

# Junta '18 General de Accionistas

Annual Shareholders'  
Meeting

cellnex





# DATOS CLAVE

Ejercicio 2017

Cellnex Telecom

**1**

**2017 en una página**

---

**2**

**Gobierno corporativo**

---

**3**

**Creación de valor y gestión responsable**

---

**4**

**Indicadores clave 2017 y 1T 2018**

---

**5**

**Consolidación europea: 2015 - 2018**

---

**6**

**“Compartición”: hacia el 5G**

---

**7**

**Conclusiones**

**1**

**2017 en una página**

Ingresos **+12%** (€792M)

EBITDA **+22%** (€355M)

RLFCF **+11%** (€278M)

Crecimiento orgánico

PoPs **+4%**

Ratio clientes **+4%**

Backlog

c. **16.000M€**

20 años de ingresos

Consolidación europea (i)

**1.182M€** inversión en  
crecimiento en 2017

Consolidación europea (ii)

**+4.000** nuevos  
emplazamientos  
en Francia, Suiza, Holanda,  
España (ejecutados en 2017)

Diversificación por  
mercados

**42%** ingresos fuera de ES

**43%** EBITDA fuera de ES

Estructura de deuda

Vida media **6,4 años**

Coste medio **1,9%**

Deuda/Ebitda **5,5x**

Liquidez

(Tesorería+líneas de crédito)

c. **2.000M€**

Evolución en Bolsa

**+56%** en el año 2017

Mejor valor del IBEX 35

**2**

**Gobierno corporativo**





**7/12**

Consejeros  
Independientes



**60%**



**25%**

Representación  
femenina



**3**  
Consejeras

**4**

Dominicales





**Anne Bouverot**

- Directora general GSMA (2011-2015).
- CEO de Morpho, compañía de biometría y ciberseguridad (2015-2017).
- Responsabilidades directivas en compañías del sector de las telecomunicaciones como France Telecom/Orange, Global One Communications y Equant.
- Consejera no ejecutiva de Capgemini y Edenred en Francia.
- Licenciada en Matemáticas y Doctora en Inteligencia Artificial por la École Normale Supérieure de París. Licenciada en Ingeniería de Telecomunicaciones por la Mines Paris Tech.



**María Luisa Guijarro**

- Responsabilidades directivas en Grupo Telefónica (1996-2016):
  - CEO de Terra España.
  - Directora de Marketing y Desarrollo de Negocio en España.
  - Directora Global de Marketing y Sponsoring.
- Miembro del Comité Ejecutivo de Telefónica en España como responsable de Estrategia y Calidad.
- Licenciada en Ciencias Económicas por la Universidad Autónoma de Madrid.

### Compacto

- Un Consejo compacto (12 miembros) facilita tomas de decisión; refuerza implicación y “ownership”; ágil y eficaz.

### Interacción & alineación management

- Compartir-alinear visión, objetivos, estrategia, ejecución, revisión.
- Strategy retreats (management & Consejo).

### Know-how

- Un Consejo con perfil propio en términos de experiencia empresarial, ‘seniority’ y conocimiento del sector.

### Independencia & internacional

- Apuesta por el peso cualitativo y decisorio de los independientes (comisiones y Consejo); por la internacionalidad reflejo de la realidad del proyecto europeo.

## Gobierno Corporativo

- Evaluación por tercero independiente del funcionamiento del Consejo y sus Comisiones.
- Resultado evaluación satisfactorio al considerar que la Compañía sigue las mejores prácticas de Gobierno Corporativo.

## Código ético y Compliance

- Aprobación e implantación de un modelo de prevención y detección de delitos.
- Campaña divulgación y formación Código Ético y Normativa sobre prevención de la corrupción:
  - Acciones sensibilización: mailing, cartelería, vídeo.
  - Test formativo de obligado cumplimiento.



**62/64**  
recomendaciones

- **Recomendación 16: proporcionalidad representación Consejeros dominicales sobre el total de Consejeros no ejecutivos.**
  - En 2017 los consejeros dominicales suponían mayor porcentaje que su participación accionarial: 4 sobre 9.
  - En 2018, de aprobarse las propuestas sometidas a esta Junta, se ajustará la proporcionalidad: 4 sobre 11.
  
- **Recomendación 48: separación Comisión Nombramientos y Retribuciones**
  - No se justifica por carga de trabajo.
  - En función de la evolución de la Compañía, se analizaría un posible desdoblamiento.

**3**

**Creación de valor & gestión responsable**

# La acción CLNX ante el mercado



**Cellnex**  
+1,36%  
en 2018

**REVALORIZACIÓN OPV  
2015-2018**  
**+54%**  
Cellnex

**-14,3%**  
IBEX 35

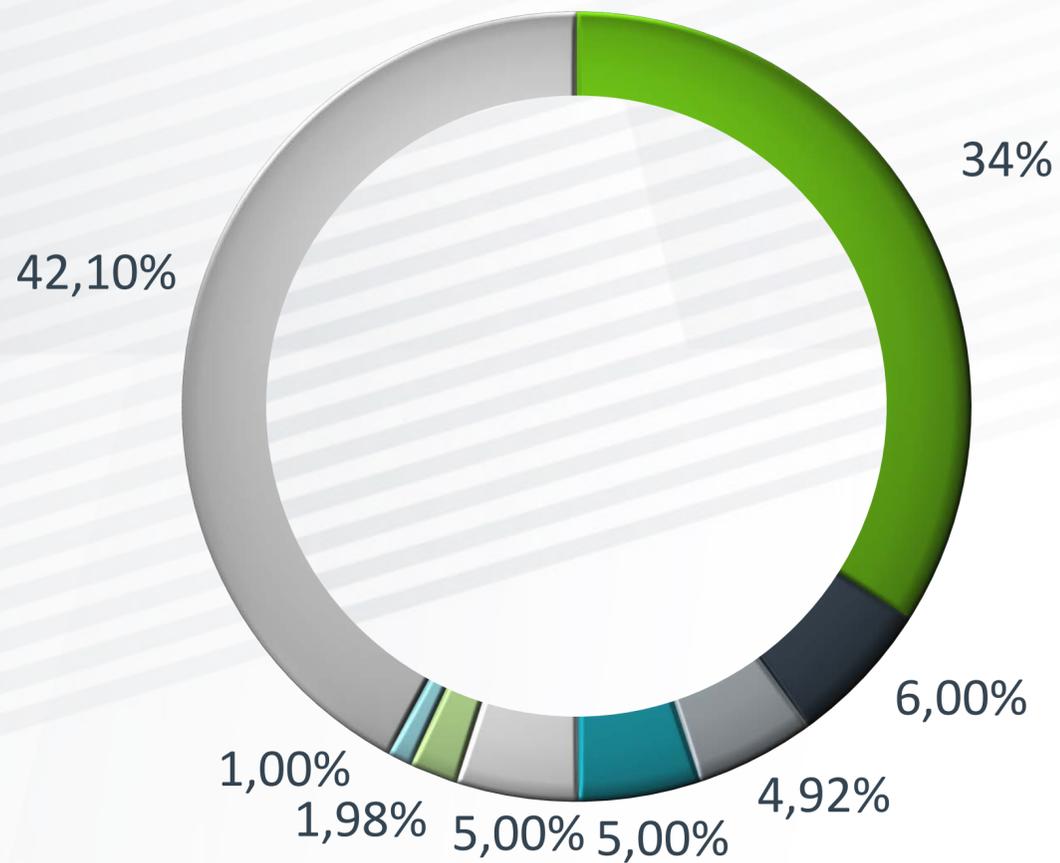
**DIVIDENDO PREVISTO\***  
**0,095€/acción**

0,044 (a cuenta)  
Liquidación diciembre 2017

0,051  
Con cargo a la prima de  
emisión a aprobar por la  
Junta

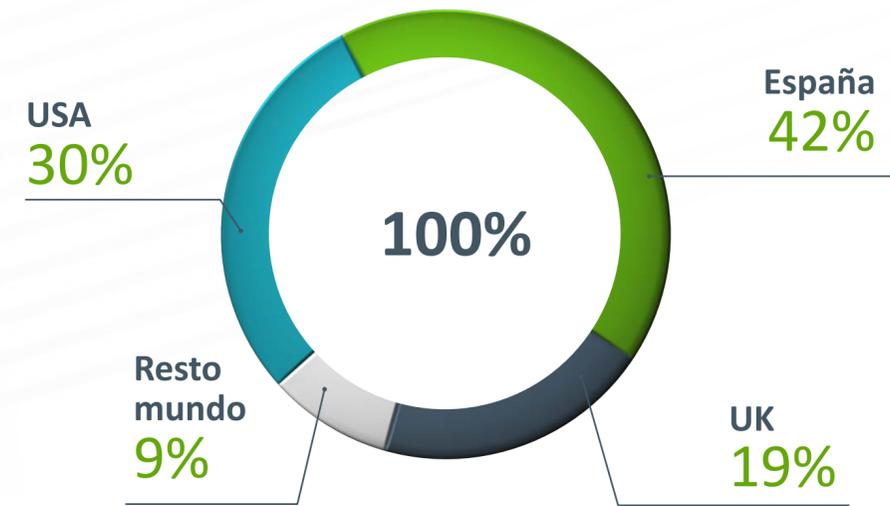
\* Conforme incremento interanual 10% 2017-2019 comunicado en abril 2017.

