

2020

Junta General de Accionistas
Annual Shareholders' Meeting



cellnex[®]

Franco Bernabè

Presidente



1 Escenario global COVID-19

2 Claves 2019

3 Gobierno corporativo

4 Creación de valor y gestión responsable

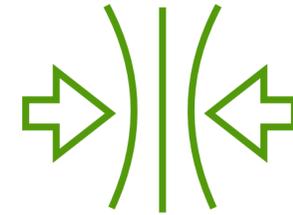
1 Escenario global COVID-19

Un contexto excepcional



DISRUPCIÓN

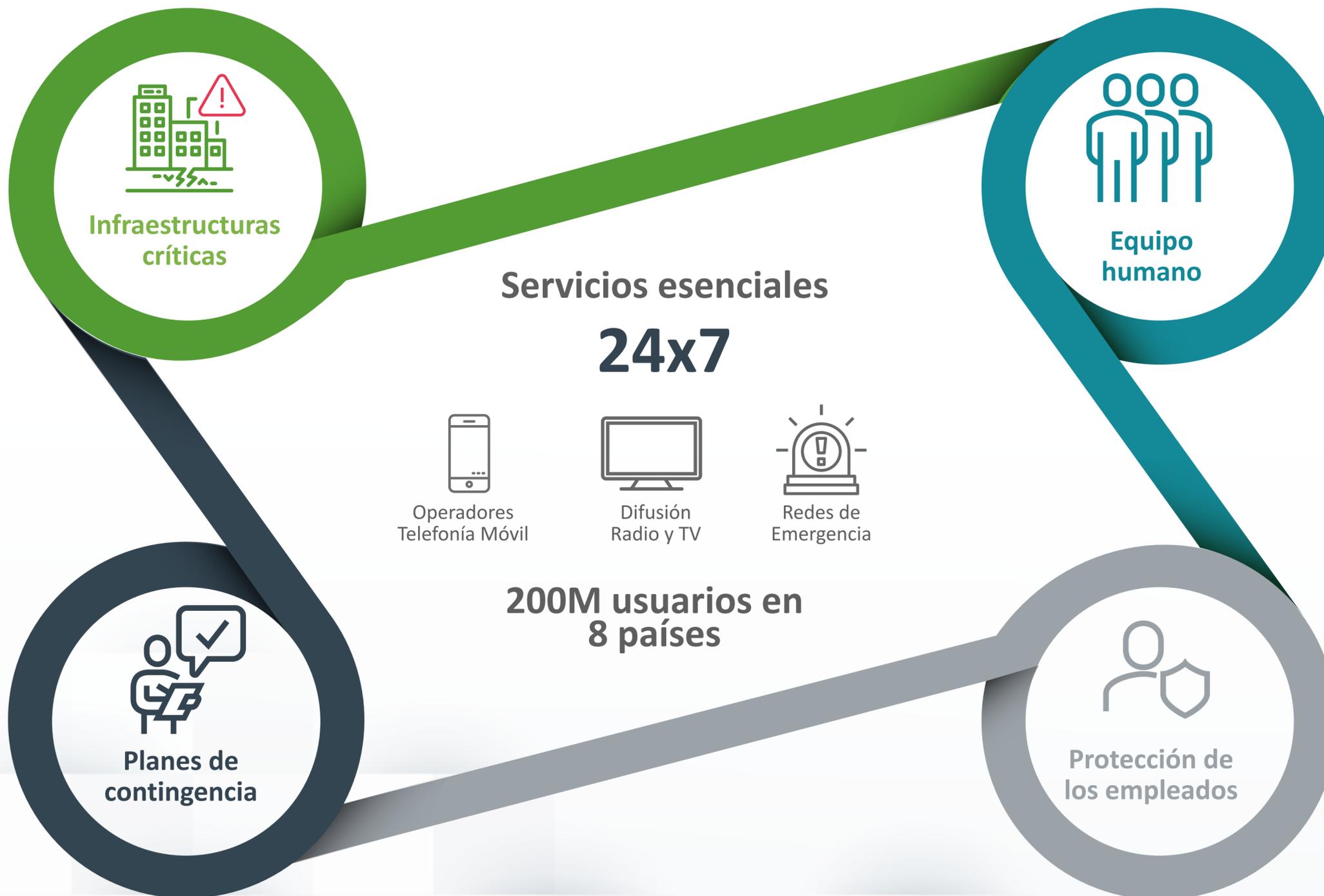
Crisis sanitaria
Emergencia social
Recesión económica



RESILIENCIA

Continuidad
empresarial y
personal

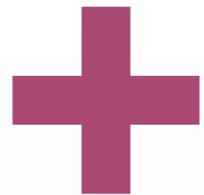
Gestión de la crisis



Líneas de actuación frente a la crisis



Respuesta a la
emergencia



Mitigación
del impacto

Colaboración con las entidades
sociales



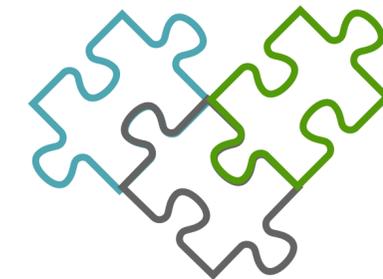
Desarrollo de soluciones en la fase
de la emergencia



