

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



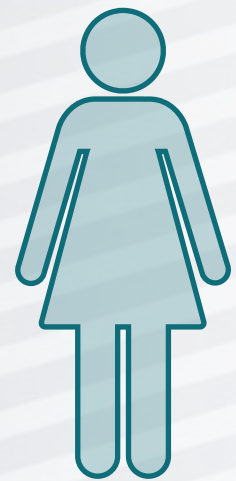


7/12

Consejeros
Independientes



60%



25%

Representación
femenina



3
Consejeras

4

Dominicales



Presidente y CEO

7
Independientes



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



REVALORIZACIÓN OPV
2015-2018

+54%
Cellnex

-14,3%
IBEX 35

DIVIDENDO PREVISTO*

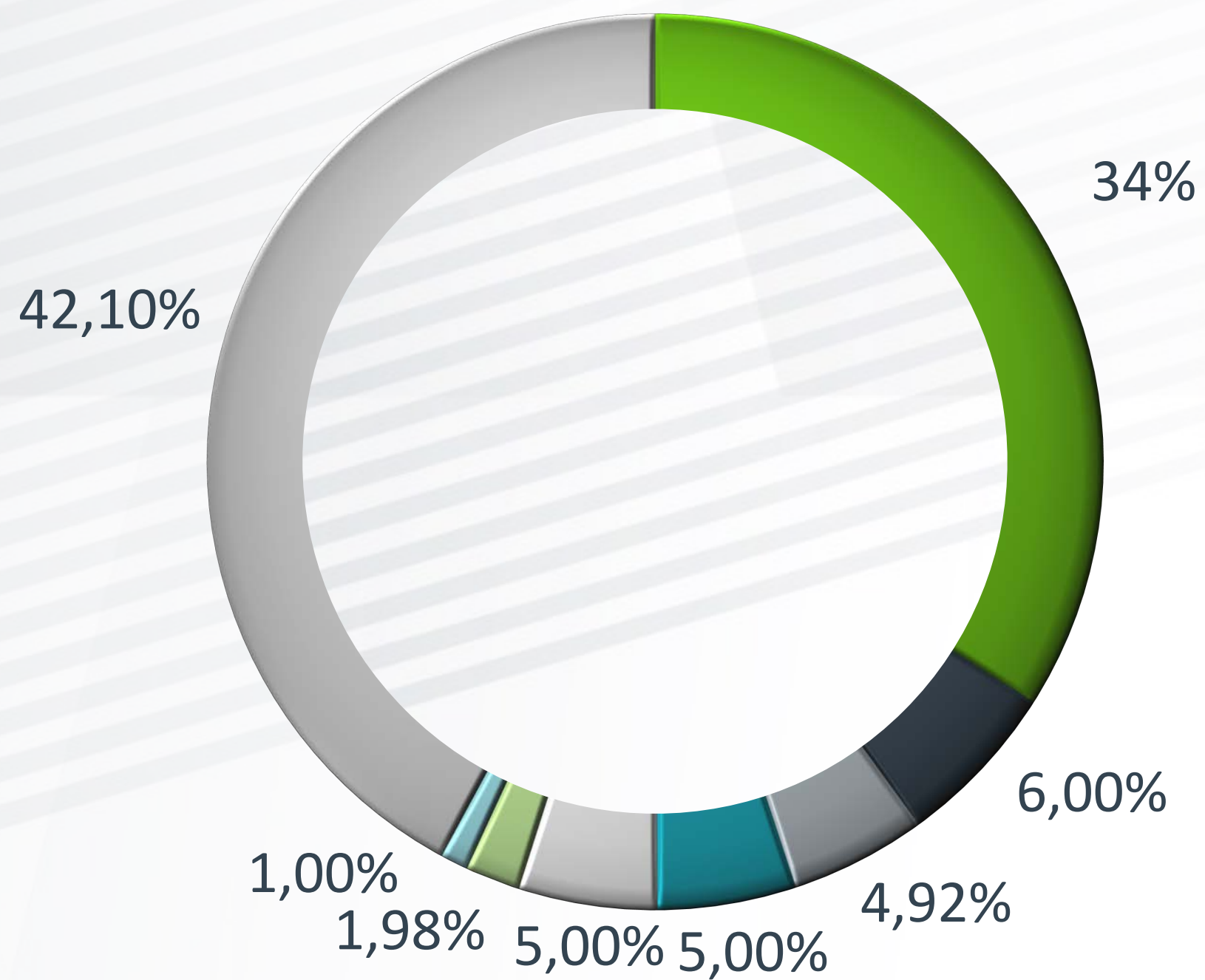
0,095€/acción

0,044 (a cuenta)
Liquidación diciembre 2017

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

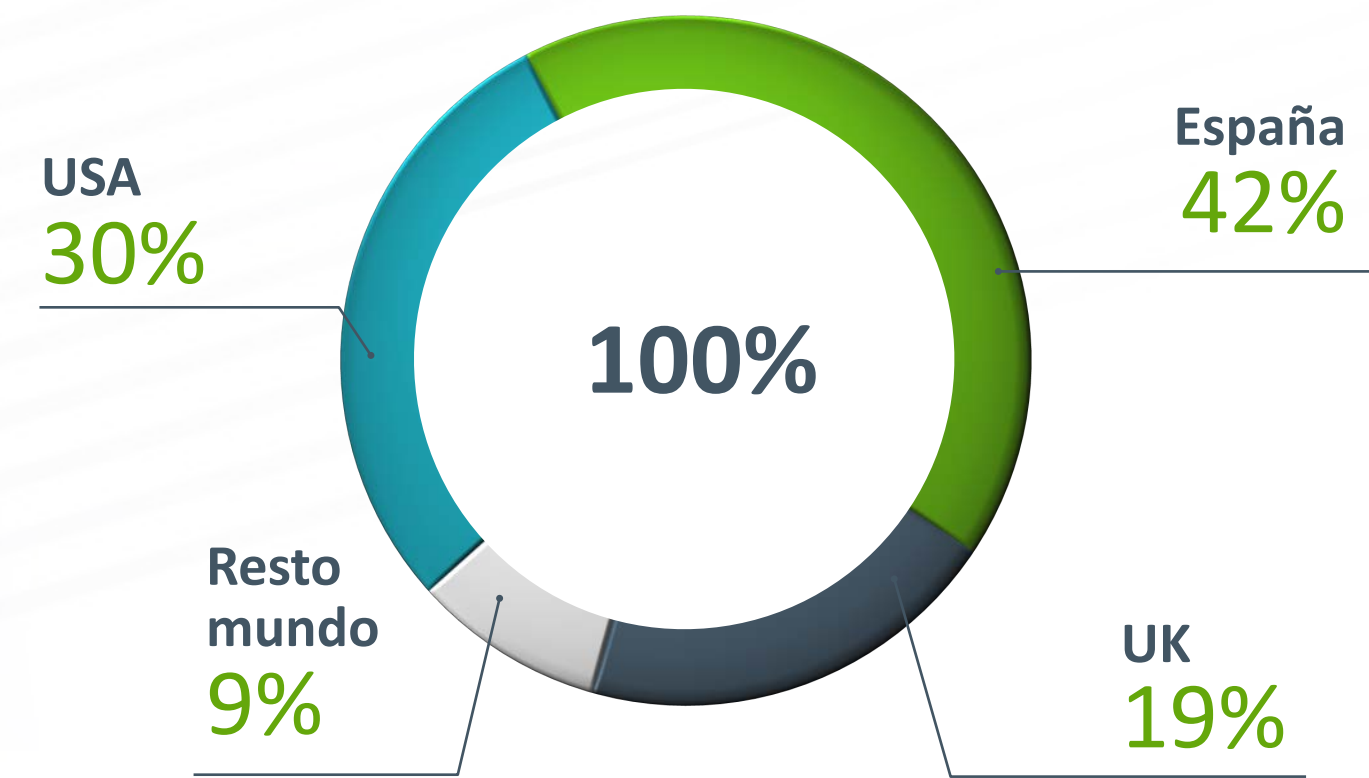
* Conforme incremento interanual 10% 2017-2019 comunicado en abril 2017.