Participaciones significativas en Cellnex Telecom (25.05.2018)

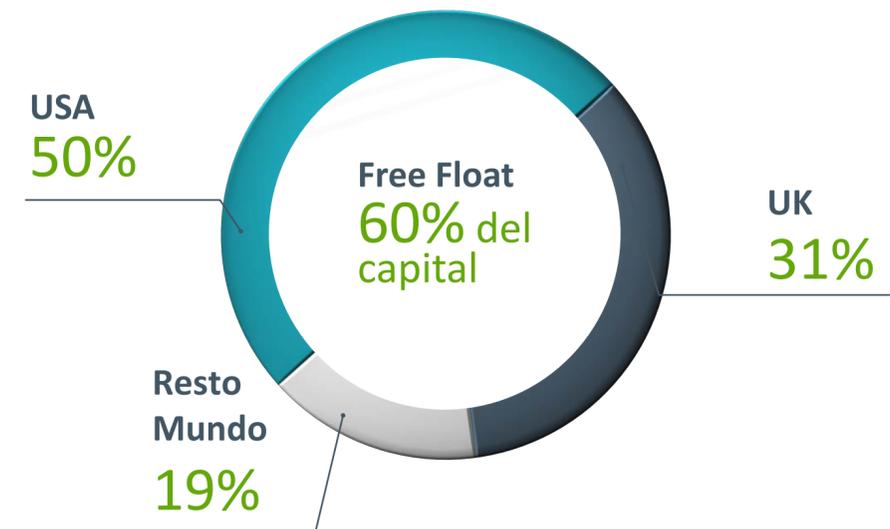


- Abertis
- Blackrock Inc
- MFS
- Criteria Caixa
- Threadneedle Asset Management
- Fidelity International Limited
- 40 North Latitude
- Otros

Participaciones por origen geográfico



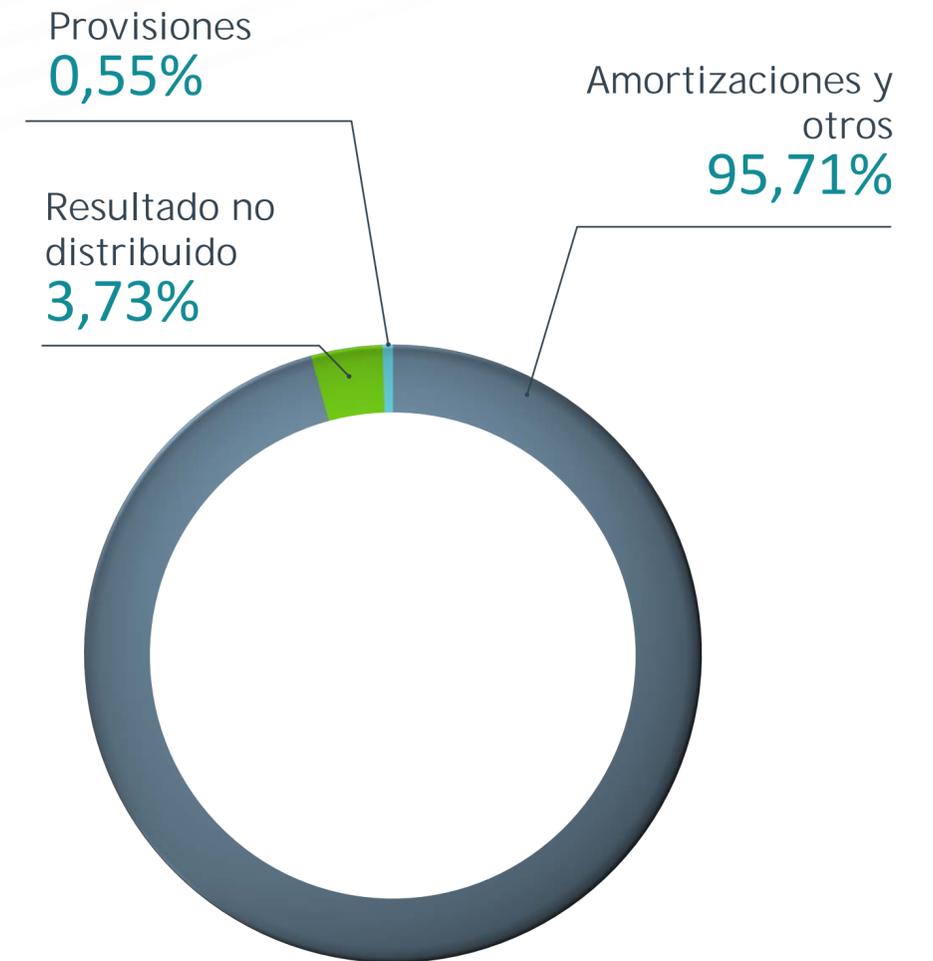
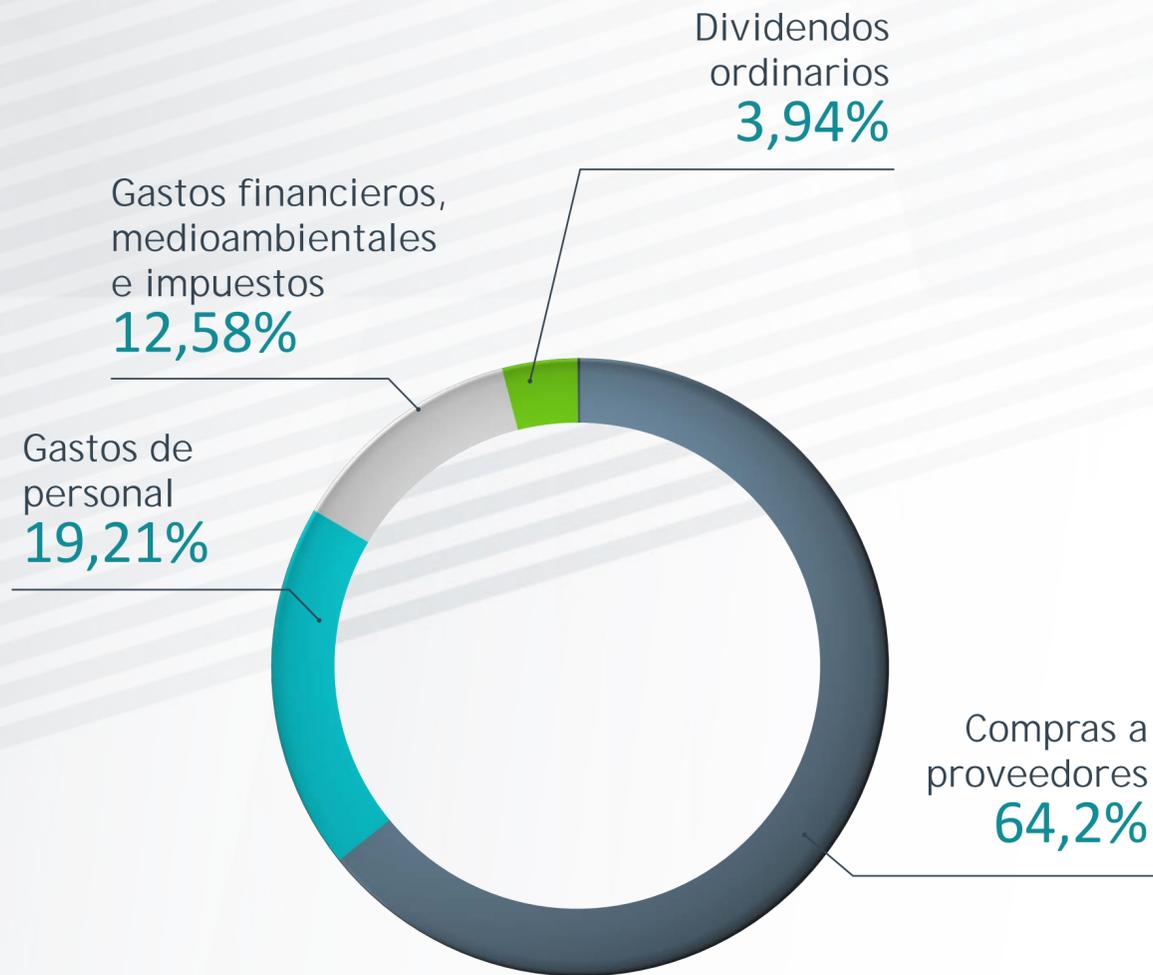
Participaciones por origen geográfico del Free Float