Financiación de la investigación clínica
para el tratamiento de la COVID-19

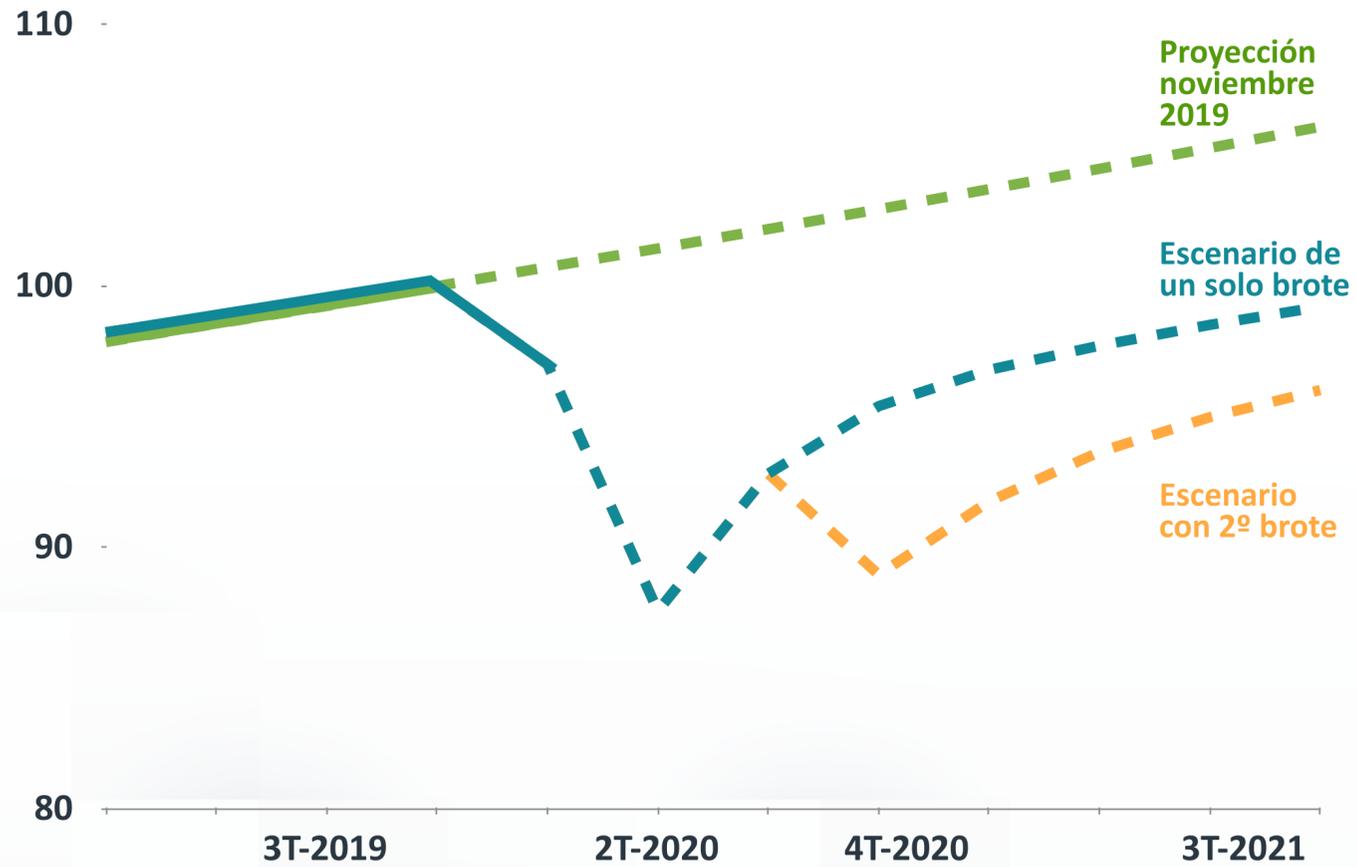


Apoyo a proyectos de acción social
e inclusión digital

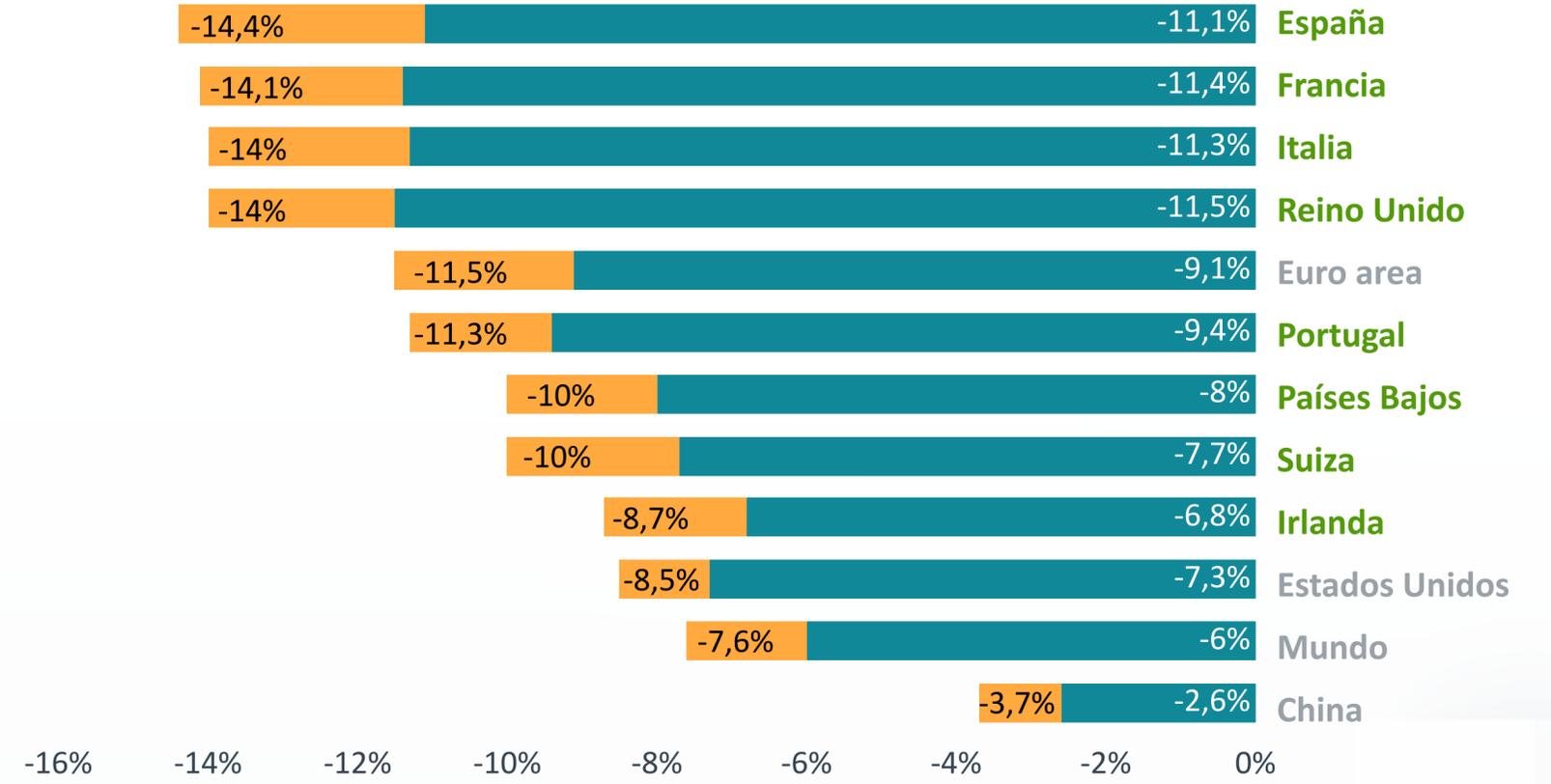


Entorno macroeconómico

PIB Mundial, índice 4T-2019 = 100



PIB estimado 2020



Una crisis más compleja, más incierta, realmente global

2 Claves 2019

Sólido crecimiento orgánico y en perímetro



+7.000M€

**Inversión
comprometida**



+28.000

Nuevos activos

Adquiridos + compromiso de construcción (BTS)



