



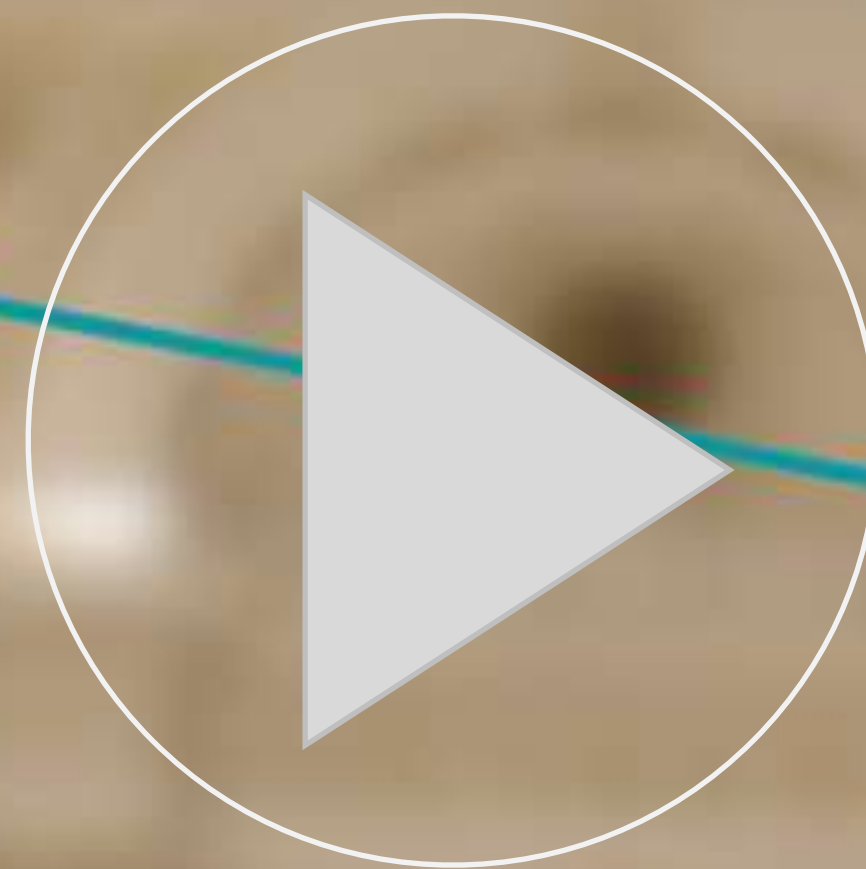
# Junta '19

**General de Accionistas**  
*Annual Shareholders' Meeting*

cellnex<sup>®</sup>

# Balance 2018

Entrevista al presidente y  
al consejero delegado



# Marco Patuano

Chairman



# ● Agenda

1

● Claves 2018

2

● Gobierno corporativo

3

● Creación de valor y gestión responsable



**1**

# Claves 2018

- Contexto económico: moderación del crecimiento

# Factores en juego en un mundo

# V U C A

VOLATILE

UNCERTAIN

COMPLEX

AMBIGUOUS



# Contexto económico: moderación del crecimiento

Claves 2018

Gobierno corporativo

Creación de valor y gestión responsable

Factores en juego en un mundo

# VUCA

- “No decoupling”: tendencia a la moderación en las principales regiones económicas 2019 vs. 2018
  - USA **+2,3% vs. 2,9%**
  - Eurozona **+1,4% vs. 1,8%**
  - China **+6,2% vs. +6,6%**

- **Madurez del ciclo económico:**  
USA periodo expansivo más largo de la historia;

- Índice compuesto global del sentimiento empresarial (PMI Index) en mínimos desde 2016

- **Factores geoeconómicos y geopolíticos, fuente de incertidumbre**

- **Sin presiones inflacionistas**

# Contexto económico: moderación del crecimiento

Claves 2018

Gobierno corporativo

Creación de valor y gestión responsable

Factores en juego en un mundo

# VUCA

En este contexto...

- Bancos centrales mantienen tipos de interés bajos prolongando un ciclo histórico de financiación favorable para las empresas en los mercados de deuda....

- ... siguen actuando como un elemento clave de estímulo y estabilidad económica, modulando el impacto del ciclo de moderación



# • Datos relevantes del ejercicio 2018

## • Claves 2018

Gobierno corporativo

Creación de valor y gestión responsable

- Consolidación europea

**670M€** en crecimiento

**+2.400** emplazamientos  
(ejecutados en 2018)

- Diversificación por mercados

**48%** ingresos fuera de ES

**56%** EBITDA fuera de ES

- Backlog

**18.000M€**

20 años de ingresos

- Liquidez  
(Tesorería+líneas de crédito)

