

A woman with dark hair, wearing a white surgical-style face mask, is looking down at a tablet computer she is holding with both hands. The background is dark and out of focus.

cellnex[®]

2021

Junta General
de Accionistas

Annual Shareholders' Meeting

We keep on connecting. **For you.**

Bertrand Kan

Presidente

1

Escenario global

2

Claves 2020

3

Gobierno Corporativo

4

Creación de valor y gestión responsable

5

Evolución estratégica de Cellnex



Escenario
global

Impacto de la COVID-19 en la conectividad

+50%
tráfico de datos en las redes móviles

+70%
llamadas de voz

+50%
tráfico en videoconferencias

+25%
tráfico en redes sociales y juegos online

Aumento del uso de la red

La demanda de tráfico se desplaza de urbano a rural

Presión sobre la capacidad de la red

Refuerzo de los servicios

Conectividad más fiable

La respuesta de Cellnex

24x7
Operación de servicios críticos

200M
usuarios



Activación de los planes de contingencia y continuidad



Redefinición de los protocolos de seguridad y salud



Adaptación de los sistemas informáticos de soporte



Activación de la operación a distancia de los sistemas

Cellnex COVID-19 Relief Initiative

Plan de 10M€ para responder a la emergencia y mitigar el impacto

Financiación de un proyecto de inmunoterapia celular

Apoyo a proyectos de acción social e inclusión digital

CLÍNIC
BARCELONA
Hospital Universitari

IDIBAPS



Hospital General Universitario
Gregorio Marañón

Inserm
La science pour la santé
From science to health



I.R.C.C.S. Ospedale
San Raffaele
Gruppo San Donato



SERVIZIO SANITARIO REGIONALE
EMILIA-ROMAGNA
Istituto Romagnolo per lo Studio dei Tumori "Dino Amadori"
Istituto di Ricovero e Cura a Carattere Scientifico



BANC DE SANG
I TEIXITS

ami

ARMOEDE
FONDS

Banco Alimentare



Barnardos
Because childhood lasts a lifetime

cancer fund
for children

Cáritas

Casal dels Infants



Croce Rossa Italiana



Cruz Roja Española

EMMAÜS
CONNECT



Formació
i Treball
La Formació amiga



IFEMA
Feria de Madrid

LEITAT
managing technologies



MEDECINS
SANS FRONTIERES



nationaal
ouderen
fonds

oranje
fonds
Doe je mee?



SANT'EGIDIO

SJD Sant Joan de Déu
Barcelona - Hospital



Save the Children

SEA
CADETS

unicef

La recuperación de la crisis en Europa

Descenso del PIB de la zona euro (%)



Plan de recuperación para Europa



56%

destinado a países con presencia de Cellnex

Cellnex está evaluando más de 60 proyectos

- Conectividad rural
- Vehículo conectado
- Densificación de redes
- Conectividad industrial
- Comunicaciones cuánticas



Acción concertada de los Bancos Centrales



Políticas de liquidez sostenidas



Claves
2020



+55% Ingresos
+72% EBITDA
+75% RLFCF



5 nuevos países y consolidación en mercados clave



+48.500 nuevos emplaz.
c. 16.000M€ inversión comprometida en crecimiento



6 mercados con 2 o más clientes "ancla"



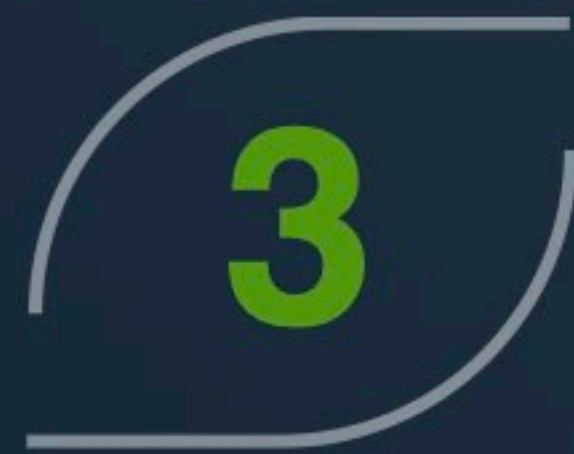
Incremento del precio de la acción c. 37% en 2020



Ampliación de capital 4.000M€*
Emisión de bonos por 6.600M€**
Anuncio propuesta ampliación de capital hasta 7.000M€

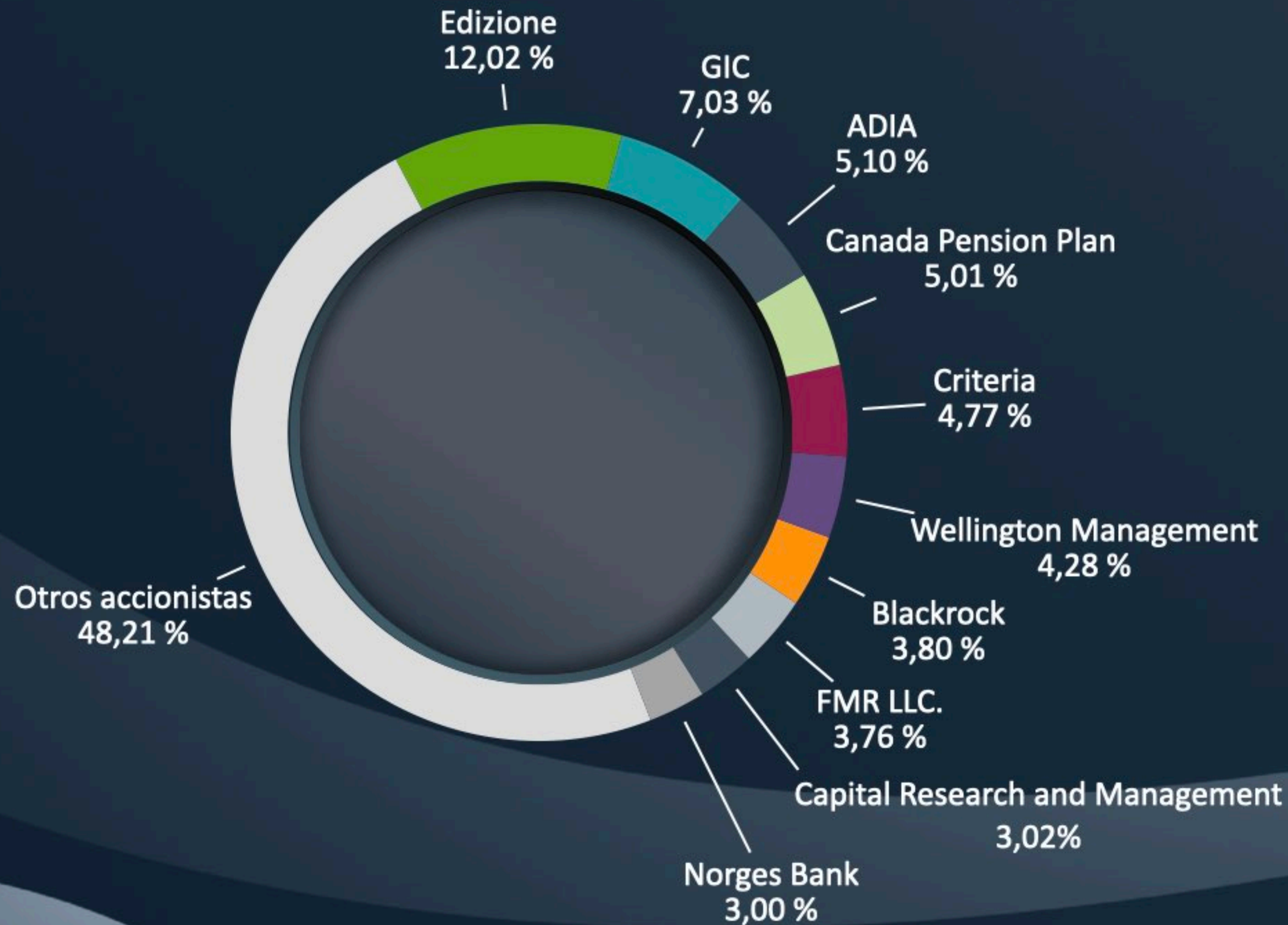
*(Agosto 2020)