Participaciones significativas en Cellnex Telecom (25.05.2018)

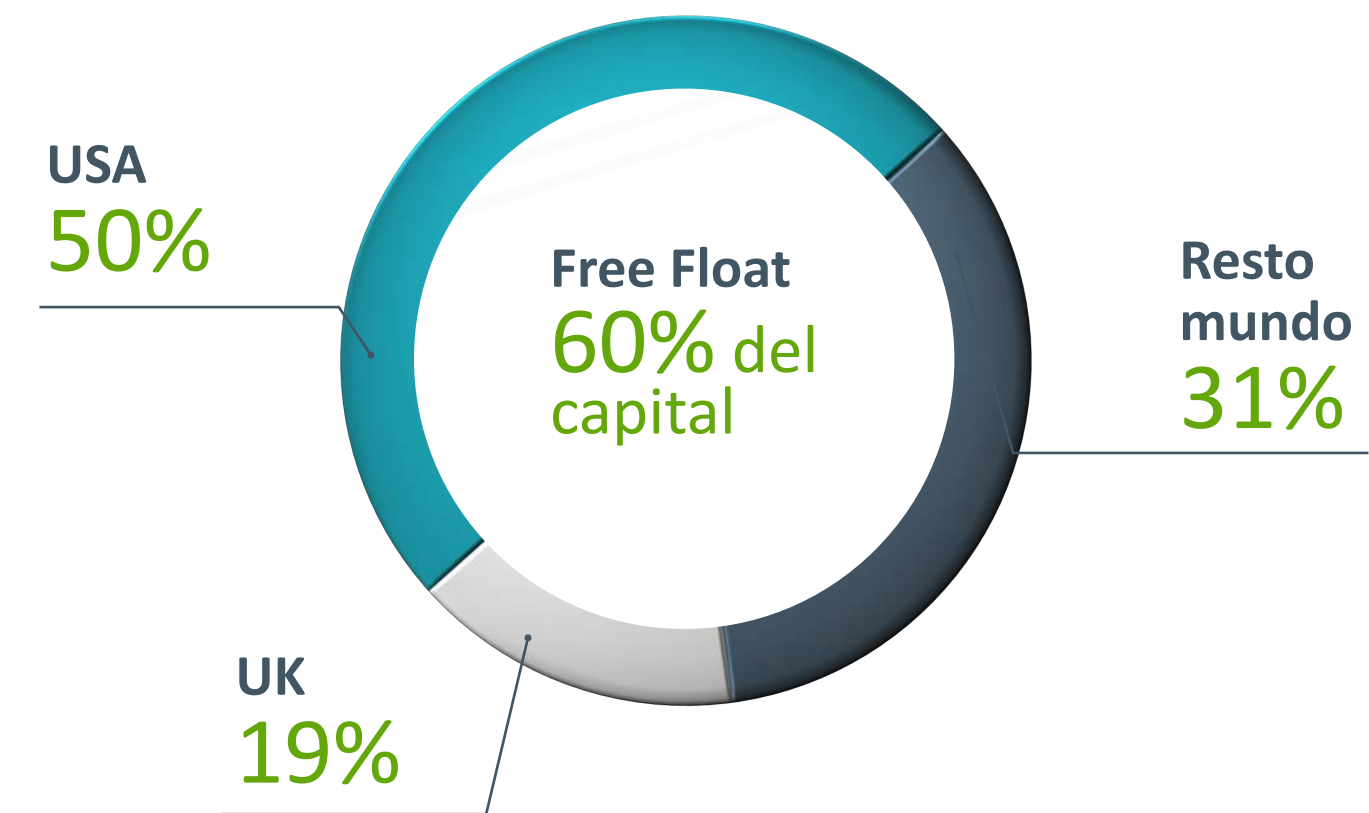


- Abertis
- Blackrock Inc
- MFS
- Criteria Caixa
- Threadneedle Asset Management
- Fidelity International Limited
- 40 North Latitude
- Otros