**1.500M€**

**2.800M€** (post-ampliación)

- Estructura de deuda

Vida media **5,4** años

Coste medio **2,2%**

Deuda/Ebitda **4,9x**

- Evolución en Bolsa

**+5%** en 2018 vs. **-15 IBEX 35**

# • Cellnex, el paradigma de la transformación





2

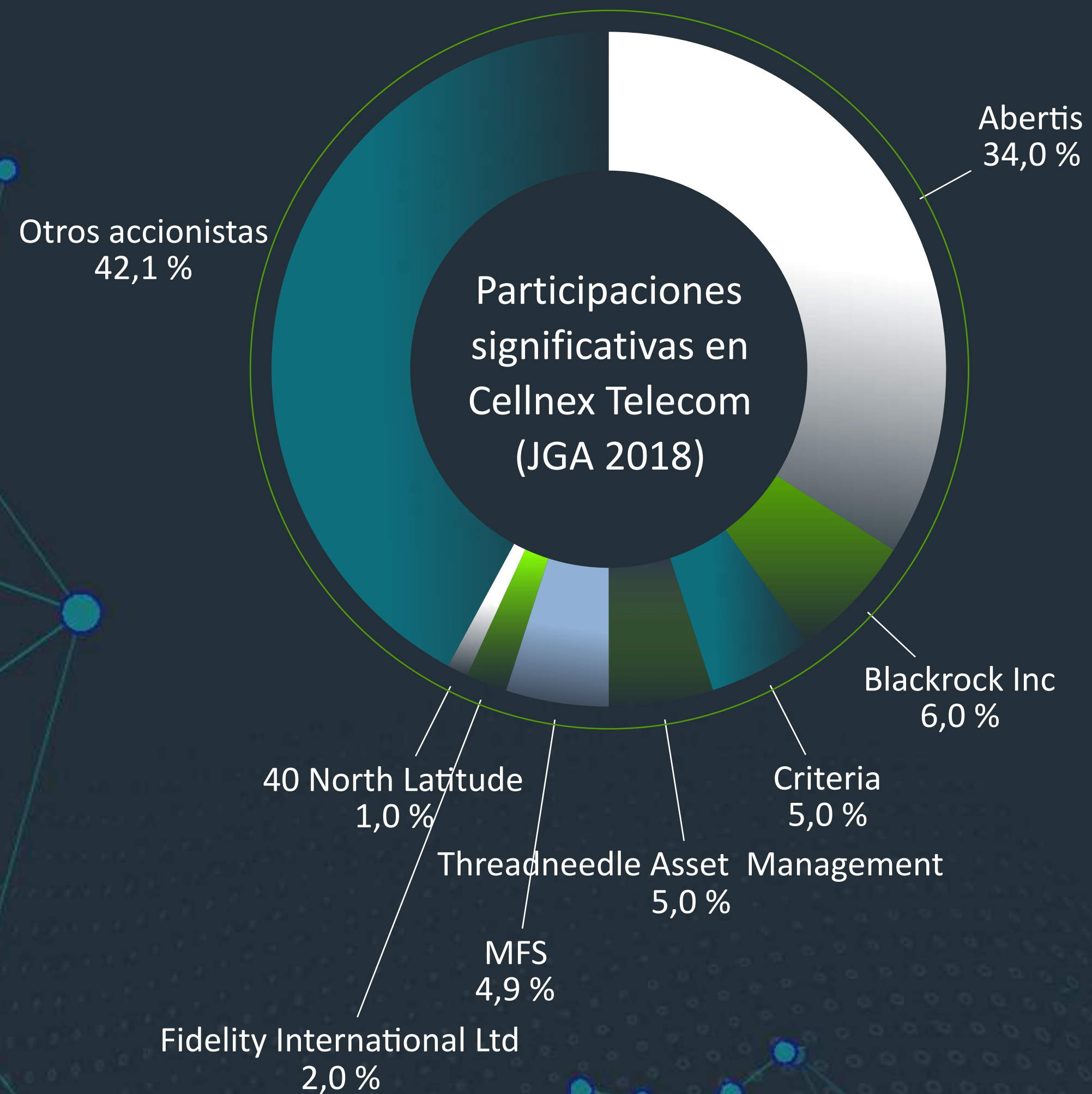
## Gobierno corporativo

# • Estructura accionarial (1)

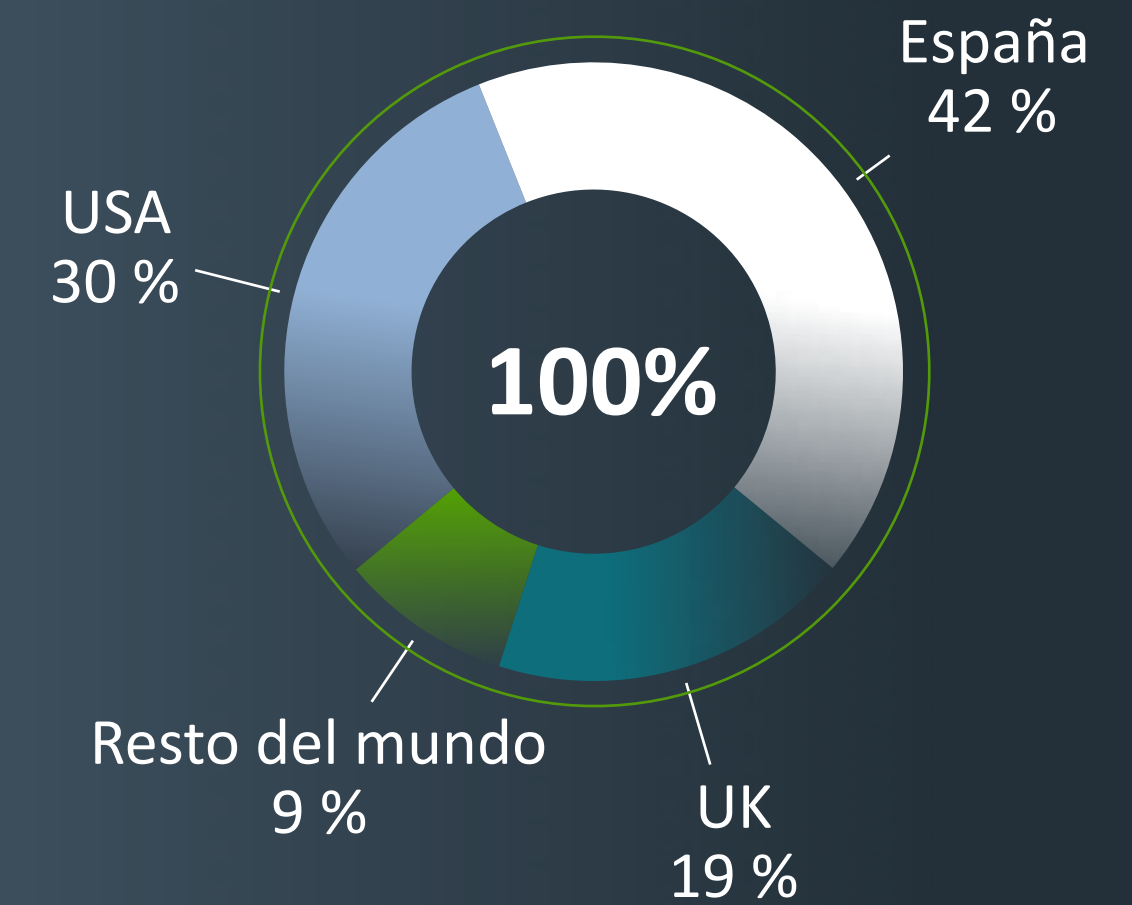
Claves 2018

• **Gobierno corporativo**

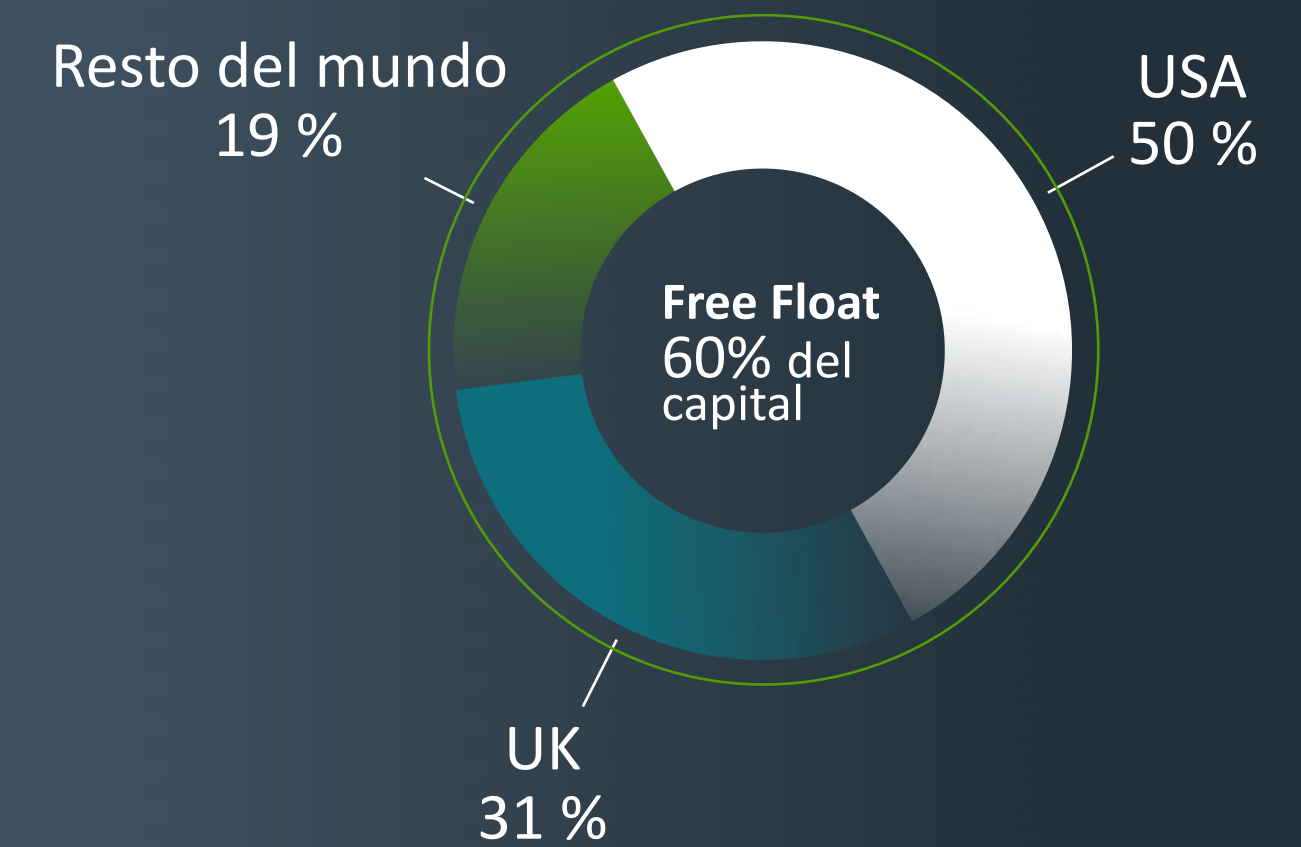
Creación de valor y gestión responsable



Participaciones por origen geográfico



Participaciones por origen geográfico del Free Float

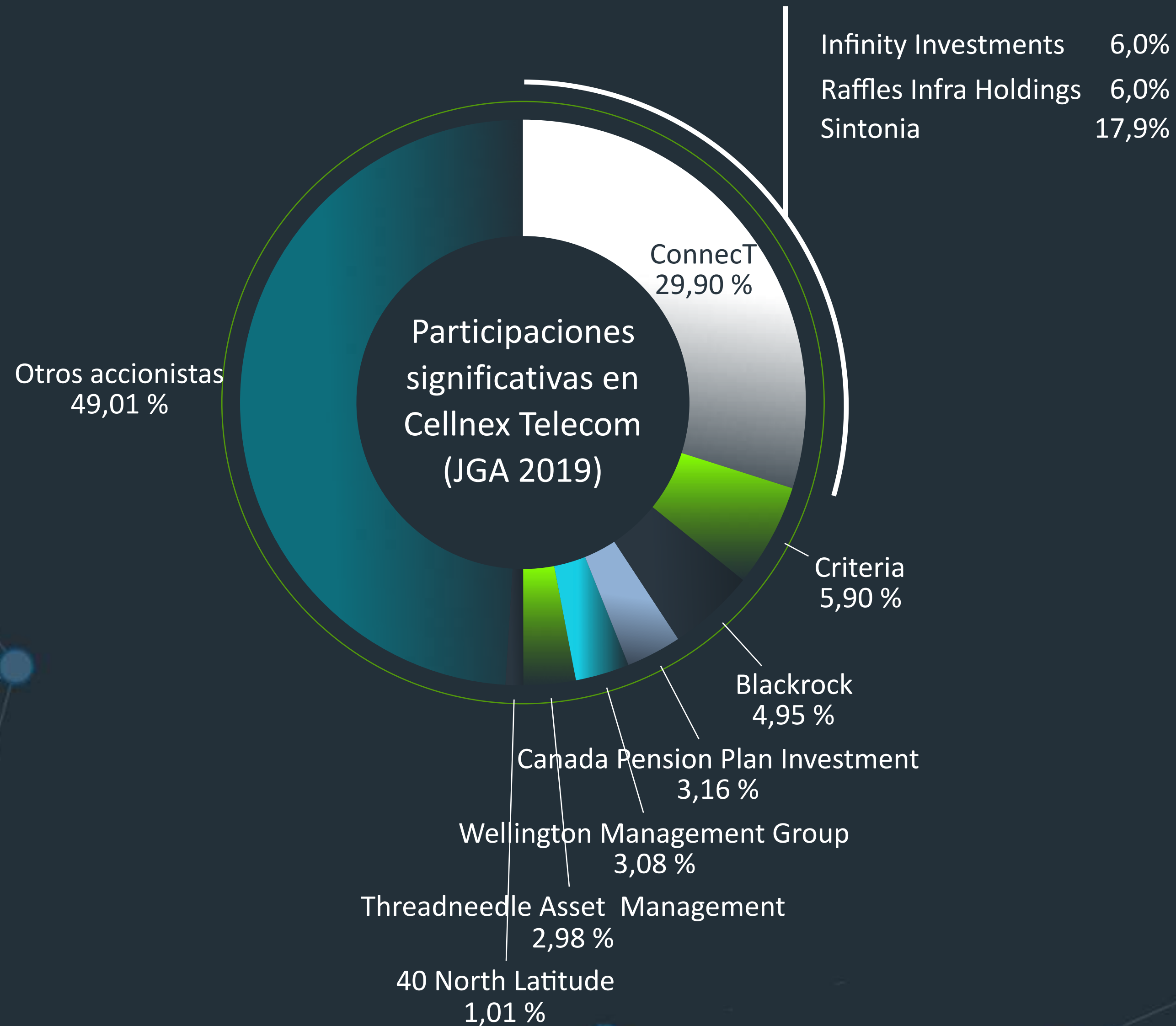


# • Estructura accionarial (2)

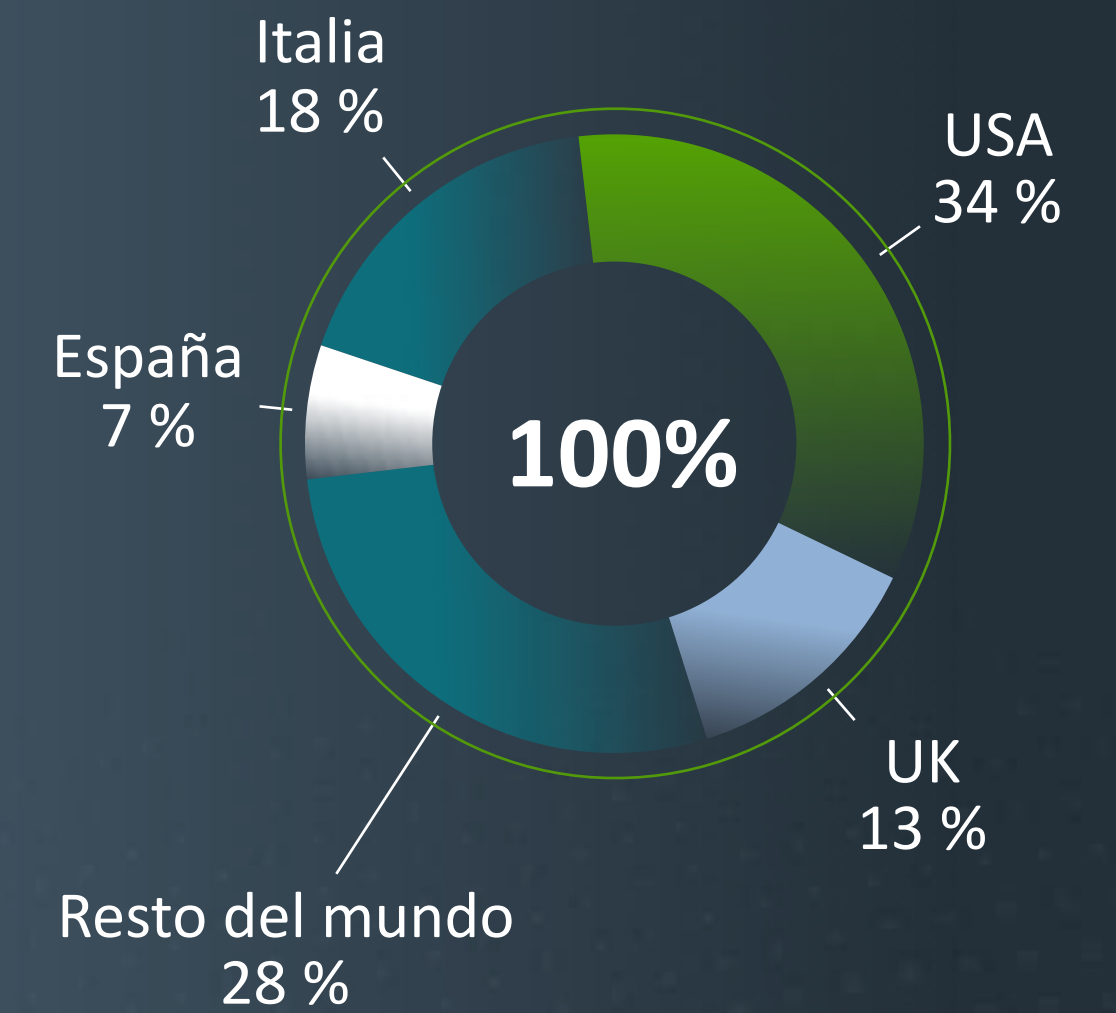
Claves 2018

• **Gobierno corporativo**

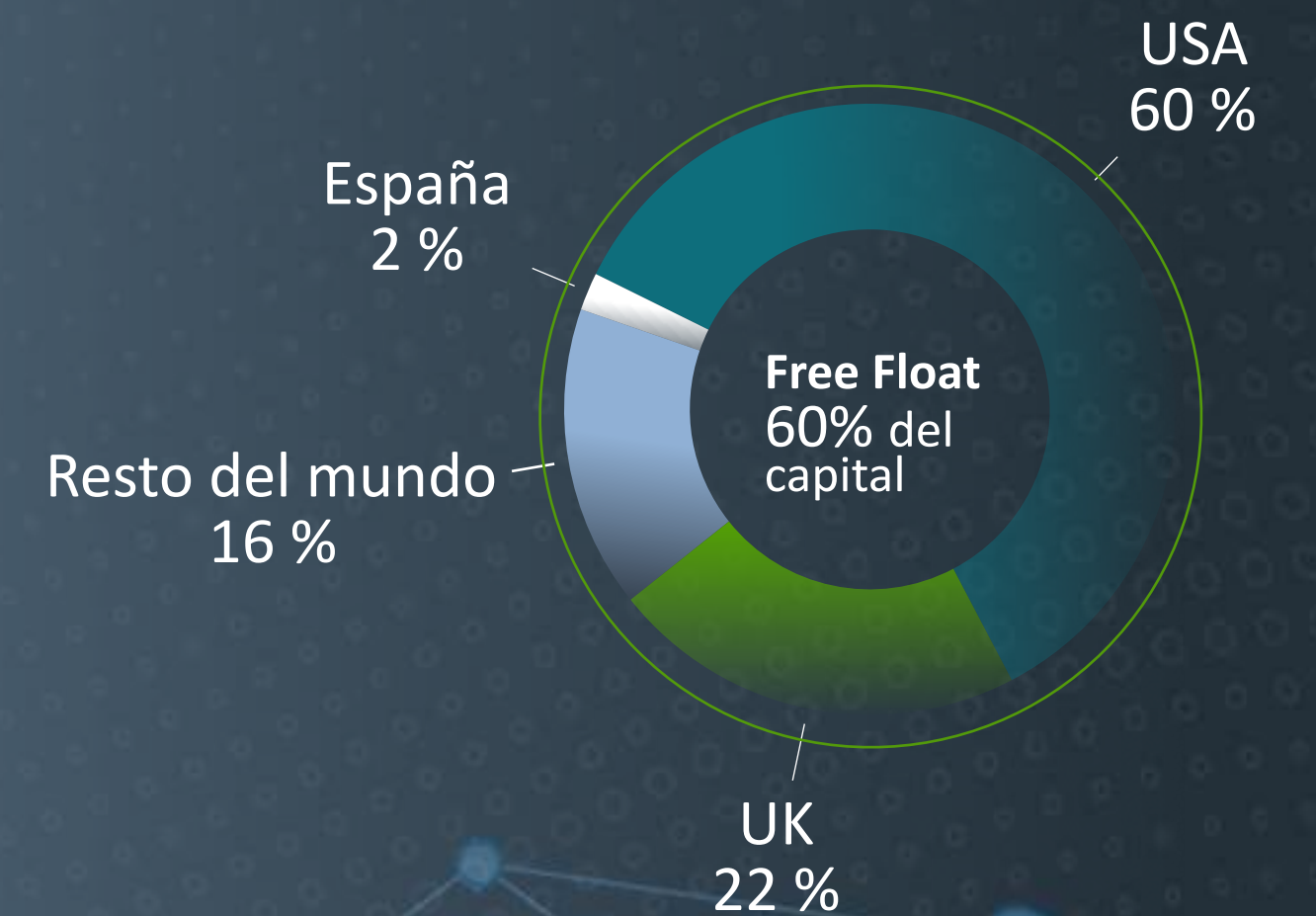
Creación de valor y gestión responsable



Participaciones por origen geográfico



Participaciones por origen geográfico del Free Float



# • Cambios en el Consejo

Claves 2018

• **Gobierno corporativo**

Creación de valor y gestión responsable

## Mayo 2018

- Ampliación Consejo de 10 a 12

### Nombramiento

- María Luisa Guijarro (I)
- Anne Bouverot (I)

Dominical (D)  
Independiente (I)

## Julio 2018

### Renuncian

- José Aljaro (D)
- Carlos del Río (D)
- David Díaz (D)
- Josep Maria Coronas (D)

### Nombramiento

- Marco Patuano (D)  
(Presidente no ejecutivo)
- Elisabetta de Bernardi (D)
- Carlo Bertazzo (D)
- Andrea Pezzangora (D)

## Octubre 2018

### Renuncian

- Andrea Pezzangora (D)

### Nombramiento

- John B. McCarthy (D)

## JGA - Mayo 2019

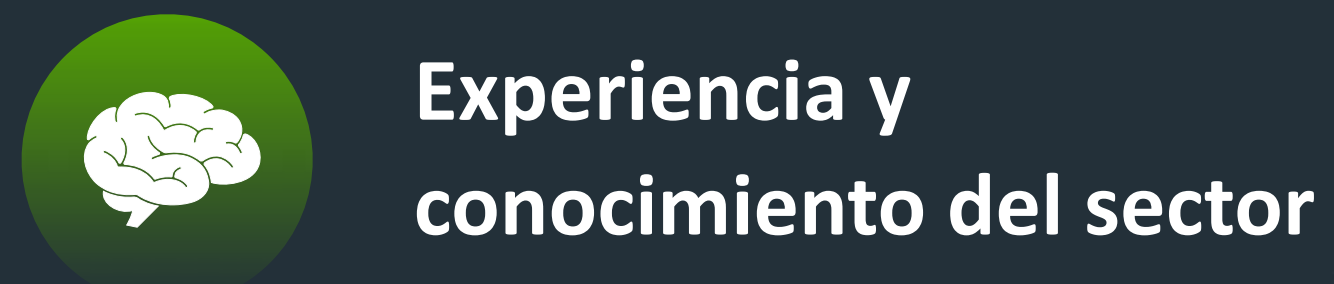
- Ratificación y reelección nuevos consejeros
- Reelección CEO

# • Estructura del Consejo

Claves 2018

• **Gobierno corporativo**

Creación de valor y gestión responsable



# • Estructura del Consejo

Claves 2018

• **Gobierno corporativo**

Creación de valor y gestión responsable



**7/12**

Consejeros Independientes — **60%**



**33%**

Representación femenina — **4** Consejeras



Internacionalidad — **6** Nacionalidades



Experiencia y conocimiento del sector



**CAC** ▶ **4** Consejeros

**1** Dominical → x1

**3** Independientes

→ Chairman : x1

**CNR** ▶ **5** Consejeros

**1** Dominical

**4** Independientes

→ Chairman : x2



# • Un Consejo...

Claves 2018

• **Gobierno corporativo**

Creación de valor y gestión responsable

**Compacto**

**Cercano &  
colaborativo**

**Experiencia &  
Know-how**

**Independencia &  
internacional**

# • Cumplimiento del Código de Buen Gobierno

Claves 2018

• **Gobierno corporativo**

Creación de valor y gestión responsable



**60/64**  
**recomendaciones**

- **Recomendación 16: proporcionalidad representación Consejeros dominicales sobre el total de Consejeros no ejecutivos**
  - En 2018 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, 4 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