3.700M€

Ampliaciones de capital

1.200M€ marzo 2019

2.500M€ noviembre 2019

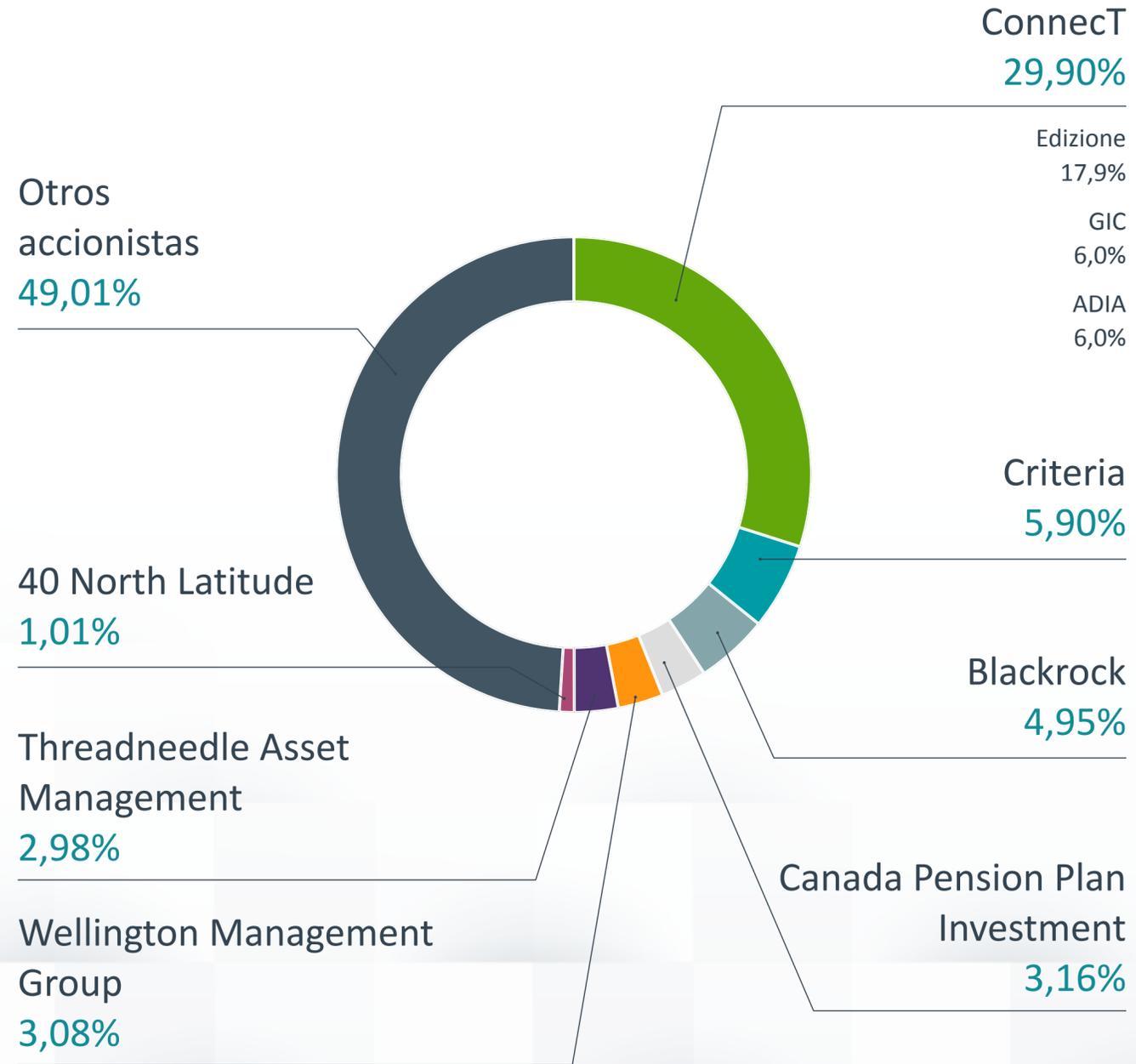
c. 99%

suscripción de derechos

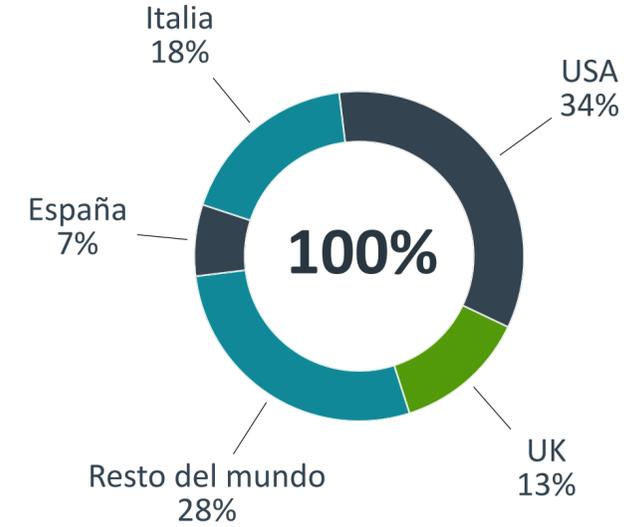
**Europa,
un mercado de oportunidades**

3 Gobierno corporativo

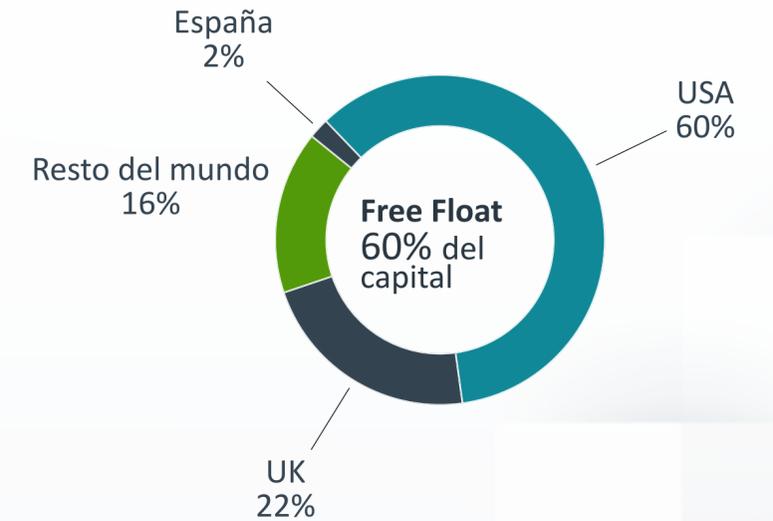
Estructura accionarial JGA 2019



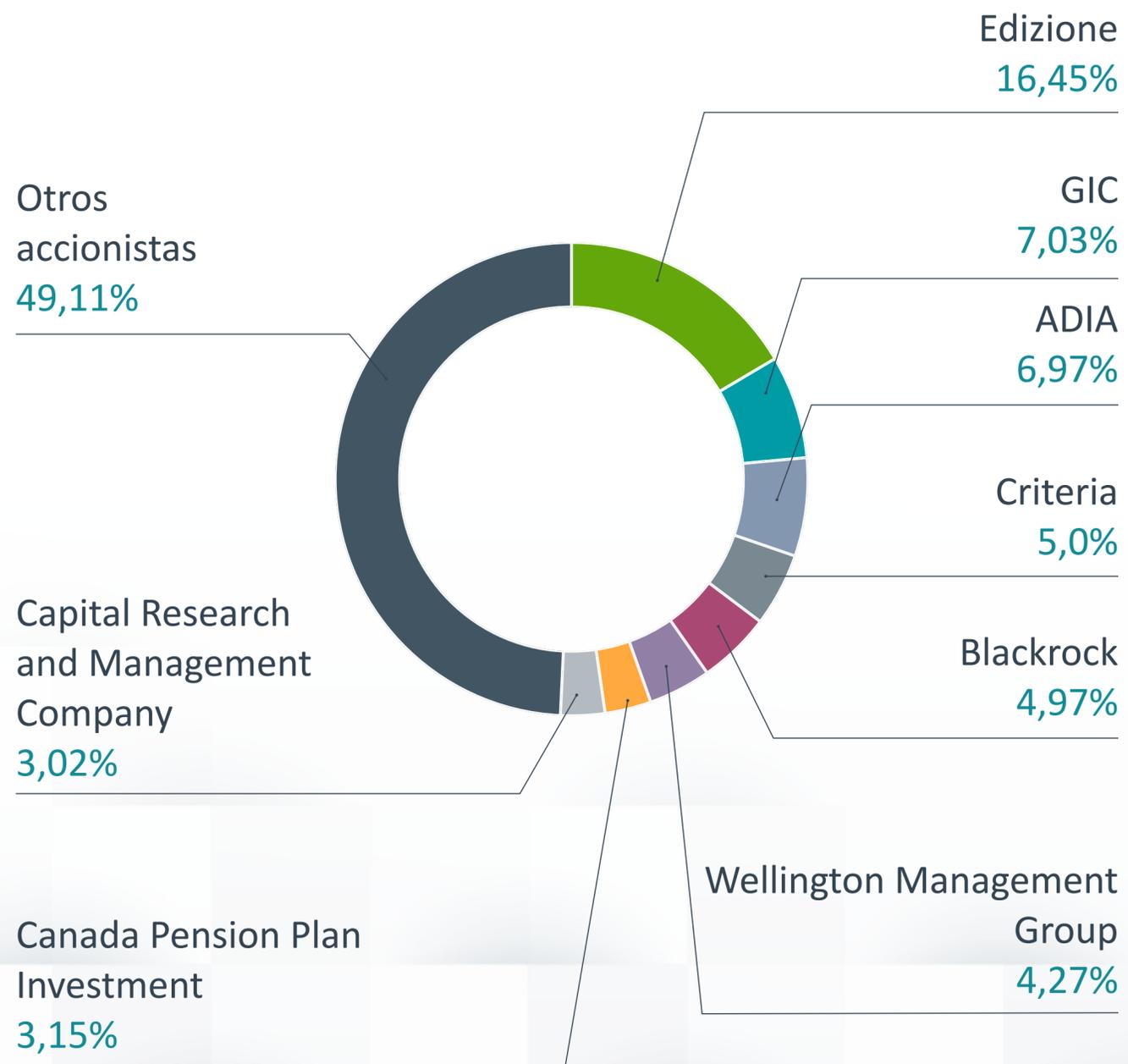
Participaciones por origen geográfico



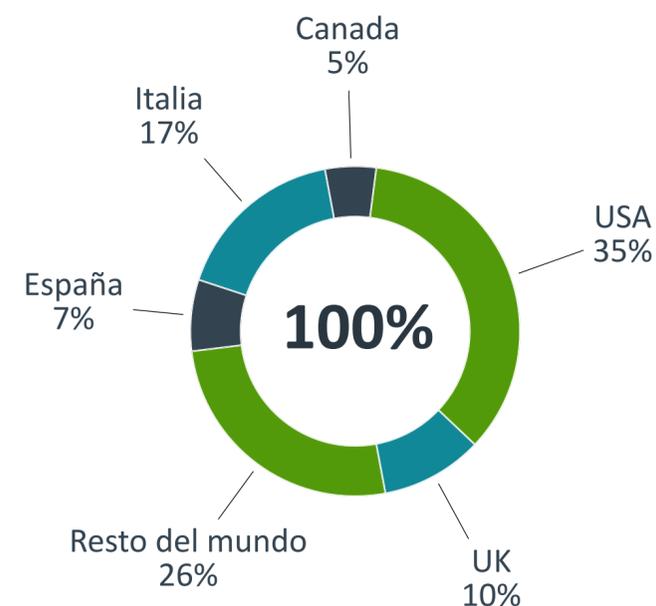
Participaciones por origen geográfico del Free Float



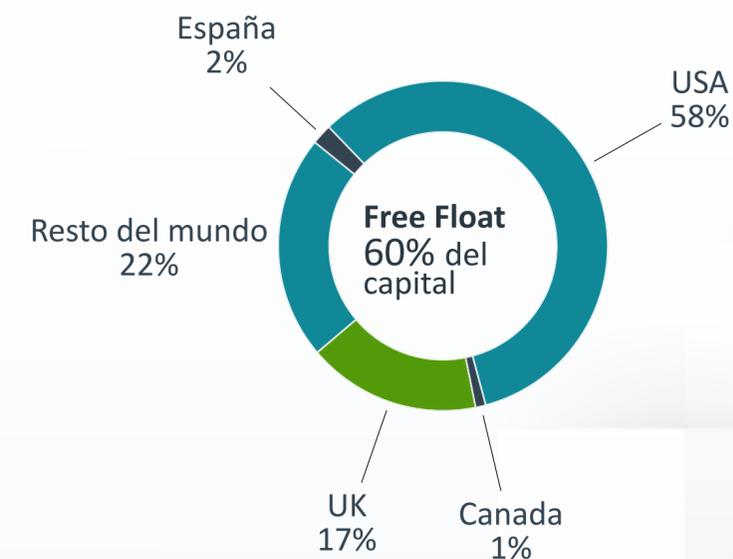
Estructura accionarial JGA 2020 (julio)



Participaciones por origen geográfico



Participaciones por origen geográfico del Free Float



Cambios en el Consejo

Mayo 2019

← RENUNCIA

- John Benedict McCarthy (D)

Junio 2019

← RENUNCIA

- Marco Patuano (D)

→ NOMBRAMIENTO

- Mamoun Jamai (D)

Julio 2019

→ NOMBRAMIENTO

- Franco Bernabè (D)
(Presidente no ejecutivo)

Marzo 2020

← RENUNCIA

- Carlo Bertazzo (D)

Abril 2020

→ NOMBRAMIENTO

- Christian Coco (D)

Junio 2020

← RENUNCIA

- Elisabetta de Bernardi (D)

JGA - Julio 2020

- Ratificación y reelección nuevos consejeros

Dominical (D)
Independiente (I)

Estructura del Consejo



7/12

Consejeros Independientes — 60%



3/11 (*)

