidente del Comité de Auditoría y miembro del Comité de Gobierno Corporativo de la Sociedad. El Consejo valora muy positivamente el desempeño de su cargo desde su incorporación y considera que su experiencia internacional, y específicamente en el negocio del juego y entretenimiento en Europa, supone una inestimable contribución al Consejo.

Asimismo, el Consejo informa que el Sr. Turner no se encuentra en situación de conflicto de interés alguno ni está inmerso en ninguna causa de incompatibilidad o prohibiciones aplicables.

Finalmente, el Consejo informa que la propuesta de su reelección se efectúa con la categoría de Consejero Independiente.

- **La ratificación y nombramiento de D. Norman Raúl Sorensen Valdez como Consejero independiente de la Sociedad, por el periodo estatutario de dos años.**

D. Norman Raúl Sorensen Valdez es un experimentado ejecutivo y Consejero, con dilatada experiencia tanto en planes de crecimiento y reestructuraciones y con un profundo conocimiento del mercado de servicios financieros y bienes de consumo a nivel global. A estos conocimientos, se une una formación multicultural y políglota (el Sr. Sorensen domina 5 idiomas, entre otros, el español y el portugués, idiomas fundamentales en los mercados en donde se desarrolla la operación de Codere S.A.), con amplia trayectoria en negocios latinoamericanos.

Actualmente D. Norman Raúl Sorensen Valdez es Consejero y miembro del Comité de Auditoría en “Insperity Inc”; Consejero y Presidente del Comité de Nombramientos y Gobierno Corporativo en “Encore Capital Group Inc”; y Consejero del Consejo de “International Insurance Society Inc”.

Además, el Sr. Sorensen Valdez cuenta con una larga trayectoria profesional en puestos claves como en Citibank (participando en la reestructuración de la división de crédito), en AIG (reestructuración del negocio hipotecario), así como Presidente del Consejo de Administración de “De Master Blenders 1753 BV” (liderando las negociaciones para vender la empresa a JAB Group).

El Sr. Sorensen Valdez es de nacionalidad uruguaya, graduado en Ingeniería Química por la Academia de la Fuerza Aérea de los E.E.U.U. y Executive Program for International Managers por la Universidad de Columbia.

El Sr. Sorensen Valdez fue nombrado Consejero por cooptación el 28 de abril de 2016, es Presidente del Comité de Gobierno Corporativo, miembro del Comité de Auditoría de la Sociedad y Consejero Coordinador. El Consejo valora muy positivamente el desempeño de su cargo desde su incorporación y considera que su experiencia internacional, y específicamente en Latinoamérica, supone una valiosa aportación al Consejo.

Por otro lado, el nombramiento de este Consejero favorece la diversidad en el seno del Consejo, dada la nacionalidad uruguaya del Sr. Sorensen Valdez.

Asimismo, el Consejo informa que el Sr. Sorensen Valdez. no se encuentra en situación de conflicto de interés alguno ni está inmerso en ninguna causa de incompatibilidad o prohibiciones aplicables.

Finalmente, el Consejo informa que la propuesta de su reelección se efectúa con la categoría de Consejero Independiente.

2) En segundo lugar, el Consejo de Administración, previo informe favorable del Comité de Gobierno Corporativo, propone para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas:

- **La ratificación y nombramiento de D. Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez, D. David Reganato y D. Timothy Lavelle como Consejeros Dominicales, por el período estatutario de dos años.**

#### **D. Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez.**

D. Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez es un experimentado directivo, con amplia experiencia en reestructuraciones financieras y situaciones “distressed” en Europa, habiendo participado en los más importantes procesos acometidos en los últimos años tanto en España (Eroski, FCC, Itelvelsa, Metrovacesa o Prisa) como en otros países europeos (Parmalat, JVH, Gaming Luxfer, o Sea Containers...).



Desde 2003 D. Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez trabaja en Houlihan Lokey, dentro de la división de Reestructuraciones Financieras, donde actualmente es Managing Director.

Anteriormente el Sr. Martínez-Fidalgo trabajó en Merrill Lynch y Cajastur (actualmente Liberbank).

El Sr. Martínez-Fidalgo es español, y licenciado en Administración de Empresas en la Universidad de Oviedo y se graduó con honores en el programa MBA de Duke University's Fuqua School of Business. El Sr. Martínez-Fidalgo fue seleccionado por Financial News 2011 "40 Under 40 Rising Stars in Investment Banking".

#### **D. David Reganato.**

El Sr. Reganato es Analista Senior de Inversiones en Silver Point Capital, L.P., una empresa de asesoramiento en inversiones a la que se incorporó en noviembre de 2002, siendo un experimentado consejero, con experiencia en el mercado del juego norteamericano y asiático (casinos), de medios de comunicación (cadenas de televisión en E.E.U.U.), y equipamiento médico.

Actualmente desempeña también el cargo de Presidente de Affinity Gaming. Asimismo, es miembro de los Consejos de Administración de Granite Broadcasting Corporation, Studio City International Holdings Ltd. y Rotech Healthcare Inc.

Con anterioridad a su incorporación a Silver Point Capital L.P., trabajó en la división de Banca de Inversión en Morgan Stanley.

El Sr. Reganato es estadounidense y licenciado en Finanzas y Contabilidad por la Stern School of Business, perteneciente a la New York University.

#### **D. Timothy Lavelle.**

El Sr. Lavelle es Analista Senior de Inversiones en Silver Point Capital, L.P., una empresa de asesoramiento en inversiones, y actualmente miembro del grupo especializado en reestructuraciones. Mr. Lavelle tiene amplia experiencia en inversiones y en Compañías de diversas industrias entre ellas, algunas relacionadas con el sector del juego, en distintos países del mundo. Además el Sr. Lavelle tiene experiencia como consejero en diversos Consejos, y como miembro de Comités de Auditoría de distintas empresas.

Actualmente el Sr. Lavelle forma parte del Consejo de diversas sociedades dedicadas al mercado inmobiliario (Dominion Homes Inc.), del juego (Alexis Hotel Corporation) y de equipamiento médico (Rotech Healthcare Inc).



Con anterioridad a su entrada en Silver Point Capital L.P., el Sr. Lavelle trabajó durante dos años en la división de Banca de Inversión de Credit Suisse Securities, LLC.

El Sr. Lavelle es estadounidense y Licenciado en Finanzas y Psicología (con honores) por la Notre Dame University.

### **III.- Conclusión.**

El Consejo y el Comité de Gobierno Corporativo han valorado de manera muy positiva todos los requisitos relativos a la honorabilidad personal y profesional de los candidatos propuestos para ser nombrados, quienes acreditan la preparación adecuada para ejercer sus funciones de Consejeros en una sociedad cotizada como es Codere S.A. y cuentan todos ellos con una notable experiencia y elevados conocimientos del sector en el que la Sociedad opera, de las exigencias legales y de todo orden que comporta su condición de cotizada, así como de la propia empresa y su grupo, lo que contribuye favorablemente para ejercer un buen gobierno de la Sociedad.

Asimismo, el Consejo informa que los Sres. cuyo nombramiento propone no se encuentran en situación de conflicto de interés con la Sociedad ni están inmersos en ninguna causa de incompatibilidad o prohibiciones aplicables.

Por todo lo anterior, y en el mejor interés de la Sociedad, el Consejo ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas el acuerdo de ratificación y nombramiento, por el nuevo período estatutario de dos años, de los Consejeros dominicales D. Manuel Martínez-Fidalgo Vázquez, D. David Reganato y D. Timothy Lavelle, y de los Consejeros independientes D. Matthew Turner y D. Norman Raúl Sorensen Valdez.