** (Desde 2020 hasta la fecha)

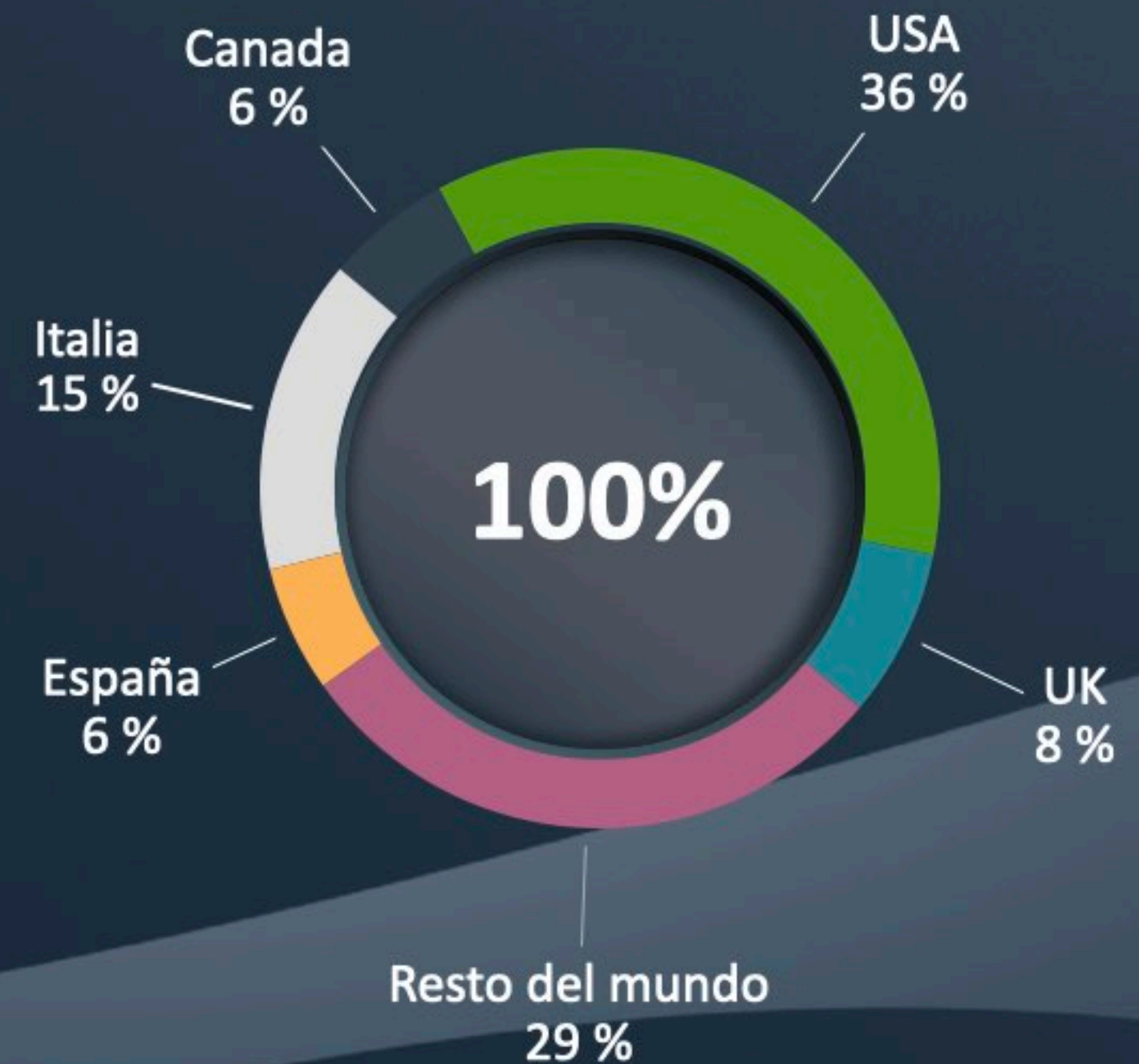


Gobierno Corporativo

Estructura accionarial JGA 2021



Participaciones por origen geográfico



Estructura del Consejo

7/10
Consejeros Independientes — **70%**

4/10
Consejeras — **40%**

7
Nacionalidades

2
Dominicales

1
Ejecutivo (CEO)



Presidente

7
Independientes

Comisión de Auditoría y Gestión de Riesgos

4 Consejeros
 x1

1 Dominical

3 Independientes ▶ **Presidente**

Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad

5 Consejeros
 x3

1 Dominical

4 Independientes ▶ **Presidenta**

Cambios en el Consejo

Agosto 2020

RENUNCIA

- Mamoun Jamai (D)

Diciembre 2020

NOMBRAMIENTO

- Alexandra Reich (D)

Enero 2021

RENUNCIA

- Franco Bernabè (D) - *Presidente*

NOMBRAMIENTO

- Bertrand Kan (I) - *Presidente*
(Consejero desde 2015)



Creación de valor y gestión responsable

La acción CLNX y el mercado



CAPITALIZACIÓN

31/12/2019

14.784M€

31/12/2020

23.907M€**+62%**

DIVIDENDO

0,03067€/acción

Liquidado el 29 Jun.

0,03588€/acción

Liquidado el 25 Nov.

DESDE LA OPV (2015-2021)

+290%

Revalorización

+28%

Retorno anualizado al accionista

Plan Director RSC 2016 - 2020

Principales logros

90%

de los objetivos estratégicos cubiertos

100%

Emisiones Directas (alcance 1) compensadas a nivel de grupo

15%

de la retribución variable de los directivos vinculada a métricas ESG

+25

Acuerdos para promover el talento STEM joven y femenino

44%

de mujeres en las nuevas incorporaciones (**20%** en 2016)

30%

de desarrollo profesional para mujeres

Política ESG supervisada por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y **Sostenibilidad**

Plan Director ESG 2021-2025

Principales objetivos

100%

consumo procedente de energía verde en 2025 (40% en 2021)

33%

mínimo de mujeres en posiciones de liderazgo (desde el 24%)

30%

contratación de talento joven (desde el 18%). Programa de jóvenes talentos para graduados