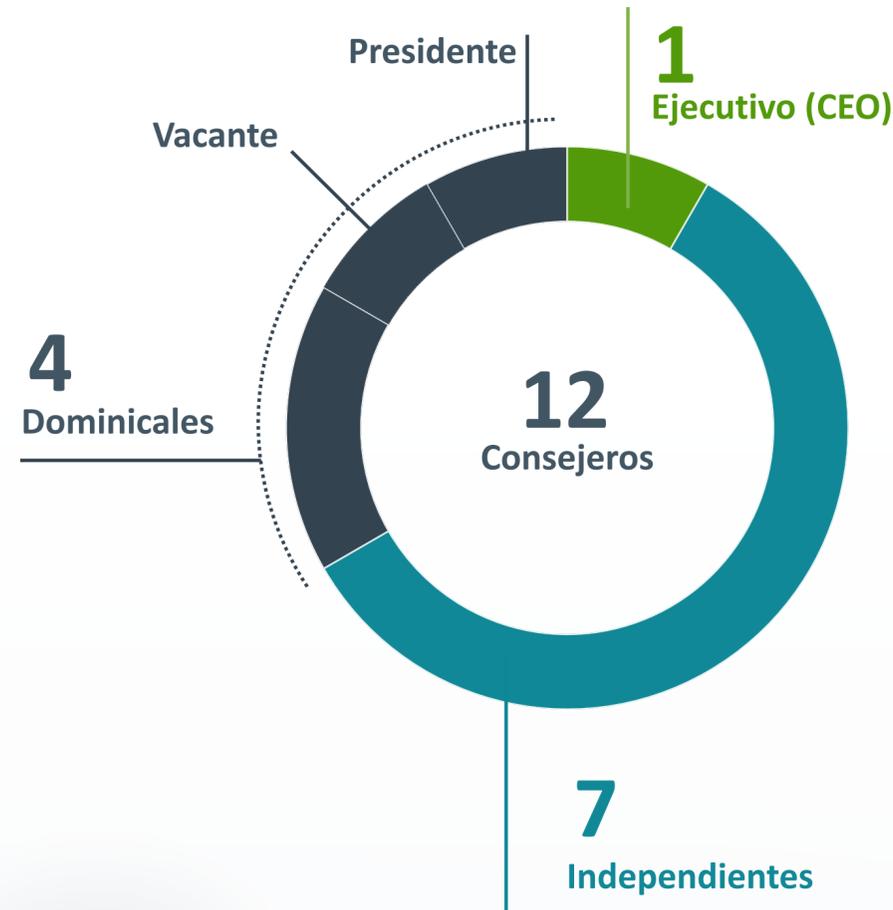
Consejeras — 28%



6 Nacionalidades



Experiencia y conocimiento del sector



CAC ▶ 4 Consejeros

- 1 Dominical
- 3 Independientes ▶ 1 Chairman : 1 x1

CNR ▶ 5 Consejeros

- 1 Dominical
- 4 Independientes ▶ 1 Chairman : 1 x2

(*) Actualmente existe una posición vacante de Consejera

4 Creación de valor y gestión responsable

Valor generado y distribuido a los stakeholders

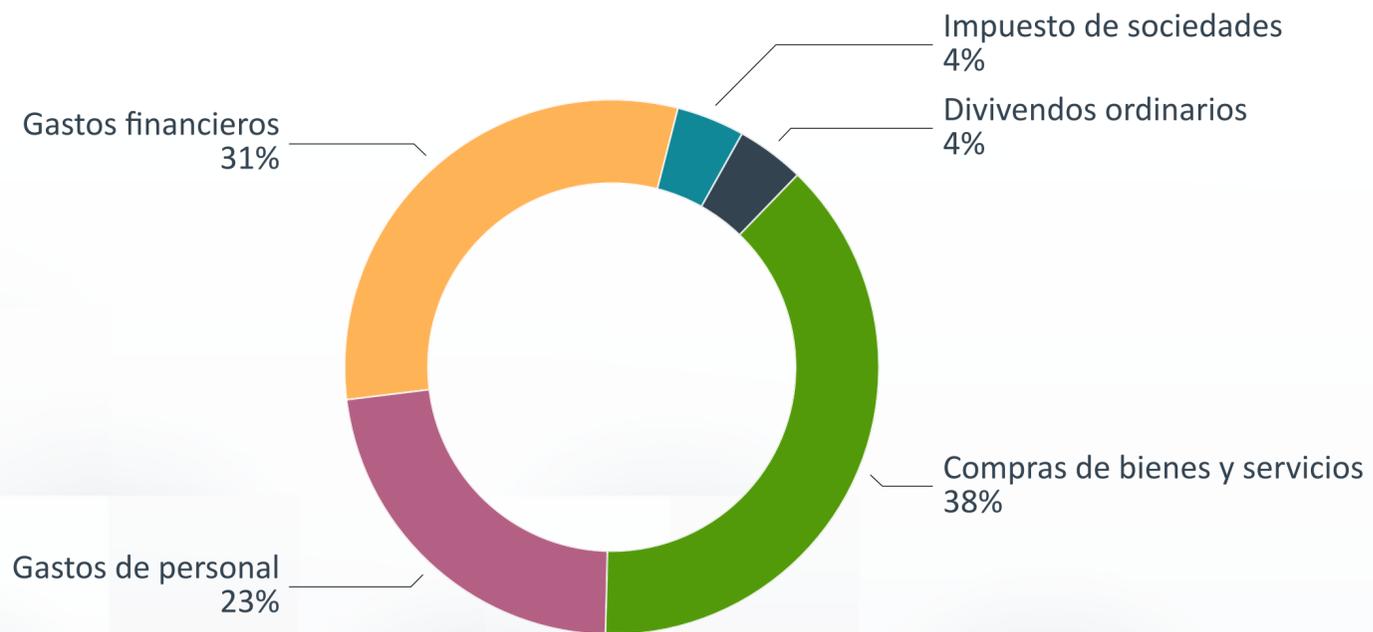
c. 583M€

Valor económico distribuido

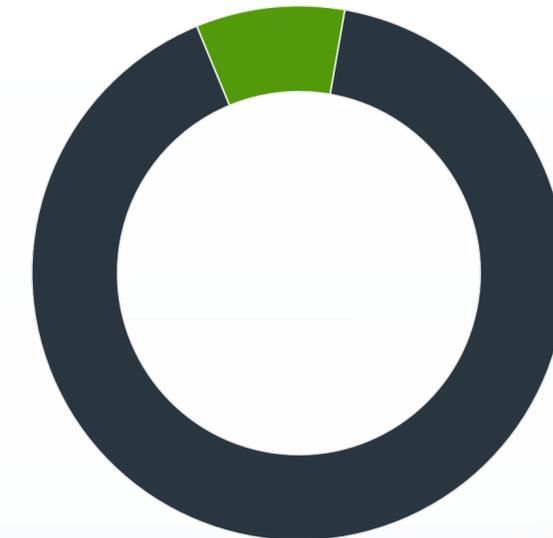
c. 1.035M€

c. 452M€

Valor económico retenido



Resultado no distribuido
9%



Amortizaciones
91%

La acción CLNX y el mercado



Índice 1/1/2019 = 100

REVALORIZACIÓN DESDE OPV

2015-2020

+366%

Cellnex

-33%

IBEX 35

RETORNO ANUALIZADO PARA EL ACCIONISTA DESDE OPV

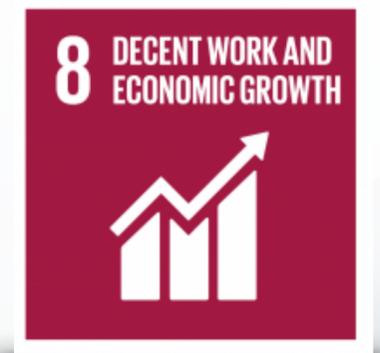
35%

DIVIDENDO

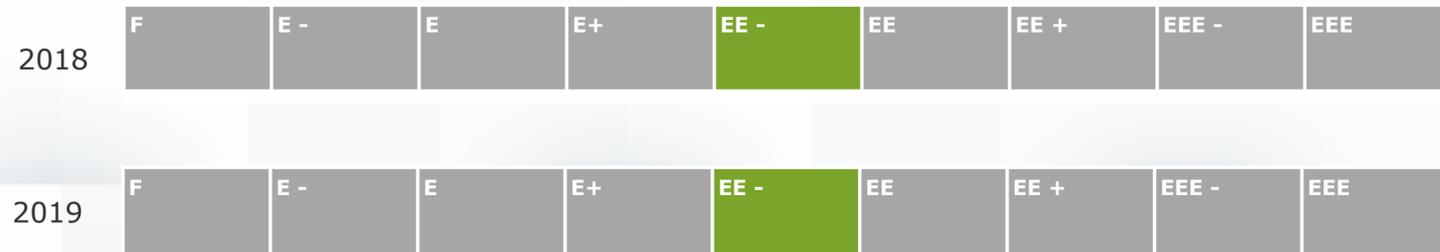
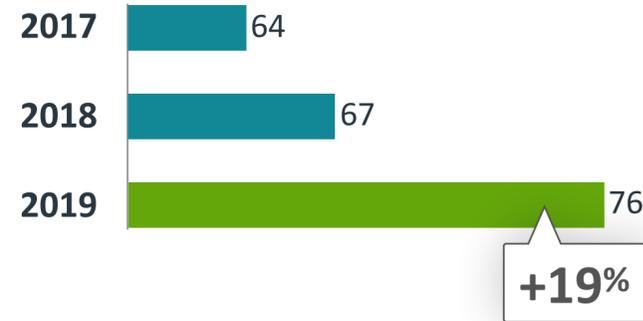
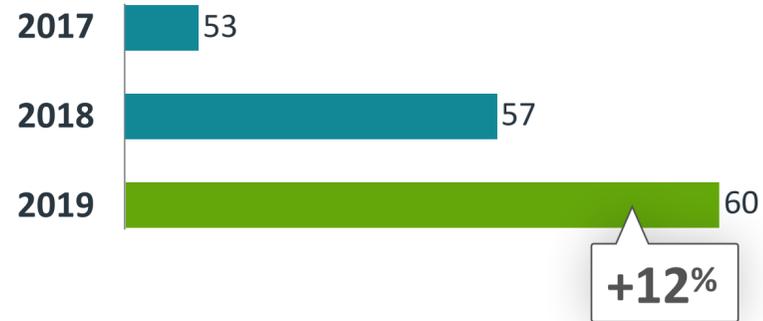
0,03067€/acción