**558 Millones €**  
Valor económico distribuido

**791 M€**

**233 Millones €**  
Valor económico retenido





Líneas de actuación iniciadas	Porcentaje	Acción	Porcentaje	Acciones ejecutadas
5	100%	Gestión ética y buen gobierno	81%	21
6	83%	Desarrollo de personas	44%	9
9	100%	Desarrollo sostenible del negocio	47%	17
5	40%	Aportación de valor a la sociedad	22%	9
10	70%	Comunicación y reporting	62%	13
3	100%	Gobernanza de la RC	54%	13
<b>38</b>				<b>82</b>

## Acciones más relevantes ejecutadas en 2017

- Evaluación por parte de un consultor externo del desempeño del Consejo de Administración.
- Plan de Integración de Recursos Humanos para empresas recién incorporadas a Cellnex.
- Fijación de objetivos anuales para minimizar la huella de carbono.
- Memoria anual integrada verificada por una entidad independiente (informe financiero y no financiero).
- Cellnex pasó a formar parte del índice FTSE4GOOD y fue considerado «conforme» (compliant) por la agencia de calificación Standard Ethics.



FTSE4Good



## Principales acciones futuras

- Compromiso para respaldar medidas que fortalezcan la presencia y el empoderamiento de las mujeres en la empresa.
- Adaptar los procesos internos para integrar los requisitos de la ISO-50001.
- Definir un marco común de responsabilidad corporativa para todas las empresas del grupo.
- Revisión del análisis de materialidad (plan director 2016-2020).

SENSORES  
DE AGUA



SENSORES  
DE LUZ



SENSORES  
DE GAS



SENSORES DE  
TEMPERATURA



SENSORES  
DE CO2

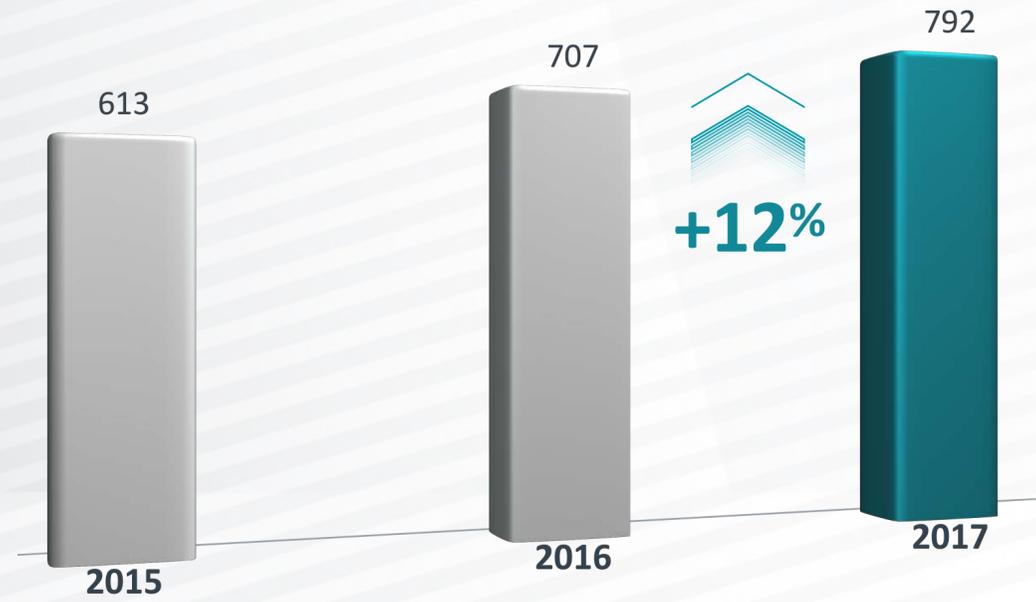


**4**

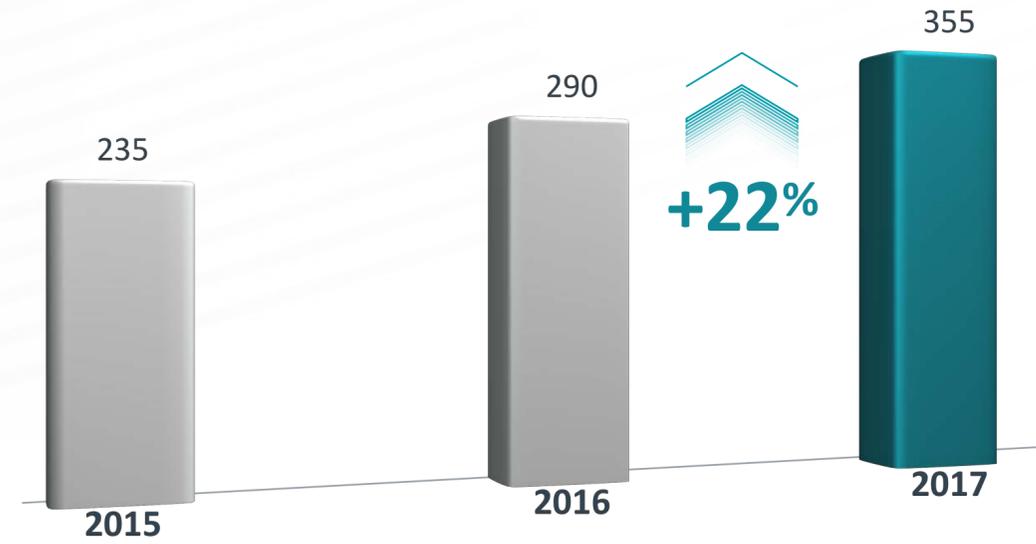
**Indicadores clave 2017  
+ 1T 2018**

# Indicadores financieros con crecimientos de dos dígitos

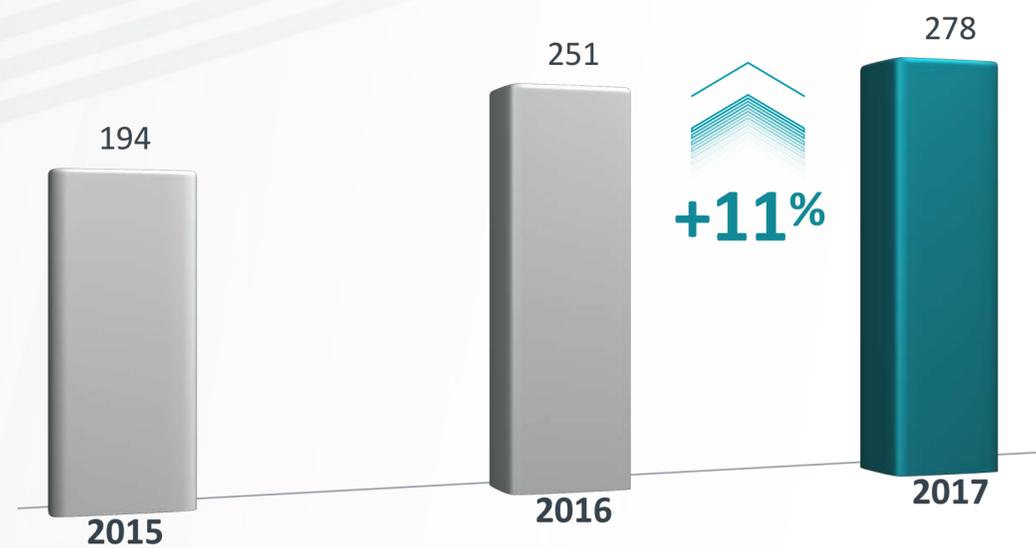
### Ingresos (mill. €)



