

## Presentación de resultados 2016

Conferencia de prensa. Barcelona, 17 de febrero de 2017

# 2016: logros y cifras destacadas



Ubicación: Francia  
Empl. rural  
3 clientes

Resultados **superiores a las expectativas del mercado**

**Ingresos +15%**

**EBITDA +23%**

**Sólido crecimiento orgánico**

**PoPs +4,5%**

**Ratio clientes +6%**

Crecimiento en Sistemas distribuidos de antena (DAS)  
**Integración de los nodos DAS de CommsCon +13%**

Mejora del perfil de riesgo  
**Diversificación por mercados, por negocio y por clientes**

Flexibilidad en financiación  
**Análisis opciones disponibles**  
Tesorería+líneas de crédito:  
**1.800 millones €**

Sólida estructura de capital  
**Vencimiento 7 años**  
**Coste medio 2,1%**  
**Deuda/Ebitda 4,6x**

Consolidación en Europa  
Estrategia M&A exigente  
**670 mill. €**

Integración con éxito de Protelindo, Shere y activos de Bouygues  
**+1.765 emplazamientos**

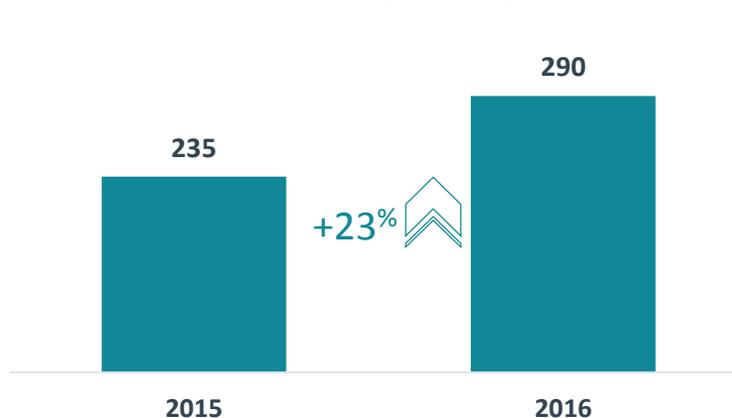
Reconocimiento internacional  
**Índice Ibex 35**  
**Índice FTSE4Good**  
**CDP Best Newcomer 2016**

## Indicadores financieros clave con crecimiento de dos dígitos

### Ingresos (mill. €)



### EBITDA (mill. €)



### RLFCF (mill. €)

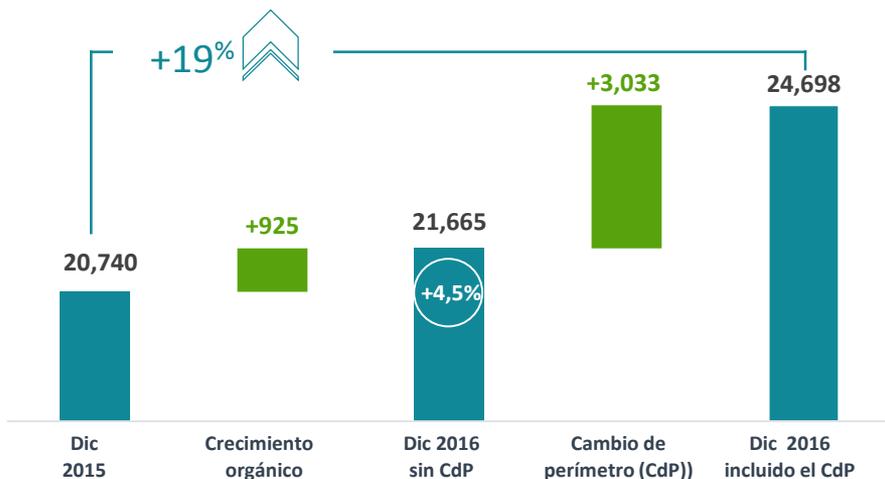


El crecimiento del EBITDA es mayor que el de los ingresos debido al apalancamiento operativo