Liquidado el 29 de junio

Despliegue del Plan Director de RSC 2016 - 2020



Avances en los índices ESG



Cellnex, un proyecto con identidad



**Compromiso
y empatía**



**Resiliencia y
proactividad**



**Diversidad
e inclusión**



Tobias Martinez

CEO



1 Indicadores y magnitudes clave 2019

2 2019, un año transformacional

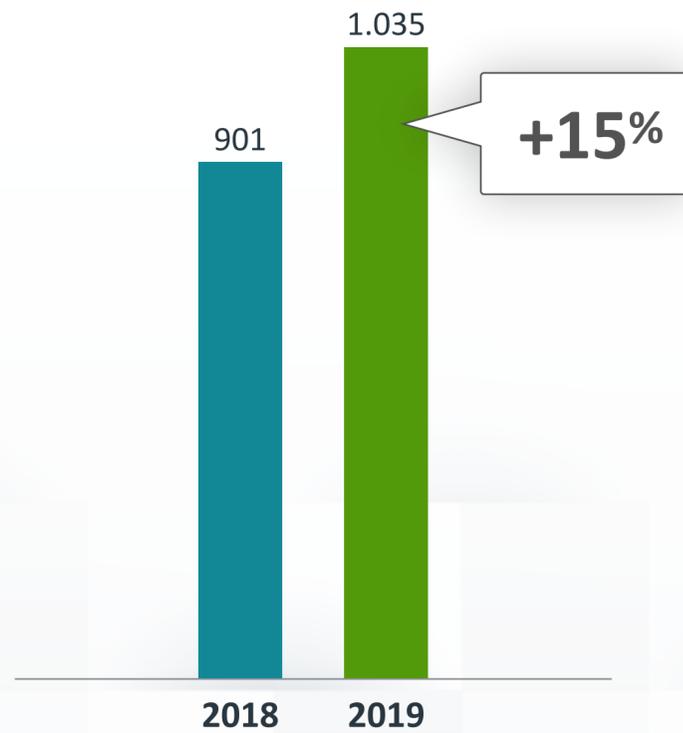
3 1S 2020

4 La oportunidad de Cellnex

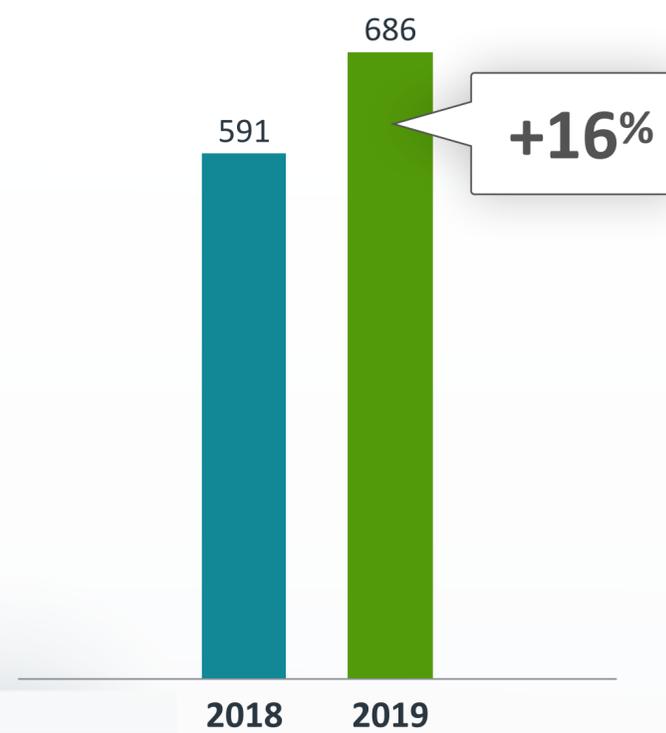
1 Indicadores y magnitudes clave 2019

Indicadores financieros: crecimiento de dos dígitos

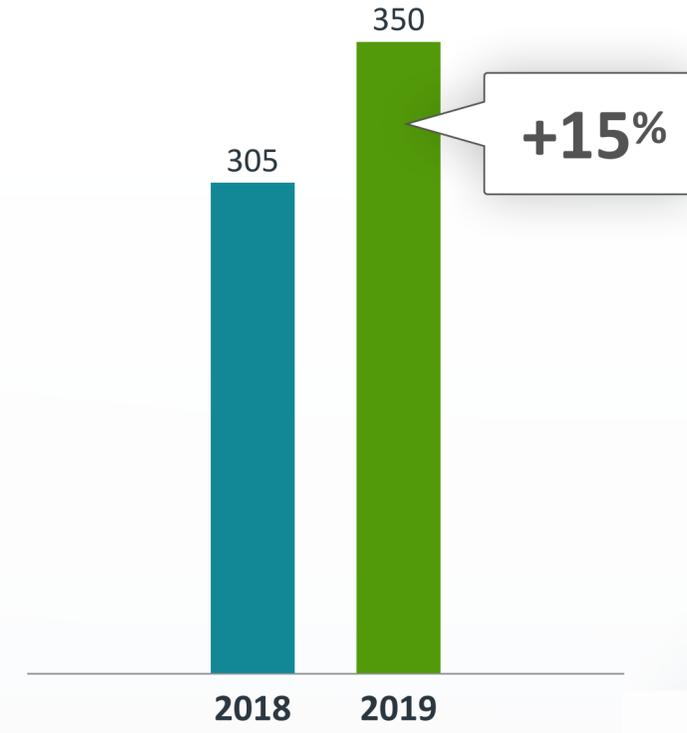
Ingresos (mill. €)



EBITDA (mill. €)

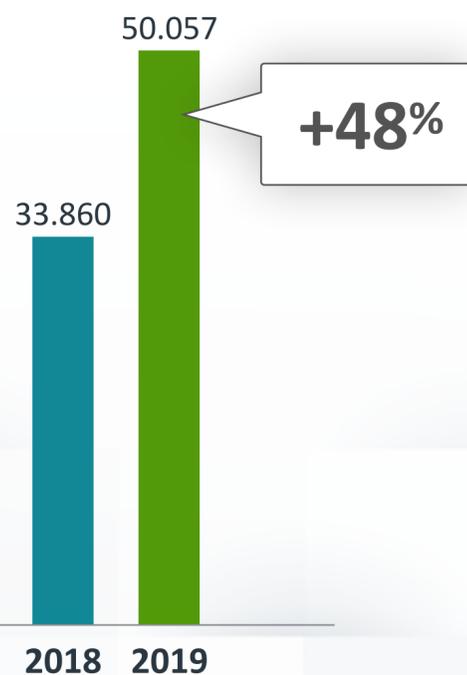


RLFCF (mill. €)

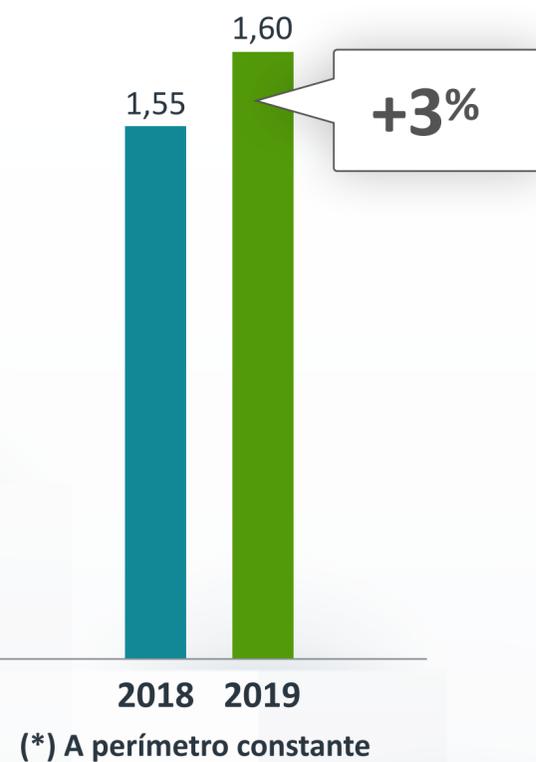


Indicadores de negocio: crecimiento sólido

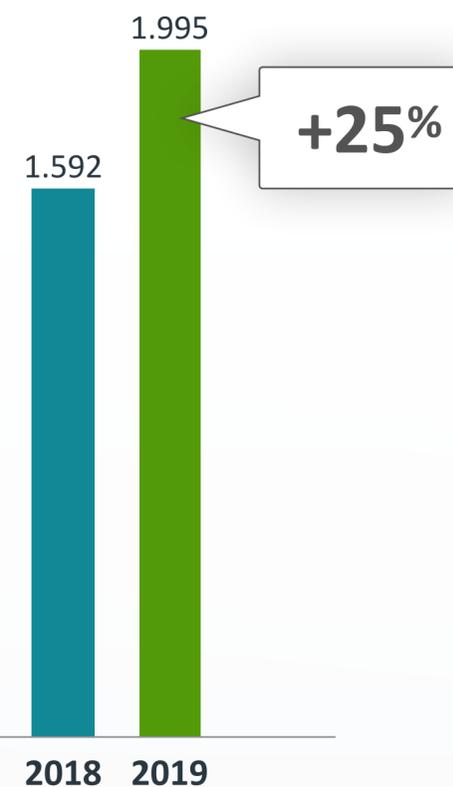
Puntos de presencia (PoPs)



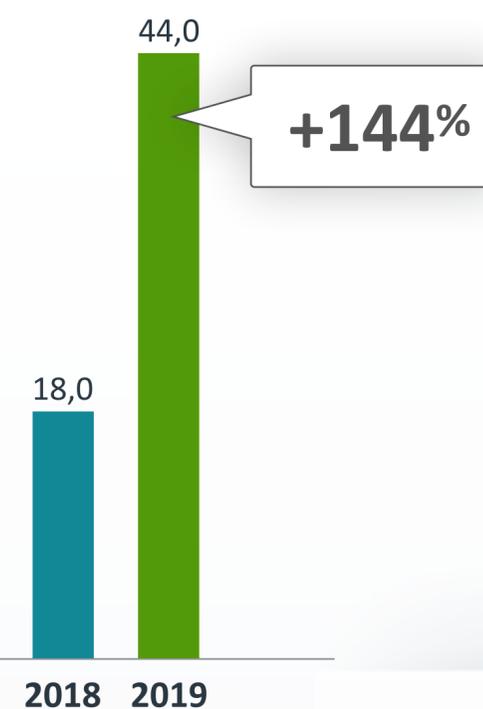
Ratio cliente (*)



Evolución de los nodos DAS



Ventas bajo contrato (backlog) '000 mill. €



2019 resumen cuenta de resultados

M€	2018	2019
Infraestructuras de difusión audiovisual	233	235
Servicios de Infr. Telecomunicaciones	586	699
Servicios de red y otros (DAS, IoT...)	82	101
Total ingresos	901	1.035
Costes de operación	-311	-349
EBITDA	591	686
Impactos no recurrentes	-75	-42
Amortizaciones	-403	-501
Resultado explotación	113	142
Intereses netos	-149	-197
Impuestos	18	36
Atribuible a participaciones no dominantes	3	9
Resultado neto comparable	-15	-9