Claves 2018

• **Gobierno corporativo**

Creación de valor y gestión responsable



**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”



**3**

**Creación de valor y  
gestión responsable**

# • Valor generado y distribuido a los “stakeholders”

Claves 2018

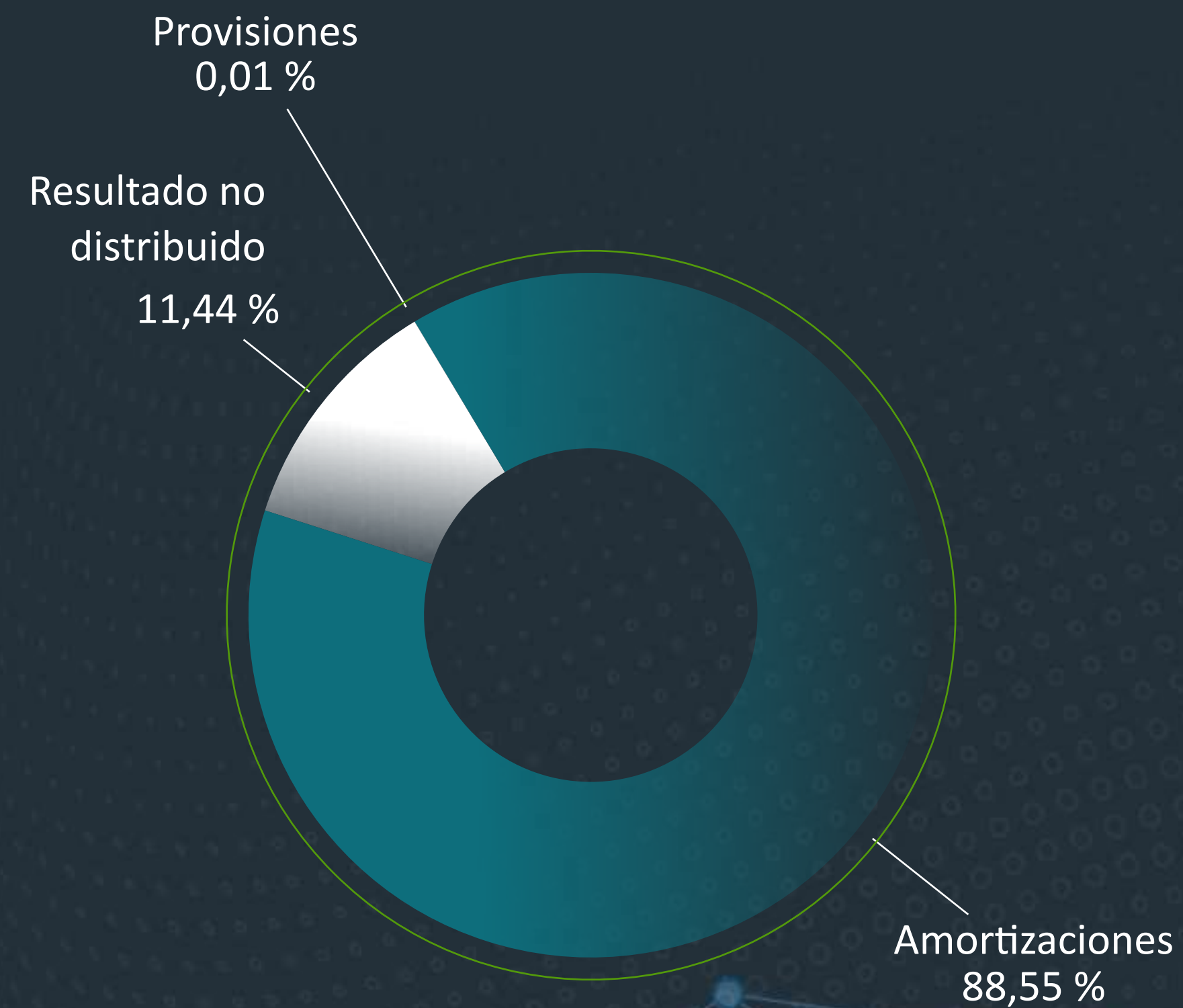
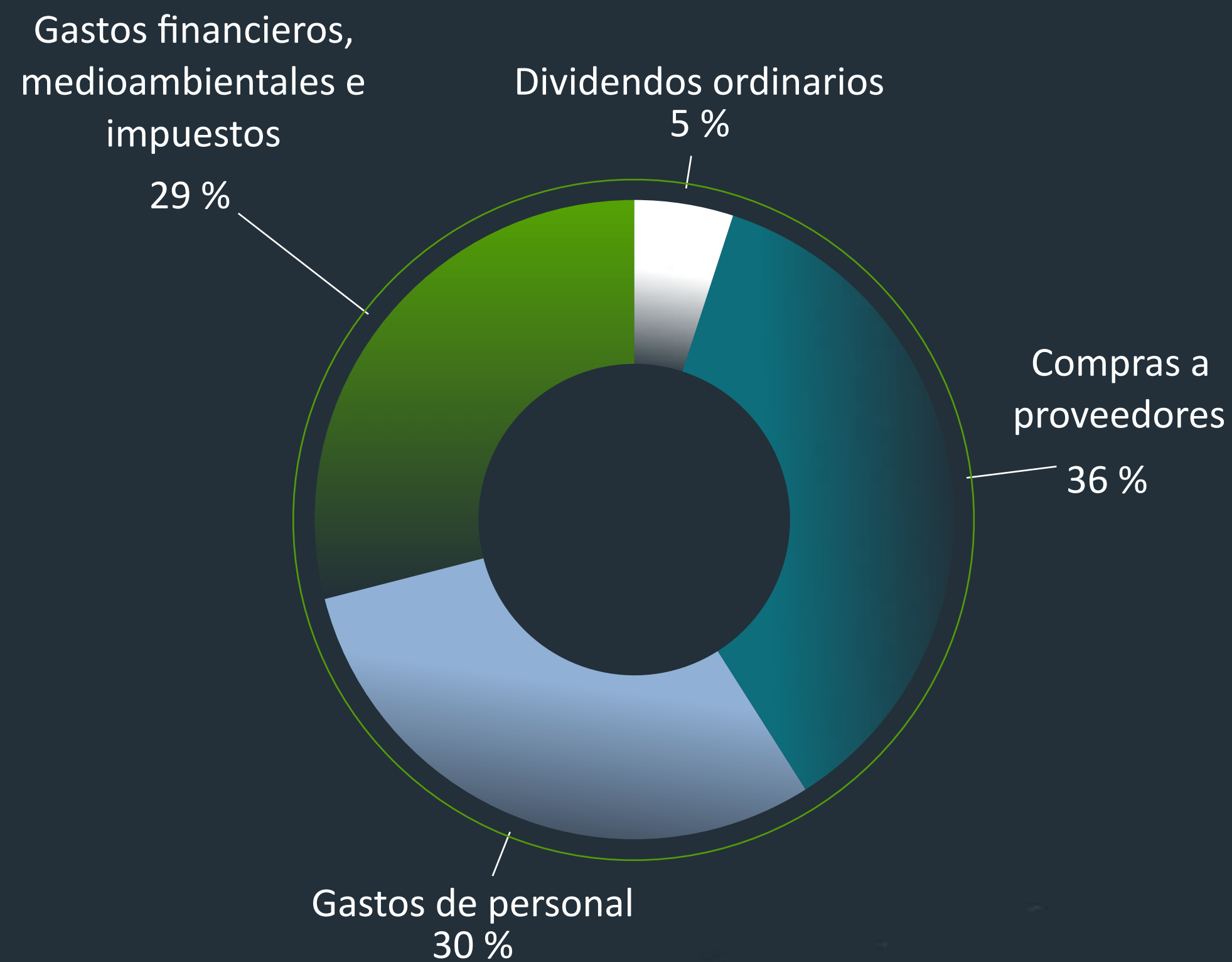
Gobierno corporativo

• Creación de valor y gestión responsable

**c. 548M€**  
Valor económico distribuido

**c. 901M€**

**c. 353M€**  
Valor económico retenido



# La acción CLNX y el mercado

Claves 2018

Gobierno corporativo

Creación de valor y gestión responsable

Ampliación capital  
27.03.19

31.12.18

29,0  
+37% YTD

REVALORIZACIÓN OPV  
2015-2019

**+107%**  
Cellnex

**-17%**  
IBEX 35

21,09  
+5%

8.539  
-15%

9.227  
+8% YTD

RETORNO TOTAL ACCIONISTA 2015-2019

**27% x año**

Ene. 2018

Abr. 2018

Jul. 2018

Oct. 2018

Dic. 2018

Mar. 2019

May. 2019

— CLNX

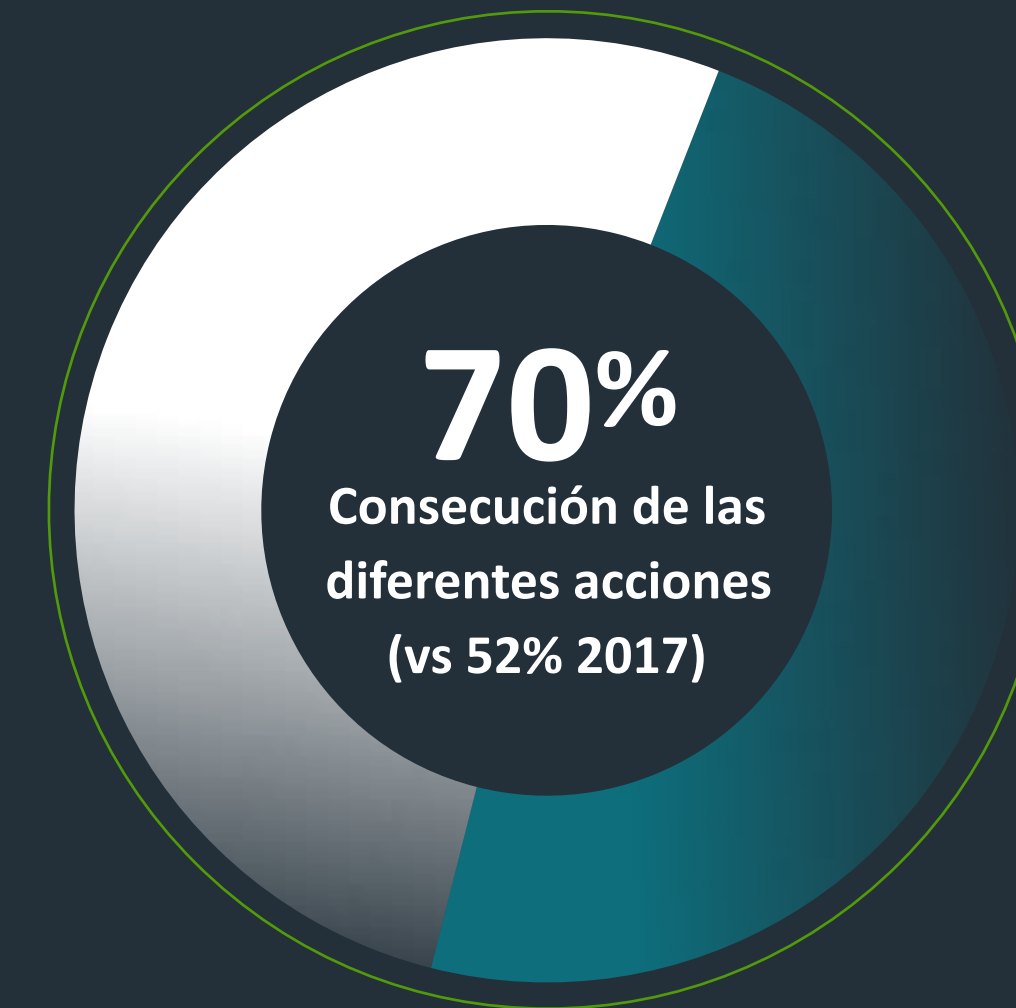
— IBEX 35

# Despliegue del Plan Director de RSC 2016 - 2020

Claves 2018

Gobierno corporativo

Creación de valor y gestión responsable



Líneas de actuación iniciadas	5	100%	Gestión ética y buen gobierno	86%	21	Acciones ejecutadas
	6	100%	Desarrollo de personas	78%	9	
	9	100%	Desarrollo sostenible del negocio	65%	17	
	5	60%	Aportación de valor a la sociedad	44%	9	
	10	80%	Comunicación y reporting	69%	13	
	3	100%	Gobernanza de la RC	77%	13	
<b>38</b>					<b>82</b>	

# Responsabilidad corporativa

Indicadores clave y contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

Claves 2018

Gobierno corporativo

Creación de valor y gestión responsable

**x1,55**  
Ratio de compartición de infraestructuras

**90%**

Satisfacción cliente

**1,8M€**  
Proyectos I+D+i

Verificación de la huella de carbono

**4**  
Consejeras sobre 12

Alineación patrocinios con ejes estratégicos

Política de derechos humanos



**9**

Industria, innovación e infraestructura

**13**

Acción por el clima

**5**

Igualdad de género

**17**

Alianzas para lograr los objetivos

**16**

Paz, justicia e instituciones sólidas





# • Cellnex, un proyecto con identidad

Claves 2018

Gobierno corporativo

• Creación de valor y gestión responsable

**Excelencia en las operaciones:**  
el día a día

Capacidad para **capturar las oportunidades de crecimiento**

**Talento** del equipo

**Innovación**, no sólo en tecnología sino en el modelo

**Gobernanza corporativa**

# Tobias Martinez

CEO



# ● Agenda

1

● **Adopción IFRS16**

2

● **Indicadores y magnitudes clave 2018**

3

● **1T 2019**

4

● **Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento**

5

● **Vectores de crecimiento**

6

● **La oportunidad de Cellnex**

**1**

# Adopción IFRS16

# • Adopción anticipada de la norma contable IFRS16

## • Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento

Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

## • IFRS 16 “a game changer”

- La deuda del sector aumenta a medida que se capitalizan los contratos de arrendamiento
- El modelo de acuerdo de servicios de Cellnex (MSA) evita capitalizar los pagos del contrato desde un punto de vista contable <sup>(1)</sup>
- Las agencias crediticias ajustaran con más deuda la venta de participaciones minoritarias de TowerCos

(1) Criterio validado por las 4 principales firmas auditoras



**2**

## **Indicadores y magnitudes clave 2018**

# Indicadores financieros con crecimientos de dos dígitos

Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

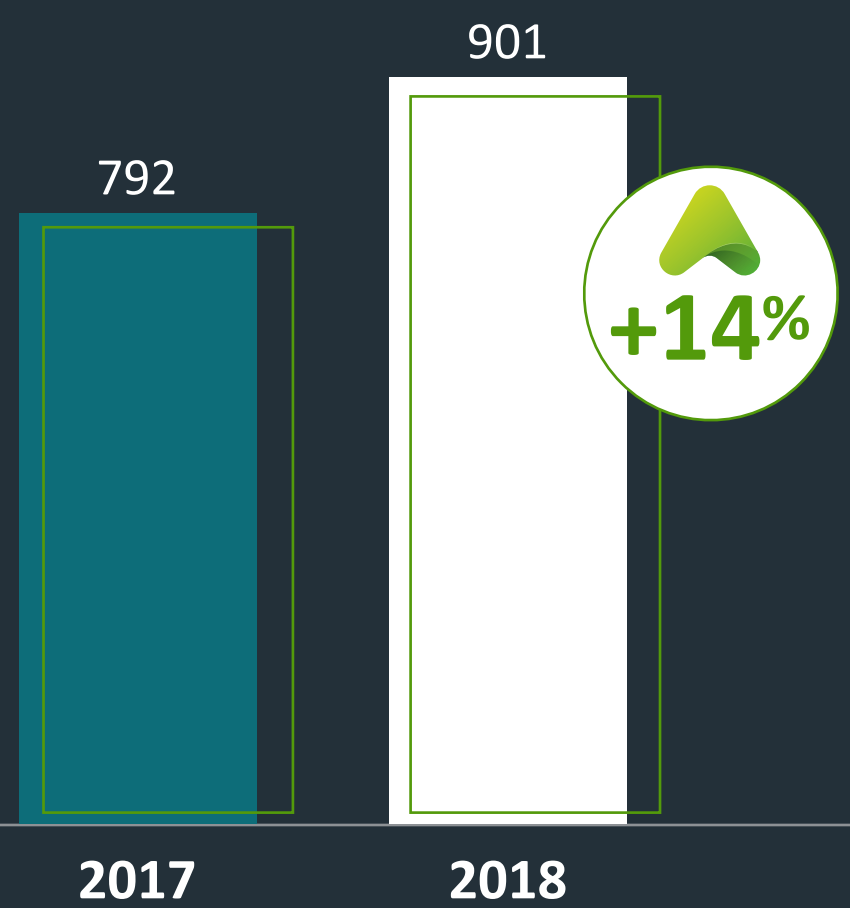
1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento

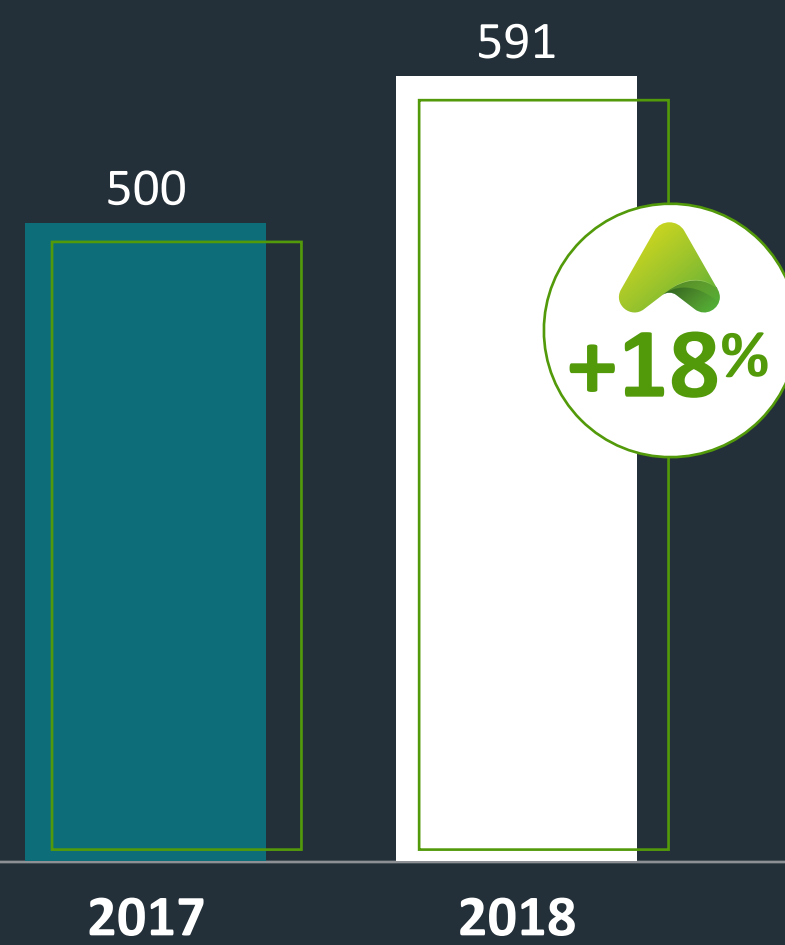
Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