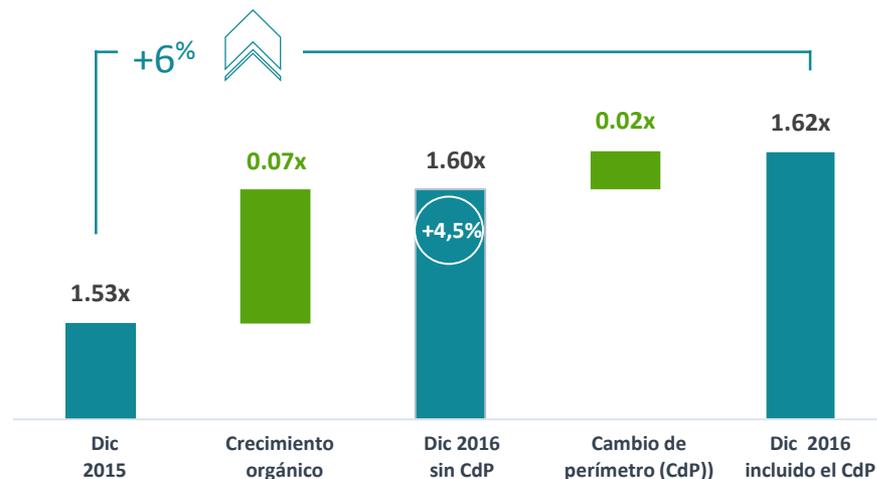
El crecimiento del flujo de caja recurrente es incluso mayor que el del EBITDA debido a la elevada tasa de conversión de efectivo: **87%**

## Indicadores de negocio: crecimiento sólido

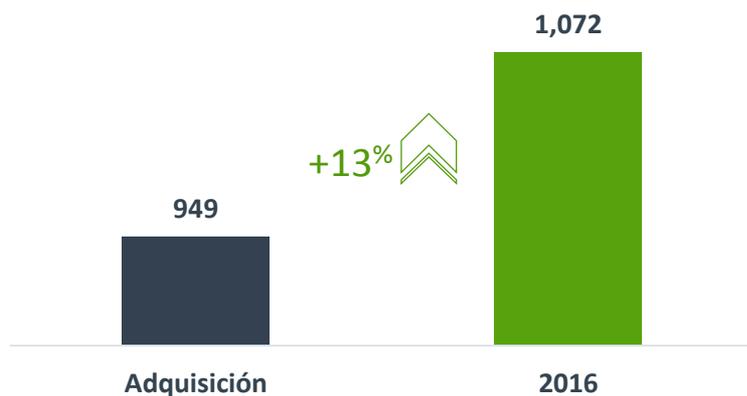
### Puntos de presencia (PoPs)



