

**PROPUESTAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
A LOS DISTINTOS PUNTOS DEL ORDEN DEL DÍA DE
LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE SNIACE, S.A.
CONVOCADA PARA LOS DÍAS 26 Y 27 DE JUNIO DE
2008, EN PRIMERA Y SEGUNDA CONVOCATORIA,
RESPECTIVAMENTE.**

Punto Primero del Orden del Día.- Examen y aprobación, si procede, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Sniace, S.A., de las Cuentas Anuales Consolidadas y del Informe de Gestión Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2007, de la propuesta de aplicación de sus resultados y de la gestión del Consejo de Administración durante dicho ejercicio.

Primero.- Aprobar las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión de Sniace, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2007, así como las Cuentas Anuales Consolidadas (Balance Consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y Memoria Consolidada) e Informe de Gestión de su Grupo Consolidado correspondientes al mismo ejercicio.

Segundo.- Aprobar la gestión del Consejo de Administración de Sniace, S.A. correspondiente al ejercicio social de 2007.

Tercero.- Aprobar la propuesta de aplicación de resultados de Sniace, S.A. correspondiente al ejercicio de 2007, consistente en unas pérdidas de un millón novecientos sesenta y nueve mil Euros - 1.969.000 Euros -, acordándose su pase a la cuenta de resultados negativos de ejercicios anteriores para ser compensados con los resultados positivos de los ejercicios futuros.

Punto Segundo del Orden del Día.- Ratificación de nombramiento de consejero y nombramiento de Consejeros.

Primero

Desde la celebración de la pasada Junta General de Accionistas, el 28 de junio de 2007, se ha producido en el seno del Consejo una vacante por lo que El Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con lo establecido en el artículo 138 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 27 de los Estatutos Sociales de Sniace, S.A., nombró por cooptación, para cubrir dicha vacante y desempeñar la funciones propias del cargo, a D. Antonio Temes Hernández, mayor de edad, de profesión Ingeniero de Caminos, con D.N.I. núm. 637.064-X, y domicilio en C/ Núñez de Balboa, 76, por lo que el Consejo de Administración propone:

“Ratificar el nombramiento como consejero a Don Antonio Temes Hernández efectuado por cooptación por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 28 de junio de 2007.”

Segundo

Nombramiento de Consejeros:

Proponer a la Junta General de la Sociedad el nombramiento de dos nuevos consejeros por un período de (5) cinco años, al objeto de poder contar con su experiencia y conocimiento en la implementación de los nuevos proyectos puestos en marcha por la Sociedad.

Los datos personales de los dos nuevos miembros propuestos para el Consejo de la Administración de la Sociedad son los siguientes:

- D. Julio García García, mayor de edad, nacido el 1 de mayo de 1954, con domicilio en Camino de la Huerta N° 51, -La Moraleja- Madrid, y con D.N.I. número 51.443.656-Q, ocupando el cargo de consejero en nombre y representación de la Sociedad Mercantil San José 8 Promotora Inmobiliaria, S.A.
- D. Felix Revuelta Fernández, mayor de edad, nacido el 10 de julio de 1947, con domicilio en la Calle Doctor Fleming N° 18 - 4° Piso, 08017 - Barcelona, y con D.N.I. número 16.483.572-R, ocupando el cargo de consejero en nombre y representación de la Sociedad Mercantil Kiluva, S.A.

Punto Tercero del Orden del Día.- Reelección de Auditor de Cuentas.

Reelegir como Auditor de Cuentas de Sniace, S.A. y de su Grupo Consolidado a la sociedad Price Waterhouse Coopers, S.L., con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana 43, N.I.F. B-79031290 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 9.267, libro 8.054, folio 75, sección 3ª, hoja 87.250-1, y en el Registro Oficial de Auditores (ROAC) con el número S0242, por el período legalmente establecido de una anualidad.

Asimismo, se le encomienda igualmente la realización de los demás servicios de auditoria exigidos por la Ley que precisare la Sociedad hasta la celebración de la próxima Junta General Ordinaria.

Punto Cuarto del Orden del Día.- Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa directa o indirecta de acciones propias, dentro de los límites y requisitos legales, dejando sin efecto, en la parte que falta por cumplir o ejecutar, el acuerdo quinto de la Junta General celebrada el 28 de junio de 2007. Autorización para la enajenación y amortización de las mismas y autorización al Consejo de Administración para la aplicación y ejecución de los acuerdos.

Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa directa o indirecta de acciones de Sniace, S.A., por compraventa, permuta o cualquier otra modalidad de negocio jurídico oneroso, hasta un número máximo de acciones que no exceda del 5% del capital de la Sociedad, y por un precio o valor de contraprestación que no podrá ser inferior al valor nominal de las acciones ni superar su cotización en Bolsa.

Esta autorización queda supeditada al cumplimiento de todos los demás requisitos legales aplicables y tendrá una duración de dieciocho (18) meses, contados a partir de la fecha de la presente Junta General.

Punto Quinto del Orden del Día.- Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de acordar el aumento de capital social, hasta el máximo legalmente previsto, atribuyéndole la facultad de excluir o no el derecho de suscripción preferente, dejando sin efecto el acuerdo sexto de la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2007, en la parte que falta por cumplir o ejecutar.

Primero.- Facultar al Consejo de Administración, tan ampliamente como en derecho sea necesario, para que, al amparo de lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda aumentar el capital social en una o varias veces y en cualquier momento – en la oportunidad, en la cuantía y a través de aquellos instrumentos financieros que ofrezca el mercado y que el Consejo estime oportuno – dentro del plazo de cinco años contados desde la fecha de celebración de esta Junta, en la cantidad máxima de 3.899.608 euros, cifra que es inferior en treinta y cinco céntimos de euro a la mitad del capital de la Sociedad.

El Consejo de Administración considera altamente conveniente disponer de las facultades delegadas admitidas en la normativa vigente, de manera que se dote al órgano de administración de la Sociedad de la capacidad de respuesta que requiere el entorno competitivo en el que la Sociedad se desenvuelve, en el que, con frecuencia, el éxito de una iniciativa estratégica o de una operación financiera o tecnológica depende de la posibilidad de llevarla a cabo con rapidez, sin las dilaciones y costes que conlleva la convocatoria y celebración de una Junta General de Accionistas. De dicha manera el Consejo podrá potenciar el concepto de flexibilidad que preside todas las actuaciones de la Sociedad y ocupar un puesto de relevancia en el medio plazo dentro del sector de diversas energías renovables.

Los aumentos de capital al amparo de esta autorización se realizarán mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas acciones cuyo contravalor consistirá en aportaciones dinerarias. En relación con cada aumento, corresponderá al Consejo de Administración decidir si las nuevas acciones a emitir son ordinarias o sin voto. Asimismo, el Consejo de Administración podrá fijar, en todo lo no previsto, los términos y condiciones de los aumentos de capital y las características de las acciones, así como ofrecer libremente las nuevas acciones no suscritas en el plazo o plazos de ejercicio del derecho de suscripción preferente. El Consejo de Administración podrá también establecer que, en caso de suscripción incompleta, el capital quedará aumentado sólo en la cuantía de las suscripciones efectuadas.

Asimismo, en relación con los aumentos de capital que se realicen al amparo de esta autorización, se faculta al Consejo de Administración para excluir, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente en los términos del artículo 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas.

La Sociedad solicitará, cuando proceda, la admisión a negociación de las acciones que se emitan en virtud de esta autorización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil, facultándose asimismo al Consejo de Administración para realizar en tal caso los trámites y actuaciones necesarios para esa admisión a cotización ante los organismos competentes de los distintos mercados de valores nacionales. El Consejo de Administración está igualmente autorizado para delegar a favor de cualquiera de sus miembros las facultades conferidas en virtud de este acuerdo.

Segundo.- El Consejo de Administración queda facultado, por el hecho de la delegación, para dar nueva redacción al artículo de los Estatutos Sociales relativo al capital social, una vez acordado y ejecutado el aumento.

Tercero.- Dejar sin efecto, en la parte que falta por cumplir o ejecutar, el acuerdo sexto adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2007.

Punto Sexto del Orden del Día.- Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General.

Delegar indistintamente en D. Blas Mezquita Sáez y en D. Miguel Gómez de Liaño Botella, Presidente y Consejero Secretario del Consejo de Administración, respectivamente, las siguientes facultades:

(i) Formalizar y ejecutar los acuerdos adoptados, quedando facultados en los más amplios términos en todo lo necesario y conveniente para su ejecución, desarrollo y cumplimiento.

(ii) Realizar cuantas solicitudes, trámites y comunicaciones fueran necesarias o meramente convenientes ante todo tipo de Autoridades, Organismos y Entidades públicas o privadas, para firmar cuantos documentos públicos o privados sean precisos o convenientes.