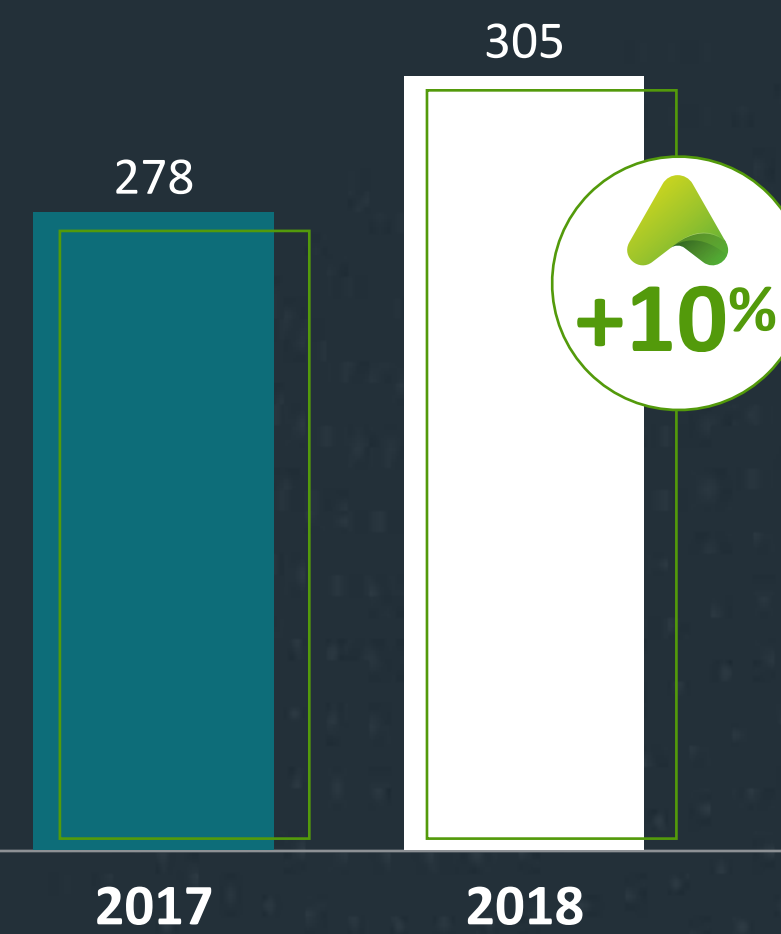
### Ingresos (mill. €)



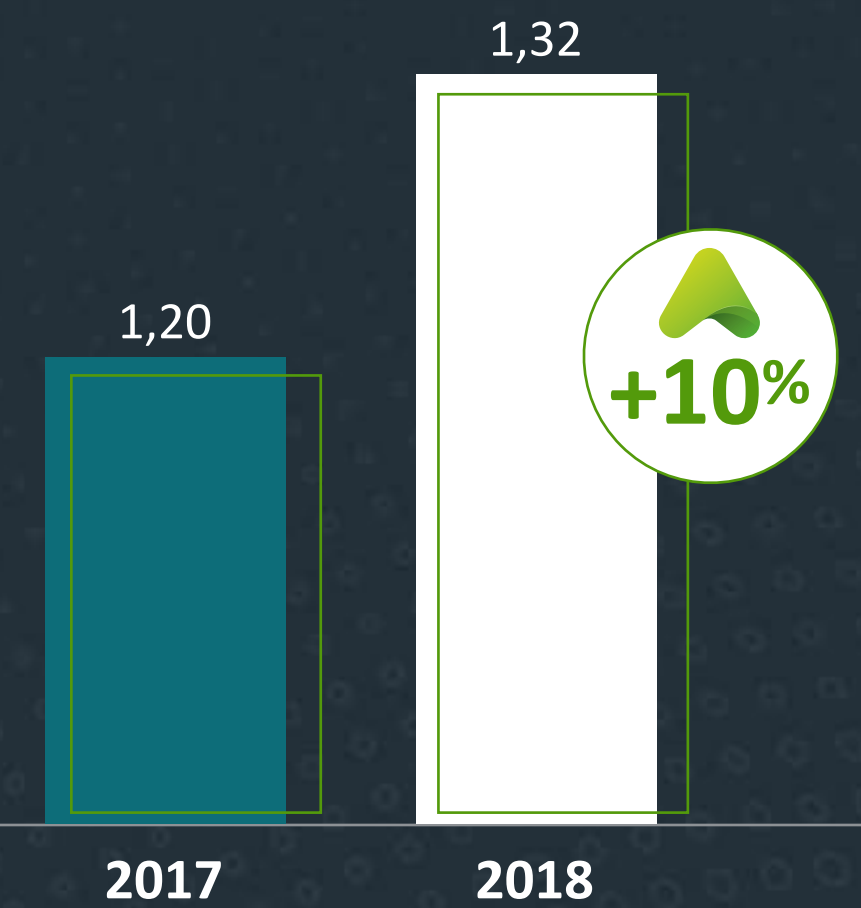
### EBITDA (mill. €)



### RLFCF (mill. €)



### RLFCF por acción (€)



# EBITDA: Crecimiento +18% (+4,5% orgánico)

Adopción IFRS16

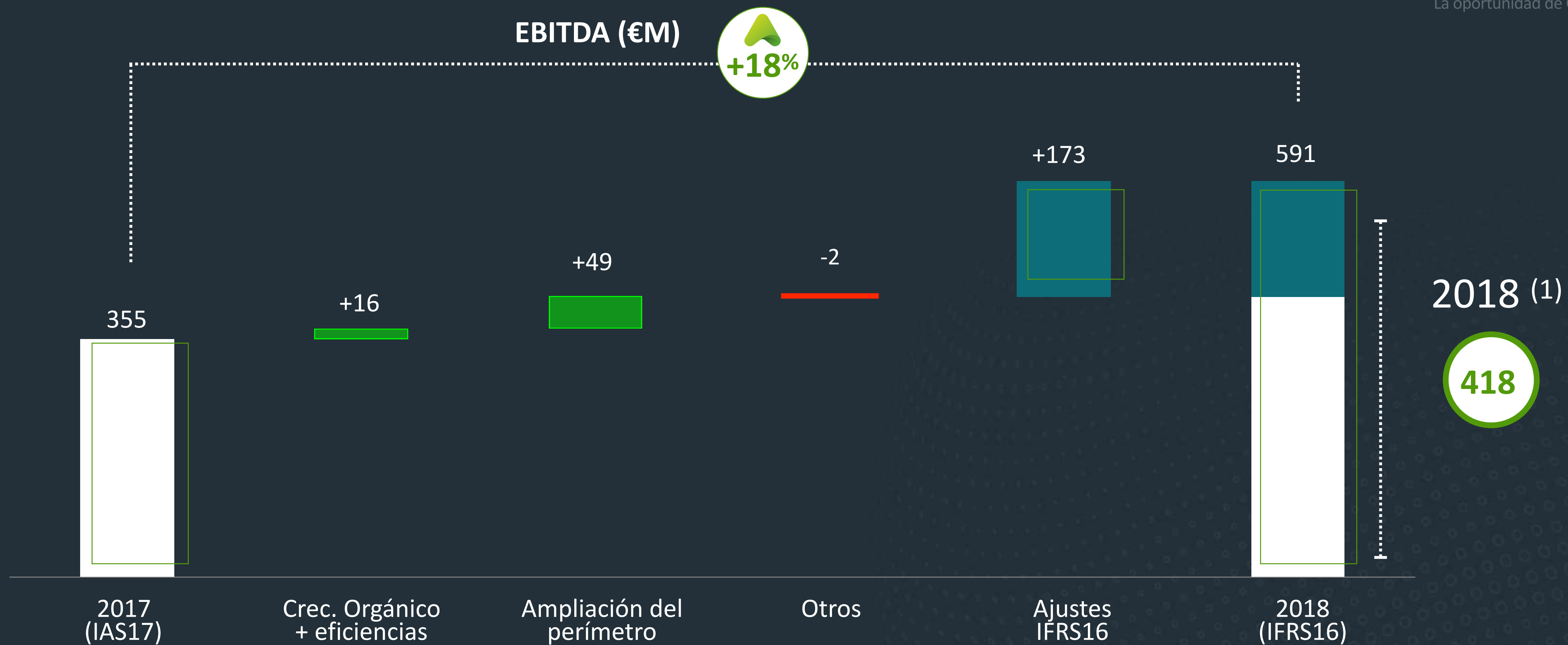
Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento

Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex



Cifras en M€

(1) Según IAS17

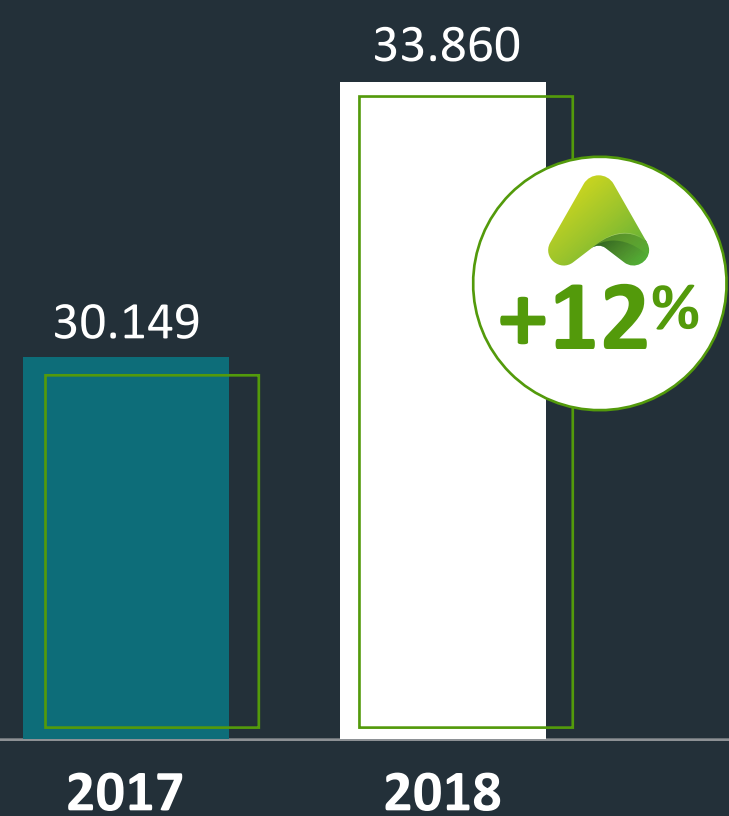


# Indicadores de negocio: crecimiento sólido

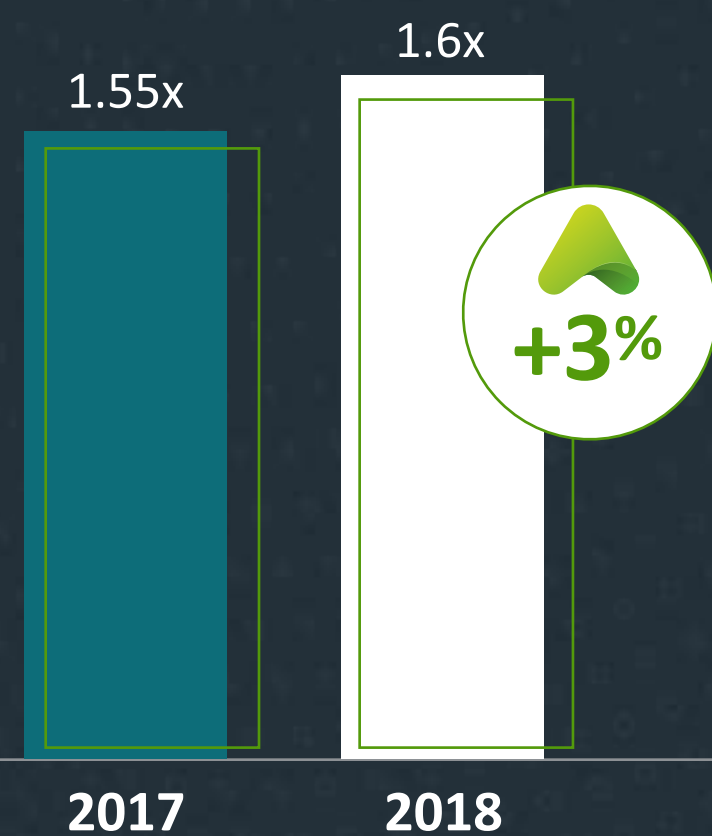
Adopción IFRS16  
Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019  
Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento  
Vectores de crecimiento  
La oportunidad de Cellnex

### Puntos de presencia (PoPs)

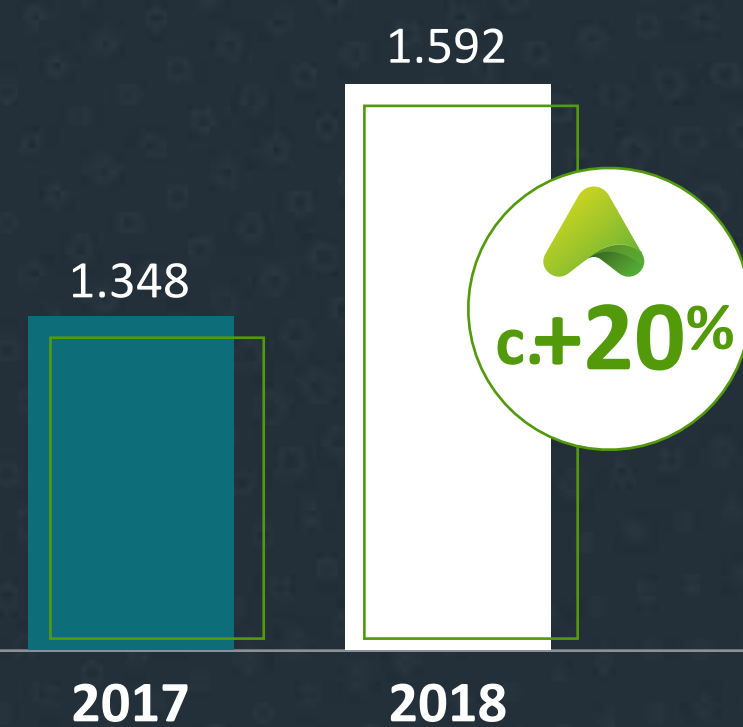


### Ratio cliente (\*)

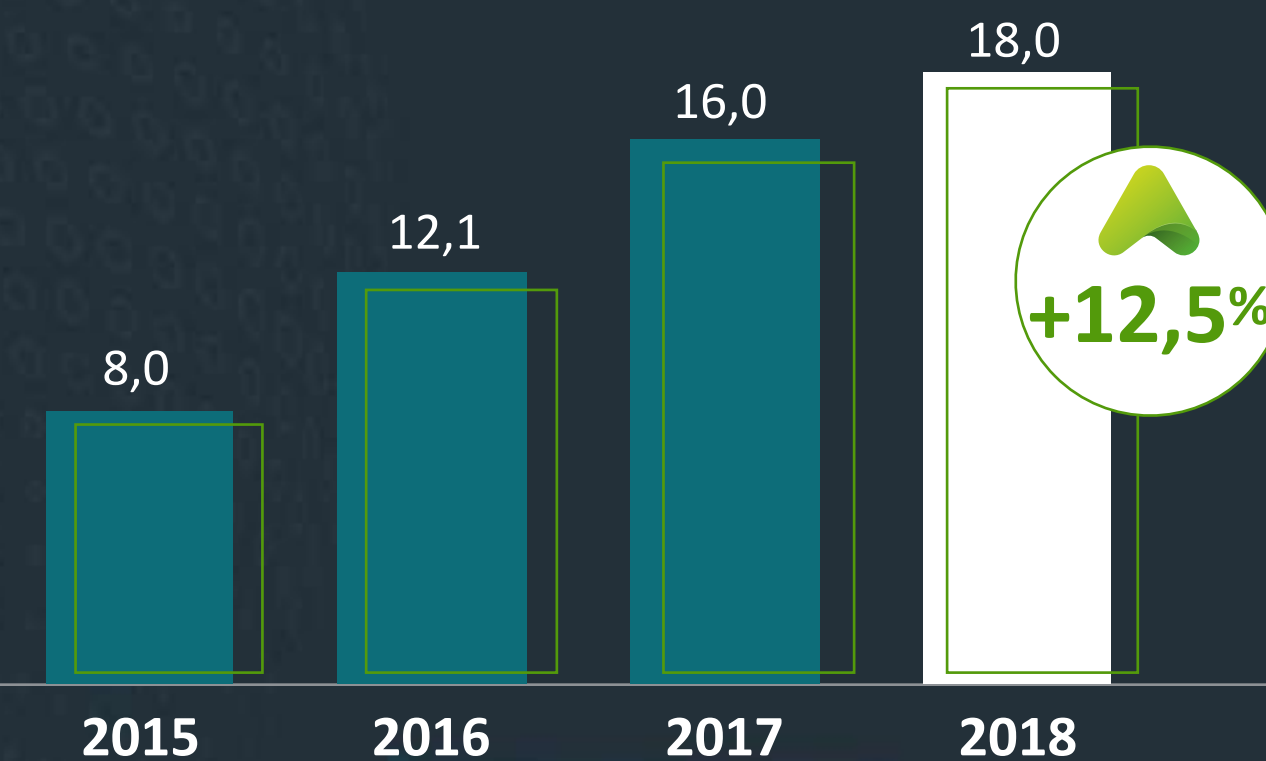


(\*) A perímetro constante

### Evolución de los nodos DAS



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



# 2018 resumen cuenta de resultados (IFRS16)

Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento

Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

M€	2017	2018	
Infr. y servicios radiodifusión	237	233	
Serv. e Infr. Telecomunicaciones	474	586	
Servicios de red y otros (DAS, IoT...)	81	82	
<b>Total ingresos</b>	<b>792</b>	<b>901</b>	+14%
Costes de operación	-292	-311	
<b>EBITDA</b>	<b>500</b>	<b>591</b>	+18%
Impactos no recurrentes	-20	-75	
Amortizaciones	-352	-403	
<b>Resultado de operaciones (EBIT)</b>	<b>129</b>	<b>113</b>	
Intereses netos	-109	-149	
Impuestos**	4	18	
Atribuible a participaciones no dominantes	2	3	
<b>Resultado neto</b>	<b>26</b>	<b>-15</b>	
Impacto Plan prejubilaciones y bajas incentivadas	0	46	
<b>Resultado neto comparable</b>	<b>26</b>	<b>31</b>	

## FACTORES QUE AFECTAN AL RESULTADO

- Amortizaciones **+15%**
- Costes financieros **+36%**
- Plan de rentas (prejubilaciones) **46M€**

\*\* Impuestos: Los tributos propios de Cellnex liquidados en el ejercicio fiscal 2018 ascendieron a 48 millones de euros. Incluyen básicamente impuestos sobre el beneficio, tributos locales, tasas y la cuota empresarial de la seguridad social.