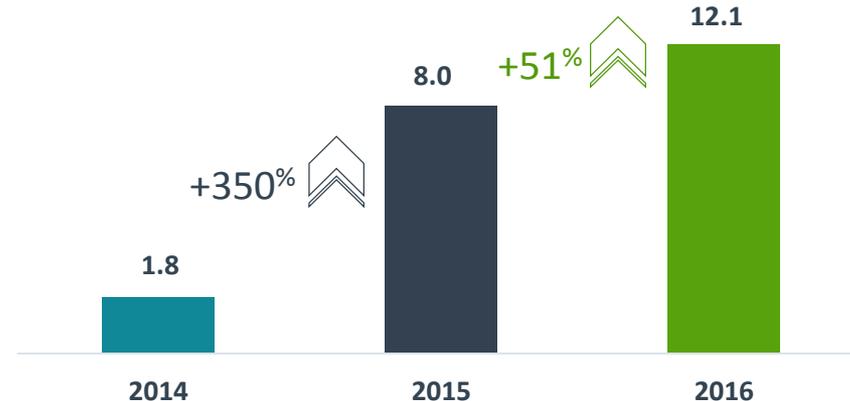
### Ratio compartición



### Evolución de los nodos DAS (CommsCon)



### Ventas bajo contrato (backlog) '000 mill. €

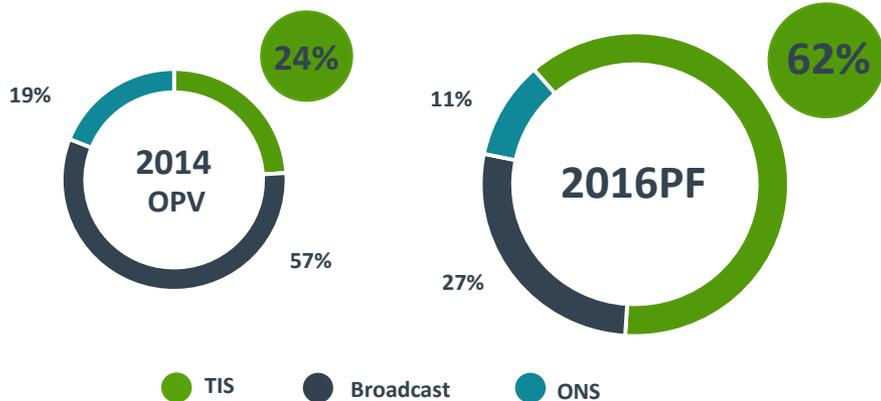


Backlog de 12.000 mill. supone 14 años de ingresos

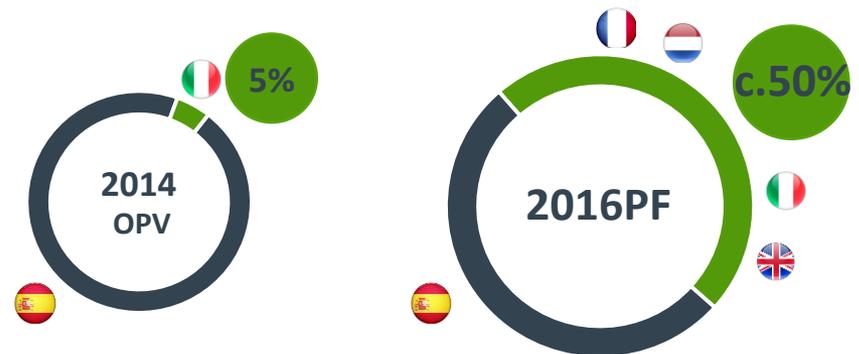
# 2016 Mejora perfil de riesgo

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

### Aportación ingresos por líneas negocio

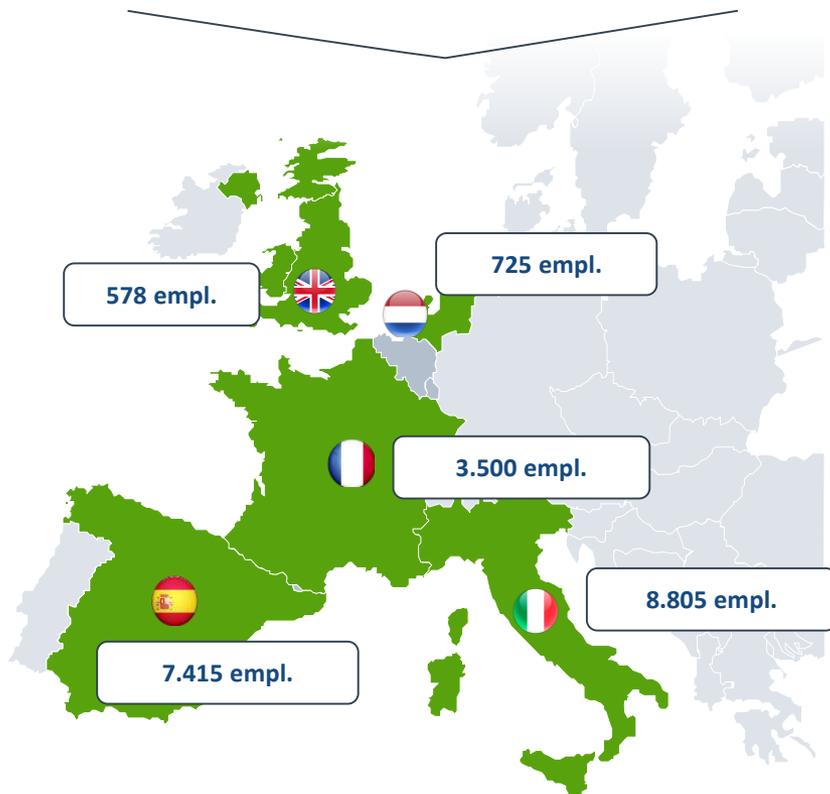