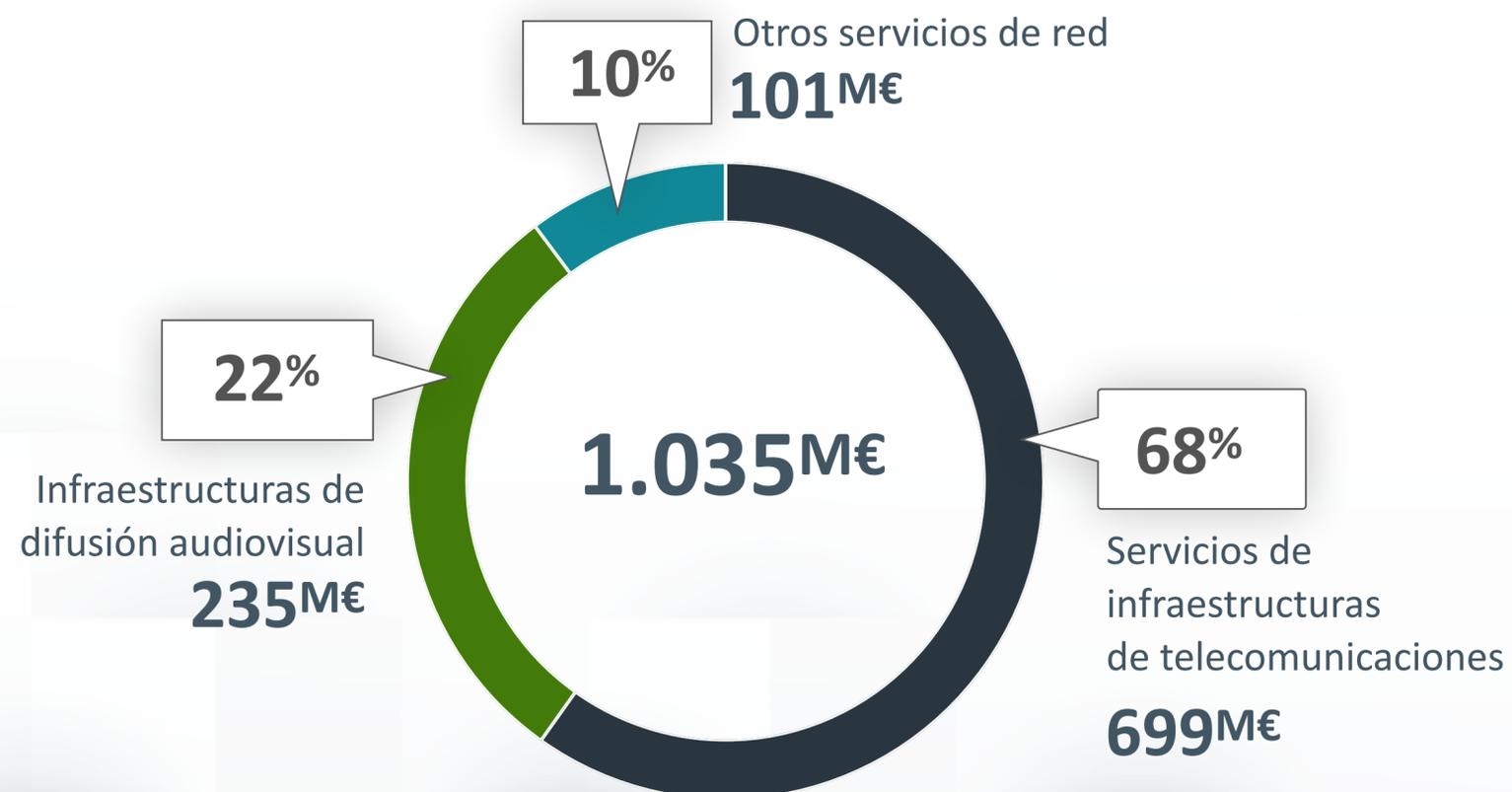
Factores que afectan al resultado

Amortizaciones +24,3%

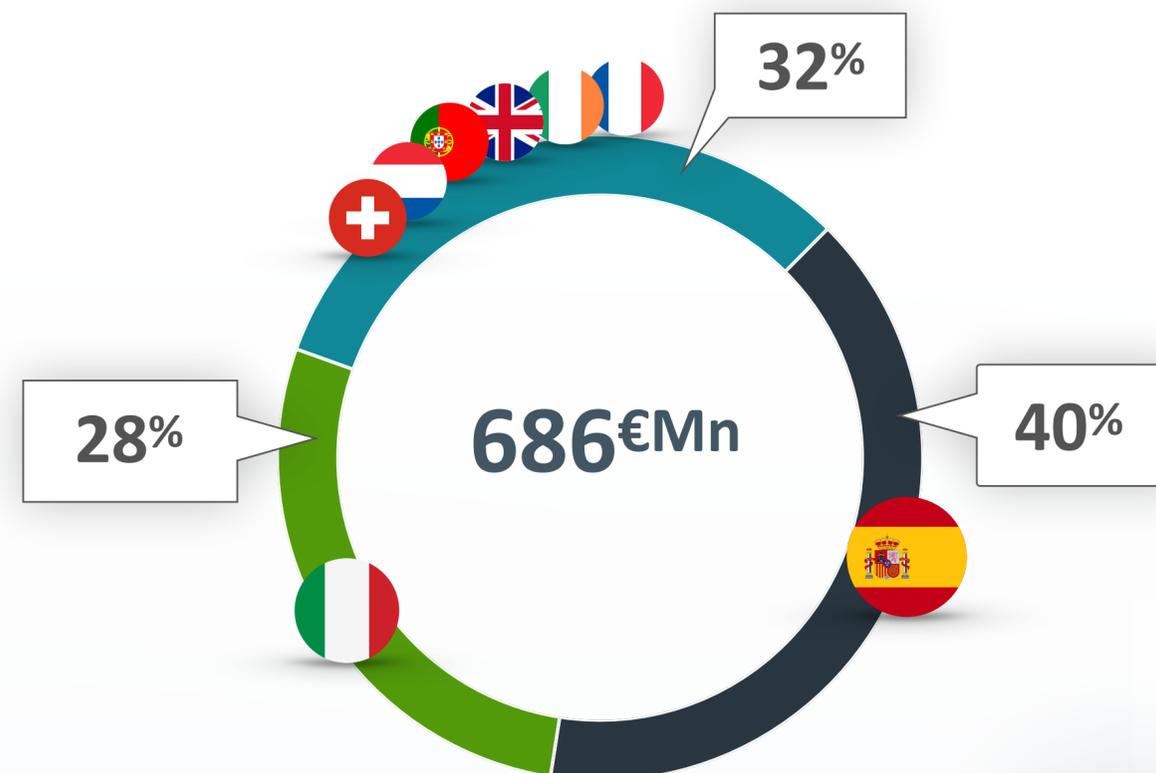
Costes financieros +32,1%

2019: ingresos por líneas de negocio y EBITDA por países

Ingresos por línea de negocio



EBITDA por países



2019: aplicaciones de las inversiones del ejercicio



2019, un año transformacional

Capacidad de acceso a la financiación

Capital



Deuda

Ampliaciones de capital
3.700M€

1.200M€ - Marzo 2019
2.500M€ - Noviembre 2019

c. 99% Suscripción
derechos preferentes

Emisiones de
bonos convertibles
1.050M€

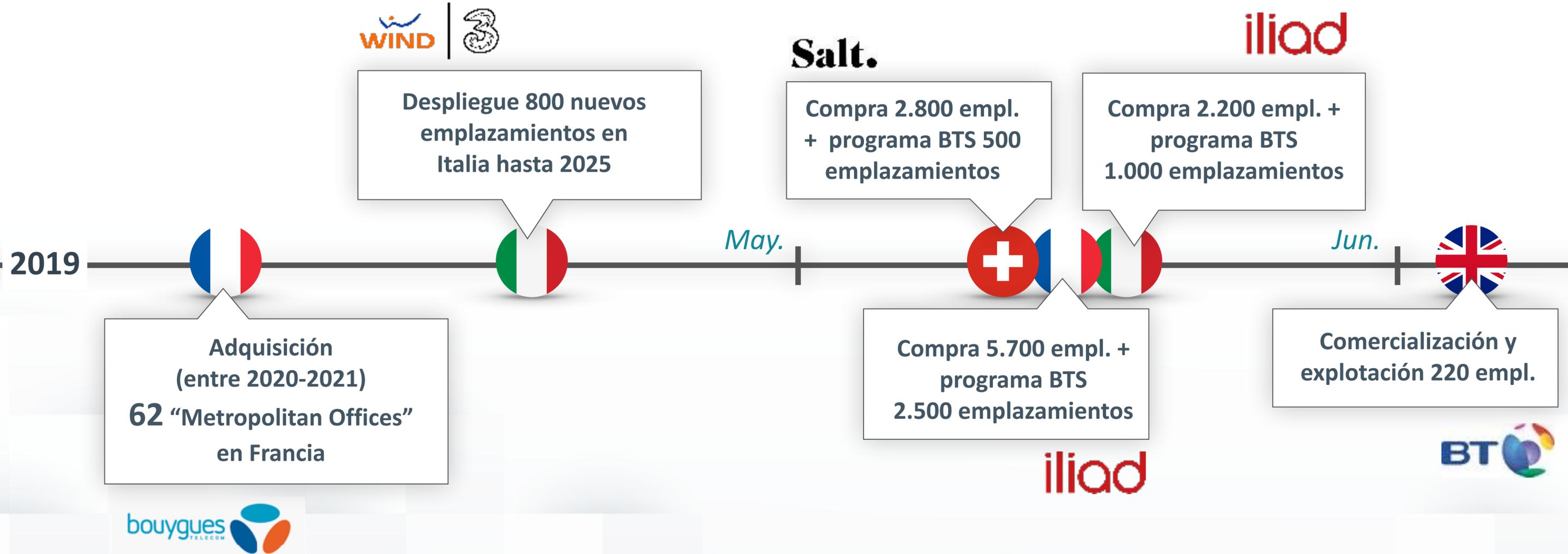
200M€ - Enero 2019
850M€ - Junio 2019

>5x Sobresuscripción

Rating “investment Grade”
BBB- (Fitch), BB+ (S&P)

Crecimiento inorgánico

Operaciones crecimiento enero - junio 2019



Crecimiento inorgánico

Operaciones crecimiento septiembre 2019 - julio 2020



Adquisición 546 empl. + despliegue 600 nuevos emplaz. (hasta 2027)

Sep.



Integración 7.400 empl. + comercialización 900 empl.

arqiva

orange™

Compra 1.500 empl.

Dic.



2020

Compra 3.000 empl. + programa BTS 400 emplazamientos

omtel



Despliegue red fibra óptica a la torre



Abr.