40-50%

mujeres del total de consejeros no ejecutivos

100%

de consejeros no ejecutivos con formación en capacidades ESG

50%

mínimo de nacionalidades de los países Cellnex presentes en la sede corporativa

cellnex[®]
foundation

Progreso en los índices ESG

Dow Jones Sustainability Indexes



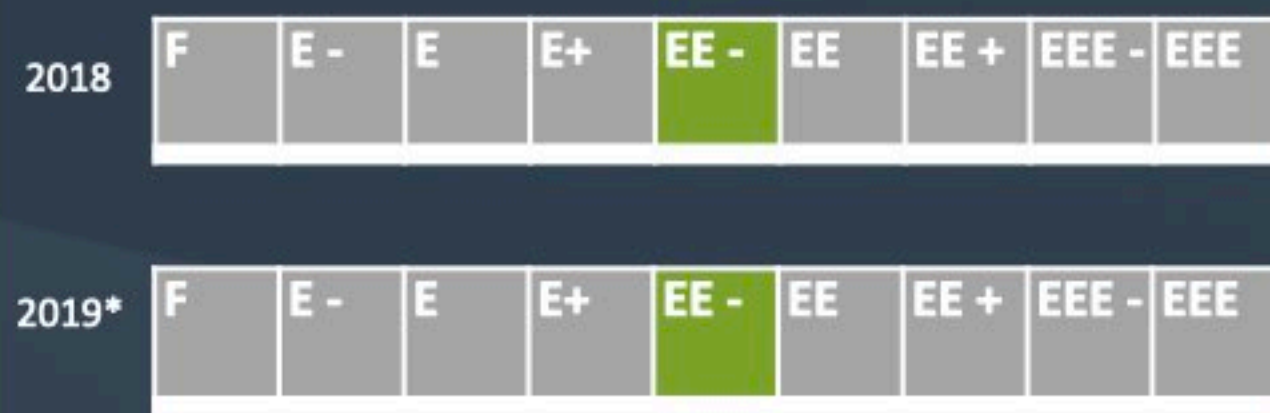
SUSTAINALYTICS



FTSE4Good



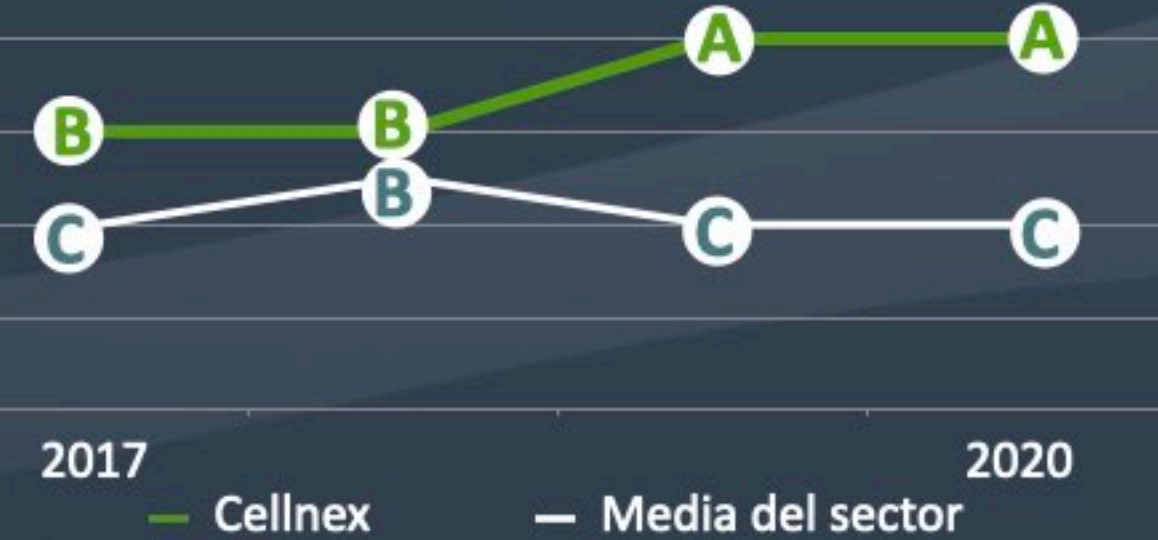
standard ethics



*En 2020, Standard Ethics aumentó el Outlook a Positivo

CDP
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

Grado de avance



5

Evolución estratégica de Cellnex

Un proyecto en evolución



Expansión

Ampliando el número de países



Densificación

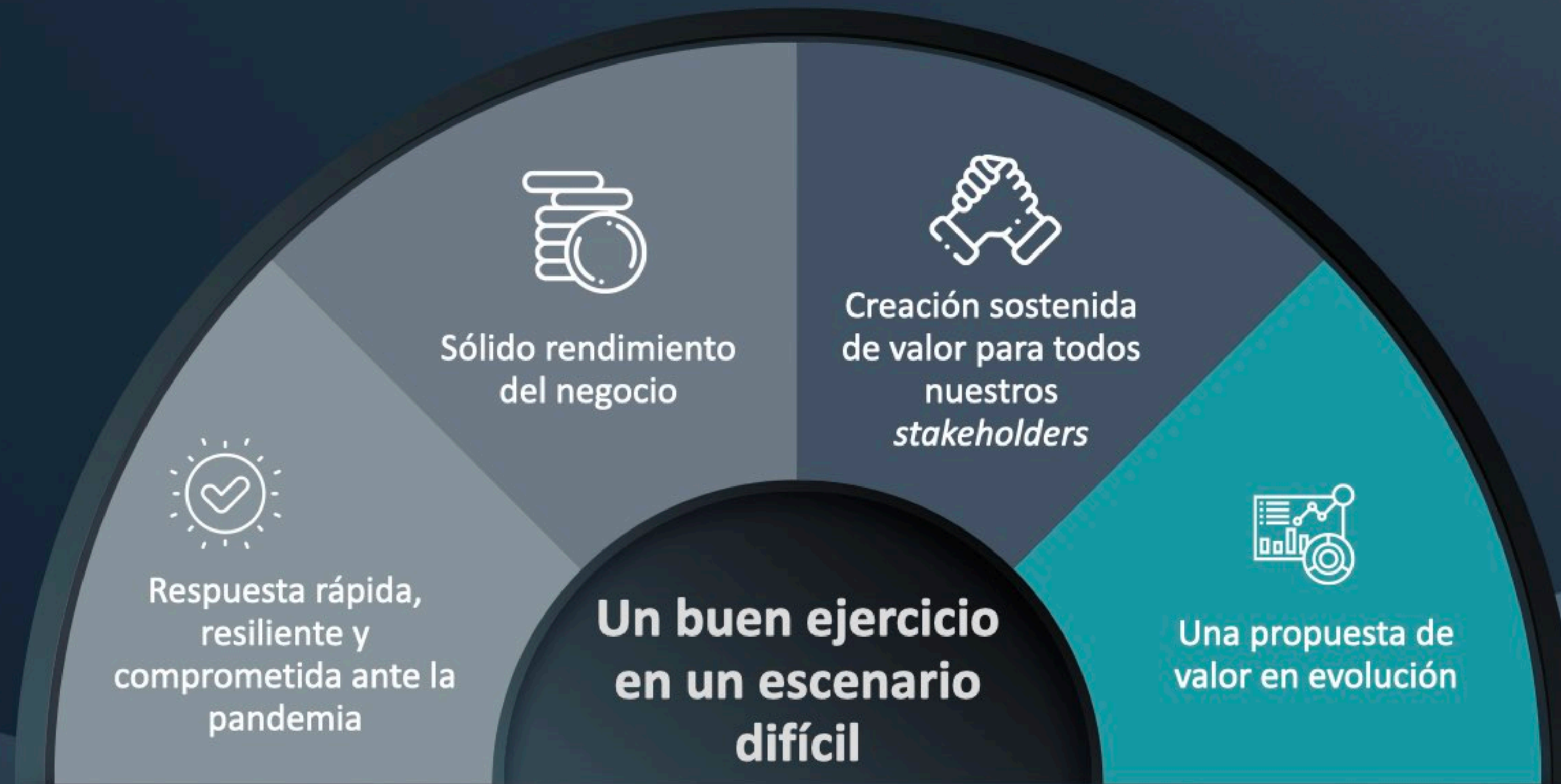
Incrementando la dimensión en los mercados actuales