### Aportación al EBITDA por países



La proforma incluye la aportación anualizada de las adquisiciones en 2016 y el acuerdo con Bouygues Telecom de febrero de 2017 una vez completamente desplegado

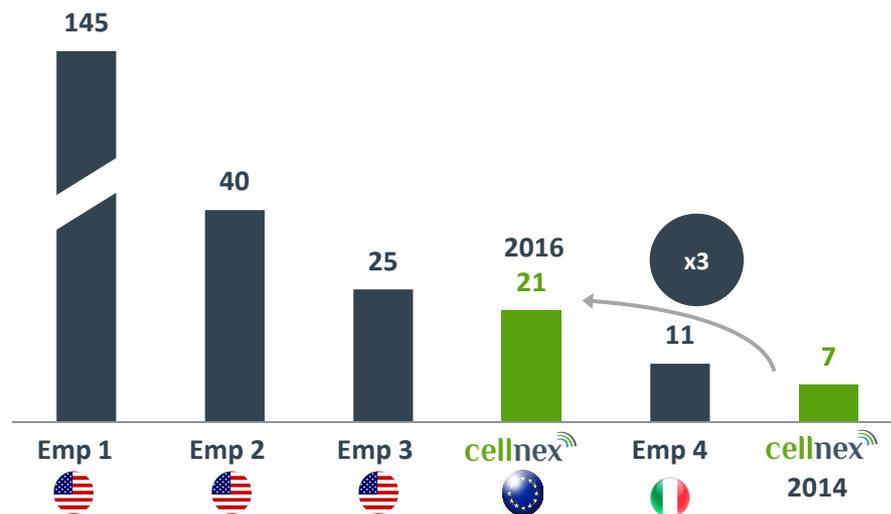
### Fortalecimiento en Europa



- Incluye adquisiciones de 2016 y acuerdo alcanzado con Bouygues Telecom en febrero de 2017
- Italia: Incluye nodos DAS de CommsCon
- España: Incluye torres para radiodifusión

### Salto cuantitativo y cualitativo

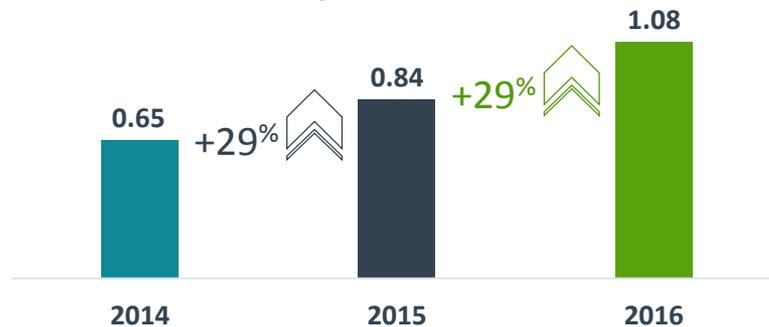
#### Cellnex vs. comparables (miles de torres)