# 2018: ingresos por líneas de negocio y EBITDA por países

Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

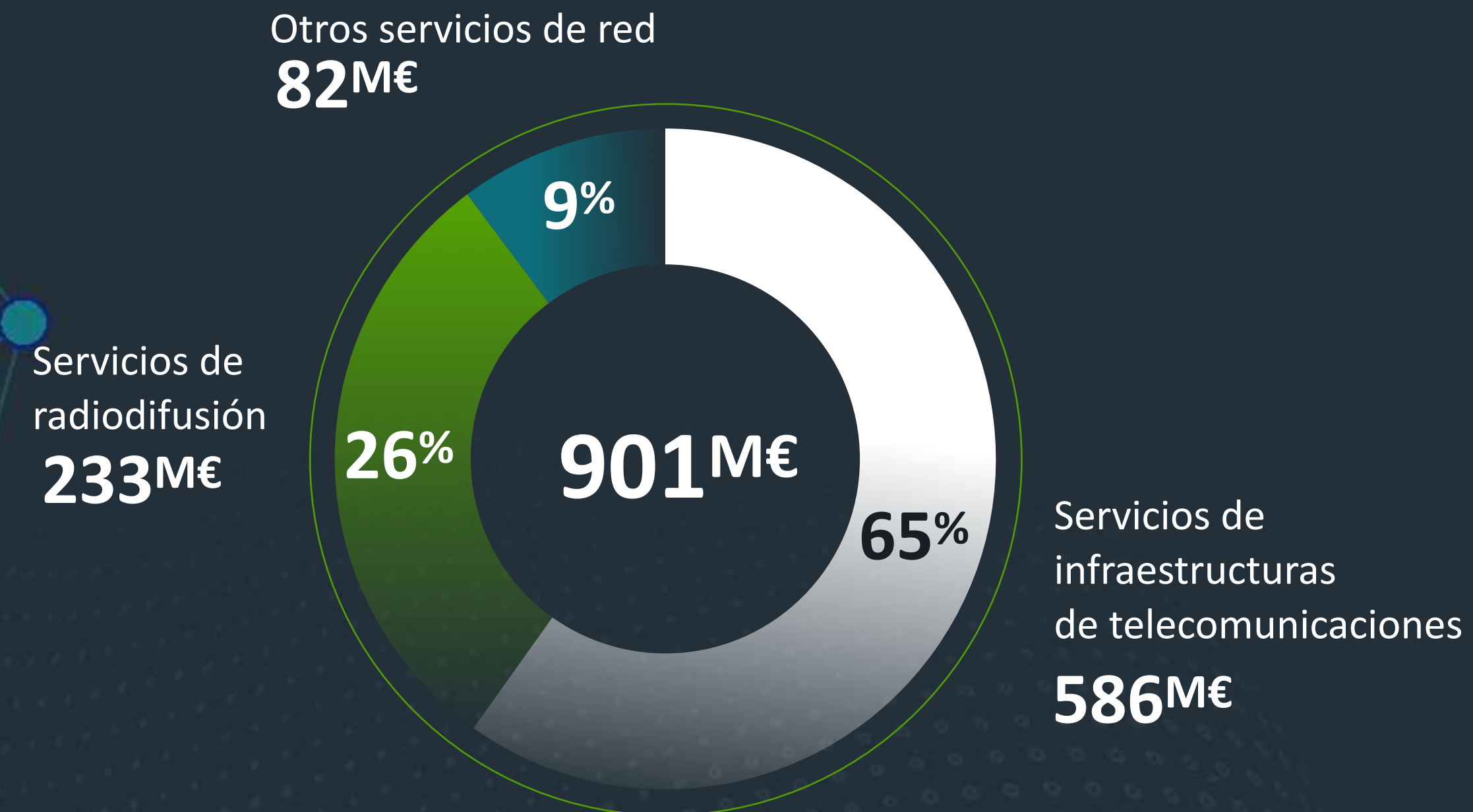
1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento

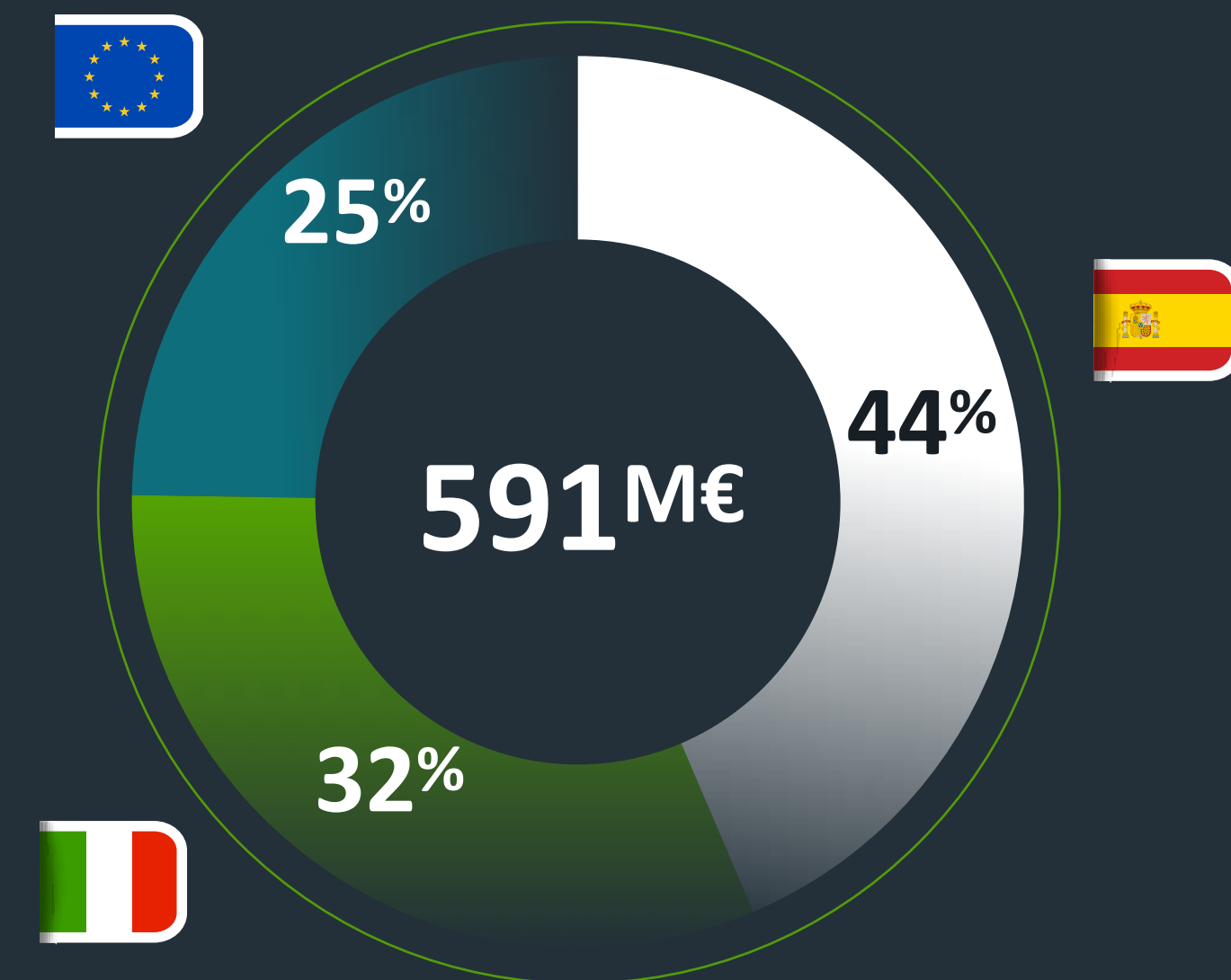
Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

## Ingresos por línea de negocio



## Contribución a EBITDA por países



# • Estructura financiera a mayo 2019

Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento

Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

## Liquidez disponible 2.800M€

- Coste medio (WAC) de la deuda dispuesta: **2,2%**
- Coste medio (WAC) de la deuda total dispuesta y no dispuesta: **1,9%**

Líneas de Crédito

Tesorería

**1.000**

**c. 1.800**

Venc. 2020/23

Bonos y otros instrumentos

**3.370M€**

Vencimiento 2019 -2032

Deuda neta: 1.600M€  
Vencimiento medio: 5,4 años

# 2018: aplicaciones de las inversiones del ejercicio

Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento

Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

**667M€**

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

**395M€**

Sites Bouygues (Francia) **298M€**

Small M&As (España e Italia) **61M€**

XOC (España) **37M€**

**Capex de expansión**

**241M€**

Build to Suit Programs  
(Francia y Suiza) **147M€**

Eficiencias **61M€**

Servicios de infraestructuras  
de telecomunicaciones **33M€**

**Capex de  
mantenimiento**

**31M€**

3



1T 2019



# • 1T 2019, excelente ejecución

Adopción IFRS16  
Indicadores y magnitudes clave 2018

## • 1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento

Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

### Indicadores al alza

- Ingresos **241M +11%**
- EBITDA **159M +11%**
- RLFCF **85M +10%**
- Backlog **36.000M€**  
(incluyendo nuevos acuerdos)

### Crecimiento orgánico

- **+11%** 1T19 vs 1T18  
(+5% orgánico)
- **+c.20%** nodos DAS

### Ampliación de capital

- **1.200M**
- **c.99%** suscripción derechos
- **>16x** veces la oferta

### Perspectivas 2019

- EBITDA: entre **640M y 655M**
- RLFCF entorno al **+10%**
- Dividendo **+10%**



4

● **Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento**



# • La ampliación en cifras

Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019

• **Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.**

Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

**1.200M€**

**98,8%**

**x16,6** veces que la demanda superó a la oferta

**67**

millones de acciones nuevas (28% del capital)

**%**

titulares de derechos que suscribieron la ampliación

**+1.000M**

de acciones demandadas vs. 67 millones de acciones nuevas ofertadas

## ● Por qué la ampliación

Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019

● **Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.**

Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

Tras **ejecutar** con éxito **4.000M€** en **crecimiento**...., la **ampliación** nos aporta **recursos y capacidad** para seguir aprovechando las **oportunidades de consolidación** en Europa

# • Por qué la ampliación

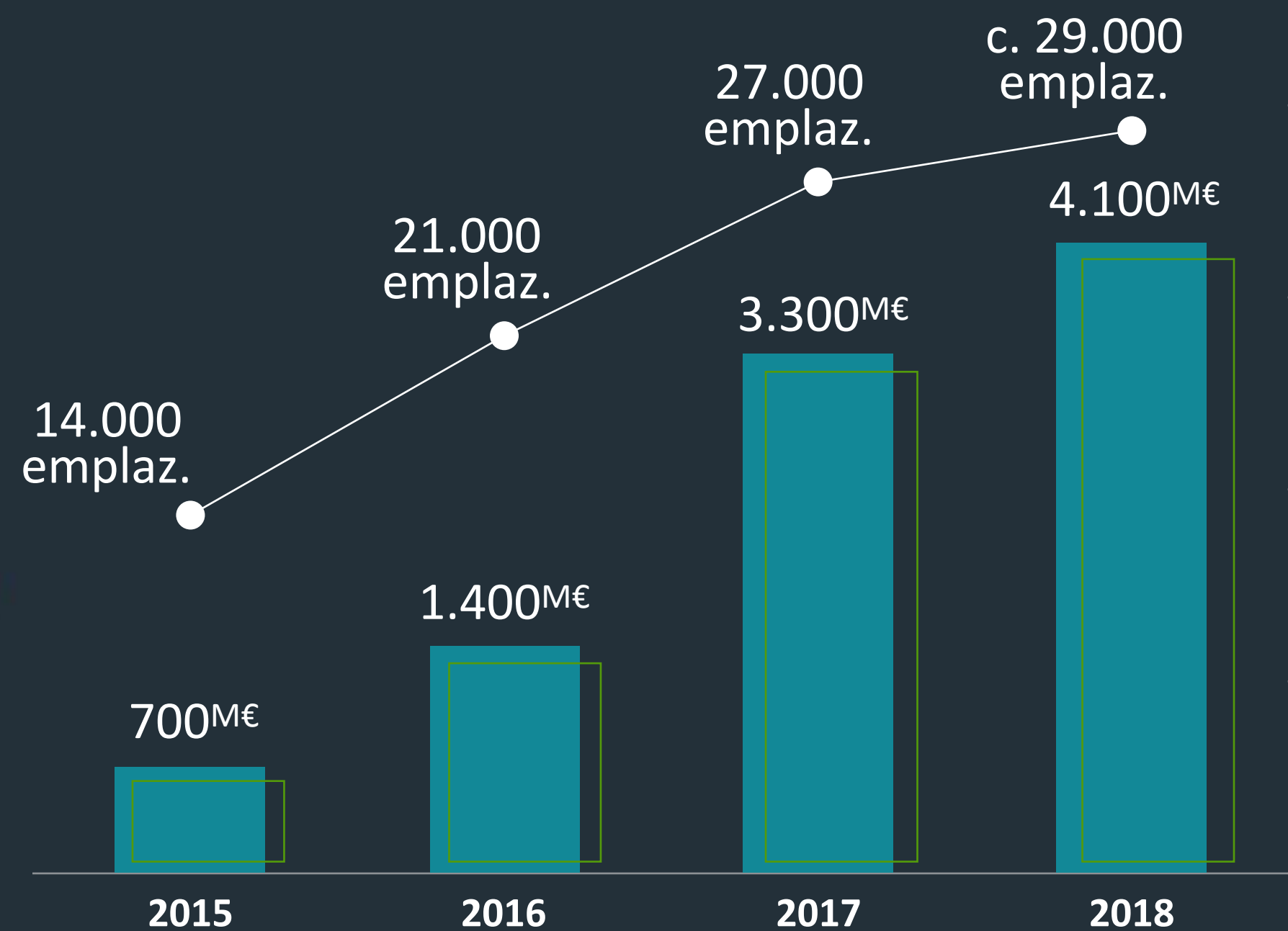
Adopción IFRS16  
Indicadores y magnitudes clave 2018  
1T 2019

• **Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.**

Vectores de crecimiento  
La oportunidad de Cellnex

Desde la OPV inversión de aprox.  
4.000 mill. EUR en proyectos de expansión...