Extensión

Gestionando activos adyacentes a la torre de telecomunicaciones

Resumen del 2020



Tobias Martinez

CEO

1

Indicadores y magnitudes clave 2020

2

2020, crecimiento sostenido

3

La TowerCo “aumentada”

4

Los valores de Cellnex



Indicadores y magnitudes clave 2020

Solidez de los indicadores

Ingresos (M€)



EBITDA (M€)

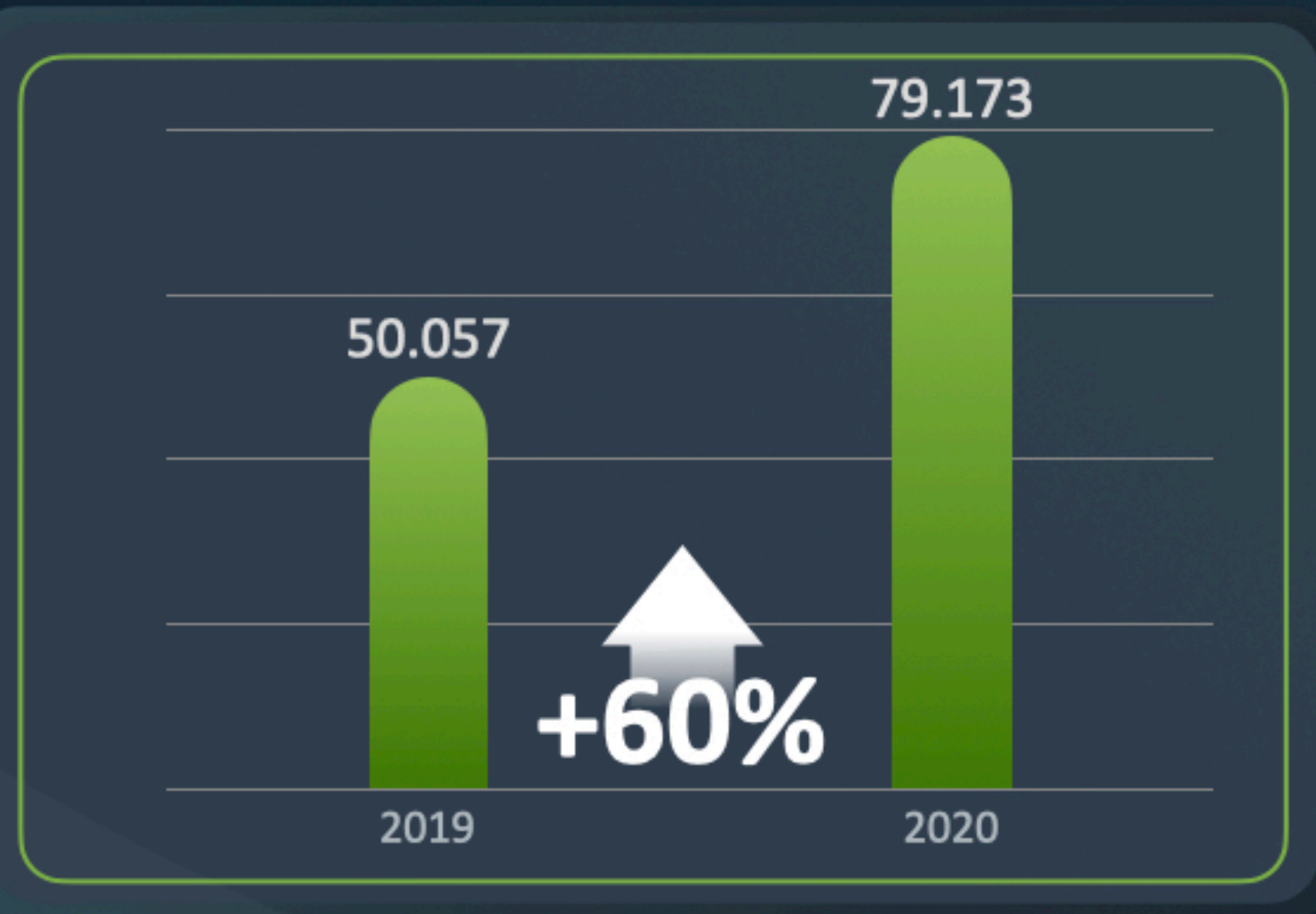


RLFCF (M€)