Compra 2.000 empl. + programa BTS 400 emplazamientos

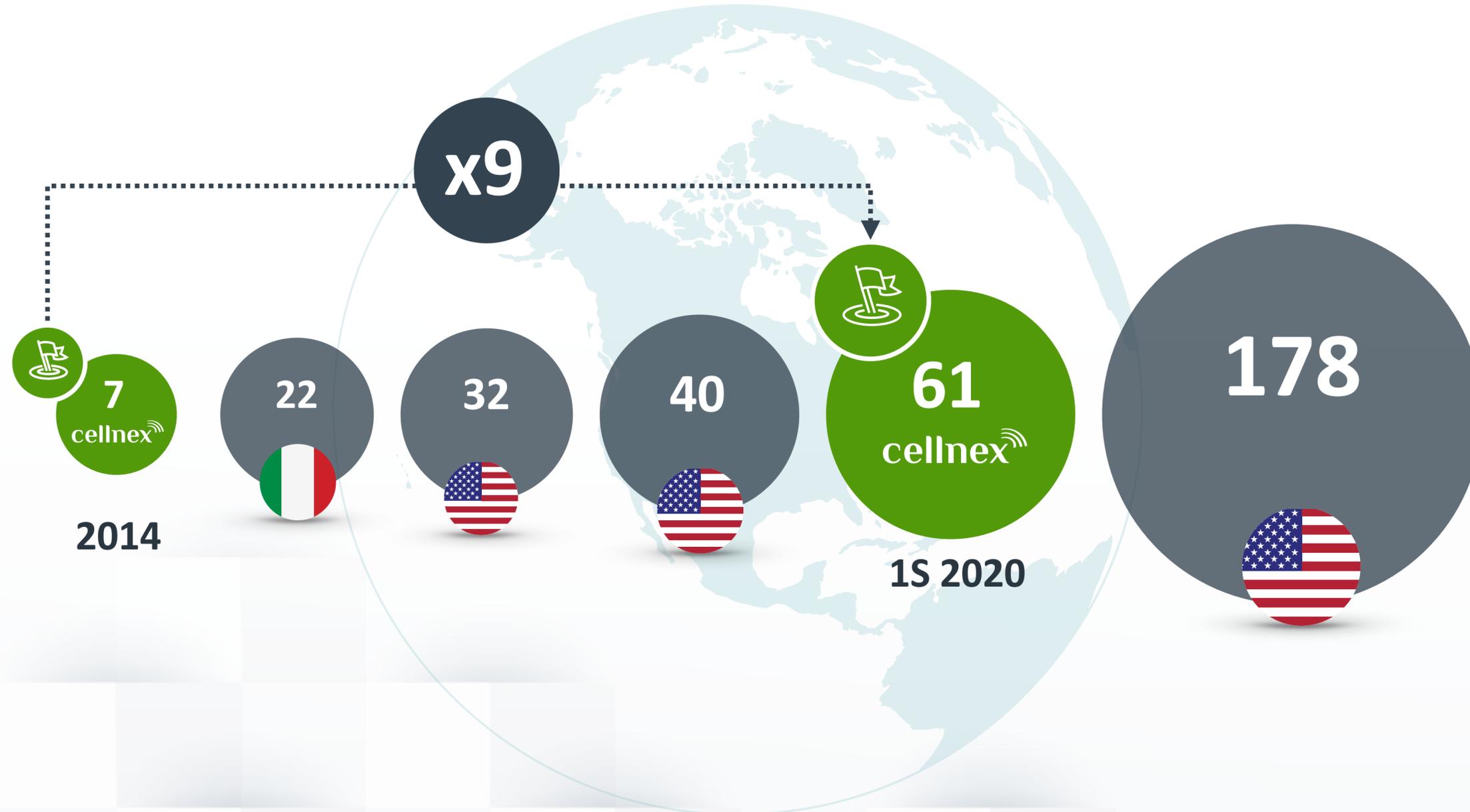
NOS

Un proyecto en crecimiento



Crecimiento inorgánico

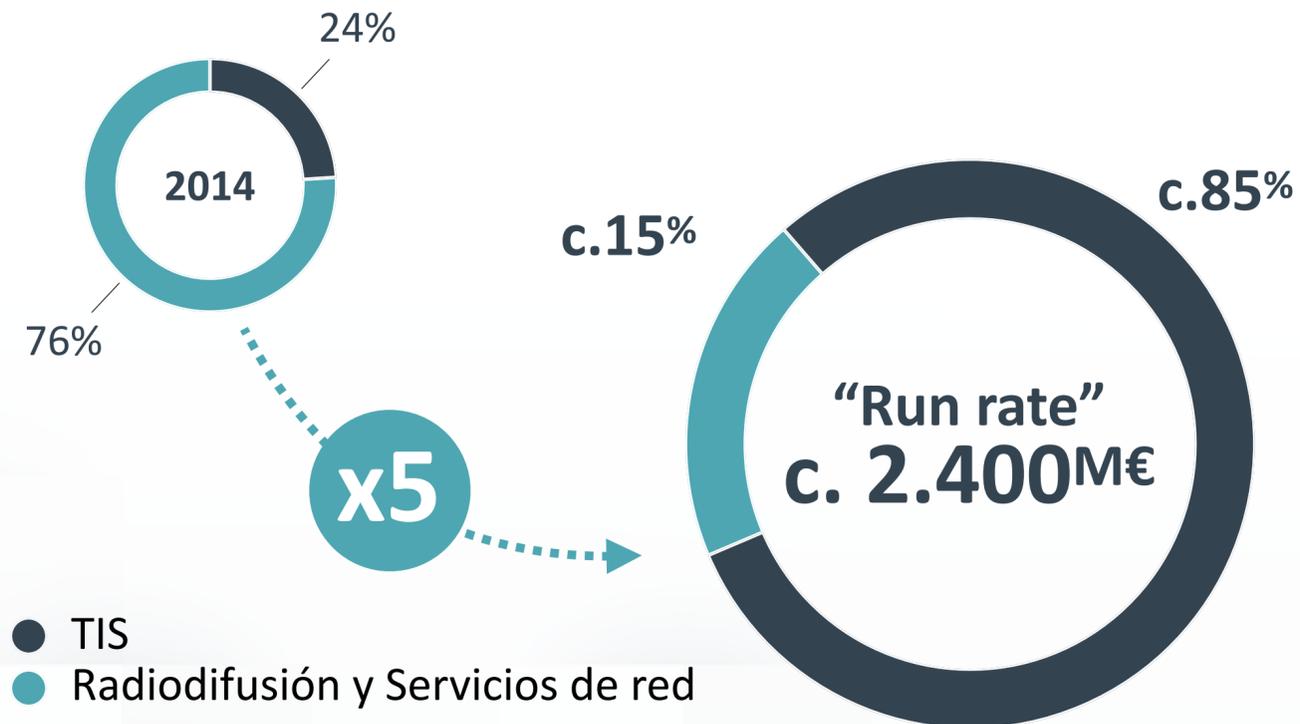
Cellnex vs. comparables (miles de torres)



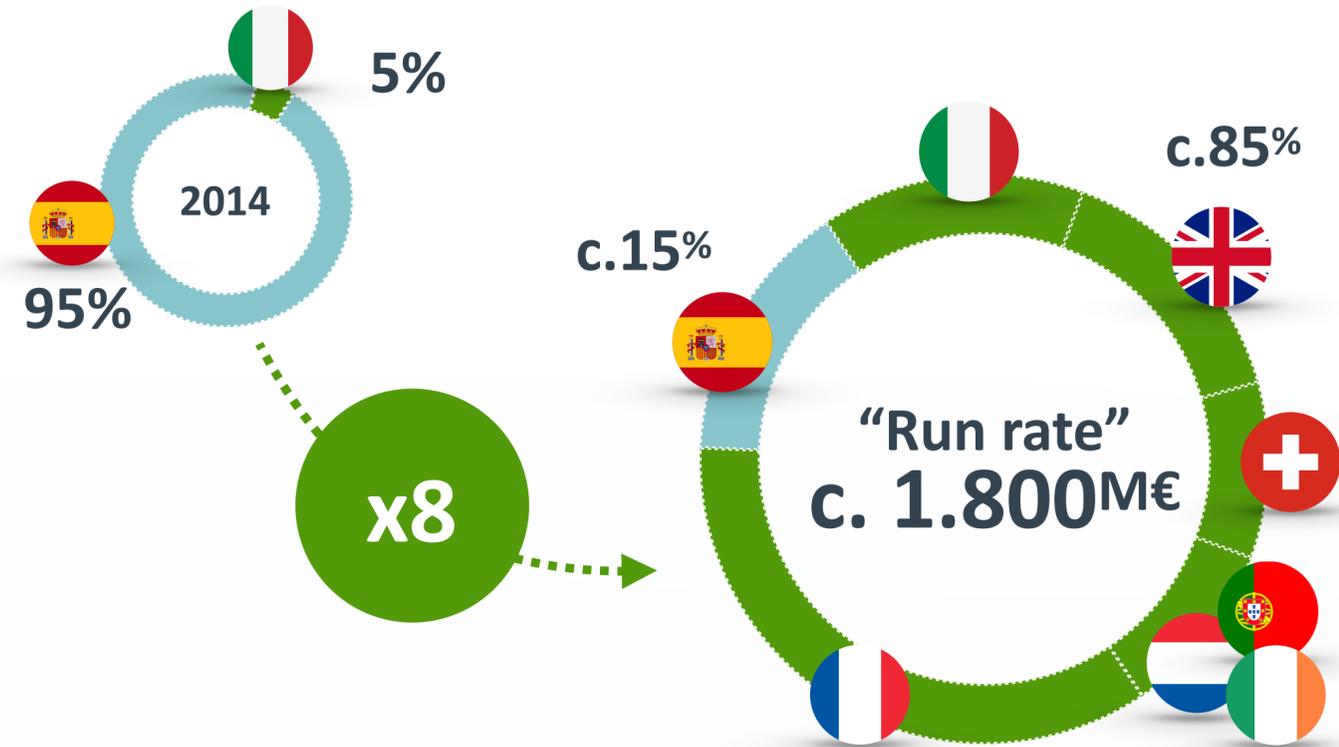
2014 - 2027

Proyección de los ingresos y EBITDA

Aportación ingresos por líneas negocio



Aportación al EBITDA por países



"Run rate": incluye la aportación anualizada de las adquisiciones en 2019 y 2020, incluyendo el despliegue de emplazamientos comprometidos hasta 2027

5 años de Cellnex 31.12.2015 - 31.12.2019

Ingresos
+69%

EBITDA
+82%

RLCFC
+80%

Inversiones
>14.000M€

Ejecutadas y comprometidas
hasta 2027

Un proyecto europeo **presente en 8 países**, con dos vectores de crecimiento:

- ✓ Profundizar en la **internacionalización**
- ✓ Impulsar el despliegue de las infraestructuras y el **ecosistema 5G**

El EBITDA de 2015 (377M€) es el resultante de una estimación propia de la aplicación de las IFRS 16, y no ha sido auditado

3 1S 2020

1S 2020, ejecución resiliente

Indicadores al alza

Ingresos: **723M€** **+48%**

EBITDA: **527M€** **+64%**

RLFCF: **267M€** **+54%**

Backlog: **c.47.000M€**
(incluyendo nuevos acuerdos)

Crecimiento orgánico

PoPs: **+c.60%**
(+c.5% orgánico)

Nodos DAS: **+c.20%**

Perspectivas 2020

EBITDA: [**1.160M€ - 1.180M€**] **+c.70%**

Guidance anterior: [1.065M€ - 1.085M€] **+c.60%**

RLFCF: **>70%**

Dividendo: **+10%**

(Variación 1S 2020 vs 1S 2019)