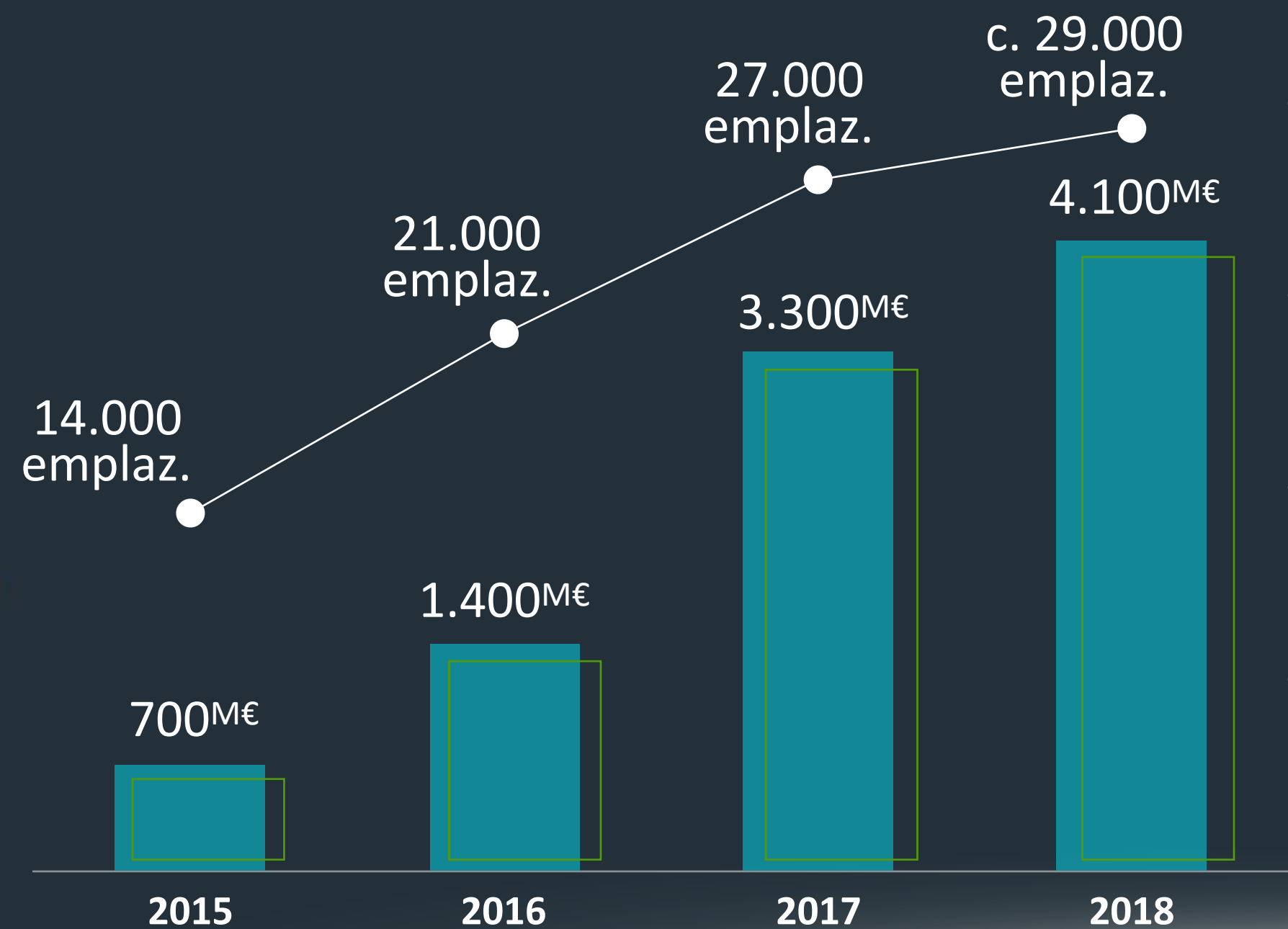
*Inversiones acumuladas y evolución emplazamientos  
2015-2019*



# Por qué la ampliación

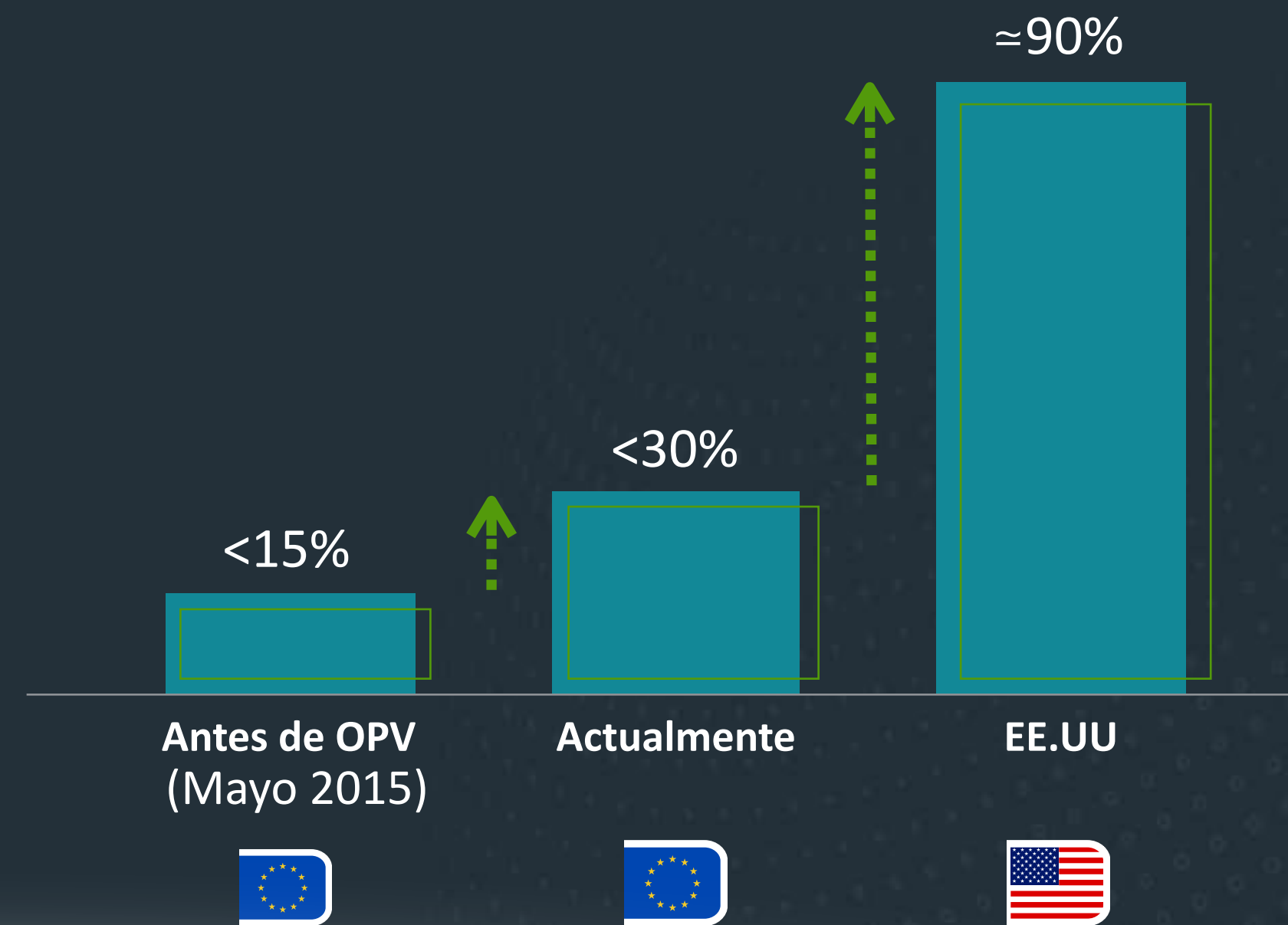
Desde la OPV inversión de aprox. 4.000 mill. EUR en proyectos de expansión...

Inversiones acumuladas y evolución emplazamientos 2015-2019



... y hemos identificado oportunidades de mercado

# de emplazamientos controlados por TowerCos como el % del total de emplazamientos en cada región



Las oportunidades en el sector de las infraestructuras telco en Europa son relevantes y están próximas en el tiempo

# • Por qué la ampliación

Adopción IFRS16  
Indicadores y magnitudes clave 2018  
1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.

Vectores de crecimiento  
La oportunidad de Cellnex

## Proceso de cristalización de las oportunidades



# • Por qué la ampliación

**c. 4.000M€**

Oportunidades en fase de evaluación

Adopción IFRS16  
Indicadores y magnitudes clave 2018  
1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.

Vectores de crecimiento  
La oportunidad de Cellnex

## Proceso de cristalización de las oportunidades



### NATURALEZA DE LOS PROYECTOS

Adquisición de emplazamientos a MNOs y Towercos independientes

Adquisición de emplazamientos a JVs entre MNOs

Despliegue de nuevos emplazamientos (Built to suit)

Expansión del modelo de negocio: integración de nuevos eslabones en la cadena de valor vinculados al ecosistema 5G (DAS, FTTA, Edge computing)

**Los proyectos de hasta EV 4.000M€, financiados con los recursos de la ampliación podrían traducirse en un incremento potencial del 30% del RLFCF x acción**

# 2019, "salto cuántico": tres operaciones transformadoras

3 mercados "core": Francia, Italia, Suiza

3 alianzas estratégicas a largo plazo

- Iliad Francia
- Salt Suiza
- Iliad Italia

14.700 emplazamientos

- 10.700 adquiridos (5.700 F + 2.800 CH + 2.200 I)
- 4.000 a desplegar hasta 2027

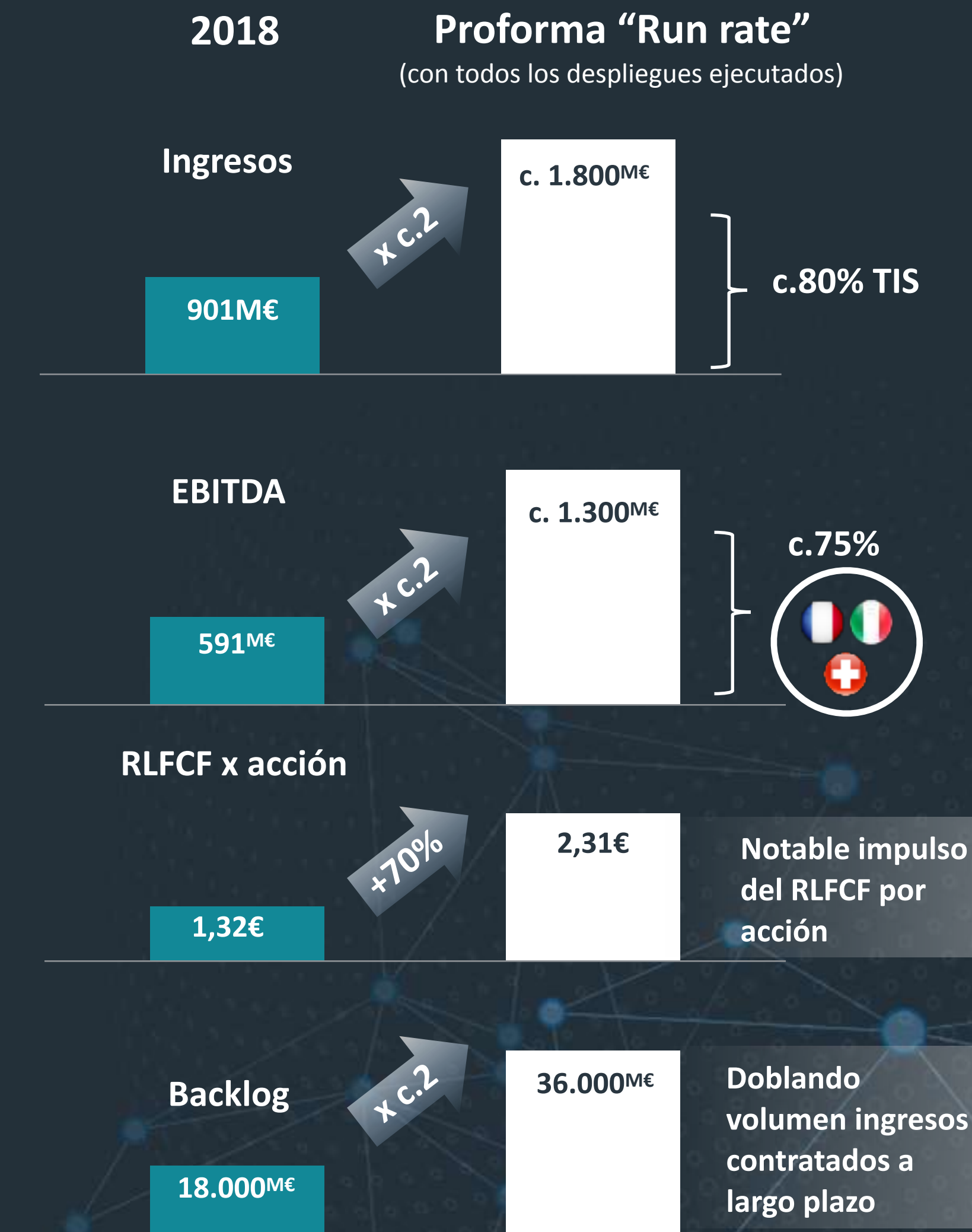
2.700M€ Inversión inicial  
+

1.350M€ Despliegue de nuevos emplazamientos

Alineación estratégica

- Países y negocios "core"
- 2 clientes "ancla" en cada uno de estos mercados
- Lógica industrial: densificación, capilaridad, apertura al 5G

## Impacto sobre los indicadores clave



Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.

Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

5

## Vectores de crecimiento



# ● Crecimiento inorgánico

Operaciones crecimiento: 2018 – mayo 2019

Adopción IFRS16  
Indicadores y magnitudes clave 2018  
1T 2019  
Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.

● **Vectores de crecimiento**  
La oportunidad de Cellnex



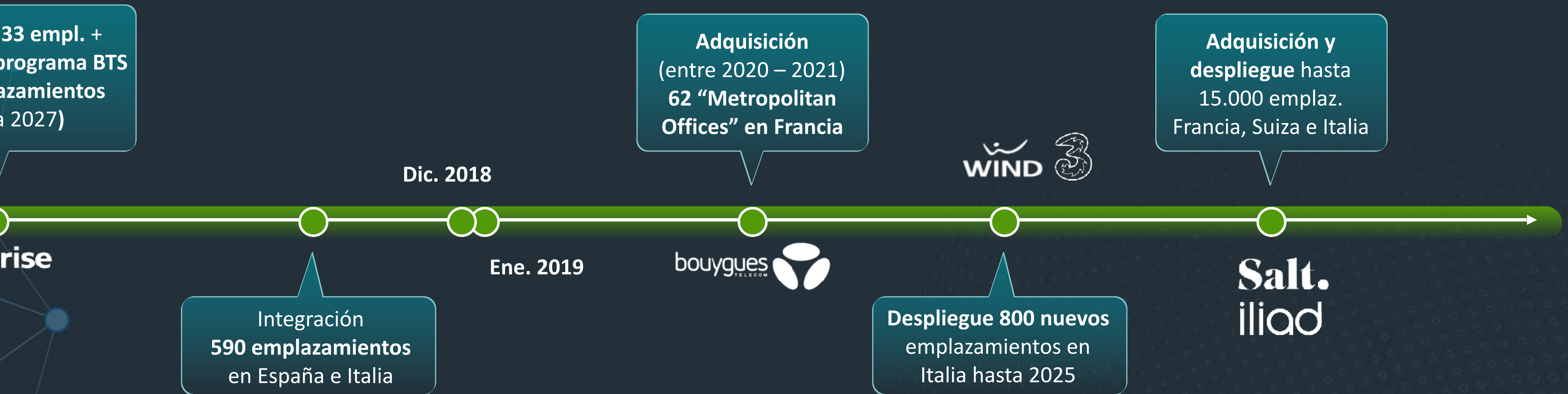
**Inversión ejecutada 2018: €670M**

# ● Crecimiento inorgánico

Operaciones crecimiento: 2018 – mayo 2019

Adopción IFRS16  
Indicadores y magnitudes clave 2018  
1T 2019  
Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.