Participaciones por origen geográfico



Participaciones por origen geográfico del Free Float

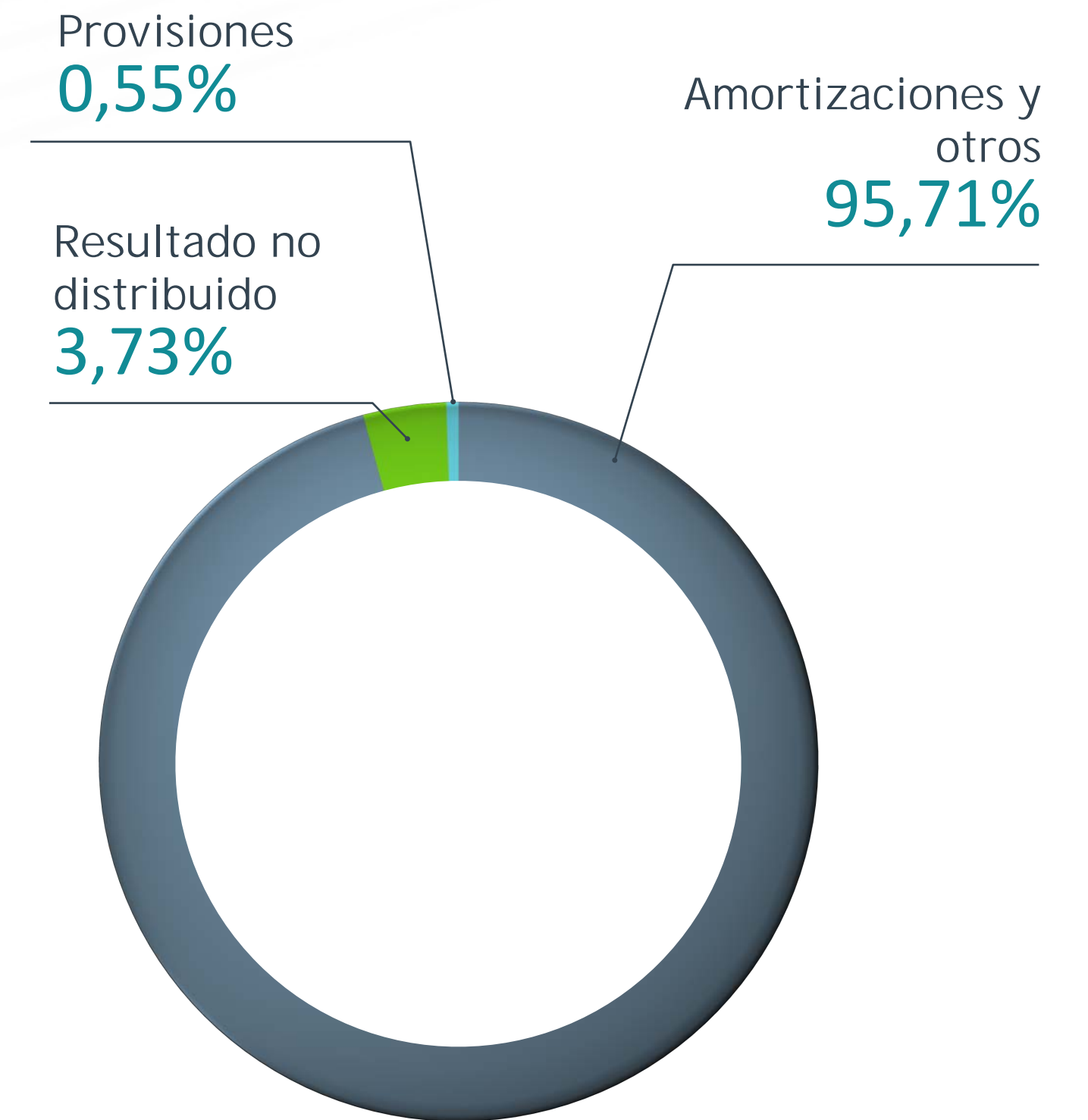
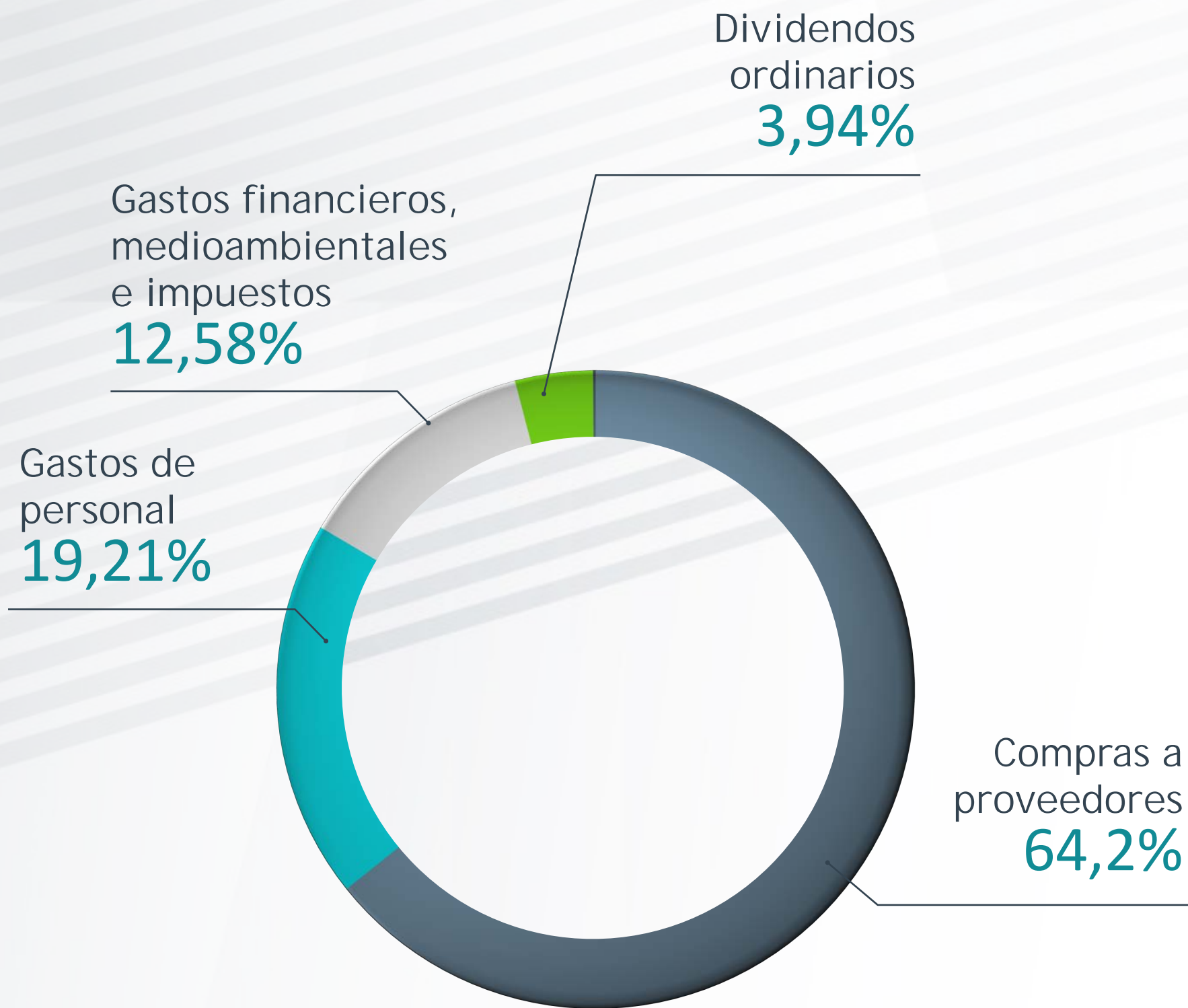