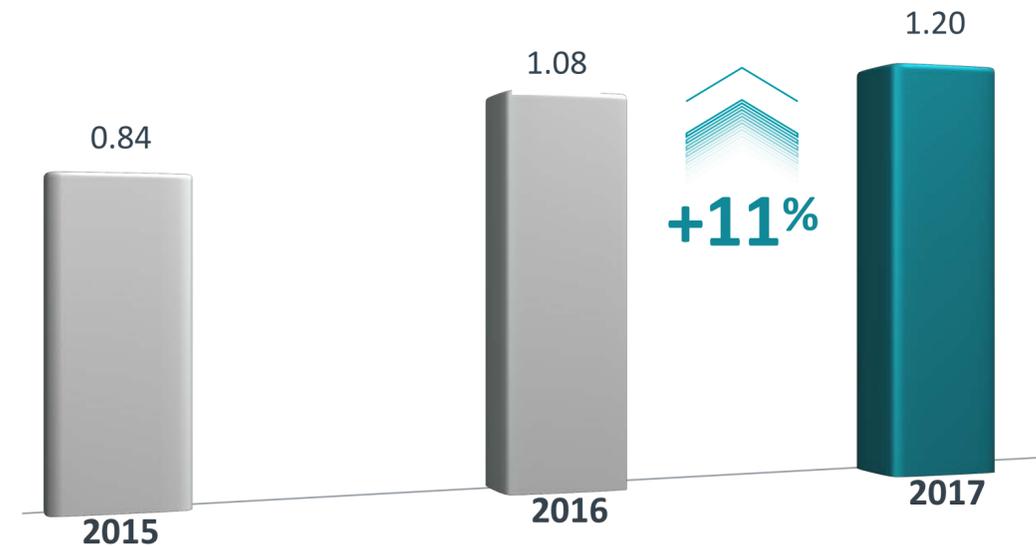
### EBITDA (mill. €)



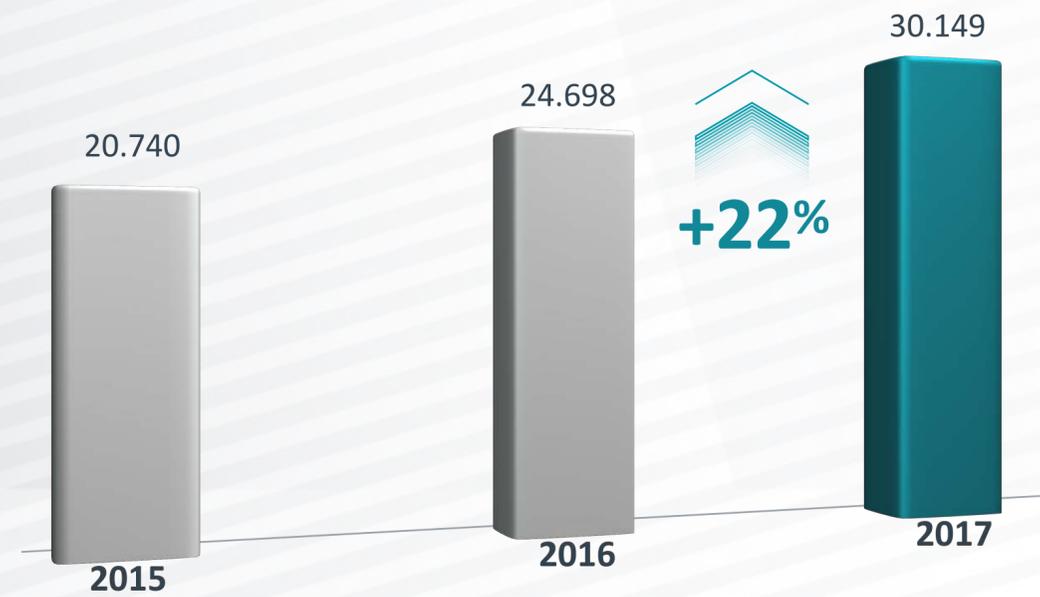
### RLFCF (mill. €)



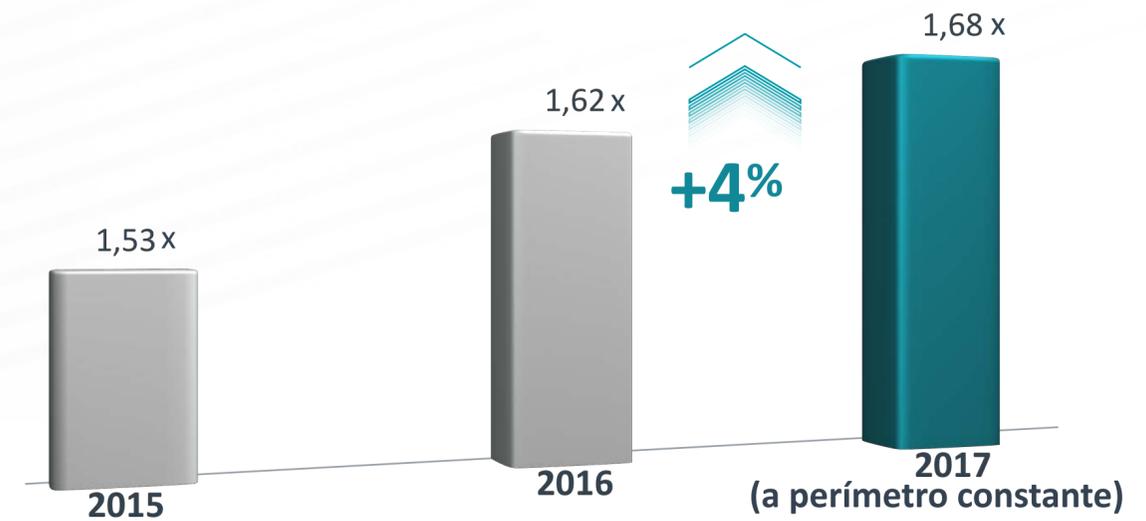
### RLFCF por acción (€)



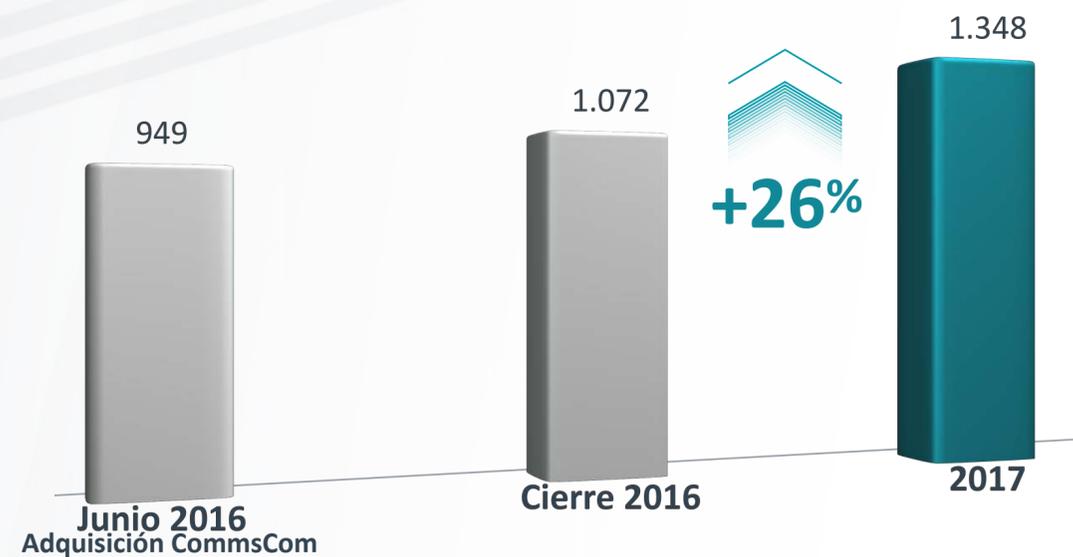
### Puntos de presencia (PoPs)



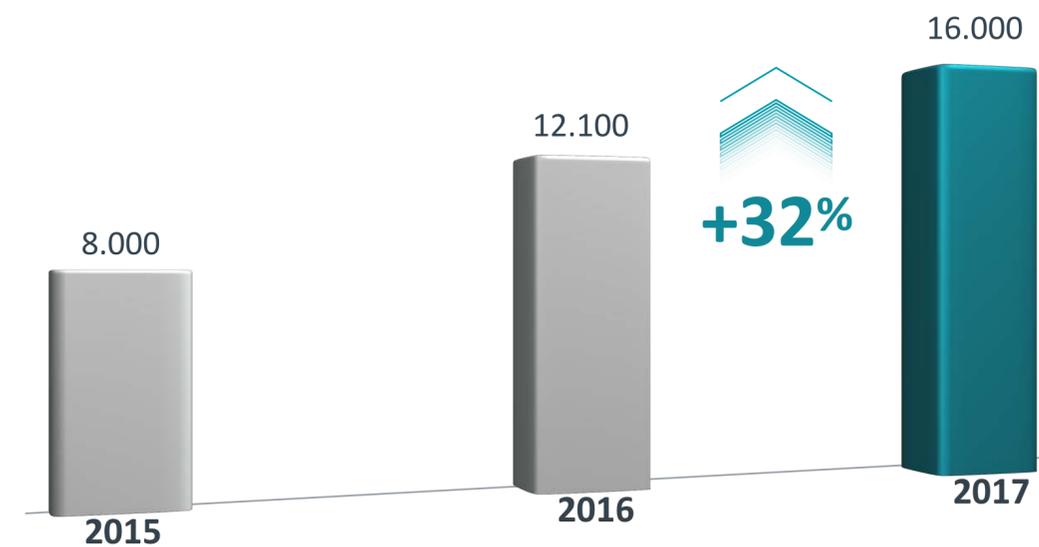
### Ratio cliente



### Evolución de los nodos DAS



### Ventas bajo contrato (backlog). Mill. €



Backlog de 16.000 mill. supone 20 años de ingresos

(€Mn)