● **Vectores de crecimiento**  
La oportunidad de Cellnex



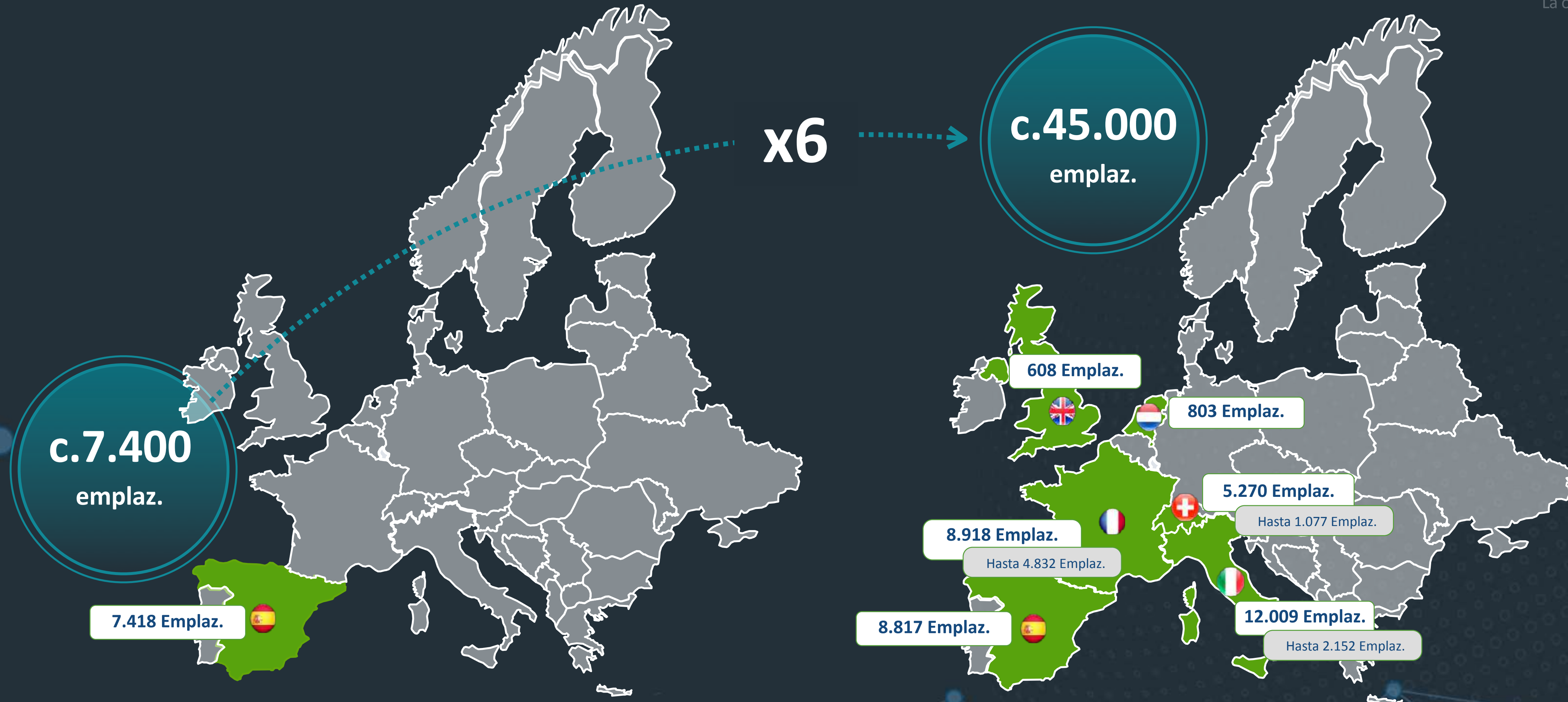
**Inversiones anunciadas en 2019: >4.000M€**

# ● Crecimiento inorgánico

Consolidación europea: 2015 – mayo 2019

Adopción IFRS16  
Indicadores y magnitudes clave 2018  
1T 2019  
Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.

● **Vectores de crecimiento**  
La oportunidad de Cellnex



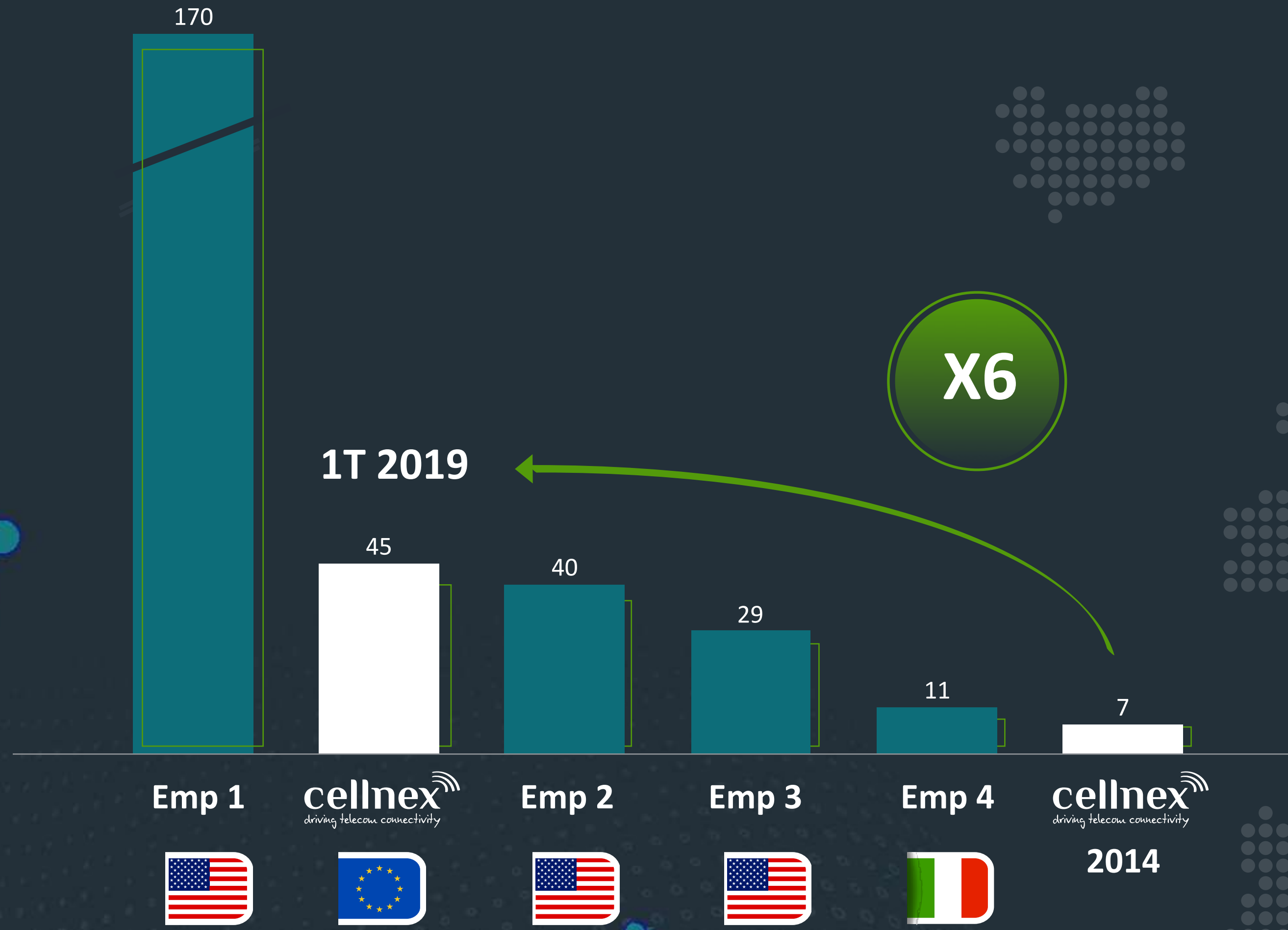
# ● Crecimiento inorgánico

## Cellnex vs. comparables (miles de torres)

Adopción IFRS16  
Indicadores y magnitudes clave 2018  
1T 2019  
Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.

### ● Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex



- 2014 - 2027: evolución de los ingresos por líneas de negocio y EBITDA por país

Adopción IFRS16  
 Indicadores y magnitudes clave 2018  
 1T 2019  
 Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.

• **Vectores de crecimiento**  
 La oportunidad de Cellnex

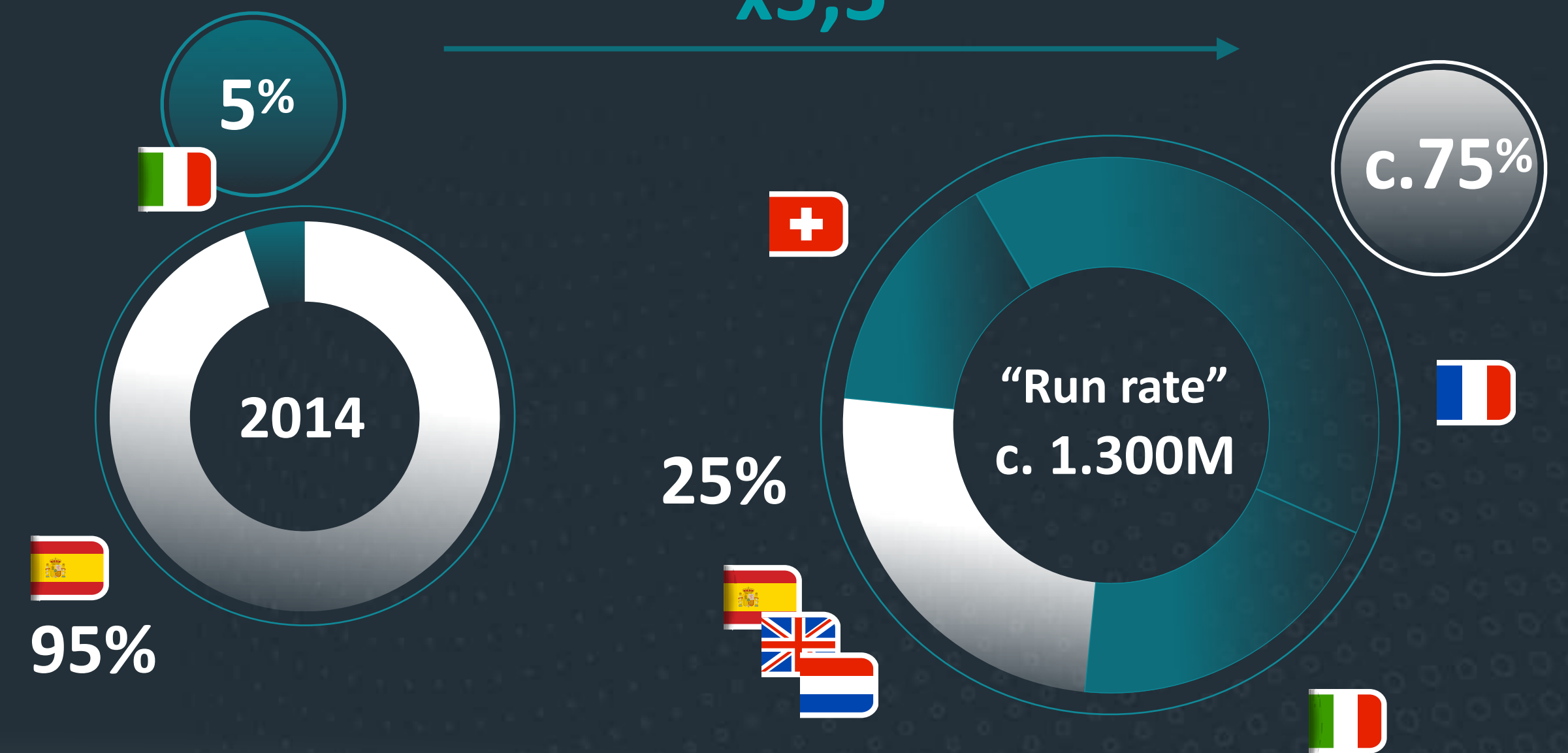
### Aportación ingresos por línea de negocio

x4



### Aportación al EBITDA por países

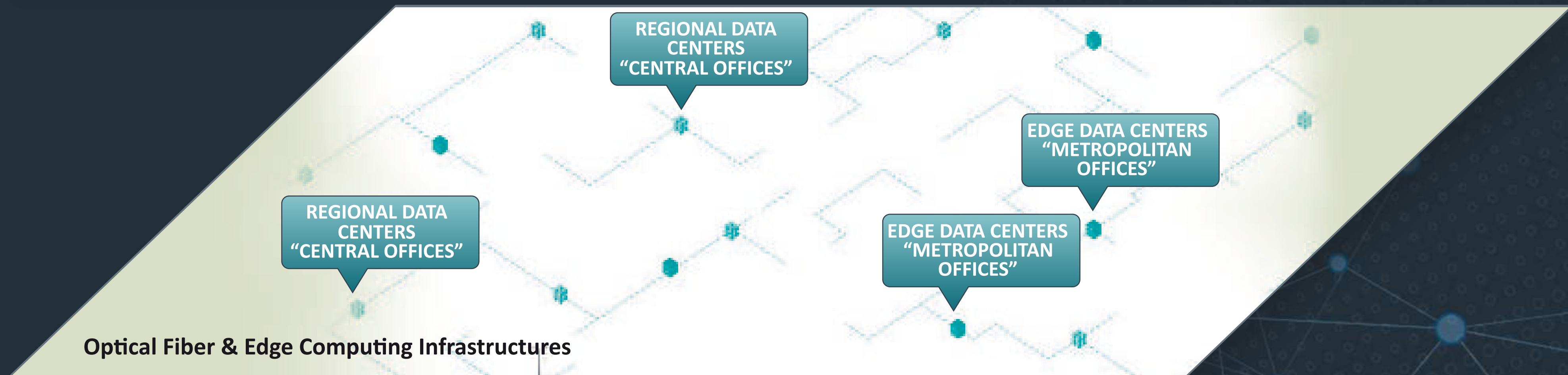
x5,5



"Run rate": incluye la aportación anualizada de las adquisiciones anunciadas hasta mayo 2019 incluyendo el despliegue de emplazamientos comprometidos hasta 2027