Valor generado y distribuido

558 Millones €
Valor económico distribuido

791 M€

233 Millones €
Valor económico retenido





Líneas de actuación iniciadas	%	Acción	%	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
38				82

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

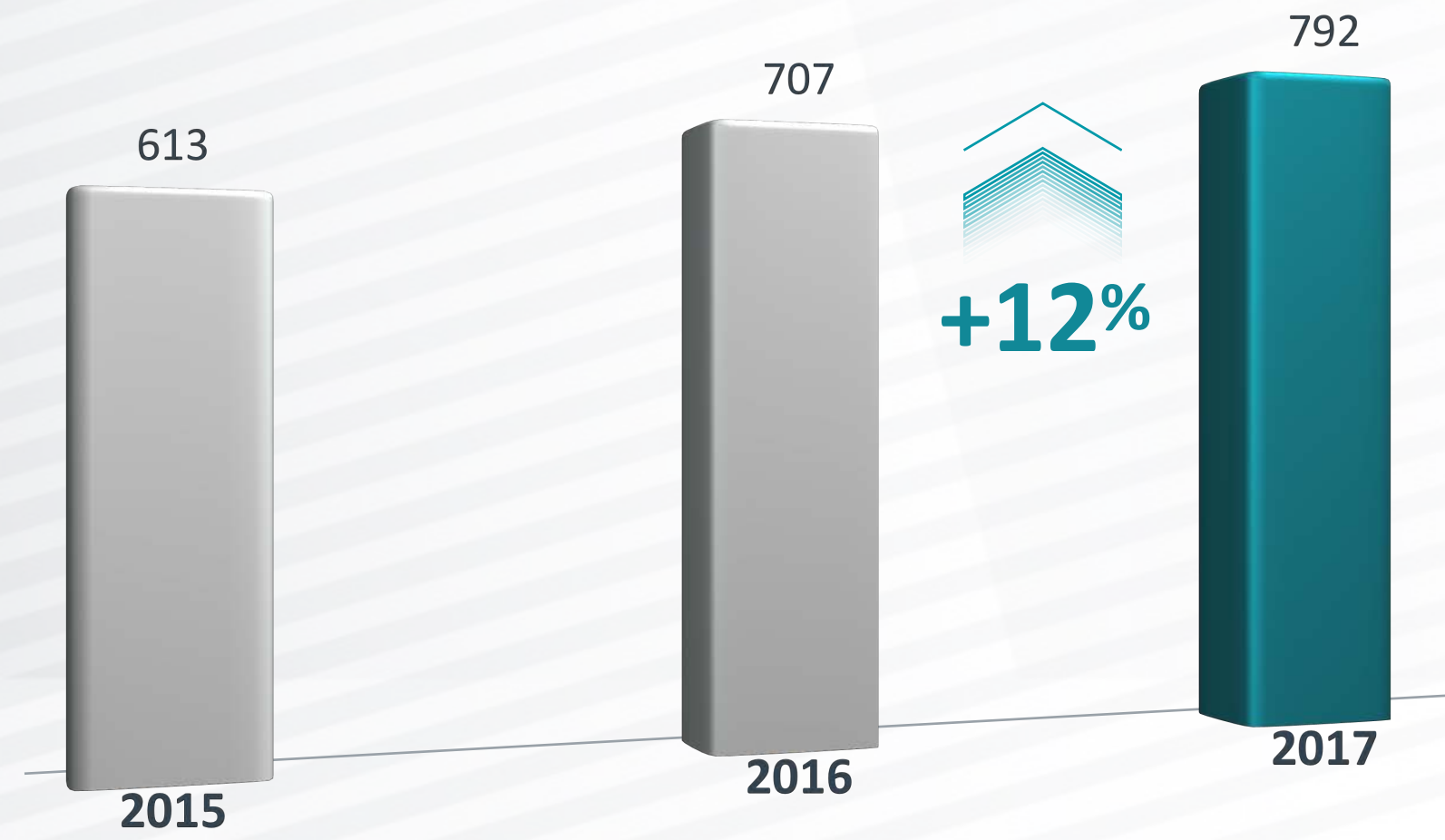


4

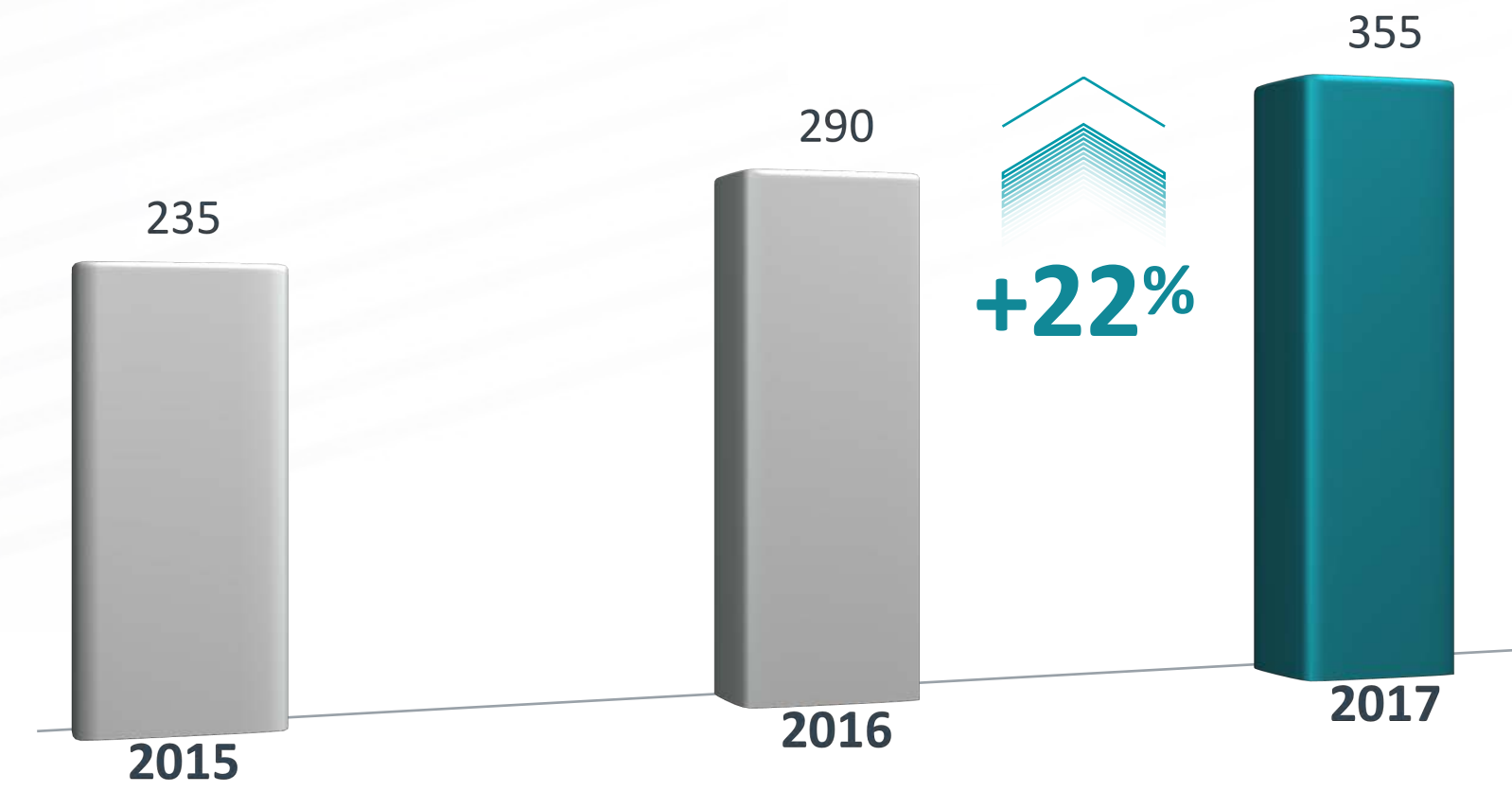