## Evolución de la acción y del RLFCF por acción



### RLFCF por acción (€)



# 2016: revisión resultados; estructura financiera

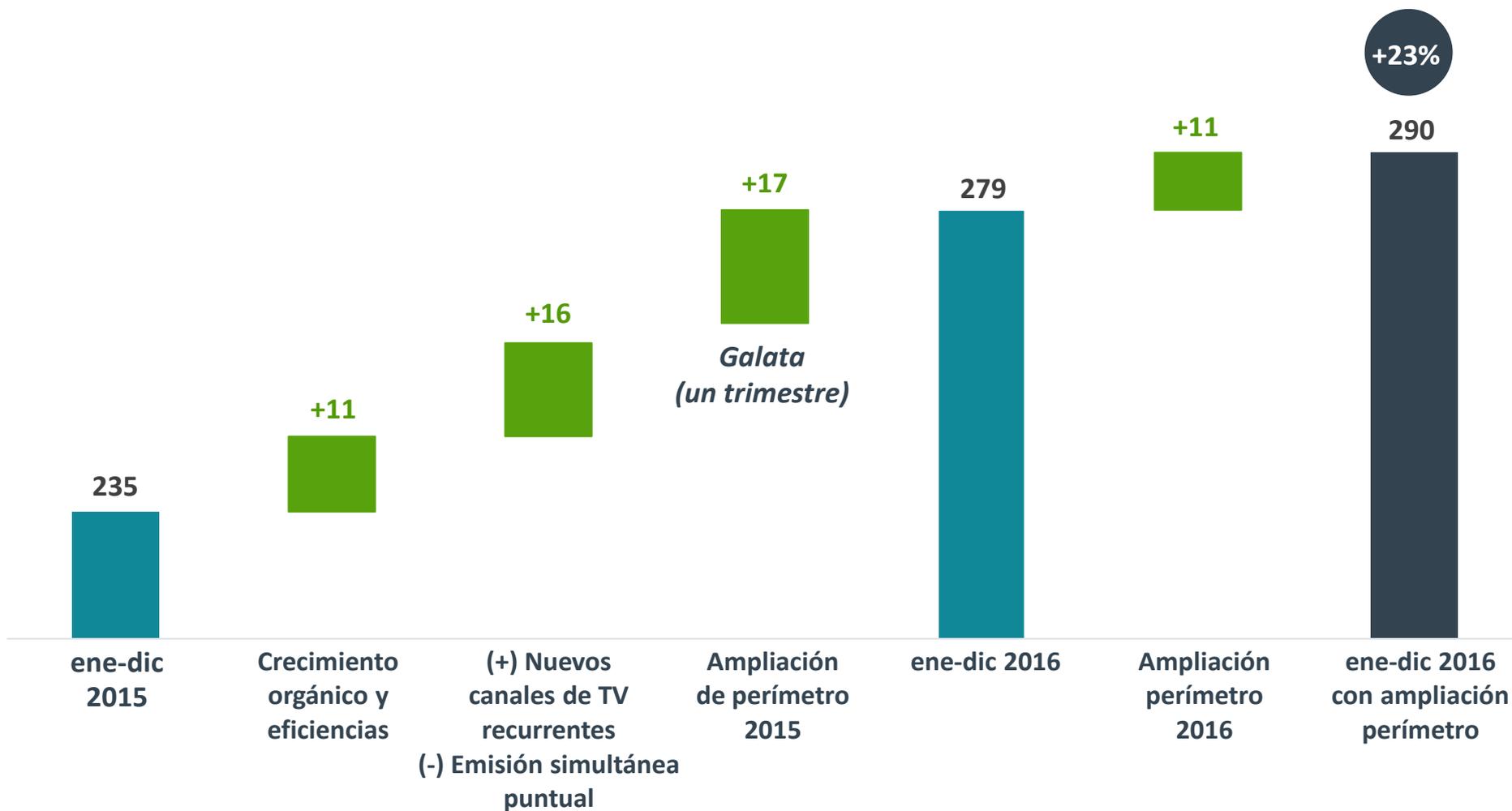


Location: Spain  
Urban site  
3 tenants

# 2016 Resumen cuenta de resultados

	2015	2016	
Servicios e Infraestructuras telecomunicación	303	385	
Infraestructuras y servicios difusión	225	235	
Servicios de red y otros	85	87	
<b>Ingresos</b>	<b>613</b>	<b>707</b>	<b>+15%</b>
<b>Costes de operación</b>	<b>(378)</b>	<b>(417)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>235</b>	<b>290</b>	<b>+23%</b>
Impactos no recurrentes	(18)	(25)	
Amortizaciones	(154)	(177)	
<b>Resultado Explotación (EBIT)</b>	<b>63</b>	<b>88</b>	
Intereses netos	(20)	(41)	
Costes emisión bono corporativo	(7)	(5)	
Aportación a minoritarios	(1)	(1)	
Impuestos	(7)	(1)	
<b>Resultado neto</b>	<b>29</b>	<b>40</b>	<b>+38%</b>
Impacto contable "non cash" y no recurrente por actualización Imp.s.beneficios en Italia	19	-	