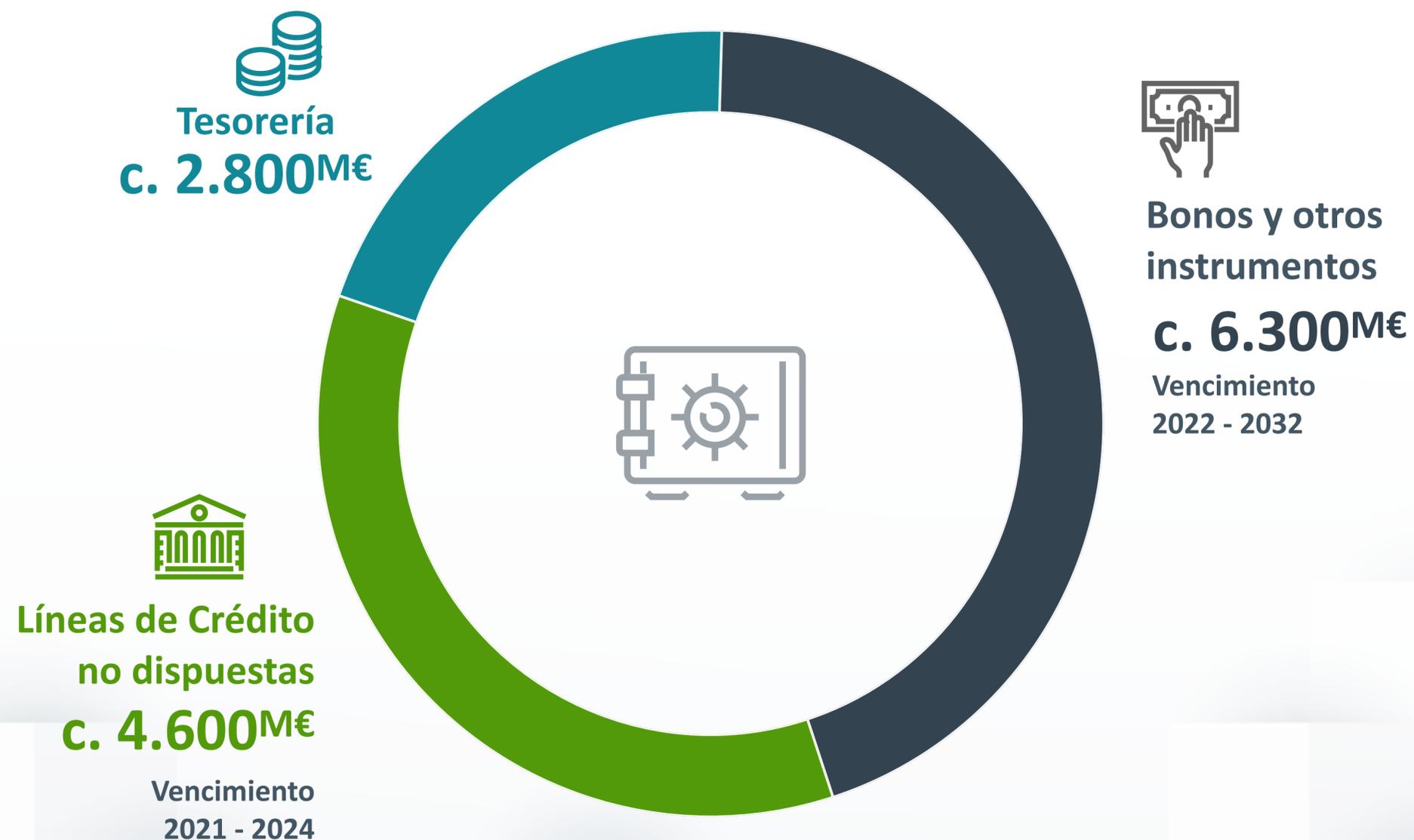
(Variación 2020 vs 2019)

Estructura financiera a 30 de junio 2020

- Deuda neta: c. 3.500M€ (excluyendo ajustes IFRS16)
- Vencimiento medio: 5,7 años

Liquidez disponible 7.400M€

- Coste medio de la deuda dispuesta: **1,7%**
- Coste medio de la deuda total dispuesta y no dispuesta: **1,5%**



Situación previa al cierre de la operación de Arqiva en julio de 2020

4 La oportunidad de Cellnex



**Innovación, cultura
emprendedora y capacidad
de liderazgo**



**Primer operador neutro e
independiente en Europa**



**Modelo industrial y
partenariado con nuestros
clientes**



**Rigor en los criterios de
inversión**



**Anticipación: Aportación
de valor al ecosistema 5G**

2020

Junta General de Accionistas
Annual Shareholders' Meeting



cellnex[®]

Jaime Velázquez

Secretario

Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

60/64 Recomendaciones



- **Recomendación 16:**
Proporcionalidad representación Consejeros dominicales sobre el total de Consejeros no ejecutivos
 - En 2019 los consejeros dominicales suponían mayor porcentaje que su participación accionarial: 4 sobre 11 (36% de peso en el Consejo excluyendo el CEO vs. 29.9% de participación)
 - La CNMV atenúa el criterio estricto de proporcionalidad cuando hay pocos accionistas significativos (en el caso de Cellnex, 6 con más del 3%)



- **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

Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

60/64 Recomendaciones



▪ **Recomendación 62:**

Las acciones parte de la retribución no se pueden vender en un plazo de 3 años

- El derecho a las acciones que recibe el CEO se genera en un periodo de 3 años, tras los cuales no pueden transmitirse durante otros 2 años. Se considera un plazo suficiente en términos de fidelización y de evitar actuaciones especulativas



▪ **Recomendación 64:**

Indemnización del CEO no superior a 2 años de retribución total

- La indemnización del CEO es por 2 años
- Se suma a la misma la compensación equivalente a 1 año por pacto de no competencia “post-contractual”

Propuesta de acuerdos

Cuentas anuales e Informe de Gestión 2019

1. Aprobación cuentas individuales y consolidadas (información financiera)
2. Aprobación información no financiera
3. Aprobación de la propuesta aplicación de resultado
4. Aprobación de la gestión del Consejo de Administración
5. Aprobación del dividendo con cargo a la reserva de prima de emisión

Remuneración consejeros

7. Remuneración del Consejero Ejecutivo
12. Votación con carácter consultivo del informe anual sobre remuneraciones de los Consejeros

Ratificación y reelección de consejeros

8. Mantener en doce el número de miembros del Consejo
Ratificaciones y reelecciones de Consejeros

Reelección auditores ejercicios 2021 a 2023

6. Reelección de auditores de cuentas para la Sociedad

Los nuevos Consejeros



Franco Bernabè

- Compagina una extraordinaria experiencia en liderazgo empresarial a nivel internacional con su activa participación de carácter altruista en organizaciones sociales y culturales.
- Ha dirigido, en calidad de CEO, la reestructuración y la cotización en la Bolsa de Nueva York de Eni, una de las principales empresas petroleras internacionales. Ha sido CEO y Presidente de Telecom Italia, Vicepresidente de Rothschild Europa, consejero y Presidente del Comité de Auditoría de PetroChina durante 14 años, miembro de la Junta de Supervisión de TPG Post Group en los Países Bajos, así como miembro del Consejo Internacional de JP Morgan. Es asesor sénior del Barclays Bank.
- Ha trabajado de manera altruista en las principales instituciones culturales italianas, como Presidente de la Bienal de Venecia, el MART, la Cuatrienal de Roma y la Comisión Italiana para la UNESCO.
- Graduado con honores en Política Económica por la Universidad de Turín, y Doctor *honoris causa* en Ciencias Ambientales por la Universidad de Parma.
- Reconocido por el Presidente de la República Italiana con la *Ordine al merito del lavoro*.



Mamoun Jamai

- “Senior Portfolio Manager” de la División de Infraestructuras de ADIA (Abu Dhabi Investment Authority).
- Consejero de Infinity Investments S.A y de Anglian Water Group.
- Antes de incorporarse a ADIA en 2008, había formado parte del equipo de Industrial de Bank of America.
- Analista Financiero Certificado (CFA) y Master en Finanzas por la HEC de Paris.

Los nuevos Consejeros



Christian Coco

- Director de Inversiones Industriales de Edizione Srl. También es consejero de las sociedades del Grupo Edizione, Benetton Srl y CEO de Connect Due, así como Presidente no ejecutivo de Benetton Group Srl.
- Inició su carrera profesional en el ámbito de la planificación estratégica en el sector energético y en 2002 se incorporó a Mediobanca en el departamento de financiación de adquisiciones. Desde 2007 y hasta 2011 trabajó en firmas de capital riesgo, especialmente focalizadas en inversiones en el sector de las infraestructuras en Europa. Hasta su incorporación al Grupo Edizione en 2015, fue el máximo responsable de Planificación, Control y M&A del Grupo CIR de la familia De Benedetti.
- Ingeniero por el Politécnico de Milán y postgrado en Compañías de Servicios Públicos por el MIP de Milán.



Marieta del Rivero (renovación)

- Cuenta con 25 años de experiencia y liderazgo en el mundo de las tecnologías de la información y la comunicación, la movilidad y la industria y los servicios digitales.
- Ha sido Director mundial de Marketing en Telefónica y CEO de Nokia Iberia, así como directora de marketing de Amena y Xfera Móviles. Ha sido también Senior Advisor de Ericsson y Presidenta de International Women's Forum.
- Actualmente es consejera independiente de Gestamp Automoción y presidenta no ejecutiva de Pentacom. Asimismo, es miembro de los consejos asesores de la Mutualidad de la Abogacía y de la incubadora tecnológica "Made in Mobile" y miembro del Consejo de la Asociación Española de Directores. También es Vicepresidenta en España de International Women's Forum y miembro de la Women Corporate Directors Foundation.
- Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM), AMP por IESE y EP por Singularity University California.

Propuesta de acuerdos

Cuentas anuales e Informe de Gestión 2019

1. Aprobación cuentas individuales y consolidadas (información financiera)
2. Aprobación información no financiera
3. Aprobación de la propuesta aplicación de resultado
4. Aprobación de la gestión del Consejo de Administración
5. Aprobación del dividendo con cargo a la reserva de prima de emisión

Reelección auditores ejercicios 2021 a 2023

6. Reelección de auditores de cuentas para la Sociedad

Remuneración consejeros

7. Remuneración del Consejero Ejecutivo
12. Votación con carácter consultivo del informe anual sobre remuneraciones de los Consejeros

Ratificación y reelección de consejeros

8. Mantener en doce el número de miembros del Consejo
Ratificaciones y reelecciones de Consejeros

Delegación Consejo para ampliación de capital y emisión de bonos y valores de renta fija

9. Delegación en el CdA de la facultad de aumentar el capital social
10. Delegación en el CdA de la facultad de emitir bonos
11. Delegación de facultades para formalización de todos los acuerdos adoptados por la Junta

2020

Junta General de Accionistas
Annual Shareholders' Meeting



cellnex[®]

2020

Junta General de Accionistas
Annual Shareholders' Meeting



cellnex[®]