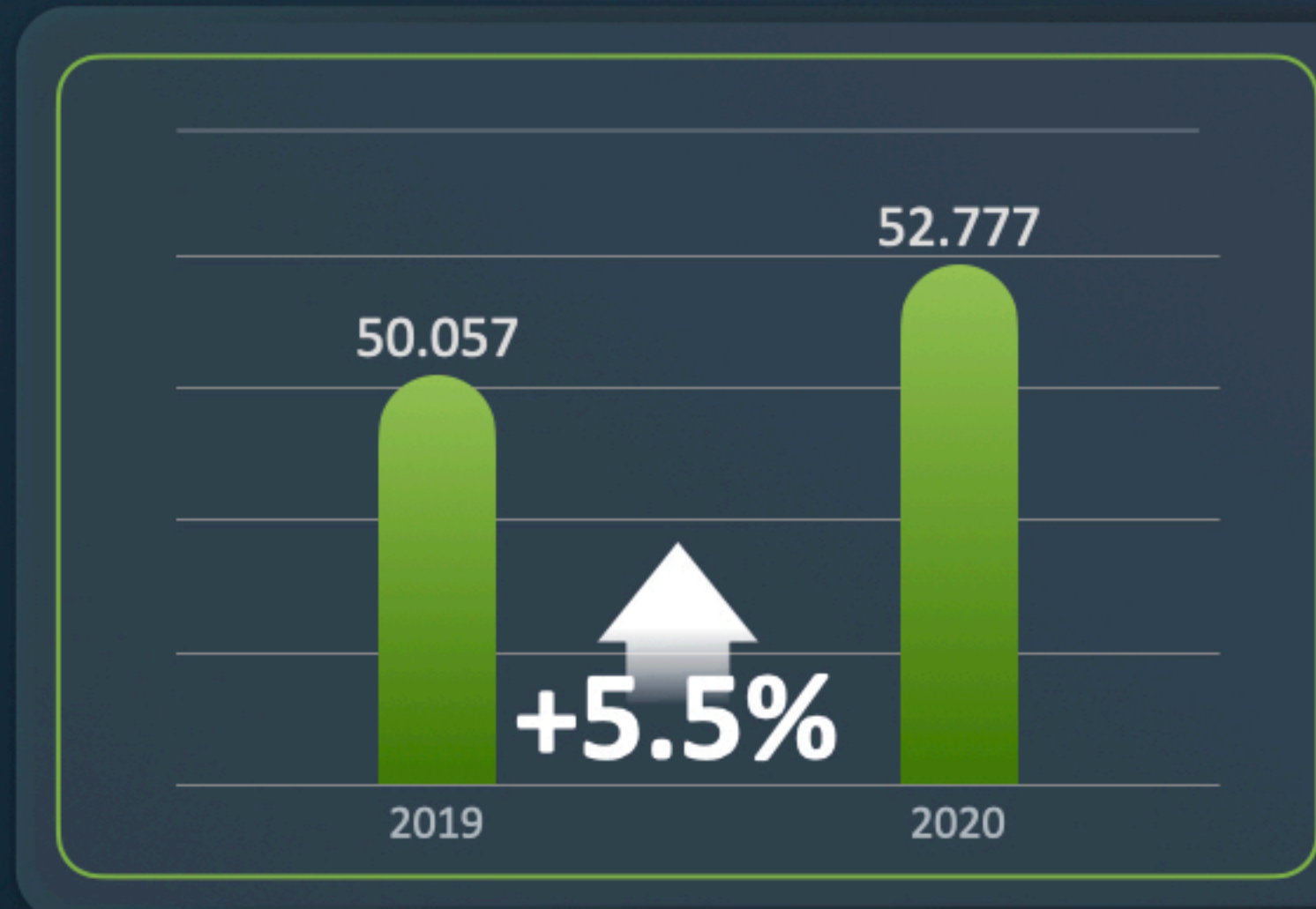


Solidez de los indicadores

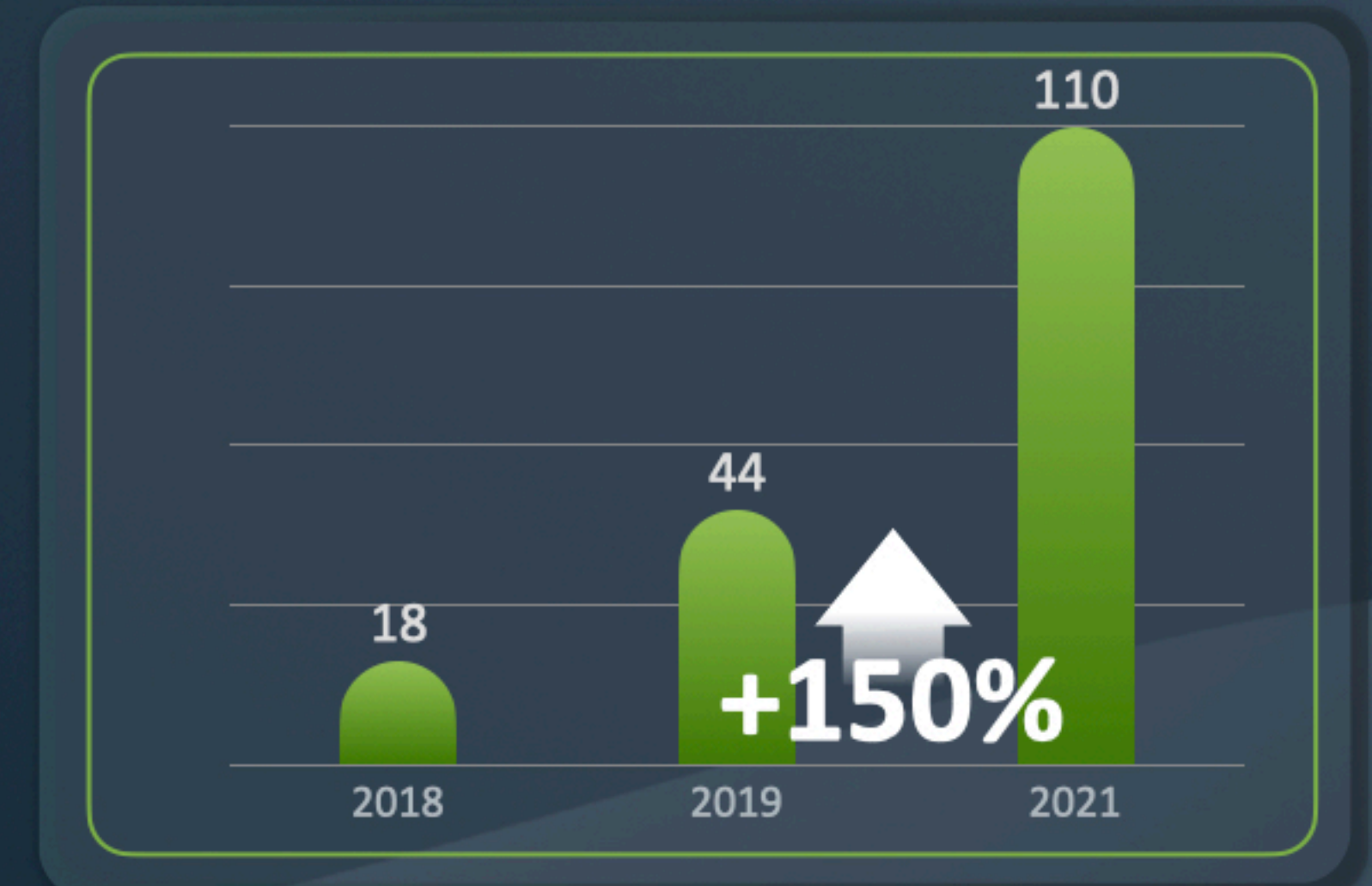
Puntos de Presencia (PoPs) - Total



PoPs - Crecimiento orgánico



Ventas bajo contrato (Backlog) -
Miles de millones €



2020 Resumen cuenta de resultados

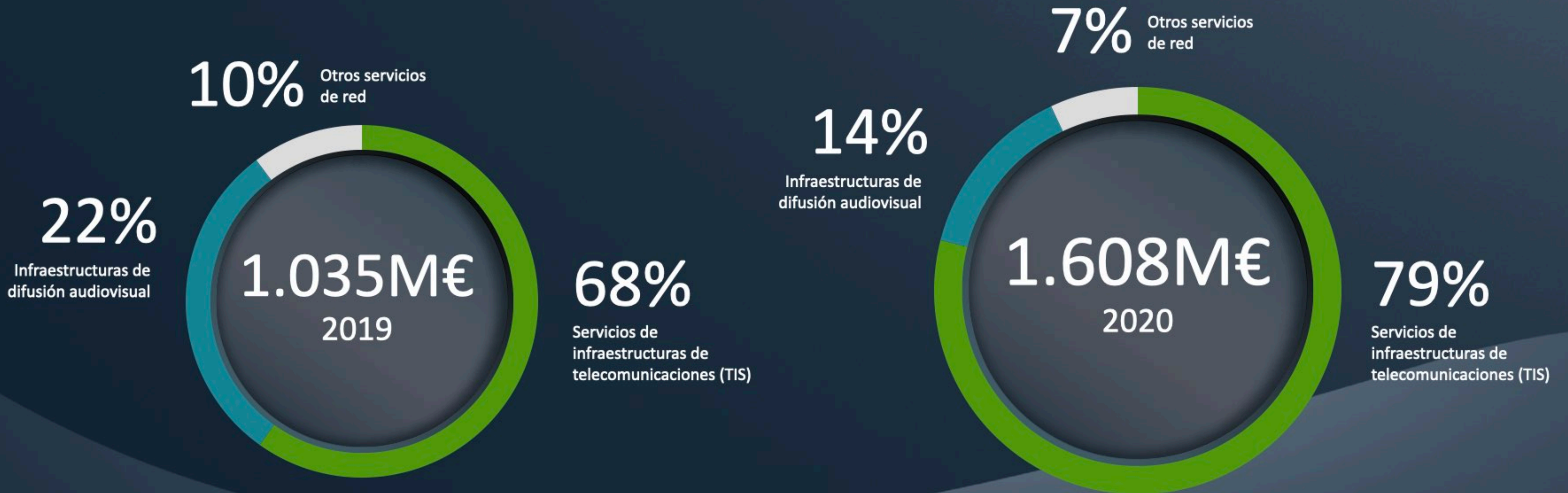
M€	2019	2020
Infraestructuras de difusión audiovisual	235	227
Servicios de Infraestructura de Telecomunicaciones	699	1.276
Servicios de red y otros (DAS, IoT ...)	101	105
Total ingresos	1.035	1.608
Costes de operación	-349	-427
EBITDA	686	1.182
Impactos no recurrentes	-42	-49
Amortizaciones	-502	-974
Resultado de explotación	141	158
Intereses netos	-196	-358
Impuestos	36	49
Atribuible a participaciones no dominantes	10	18
Resultado neto comparable	-9	-133