(iii) Realizar cuantas actuaciones convengan para su mejor ejecución hasta llegar a su inscripción, ya sea total o parcial, en los Registros correspondientes, especialmente en el Registro Mercantil, pudiendo otorgar incluso escrituras de ratificación, rectificación, subsanación y/o aclaración a la vista de las sugerencias verbales y/o calificación escrita del Registro Mercantil.

**INFORMES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A LOS
DISTINTOS PUNTOS DEL ORDEN DEL DÍA DE LA JUNTA
GENERAL ORDINARIA DE SNIACE, S.A. CONVOCADA PARA LOS
DÍAS 26 Y 27 DE JUNIO DE 2008, EN PRIMERA Y SEGUNDA
CONVOCATORIA, RESPECTIVAMENTE.**

Informe del Consejo de Administración sobre la propuesta de acuerdos relativa al primer punto del Orden del Día: "Examen y aprobación, si procede, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Sniace, S.A., de las Cuentas Anuales Consolidadas y del Informe de Gestión Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2007, de la propuesta de aplicación de sus resultados y de la gestión del Consejo de Administración durante dicho ejercicio".

Las Cuentas Anuales y los diferentes documentos que las componen (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), tanto las individuales de Sniace, S.A. como las consolidadas de su Grupo de Sociedades, junto con el Informe de Gestión de Sniace, S.A. y el Informe de Gestión Consolidado, han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 28 de marzo de 2008, y posteriormente revisadas por los Auditores de Cuentas de Sniace, S.A. y de su Grupo Consolidado, de acuerdo con el Código de Comercio, la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones aplicables.

Todos estos documentos se hallan a disposición de los Sres. accionistas en el domicilio social, Avenida de Burgos, número 12, 4ª planta, donde pueden solicitar su entrega o su envío gratuito al lugar que indiquen.

Asimismo, se encuentran disponibles a través de la página web de la Compañía (www.sniace.com), donde los Sres. accionistas podrán encontrar también el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe de los Auditores de Cuentas.

Junto con la aprobación de las Cuentas Anuales se propone, igualmente, como en ejercicios anteriores, la aprobación de la aplicación de los resultados, según se indica en la Memoria, y de la gestión desarrollada por el Consejo de Administración durante el ejercicio 2007.

Informe del Consejo de Administración sobre la propuesta de acuerdos relativa al segundo punto del Orden del Día: "Ratificación de nombramiento de consejero y nombramiento de Consejeros".

Primero

Desde la celebración de la pasada Junta General de Accionistas, el 28 de junio de 2007, se ha producido en el seno del Consejo una vacante por lo que El Consejo de Administración de la Sociedad, de conformidad con lo establecido en el artículo 138 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 27 de los Estatutos Sociales de Sniace, S.A., nombró por cooptación, para cubrir dicha vacante y desempeñar la funciones propias del cargo, a Don Antonio Temes Hernández, mayor de edad, de profesión Ingeniero de Caminos, con D.N.I. núm. 637.064-X, y domicilio en C/ Núñez de Balboa, 76, por lo que el Consejo de Administración propone:

"Ratificar el nombramiento como consejero a Don Antonio Temes Hernández efectuado por cooptación por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 28 de junio de 2007."

Segundo

Nombramiento de Consejeros:

Proponer a la Junta General de la Sociedad el nombramiento de dos nuevos consejeros por un período de (5) cinco años, al objeto de poder contar con su experiencia y conocimiento en la implementación de los nuevos proyectos puestos en marcha por la Sociedad.

Los datos personales de los cuatro nuevos miembros propuestos para el Consejo de la Administración de la Sociedad son los siguientes:

- D. Julio García García, mayor de edad, nacido el 1 de mayo de 1954, con domicilio en Camino de la Huerta Nº 51, -La Moraleja- Madrid, y con D.N.I. número 51.443.656-Q, ocupando el cargo de consejero en nombre y representación de la Sociedad Mercantil San José 8 Promotora Inmobiliaria, S.A.
- D. Felix Revuelta Fernández, mayor de edad, nacido el 10 de julio de 1947, con domicilio en la Calle Doctor Fleming Nº 18 - 4º Piso, 08017 - Barcelona, y con D.N.I. número 16.483.572-R, ocupando el cargo de consejero en nombre y representación de la Sociedad Mercantil Kiluva, S.A.

Informe del Consejo de Administración sobre la propuesta de acuerdos relativa al tercer punto del Orden del Día: “Reelección de Auditor de Cuentas.”