Dic 2017

<b>Ingresos</b>	<b>792</b>	↑↑ <b>+12%</b>
Gastos operativos	(438)	
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>355</b>	↑↑ <b>+22%</b>
Elementos no recurrentes	(31)	
Amortizaciones	(225)	
<b>Resultado operaciones (EBIT)</b>	<b>98</b>	
Intereses netos	(68)	
Coste de emisión de bono	-	
Intereses minoritarios	2	
Impuestos (**)	-	
<b>Resultado neto (Grupo)</b>	<b>33</b>	

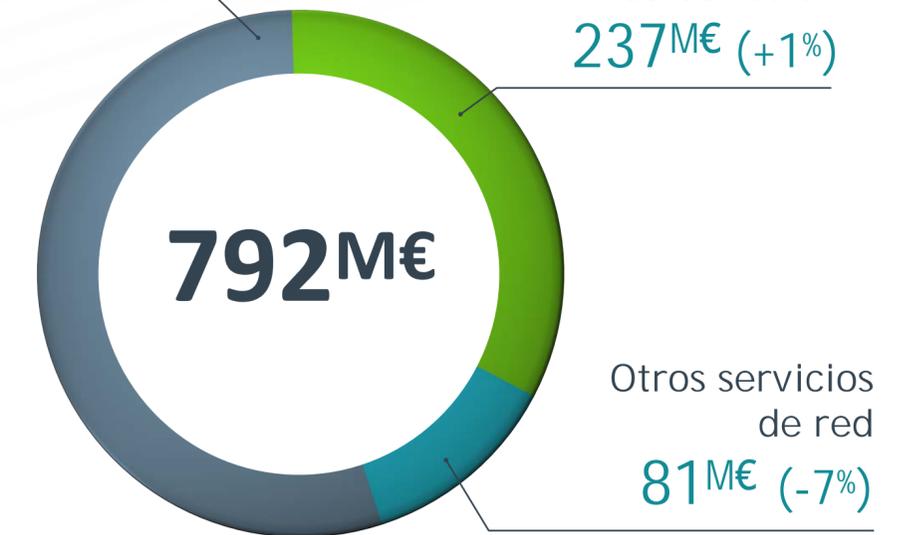


## Ingresos por línea de negocio

Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones  
**474M€ (+23%)**

Servicios de radiodifusión  
**237M€ (+1%)**

Otros servicios de red  
**81M€ (-7%)**



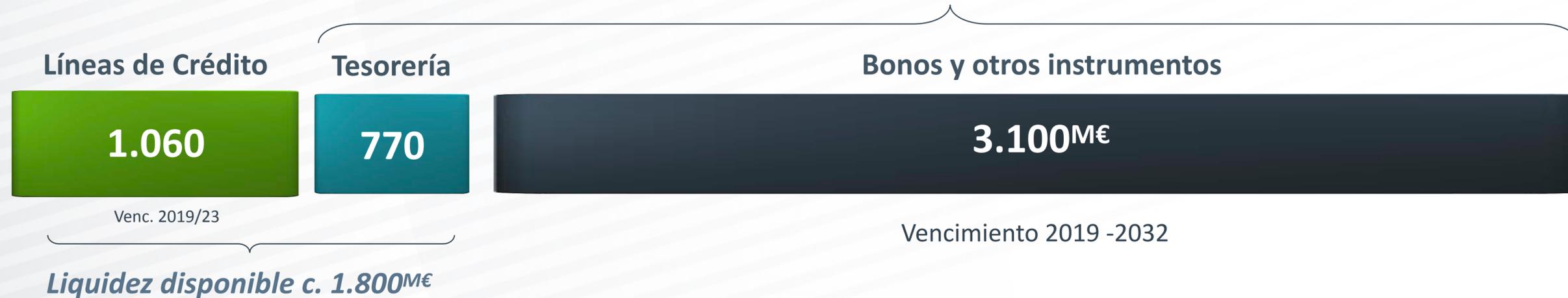
El crecimiento diluye el resultado neto vs. 2016 que fue de **40M€**

**Amortizaciones +27%**

**Costes financieros +66%**

(\*\*) Impuestos: Los tributos propios de Cellnex liquidados en el ejercicio fiscal 2017 ascendieron a 44,1 millones de euros. Incluyen básicamente impuestos sobre el beneficio, tributos locales, tasas y la cuota empresarial de la seguridad social.

Deuda neta 31.03.2018: c.2.300M€  
Deuda neta / EBITDA: 5,6x

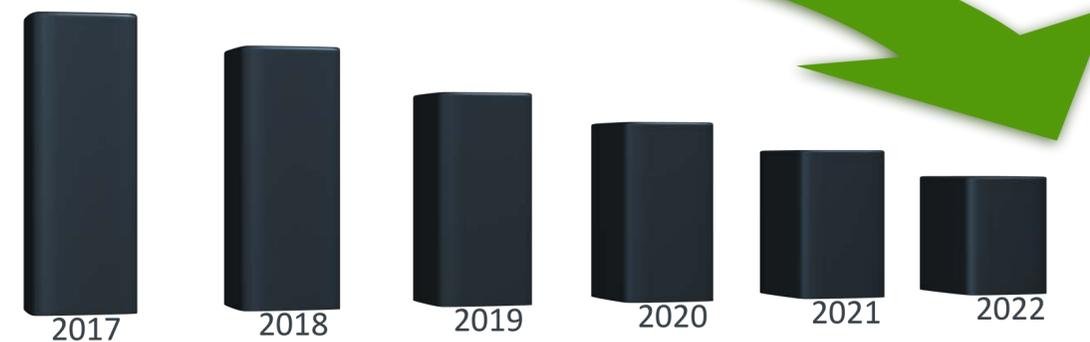


Coste medio de la deuda dispuesta: 2,2%  
Coste medio de la deuda total disp. y no disp.: 1,9%  
Vida media de la deuda: 6,1 años

Flujos de caja sólidos, crecientes y predecibles que permiten un rápido desapalancamiento (incluyendo todos los proyectos ejecutados)



Deuda neta / EBITDA:  
**-0,6x**  
por año



**1.182M€**

**Inversión en M&A**  
(principales operaciones)

**Capex de expansión**

**Capex de mantenimiento**

**1.017M€**

**140M€**

**25M€**

Swiss Towers (Suiza)	<b>404M€</b>
Alticom (Países Bajos)	<b>129M€</b>
“Sites” Bouygues (Francia)	<b>309M€</b>
Adquisición 10% Galata (Italia)	<b>88M€</b>

Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones	<b>89M€</b>
Eficiencias	<b>51M€</b>

## Cierre 1T 2018 VS 1T 2017

- Ingresos 217<sup>M€</sup> (+15%)
- EBITDA 101<sup>M€</sup> (+20%)
- RLFCF 78<sup>M€</sup> (+10%)
- Resultado Comparable:  
11<sup>M€</sup> (=2017)