La ejecución de la estrategia de crecimiento (c. 16.000M€ invertidos o comprometidos en 2020, que se elevan a **c. 24.000M€** si incluimos 2019), combinada con un proceso prudente del PPA que repercute marginalmente en el fondo de comercio, conduce a:

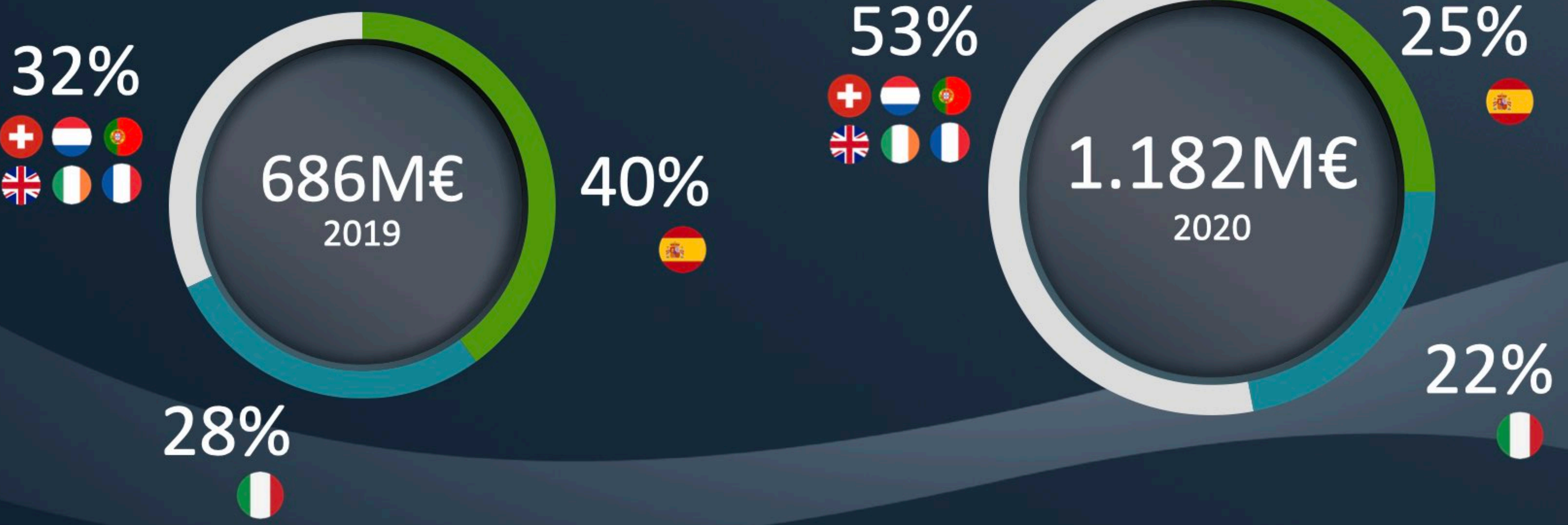
- Amortizaciones **x2** (+94%)
- Costes financieros **x1,8** (+83%)

... que impactan en la evolución del resultado neto

Ingresos por línea de negocio



EBITDA por país



2020 Inversiones ejecutadas en el año

52M€
Capex de
Mantenimiento

705M€
Capex de expansión

Nuevos despliegues (BTS)	559M€
Renegociación contratos de arrendamiento	46M€
Eficiencias energéticas y de conectividad	34M€
Otros	66M€



5.620M€
Inversión en M&A

Arqiva (UK)	2.210M€
CK Hutchinson (IE, AT, DK)	2.209M€
OMTEL&NOS (PT)	699M€
Orange (ES)	75M€
Pago diferido Swiss Infra Services	59M€
Metrocall (ES)	43M€
Otros M&A	325M€

Estructura financiera

A 31.12.2020

- Deuda neta: c.4.900M€ (excluyendo pasivos por arrendamiento)
- Vencimiento medio de la deuda dispuesta: 6,5 años
- Vencimiento medio deuda dispuesta y no dispuesta: 5,8 años

Liquidez disponible
c. 17.600M€

- Coste medio deuda dispuesta: 1,6%
- Coste medio total de la deuda dispuesta y no dispuesta: 1,1%
- 84% de la deuda a tipo fijo



Tesorería

c. 4.700M€



Lineas de crédito no
dispuestas

c. 12.900M€

Vencimiento
2021 - 2026



Bonos y otros
instrumentos

c. 9.600M€

Vencimiento
2022 - 2033





2020
crecimiento sostenido

Crecimiento sostenido. Principales operaciones 2020

Inversiones comprometidas 2020: 16.000M€



Crecimiento sostenido. Principales operaciones 2021

Inversiones comprometidas 2021 (hasta la fecha): 9.000M€



Integración 3.150 emplaz.
+ programa BTS 180 emp.
+200M€ DIV FUND

c2.200M€

Polkomtel

Adquisición 7.000 emplaz.
+ programa BTS
1.500 emplaz.

2021



Adquisición 10.500 emplaz.
+ programa BTS
2.500 emplaz.



Hivory

c.6.100M€

Consolidación de una plataforma paneuropea



(* Includiendo transacciones aún no cerradas)

Perspectivas financieras

	2014		Actual 2020		Proyección 2021		Proyección 2025 ⁽¹⁾
Ingresos (M€)	436	— x4 →	1.608	— x1.5 →	2.405 – 2.445		4.100 – 4.300 (CAGR 20-25 +21%)
EBITDA Ajustado (M€)	240	— x5 →	1.182	— x1.5 →	1.815 – 1.855		3.300 – 3.500 (CAGR 20-25 +24%)
RLFCF (M€)	151	— x4 →	610	— x1.5 →	905 – 925		2.000 – 2.200 (CAGR 20-25 +28%)

(1) Perímetro anunciado (c.50% del nuevo pipeline de hasta 18.000M€ ya comprometido), incluyendo sinergias y eficiencias

Evolución desde la OPV

31.12.2014 - 31.12.2020

Ingresos
+269%

EBITDA(*)
+393%

RLFCF
+304%

Inversiones
c. 37.000M€

Ejecutadas y comprometidas hasta 2027



Sólidos resultados respaldados por el **crecimiento orgánico e inorgánico**



Un proyecto europeo presente en 12 países, con tres vectores de crecimiento:

- Internacionalización
- Consolidación en cada mercado
- Gestión integrada de las infraestructuras de telecomunicaciones

(*) El EBITDA de 2014 (240M€) es el resultante de una estimación propia de la aplicación de las IFRS 16, y no ha sido auditado

Acceso flexible a la financiación

Capital

Ampliación de capital
Agosto 2020
4.000M€

Ampliación de capital 2021
Prevista tras la JGA'21
Hasta 7.000M€

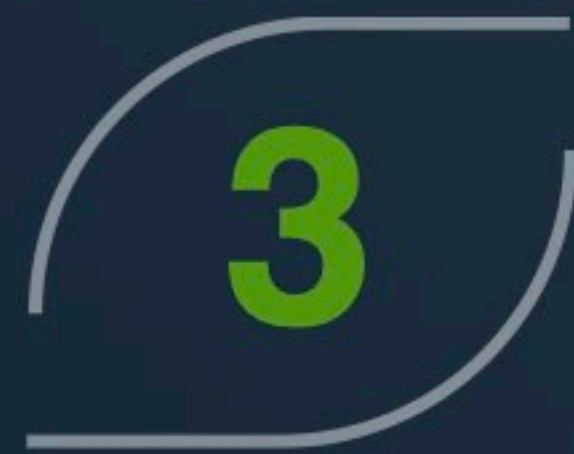
Para cubrir un portafolio de 18.000M€
(50% ya comprometido)



Deuda

Emisiones de bonos
2020-hasta la fecha
6.600M€

Manteniendo el rating
Fitch: **BBB-**
S&P: **BB+**
Outlook stable



La TowerCo
“aumentada”

La TowerCo "aumentada"

Infraestructura básica> TowerCo "aumentada"

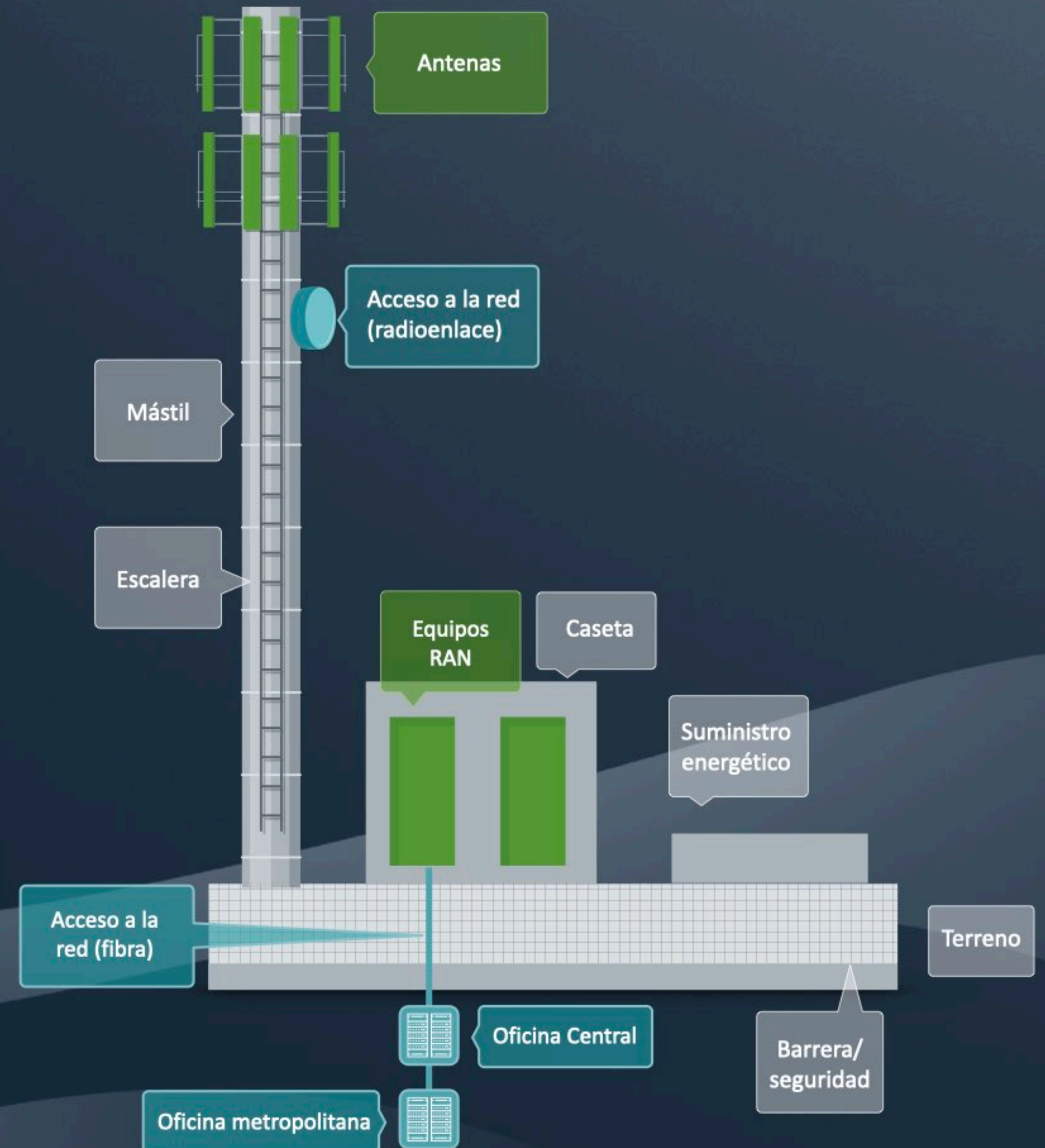


Facilita la mutualización del 5G

Abierta a todos los operadores, sobre la base de la neutralidad de Cellnex

Aumenta la eficiencia de los operadores móviles

Replicable en otros mercados



La TowerCo "aumentada"



¿Por qué ahora?

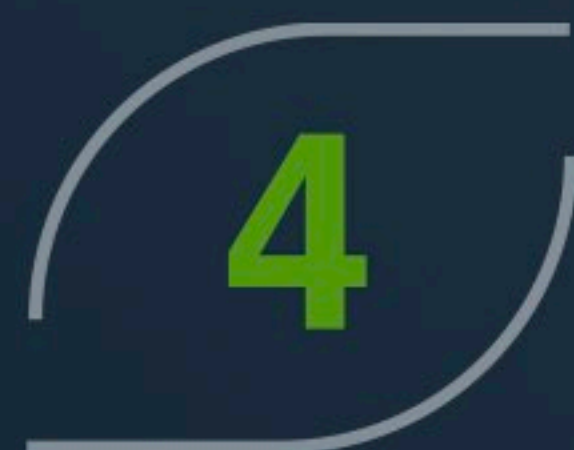
La compartición de los servicios RAN es ya una realidad, especialmente entre los operadores, pero puede verse potenciada gracias a un habilitador como Cellnex



¿Cómo?