El Consejo de Administración propone la reelección como Auditor de Cuentas de Sniace, S.A. y de su Grupo Consolidado a la sociedad Price Waterhouse Coopers, S.L., por el período legalmente establecido de una anualidad. Se le encomienda igualmente la realización de los demás servicios de auditoría exigidos por la Ley que precisare la Sociedad hasta la celebración de la próxima Junta General Ordinaria.

Informe del Consejo de Administración sobre la propuesta de acuerdos relativa al cuarto punto del Orden del Día: "Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa directa o indirecta de acciones propias, dentro de los límites y requisitos legales, dejando sin efecto, en la parte que falta por cumplir o ejecutar, el acuerdo quinto de la Junta General celebrada el 28 de junio de 2007. Autorización para la enajenación y amortización de las mismas y autorización al Consejo de Administración para la aplicación y ejecución de los acuerdos."

El régimen de la adquisición derivativa de acciones propias se regula en los artículos 75 y siguientes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre. Dichos artículos fueron modificados por la Disposición Adicional segunda de la Ley 2/1995, de 23 de marzo de Sociedades de Responsabilidad Limitada, con la finalidad principal de incorporar a nuestro Ordenamiento la disciplina de la autocartera indirecta contenida en la Directiva 92/101/CEE.

Conforme a dicho régimen, la adquisición debe ser autorizada por la Junta General de Accionistas mediante acuerdo con el contenido que resulta del apartado 1º del artículo 75, no pudiendo la autorización, en ningún caso, exceder de 18 meses. En el caso de las acciones de Sniace, S.A., al tratarse de acciones cotizadas en un mercado secundario oficial, el valor nominal de las acciones adquiridas más las ya poseídas, directa o indirectamente, no podrá superar el 5% del capital social, de conformidad con el apartado 2 de la Disposición Adicional 1ª del texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

La adquisición y la disposición de acciones propias por parte de Sniace, S.A. es objeto de una estricta regulación por parte del Reglamento Interno de Conducta de Sniace, S.A. en el ámbito del Mercado de Valores con objeto de evitar cualquier distorsión en la correcta formación de los precios en el mercado.

Informe del Consejo de Administración sobre la propuesta relativa al quinto punto del Orden del Día: “Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de acordar el aumento de capital social, hasta el máximo legalmente previsto, atribuyéndole la facultad de excluir o no el derecho de suscripción preferente, dejando sin efecto el acuerdo sexto de la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2007 en la parte que falta por cumplir o ejecutar.”

Este informe tiene por objeto justificar la propuesta de concesión al Consejo de Administración, con expresa facultad de delegación en la Comisión Ejecutiva, de nuevas facultades para aumentar el capital social al amparo de lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, incluyendo la delegación para la exclusión del derecho de suscripción preferente conforme a lo establecido en el artículo 159.2 de la citada ley, cuya aprobación se somete a la Junta General de Accionistas de Sniace, S.A. (la “Sociedad”) en el punto quinto de su Orden del Día, todo ello de conformidad con lo dispuesto en los artículos 144.1.a), 153.1 y 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas.

La Ley de Sociedades Anónimas en su artículo 153.1.b) autoriza a la Junta General para que, con los requisitos previstos para la modificación de los Estatutos Sociales, pueda delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social hasta una cifra determinada, en la oportunidad y en la cuantía que éste decida, sin previa consulta a la Junta General. Estos aumentos no podrán superar en ningún caso la mitad del capital de la Sociedad en el momento de la autorización, y deberán realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años a contar desde el acuerdo de la Junta.

El Consejo de Administración estima que la propuesta de acuerdo que se presenta a la Junta General tiene su razón de ser en la necesidad de que el Consejo disponga de unos instrumentos, regulados por la vigente normativa societaria, que permitan acordar uno o varios aumentos de capital, sin ulterior convocatoria y celebración de una nueva Junta de Accionistas, aunque dentro de los límites, términos y condiciones que ésta decida.

Las actuales coyunturas de negocio en que se desenvuelve el Grupo Sniace requieren que su órgano de gobierno pueda dar una rápida y eficaz respuesta a las necesidades que se deriven del tráfico económico, con tendencia a una mayor y constante diversificación, lo que supone que se tenga que contar con nuevos recursos financieros para seguir abordando no solo los nuevos proyectos industriales sino los ya iniciados en el sector de las energías renovables. Es cuestión primordial también para la Sociedad estar en perfectas condiciones para atender las inversiones y exigencias que demanda toda la problemática medioambiental.