## Mejora de los indicadores

- PoPs +24% (+4% orgánico)
- Ratio Clientes 1.68 (+3%)
- Nodos DAS +20%

## Perspectivas 2018 (12 meses)

- EBITDA 405 - 415<sup>M€</sup> (+15%)
- RLFCF +10%
- Dividendo +10% vs 2017

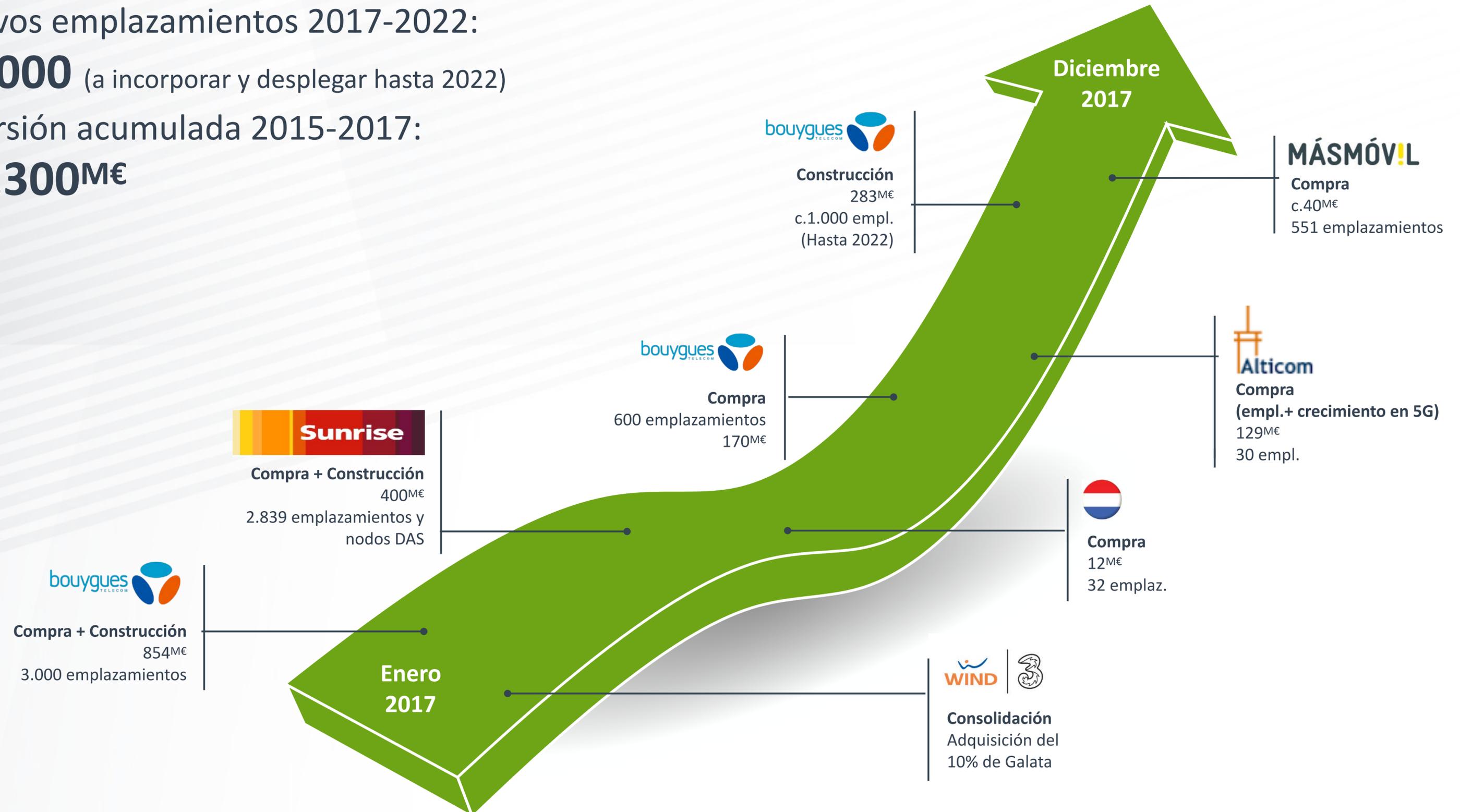
**5**

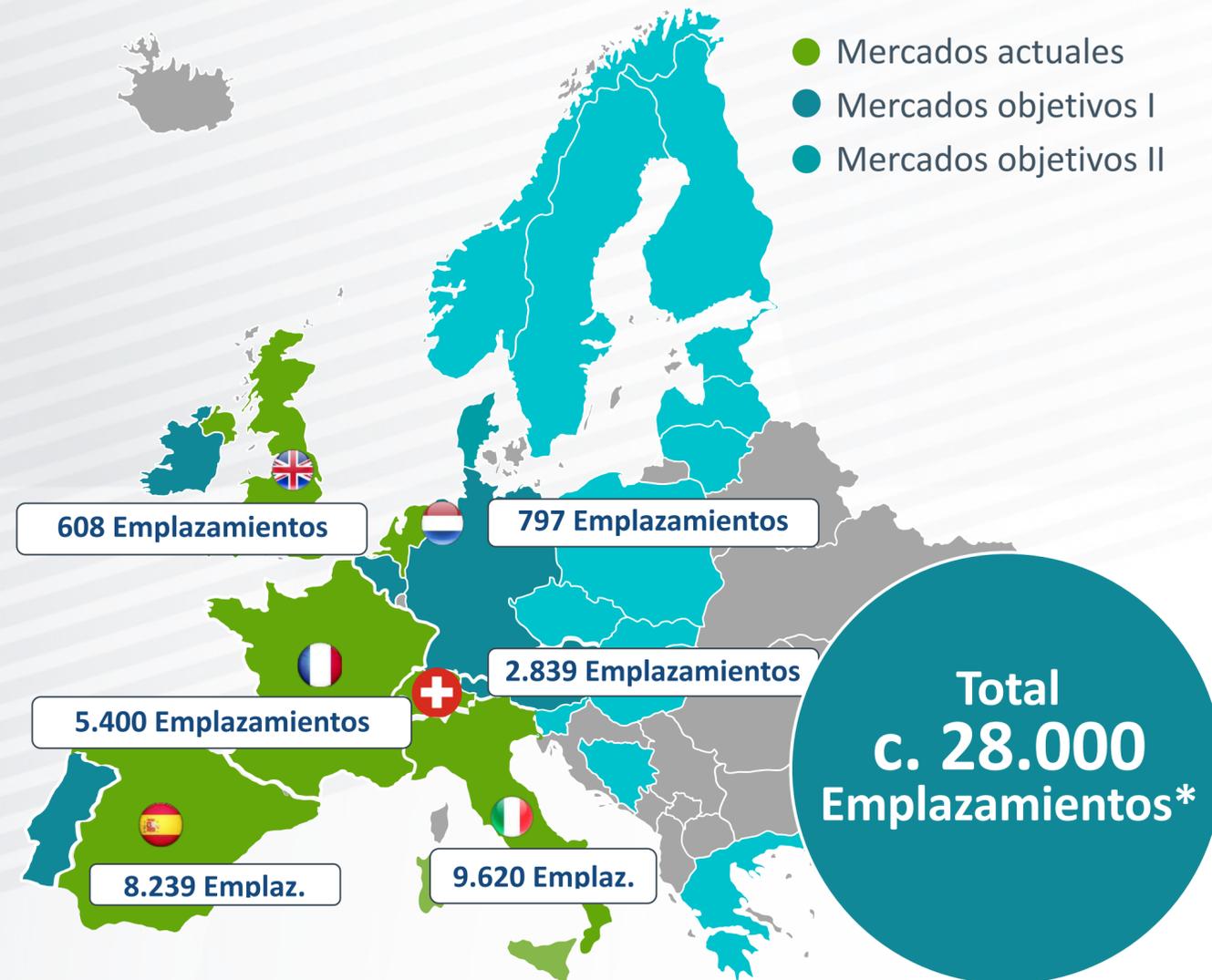
**Consolidación Europea  
2015 - 2018**

# Consolidación europea: 2015 - 2018

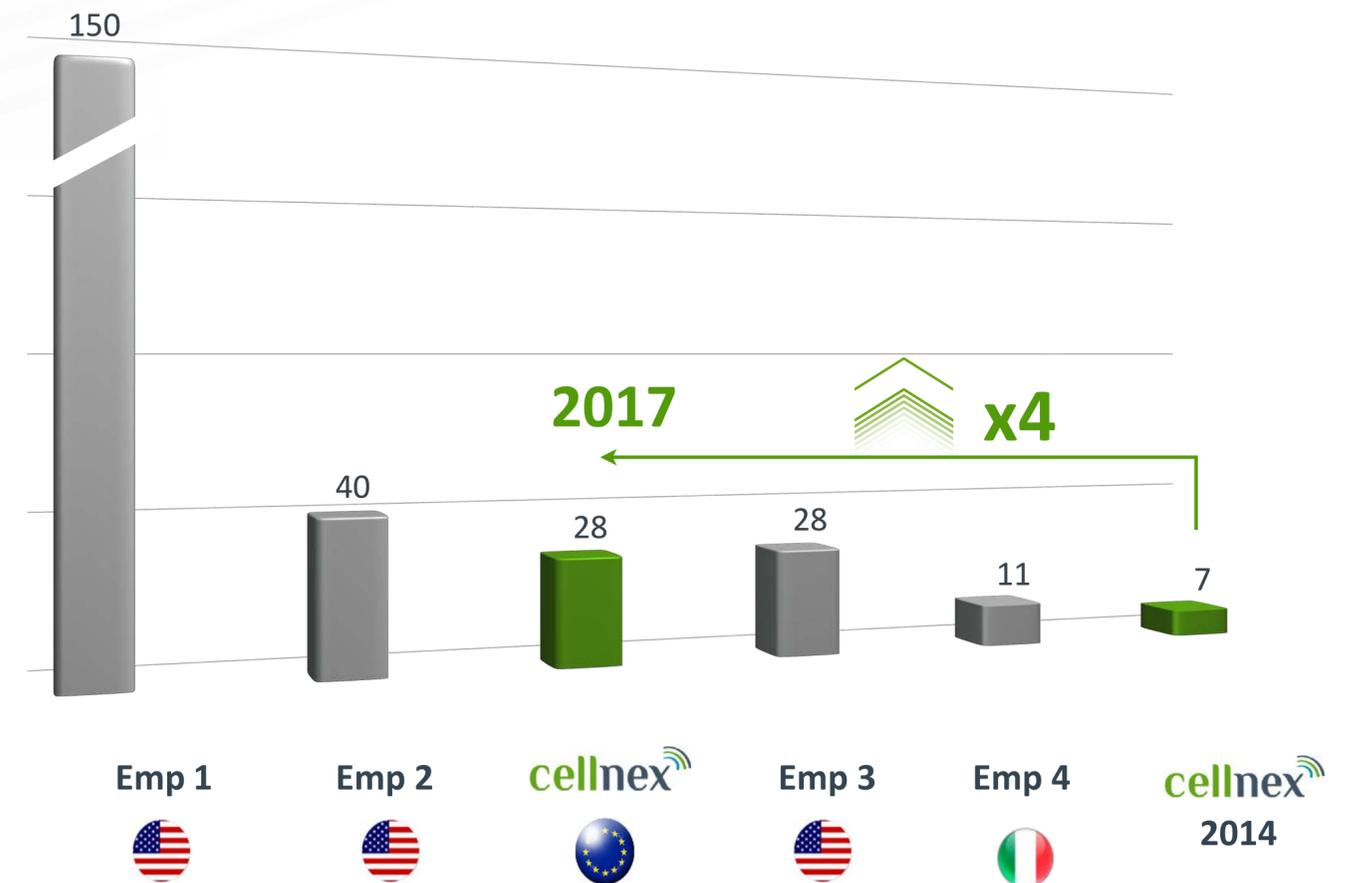
## Proyectos cerrados en 2017

- Nuevos emplazamientos 2017-2022:  
**+8.000** (a incorporar y desplegar hasta 2022)
- Inversión acumulada 2015-2017:  
c. **3.300M€**





### Cellnex vs. comparables (miles de torres)

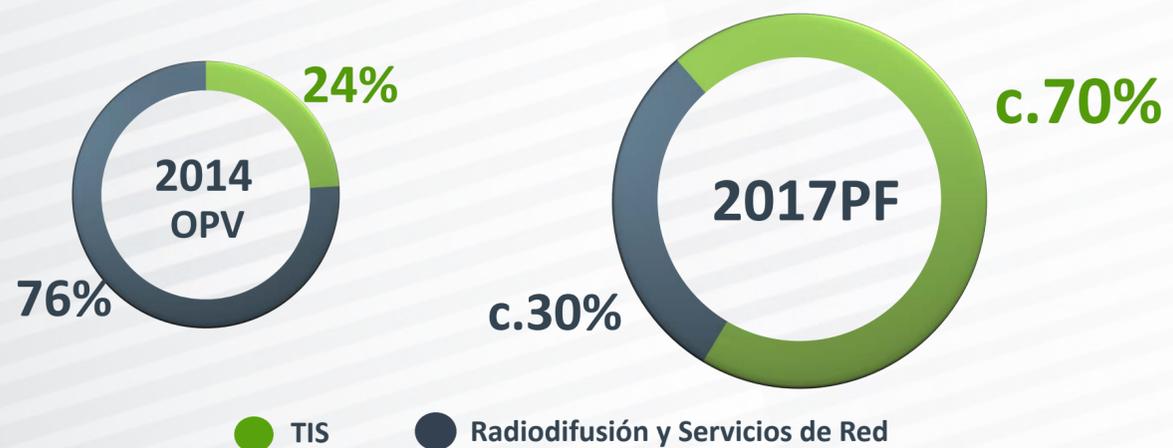


- Incluye adquisiciones de 2017
- Italia: Incluye nodos DAS de CommsCon
- España: Incluye torres para radiodifusión y nodos DAS