<b>Resultado contable del ejercicio</b>	<b>48</b>	<b>40</b>	

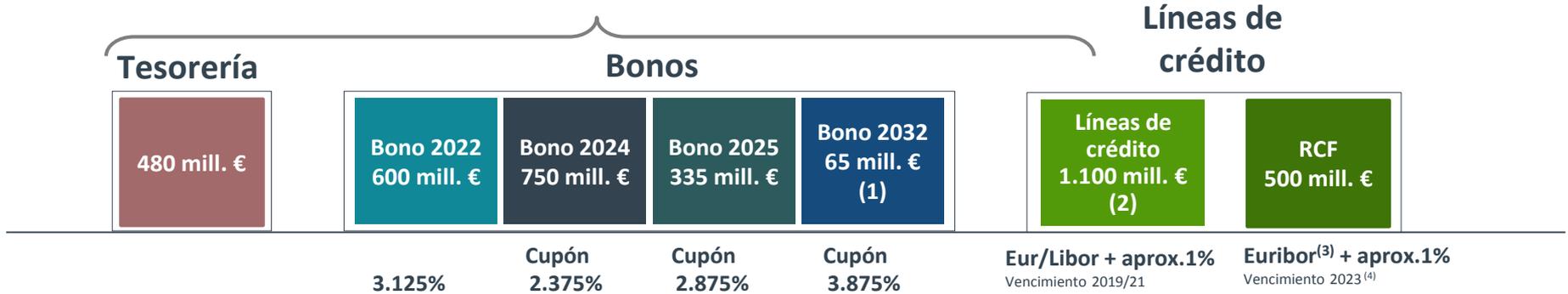
## El crecimiento orgánico apoya el crecimiento del EBITDA



# Estructura financiera 2016

Cellnex cuenta (a febrero 2017) con 1.800 millones € en tesorería y líneas de crédito

Deuda neta al cierre de 2016: 1.500 mill. €  
deuda neta / EBITDA: x4,6  
Vencimiento medio: 7 años



Coste medio (WAC) de la deuda ejecutada: 2,6%  
Coste medio (WAC) de la deuda total ejec. y no ejec.: 2,1%

Deuda disponible:  
1.300 mill. €

Flujos de caja sólidos,  
crecientes y predecibles que  
permiten un rápido  
desapalancamiento



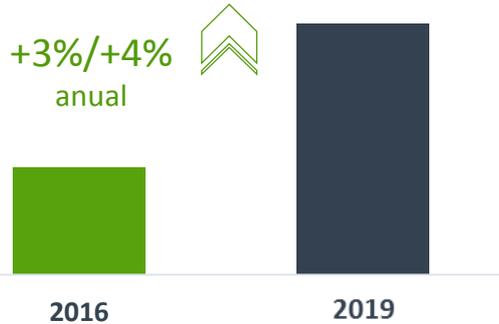
# Perspectivas 2017



Ubicación: Italia  
Emplazamiento rural  
2 clientes

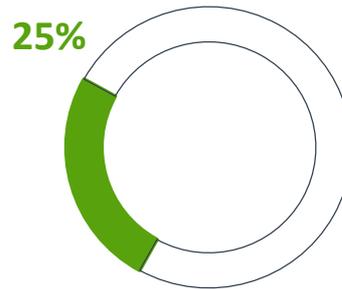
### Objetivos

#### Δ PoPs 2016-19



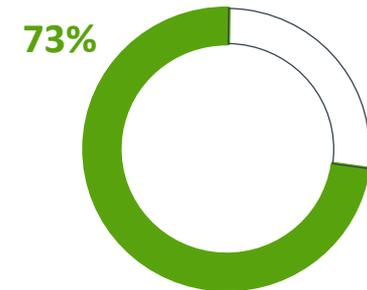
#### Desmantelamiento 2016-19

Objetivo: 2.000 emplaz.