● **Ecosistema 5G**  
2º vector de crecimiento

OPERADOR INTEGRADO DE INFRAESTRUCTURAS



FACILITADORES TECNOLÓGICOS

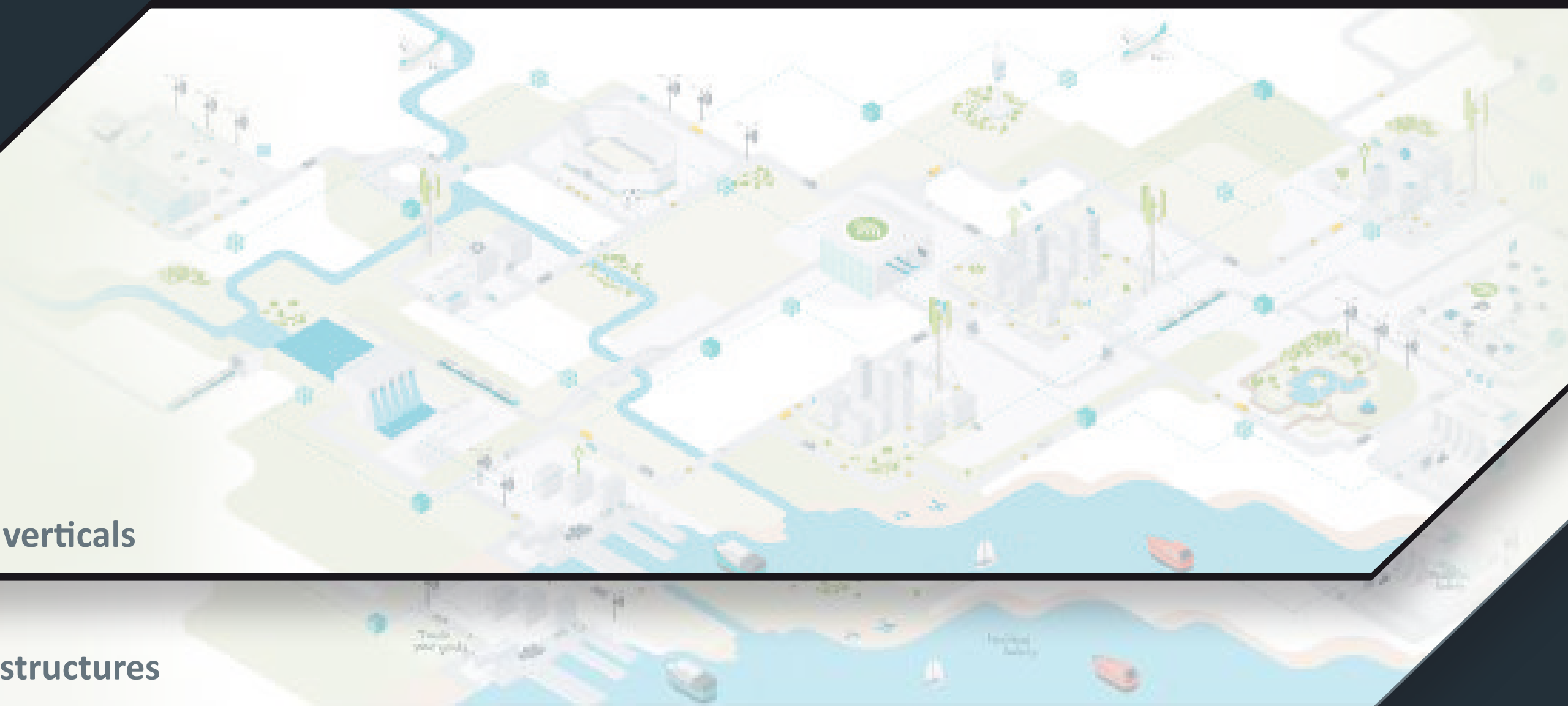
# ● Ecosistema 5G

2º vector de crecimiento

OPERADOR INTEGRADO DE INFRAESTRUCTURAS

Data generators and verticals

Indoor wireless Infrastructures



Outdoor wireless Infrastructures

Optical Fiber & Edge Computing Infrastructures

5G SMALL CELLS  
OUTDOOR

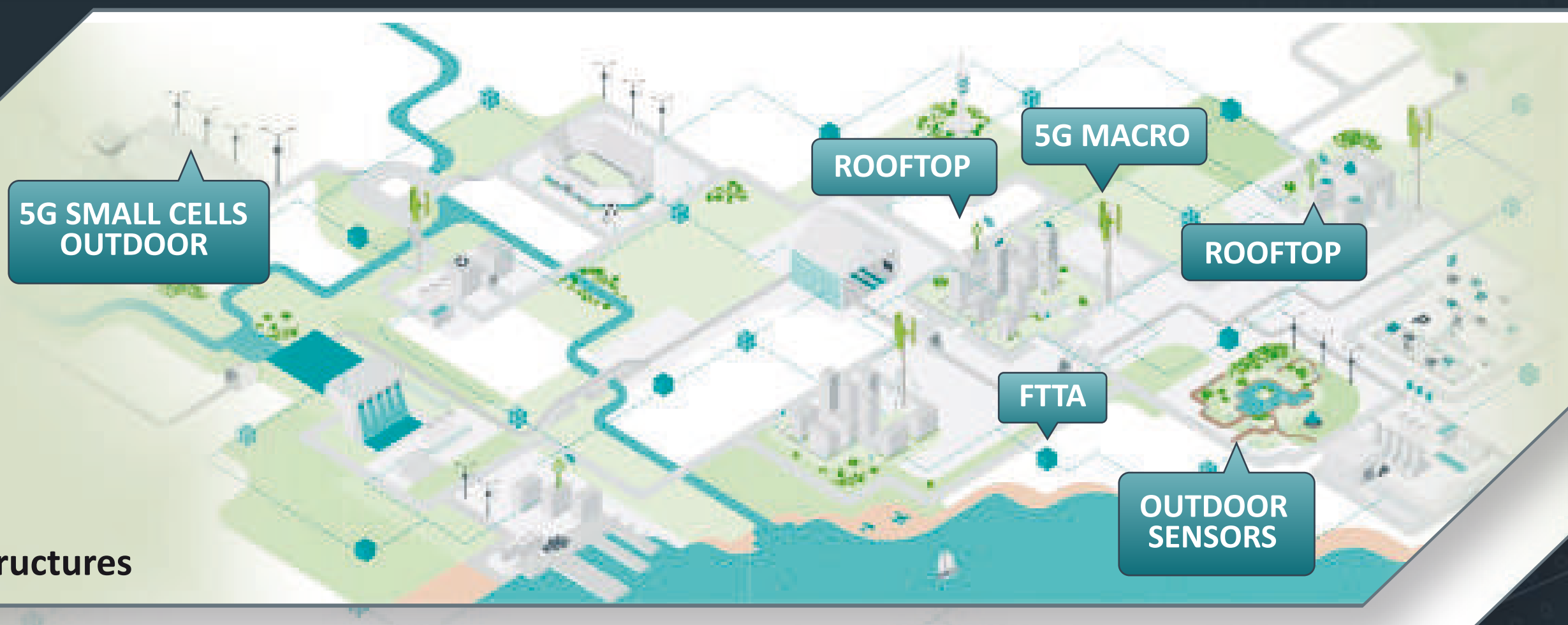
ROOFTOP

5G MACRO

ROOFTOP

FTTA

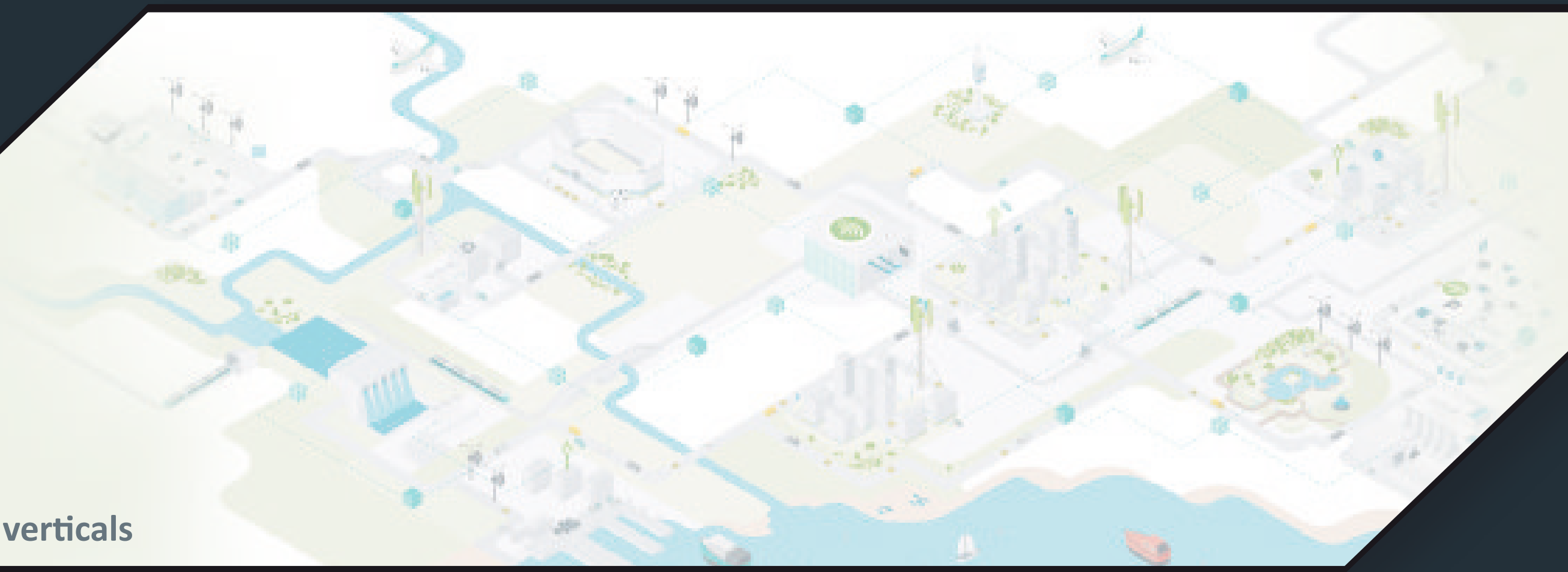
OUTDOOR  
SENSORS



FACILITADORES TECNOLÓGICOS

# ● Ecosistema 5G

2º vector de crecimiento



Data generators and verticals



Indoor wireless Infrastructures

Outdoor wireless Infrastructures

Optical Fiber & Edge Computing Infrastructures

OPERADOR INTEGRADO DE INFRAESTRUCTURAS

FACILITADORES TECNOLÓGICOS



# ● Ecosistema 5G

2º vector de crecimiento

Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019

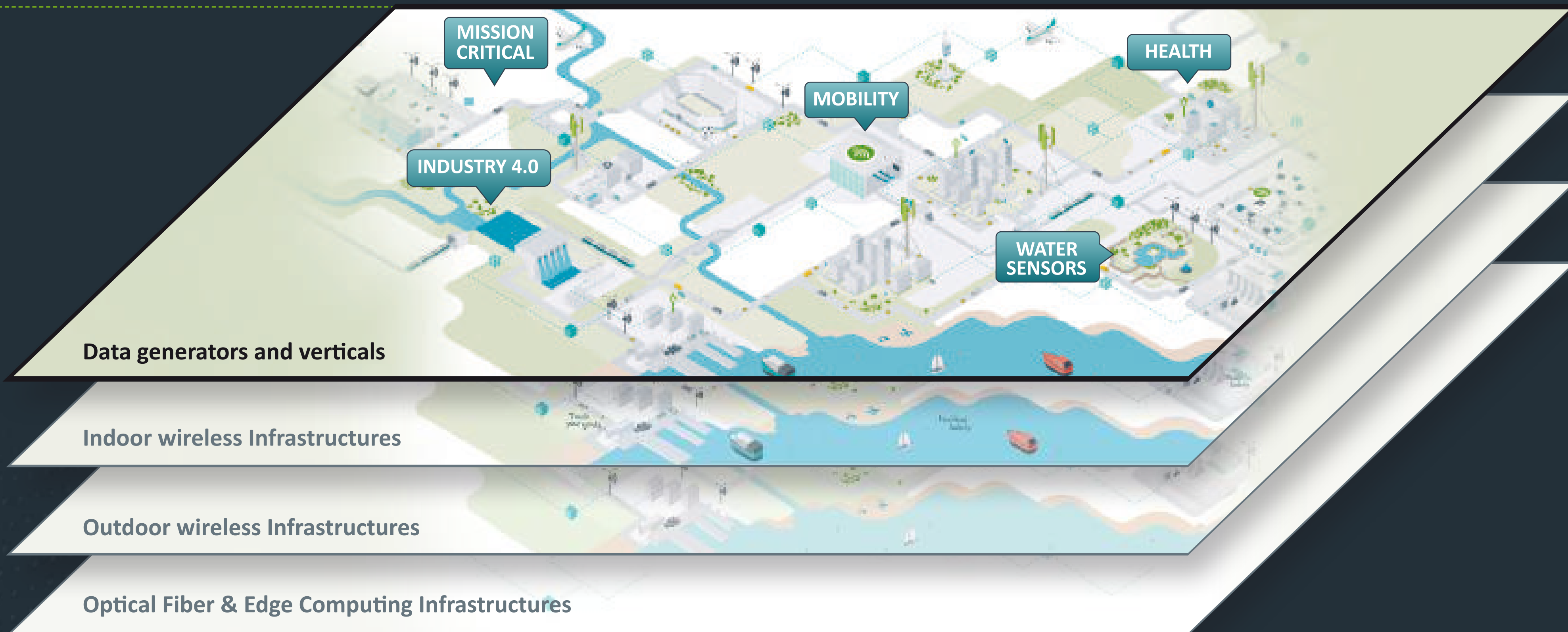
Ampliación de capital & nuevo impulso al crecim.

● **Vectores de crecimiento**

La oportunidad de Cellnex

## 50.000<sup>M</sup> de objetos conectados en 2025

OPERADOR INTEGRADO DE INFRAESTRUCTURAS





# Towards 5G together

The background features a dark teal color with a complex network of light teal lines and dots. A vertical line is positioned on the left side, with a teal dot at its intersection with the main title. The network pattern is denser on the right side, forming a large, curved structure that resembles a globe or a data sphere.

**6**

## **La oportunidad de Cellnex**

# • La oportunidad de Cellnex

Adopción IFRS16

Indicadores y magnitudes clave 2018

1T 2019

Ampliación de capital & nuevo impulso al crecimiento

Vectores de crecimiento

La oportunidad de Cellnex

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

**Primer operador neutro e independiente en Europa**

Capacidad para aprovechar las sinergias de la integración de nuevos activos

**Modelo industrial y compromiso a largo plazo con nuestros clientes**


**Disciplina y rigor en los criterios de inversión**

Asegurar retornos atractivos para nuestros accionistas: foco en la generación de flujos de caja libre y recurrente (RLFCF)

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

Know how en small cells, sistemas "indoor", FTTA, computación en la red (edge computing)

**cellnex**  
driving telecom connectivity



# Junta '19 General de Accionistas

9 de mayo de 2019

cellnex<sup>®</sup>

## • Modificaciones del Reglamento del Consejo

- Regular las funciones del consejero coordinador.
- Limitar a 4 el número de Consejos en los que puede participar el consejero.
- Detallar las funciones de la CAC respecto el auditor externo, en los términos previstos en el Código de Buen Gobierno.
- Limitar los supuestos en los que se puede proponer el cese de un consejero independiente a los previstos en el Código de Buen Gobierno.
- Recoger la posibilidad de que los consejeros puedan proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

# ● Propuesta de acuerdos

## Cuentas anuales e Informe de Gestión 2018

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

## Reelección auditores ejercicio 2020

5. Reelección de auditores de cuentas para la Sociedad

## Remuneración consejeros

6. Modificación del artículo 26 de los Estatutos Sociales
7. Aprobación del importe global máximo de la remuneración de los consejeros
8. Remuneración vinculada a las acciones de la Sociedad
9. Aprobación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros
14. Votación con carácter consultivo del informe anual sobre remuneraciones de los Consejeros

## Ratificación y reelección de consejeros

10. Ratificaciones y reelecciones de miembros del Consejo

# Los nuevos Consejeros



## Marco Patuano

- Responsabilidades directivas en el Grupo Telecom Italia (1990 -2016)
  - CFO de TIM Brasil
  - General Manager América Latina
  - CEO de Telecom Argentina
  - **CEO del Grupo 2011-2016**
- Miembro del consejo de GSMA (2013-2016).
- CEO de Edizione S.r.l. (Desde enero de 2017)
- Consejero de Atlantia S.p.A., Autogrill S.p.A., AC Milan S.p.A., Benetton Group Srl y de otras empresas del Grupo Edizione: Sintonia, Connect, Schema 33 y Edizione Property.
- Licenciado en Empresariales por la Universidad Bocconi de Milán. Estudios de postgrado en Europa y Estados Unidos.



## Carlo Bertazzo

- General Manager de Edizione S.r.l
- Administrador de diversas empresas del grupo Edizione: Sintonia (CEO), Connect, Schema 33.
- Consejero de Abertis Infraestructuras, Atlantia y Aeroporti di Roma
- CEO de Gemina (2011 – 2013)
- Es licenciado en Administración y Dirección de Empresas Magna cum Laude por la Universidad de Venecia.



# ● Los nuevos Consejeros



**Elisabetta De Bernardi  
di Balserra**

- Inició su carrera profesional en Morgan Stanley (2000) en el equipo de banca de inversión.
- Entre 2013 y 2015, socia de Space Holding.
- Directora de Inversiones en Edizione Srl (desde 2015).
- Administradora de diversas empresas que forman parte del Grupo Edizione: ConneCT (CEO), Sintonia.
- Miembro del Consejo de Atlantia y Getlink.
- Graduada en Ingeniería Electrónica Magna cum Laude por la Universidad de Pavía.



**John Benedict McCarthy**

- Inició su carrera en el sector de las infraestructuras en 1990 en BZW en Australia
- Director General y Director Global de RREEF Infrastructure en Deutsche Bank (2005 – 2013)
- “Global Head of Infrastructure, Real Estate and Infrastructure Department” de Abu Dhabi Investment Authority (ADIA) desde mayo de 2013.
- Administrador de diversas empresas del Grupo ADIA: Gatwick Airport, Open Grid Europe, Global Infrastructure Investors Association.
- Consejero de Abu Dhabi Power Company, Ploytech Pty y Emirates Water and Electricity Company.
- Graduado en Economía y Postgraduado en Finanzas por la Universidad Monash de Melbourne, Australia.

# ● Propuesta de acuerdos

## Cuentas anuales e Informe de Gestión 2018

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

## Reelección auditores ejercicio 2020

5. Reelección de auditores de cuentas para la Sociedad

## Remuneración consejeros

6. Modificación del artículo 26 de los Estatutos Sociales
7. Aprobación del importe global máximo de la remuneración de los consejeros
8. Remuneración vinculada a las acciones de la Sociedad
9. Aprobación de la Política de Remuneraciones de los Consejeros
14. Votación con carácter consultivo del informe anual sobre remuneraciones de los Consejeros

## Ratificación y reelección de consejeros

10. Ratificaciones y reelecciones de miembros del Consejo

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

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