- Incluye emplazamientos a desplegar ya contratados

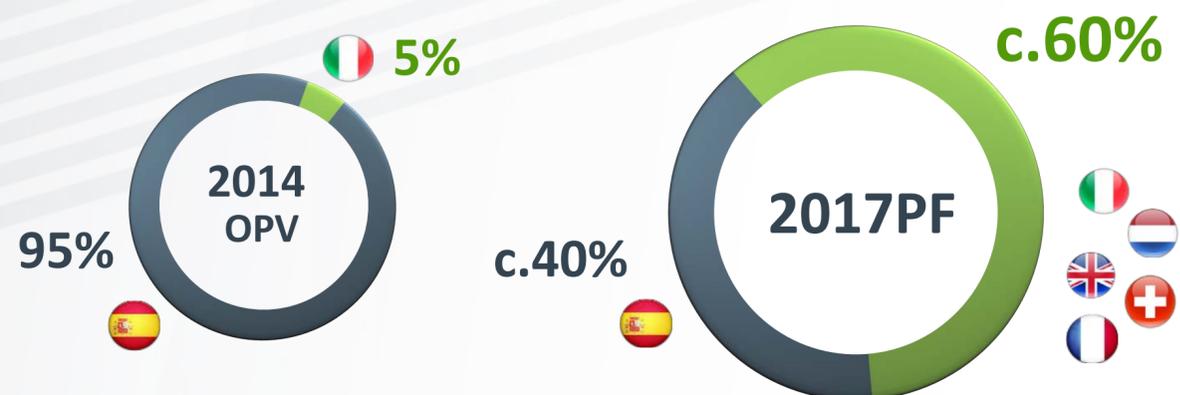
\* Incluyendo despliegues e incorporaciones comprometidos hasta 2022.

# Diversificación de los ingresos por líneas de negocio y aportación al EBITDA por país

## Aportación ingresos por líneas negocio



## Aportación al EBITDA por países



La proforma incluye la aportación anualizada de las adquisiciones en 2017 incluyendo el despliegue de emplazamientos comprometidos hasta 2022.

6

**“Compartición”: hacia el 5G**

# Inversión creciente en infraestructura

Una explosión de "conectividad"  
En 2020  
**50.000M**  
objetos conectados

Crecimiento tráfico de datos  
más de un  
**+600%**  
en 5 años

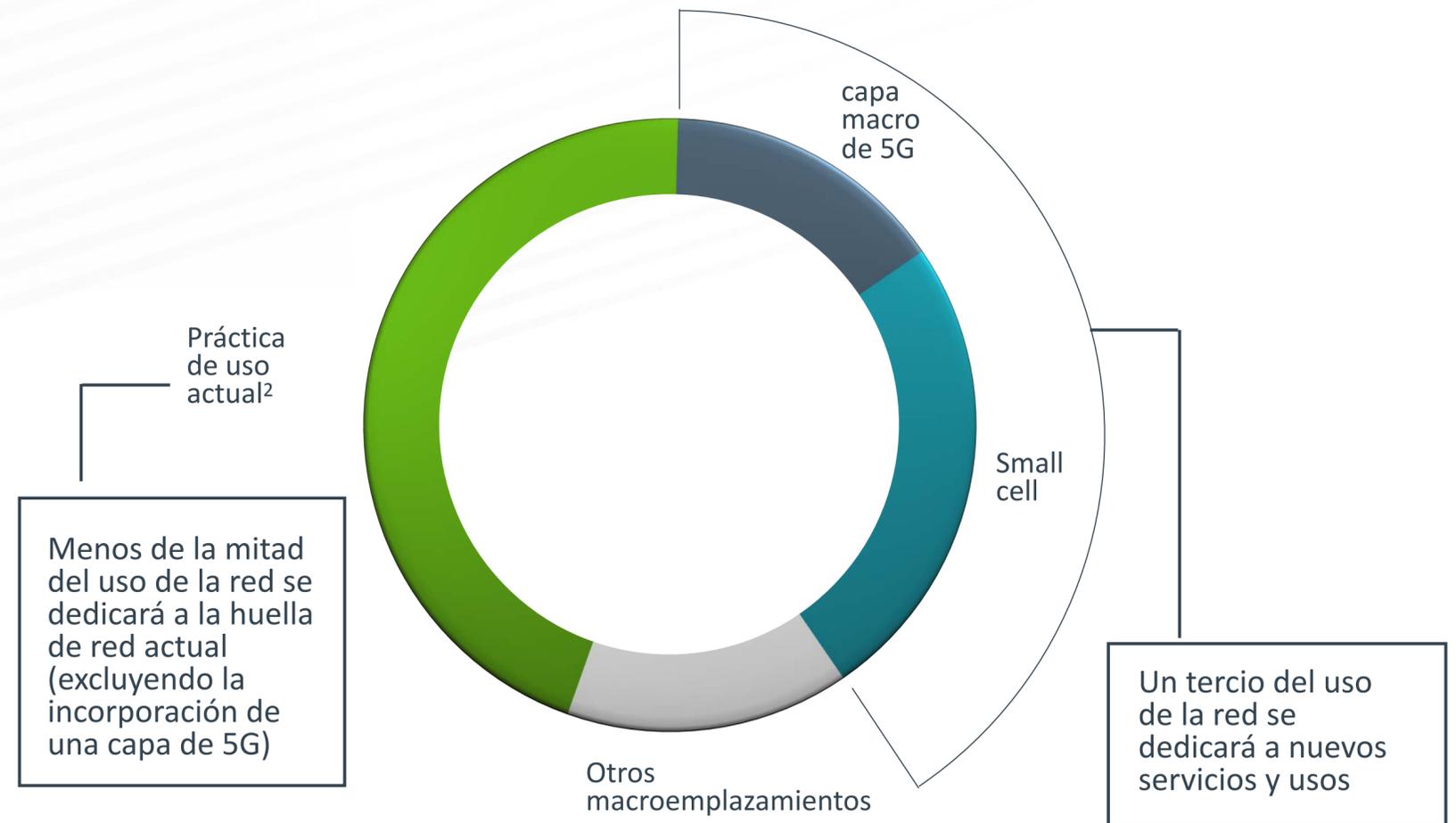
Hasta **100** veces más rápido que el 4G  
Latencia hasta **1** milisegundo