- Colaborando con los clientes actuales
- Modelo de negocio similar a TowerCo
- Limitando exposición (en relación a la infraestructura pasiva)

Cellnex cuenta ya con los **conocimientos**, la **experiencia**, las **herramientas** y las **personas** para operar con éxito los elementos activos



Los valores de Cellnex

Nuestro conjunto de valores



Cultura empresarial



Alianzas a largo plazo con nuestros clientes



La neutralidad y la independencia como herramientas para favorecer la competencia



La conectividad ubicua como forma de reducir la brecha digital



Gestión activa de la huella de carbono y de las políticas de cambio climático



Rigor en el mantenimiento de nuestra disciplina financiera

Basados en la capacidad de crear equipos **diversos,** con **talento e inclusivos**

Jaime Velázquez

Secretario

Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

A 31 de diciembre se cumplía parcialmente con las siguientes recomendaciones



- **Recomendación 4:**
Política de comunicación de información económico-financiera, no financiera y corporativa.
 - A 31/12/2020 la Sociedad contaba con una Política relativa a la comunicación y contactos con accionistas e inversores institucionales así como con los asesores de voto.
 - El 19/02/2021 la Sociedad ha aprobado la Política de comunicación de información económico financiera, no financiera y corporativa.
 - A la fecha de esta Junta General la Sociedad cumple con esta recomendación



- **Recomendaciones 53, 54 y 55:**
Supervisión del cumplimiento de las políticas y reglas en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo, y de los Códigos internos de conducta repartido en varias comisiones: establecimiento de las funciones mínimas de la Comisión que supervise y del contenido mínimo de dichas Políticas.
 - El 31/12/2020 la Sociedad contaba con una Política de RSC, y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tenía la función de supervisión del gobierno corporativo.
 - El 19/02/2021 la Sociedad ha incorporado funciones de Sostenibilidad a la CNR, hoy CNRS, y ha aprobado una Política ASG.
 - A la fecha de esta Junta General la Sociedad cumple con estas tres recomendaciones.

Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

A 31 de diciembre se cumplía parcialmente con las siguientes recomendaciones



- **Recomendación 59:**
Componentes variables de la remuneración sujetos a comprobación suficiente y cláusula malus.
 - La Sociedad cumple con la comprobación suficiente, sin embargo ha decidido no incorporar la cláusula malus ex ante, pero sí tiene cláusula "clawback".

Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

A la fecha de esta Junta General no se cumple con 3 recomendaciones:



- **Recomendación 16:**
Proporcionalidad representación Consejeros dominicales sobre el total de Consejeros no ejecutivos
 - En 2020 los consejeros dominicales suponían mayor porcentaje que su participación accionarial: 3 sobre 11 (27% de peso en el Consejo excluyendo el CEO vs. 19% de participación).
 - Ningún accionista significativo ha solicitado designación de un consejero.
 - El capital social en manos de accionistas no significativos se sitúa sobre el 42%.



- **Recomendación 48:**
Separación Comisión Nombramientos y Retribuciones.
 - No se justifica por carga de trabajo
 - El tamaño del Consejo aconseja no duplicar la presencia de consejeros en las comisiones obligatorias.



- **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"

Revisión del Gobierno Corporativo de la Sociedad



Cambios en la composición del Consejo y Comisiones

- **Recomendación 14: Aprobación de una política que favorezca la composición apropiada del Consejo de Administración**
 - Se ha incluido en el Reglamento del Consejo y en la Política de Composición del Consejo, una mención expresa a la diversidad de edad.
- **Recomendación 17: El número de consejeros independientes debería corresponder, al menos, a la mitad del total de consejeros**
 - Aunque Cellnex ya cumple en la práctica con esta recomendación, se ha incorporado literalmente en el Reglamento del Consejo.
- **Recomendación 15: Composición equilibrada: mayoría de consejeros externos y promoción de consejeras**
 - Aunque en la práctica los consejeros independientes representan la mayoría (7 de 10), se ha incluido en el Reglamento del Consejo de una mención expresa a este requisito.
 - Asimismo, se ha incluido tanto en el Reglamento del Consejo como en la Política de Composición del Consejo, el objetivo de alcanzar al menos un 40% de consejeras antes de que finalice 2022.

Revisión del Gobierno Corporativo de la Sociedad

- **Recomendación 12: El Consejo debe trabajar en defensa del interés social**

- Se incluye en la Política de Composición del Consejo criterios basados en los principios de neutralidad e independencia.

- **El Proyecto de transposición de la directiva 828/17 establece que los consejeros deberán ser personas físicas**

- Se elimina la referencia a “consejero persona jurídica”.

- **La comisión de Nombramientos Retribuciones y Sostenibilidad y la Comisión de Auditoría y Gestión de Riesgos**

- Cambio en la denominación de las comisiones de conformidad con el CGB.

- **Recomendación 47: La mayoría de miembros de la comisión de nombramientos y retribuciones deben ser consejeros independientes**

- Inclusión expresa de este requisito en el Reglamento del Consejo.

- **Los Presidentes de las Comisiones se renovarán cada 4 años**

Revisión del Gobierno Corporativo de la Sociedad



Nueva Junta telemática

- **Recomendación 7: Contar con mecanismos que posibiliten la asistencia telemática de los accionistas a las Juntas**
 - Se incorpora tanto en los Estatutos como en el Reglamento de la Junta.
 - Asimismo, en casos excepcionales se prevé, siempre que sea legalmente posible, que la Junta pueda celebrarse de manera exclusivamente telemática



Ampliación del plazo de traslado de información a consejeros

- **Antelación mínima de 72h.**



Información trimestral

- **Supresión de la obligación de publicación de la información trimestral.**



Personas vinculadas

- **Adaptación de la definición de Persona Vinculada a la Directiva 828/2017.**



Estatutos Sociales

- **Simplificación del articulado de los Estatutos.**
- **Se ha aclarado el objeto social incluyendo las actividades propias de un holding.**
- **Regulación de las formas para aprobar las actas del Consejo.**

Propuesta de acuerdos

Cuentas anuales e Informe de Gestión 2020

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

Remuneración consejeros

5. Remuneración de los consejeros. Política de Remuneraciones
6. Retribución del Consejero Ejecutivo
14. Votación con carácter consultivo del informe anual sobre remuneraciones de los Consejeros

Ratificación y reelección de consejeros

7. Fijación del número de miembros del Consejo. Ratificación y reelección de D^a. Alexandra Reich

Documentación societaria

8. Modificación de los Estatutos Sociales
9. Modificación del Reglamento de la Junta General de Accionistas

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

10. Aprobación del aumento de capital social mediante aportaciones no dinerarias. Delegación para su ejecución en el Consejo de Administración
11. Delegación en el CdA de la facultad de aumentar el capital social
12. Delegación en el CdA de la facultad de emitir bonos y otros valores negociables.
13. Delegación de facultades para formalización de todos los acuerdos adoptados por la Junta

Nueva Consejera



Alexandra Reich

- Alexandra Reich cuenta con 20 años de experiencia en la industria de las telecomunicaciones, tras iniciar su carrera profesional en la banca de inversión. Actualmente es miembro del Consejo de Administración de la compañía holandesa Delta Fiber. Ha sido senior advisor de Telenor así como consejera delegada de Telenor en Tailandia – DTAC (entre 2018 y 2020) y consejera delegada de Telenor Hungría (entre 2016 y 2018) a la vez que presidenta de los Consejos de Telenor Serbia y Telenor Bulgaria. Así mismo ocupó distintos cargos directivos en Swisscom (entre 2009 y 2016) y Sunrise (entre 2007 y 2009) en Suiza, y en Hutchison (entre 2005 y 2007) y United Telecommunications (entre 2004 y 2005) en Austria, su país natal.
- Alexandra Reich es Licenciada y Master en Administración y Dirección de Empresas por la Vienna University of Economics and Business Administration.