No obstante, la dificultad de precisar con suficiente antelación cuáles han de ser las puntuales necesidades de la Sociedad a la hora de obtener los recursos financieros, y los ineludibles retrasos e incremento de los costes que se derivan de la natural convocatoria de una Junta General para la vez que se quiera aumentar el capital, impidiendo que la Sociedad de la adecuada respuesta a la necesidad del mercado, hace conveniente que el Consejo esté en disposición de emplear los instrumentos del capital autorizado que prevé el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, el cual posibilita que la Sociedad dote al Consejo de Administración de

aquellos instrumentos ágiles y flexibles para una más adecuada atención de las necesidades de la Sociedad en función de las circunstancias del mercado.

Basándose en los citados propósitos, se presenta a la Junta General de Accionistas la propuesta de delegar en el Consejo la facultad de acordar aumentar el capital de la Sociedad en la cantidad máxima de 3.899.608 euros, cifra que es inferior en treinta y cinco céntimos de euro a la mitad del capital de la Sociedad, atribuyendo al Consejo facultades para realizar cuantos trámites resulten precisos para la admisión a cotización de las acciones que en su caso se emitan en ejecución del acuerdo. Asimismo, la propuesta incluye el dejar sin efecto, en la parte que queda por cumplir o ejecutar, el acuerdo sexto de los adoptados por la Junta General de Accionistas en fecha 28 de junio de 2007, conforme al que se autorizaba al Consejo de Administración a aumentar el capital social al amparo de lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas.

Por otra parte, y al amparo de lo permitido por el artículo 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, se informa que la delegación al Consejo de Administración para aumentar el capital a que se refiere este informe incluye también la atribución a los administradores de la facultad de excluir o no, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente de los accionistas y de los titulares de obligaciones convertibles, en relación a las emisiones de acciones que sean objeto de la delegación, cuando el interés de la Sociedad así lo exija. Propuesta de exclusión que será justificada por los administradores en un informe que se pondrá a disposición de los accionistas, tal y como dispone el citado precepto.

Los administradores consideran que contar con la posibilidad de excluir el derecho de suscripción preferente dota a la Sociedad de un abaratamiento relativo de los costes asociados a la operación, proporciona la necesaria agilidad para aprovechar las mejores condiciones de mercado y, finalmente, también facilita en mayor medida la negociación de las acciones durante el período de emisión, que casi siempre es mucho más corto que en una emisión con derechos.

La exclusión del derecho de suscripción preferente es una facultad que la Junta General delega en el Consejo de Administración y que, por ello, le corresponde a este órgano decidir en cada caso concreto si procede o no excluir tal derecho teniendo en cuenta las circunstancias concretas y con respeto a las exigencias legales. En el supuesto de que el Consejo decidiese hacer uso de la posibilidad de exclusión del derecho de suscripción preferente en relación a un concreto aumento de capital que eventualmente acuerde en uso de la autorización concedida por la Junta General, emitirá, al tiempo de acordar el aumento, un informe explicando las razones de interés social que han justificado la decisión de suprimir el citado derecho, que será objeto a su vez del pertinente informe de los auditores conforme los términos del artículo 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas. Informes que serán puestos a disposición de los Sres. accionistas, así como comunicados a la primera Junta General que se celebre con posterioridad al acuerdo de ampliación.

Informe del Consejo de Administración sobre la propuesta relativa al sexto punto del Orden del Día: “Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General.”

Se trata del acuerdo habitual que concede al Consejo de Administración las facultades ordinarias destinadas a la adecuada ejecución de los acuerdos de la propia Junta General, incluidas las facultades de inscripción de los acuerdos sujetos a ello.

Delegar indistintamente en D. Blas Mezquita Sáez y en D. Miguel Gómez de Liaño Botella, Presidente y Consejero Secretario del Consejo de Administración, respectivamente, las siguientes facultades:

(i) Formalizar y ejecutar los acuerdos adoptados, quedando facultados en los más amplios términos en todo lo necesario y conveniente para su ejecución, desarrollo y cumplimiento.

(ii) Realizar cuantas solicitudes, trámites y comunicaciones fueran necesarias o meramente convenientes ante todo tipo de Autoridades, Organismos y Entidades públicas o privadas, para firmar cuantos documentos públicos o privados sean precisos o convenientes.

(iii) Realizar cuantas actuaciones convengan para su mejor ejecución hasta llegar a su inscripción, ya sea total o parcial, en los Registros correspondientes, especialmente en el Registro Mercantil, pudiendo otorgar incluso escrituras de ratificación, rectificación, subsanación y/o aclaración a la vista de las sugerencias verbales y/o calificación escrita del Registro Mercantil.