**x10** Densificación:  
10 small cells por "macrocell" urbana

**Frecuencias + altas =**  
- radio cobertura  
**+ densidad infraestructuras**

La capa de 5G, las small cells y los macroemplazamientos adicionales supondrán una mayor proporción de la inversión en la red entre 2020 y 2025<sup>1</sup>.

Esta hipótesis presupone un crecimiento anual de datos del 35%.



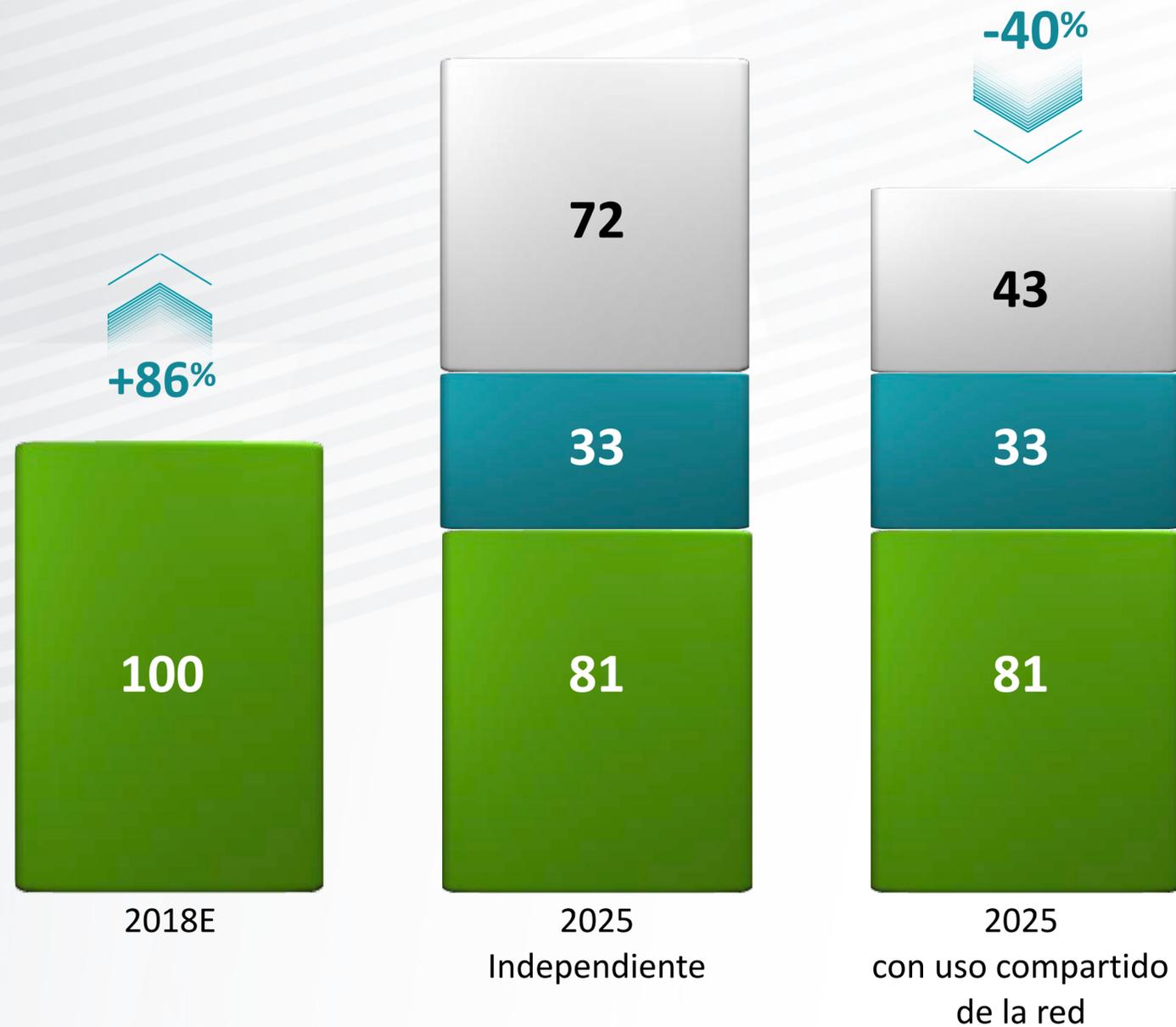
<sup>1</sup> El coste total incluye inversiones de capital y gastos operativos para RAN y transmisión, pero no las redes centrales. Los datos se basan en 3 operadores de un país europeo. Los resultados se presentan redondeados.

<sup>2</sup> Coste total de la huella de red actual, incluye mejoras de capacidad para LTE y LTE-Pro.

# Inversión creciente en infraestructura

La compartición puede reducir un 40% el coste de despliegue del 5G.

Esta hipótesis presupone un crecimiento anual de datos del 35%.



## Evolución del coste total de acceso a la red<sup>1</sup>

- Infraestructura asociada al 5G
- Macroemplazamientos adicionales
- Práctica de gasto actual

<sup>1</sup>Gasto total de propiedad incluye gastos operativos y de capital.

Fuente: Análisis de McKinsey



WANDA METROPOLITANO

FILPE LUIS THOMAS KOKE GRI SAUL F. TORRES CARRASCO

**7**

**Conclusiones**

## ...con visión y cultura...

- Emprendedora
- Industrial
- Innovadora

## ...con foco en la ejecución...

- 2015-2018: c. +3.300M€ inversión en crecimiento
- De 1 a 6 países
- x4 nº emplazamientos
- +4% crecimiento orgánico

## ... que crea valor

- **Para sus clientes:** + eficiencia (compartición)
- **Para sus accionistas:** +56% desde 2015 (ex-dividendo) y visibilidad de flujos (backlog 16.000M€)
- **Para sus empleados:** un proyecto de crecimiento y proyección profesional
- **Para la sociedad:** acelerando la conectividad y la inclusión digitales

# Junta '18 General de Accionistas

Annual Shareholders'  
Meeting

cellnex



# Propuesta de acuerdos

## Cuentas anuales e informe de gestión 2017

1. Aprobación cuentas anuales individuales y consolidadas
2. Aprobación de la propuesta aplicación del resultado
3. Aprobación gestión del Consejo de Administración
4. Aprobación distribución dividendos con cargo a la prima de emisión

## Gobierno corporativo

5. Aprobación modificación política remuneración de los Consejeros
6. Aprobación ampliación miembros del Consejo de Administración. Nombramientos, ratificaciones y reelecciones

## Delegaciones al Consejo

7. Delegación en el Consejo facultad de aumento del capital social
8. Delegación en el Consejo facultad de emisión de bonos, obligaciones y valores de renta fija convertibles en acciones
9. Autorización al Consejo para adquisición de acciones propias
10. Delegación facultades para formalización de todos los acuerdos

## Remuneraciones

11. Votación del Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros

# Junta '18 General de Accionistas

Annual Shareholders'  
Meeting

cellnex