#### Construcción a demanda 2016-21 (1)

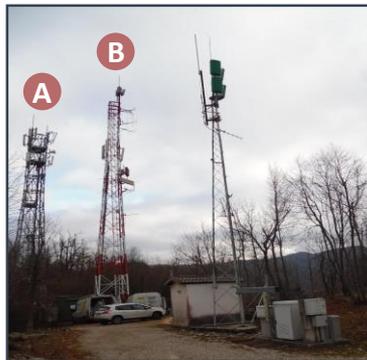
Objetivo: 2.200 emplaz.



Progreso (2)

### Fases de desmantelamiento

#### Empl. redundantes (3)



#### Desmantelamiento



#### Una torre con varios clientes



Fotos tomadas en el norte de Italia

- (1) Incluido el reciente acuerdo con Bouygues Telecom anunciado en febrero de 2017
- (2) Contratado
- (3) Los emplazamientos redundantes son aquellos cuya cobertura se solapa con al menos otra torre de telecomunicaciones.

<b>RLFCF</b>	Crecimiento >10%
<b>EBITDA</b>	330 – 340 millones de euros
<b>Dividendo</b>	Incremento 10% sobre 2016

## Visión estratégica

**Seguimiento de oportunidades en Europa**  
**Análisis de proyectos con potencial de expansión y consolidación**  
**Aproximación a operaciones M&A con criterios selectivos**

**Escenarios de  
financiación  
para el  
crecimiento**

**Tesorería generada por el negocio**  
**“Financiación de proyecto”**  
**Socios financieros en “vehículo” o país**  
**Otros instrumentos**

# Más información disponible en las Sala de Prensa y de Relaciones con Inversores en [cellnextelecom.com](http://cellnextelecom.com)

## Resultados 2016



*Cuentas anuales consolidadas del 2016*



*Archivo Excel de soporte*

*Cellnex Telecom forma parte de los índices ESG:*



*Cover photo by Roberto Taddeo (creative commons)*

*The information and forward-looking statements contained in this presentation have not been verified by an independent entity and the accuracy, completeness or correctness thereof should not be relied upon. In this regard, the persons to whom this presentation is delivered are invited to refer to the documentation published or registered by Cellnex with the National Stock Market Commission in Spain (Comision Nacional del Mercado de Valores). All forecasts and other statements included in this presentation that are not statements of historical fact, including, without limitation, those regarding the financial position, business strategy, management plans and objectives for future operations of Cellnex (which term includes its subsidiaries and investees), are forward-looking statements. These forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause actual results, performance or achievements of Cellnex, or industry results, to be materially different from those expressed or implied by these forward-looking statements. These forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding Cellnex's present and future business strategies and the environment in which Cellnex expects to operate in the future which may not be fulfilled. All forward-looking statements and other statements herein are only as of the date of this presentation. None of Cellnex nor any of its affiliates, advisors or representatives, nor any of their respective directors, officers, employees or agents, shall bear any liability (in negligence or otherwise) for any loss arising from any use of this presentation or its contents, or otherwise in connection herewith.*

*This presentation is addressed to analysts, media and to institutional or specialized investors and should be read together with the supporting excel document published on the Cellnex website. The distribution of this presentation in certain jurisdictions may be restricted by law. Consequently, persons to which this presentation is distributed must inform themselves about and observe such restrictions. By receiving this presentation the recipient agrees to observe any such restrictions.*

*Nothing herein constitutes an offer to purchase and nothing herein may be used as the basis to enter into any contract or agreement.*