**Indicadores clave 2017
+ 1T 2018**

Indicadores financieros con crecimientos de dos dígitos

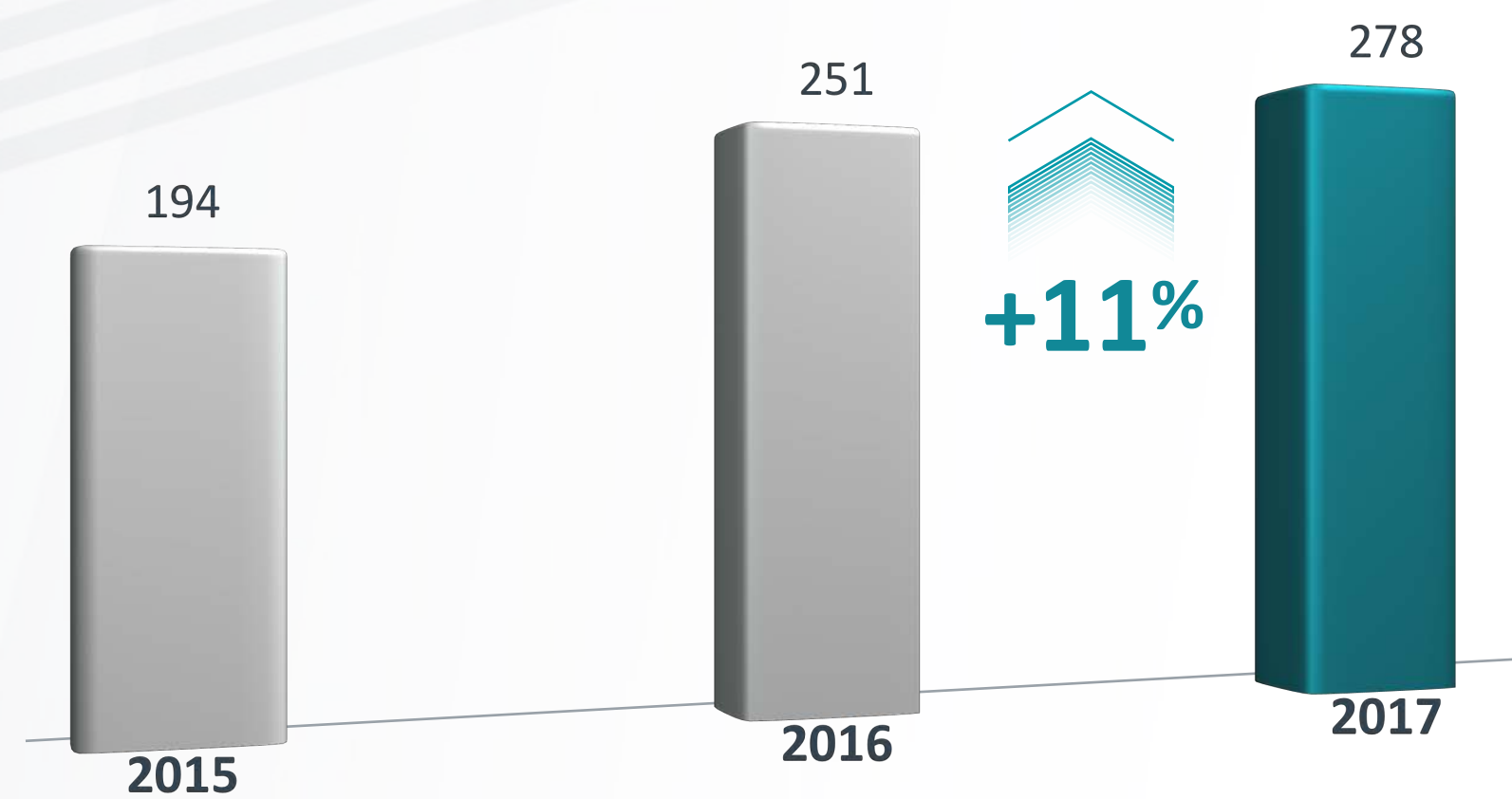
Ingresos (mill. €)



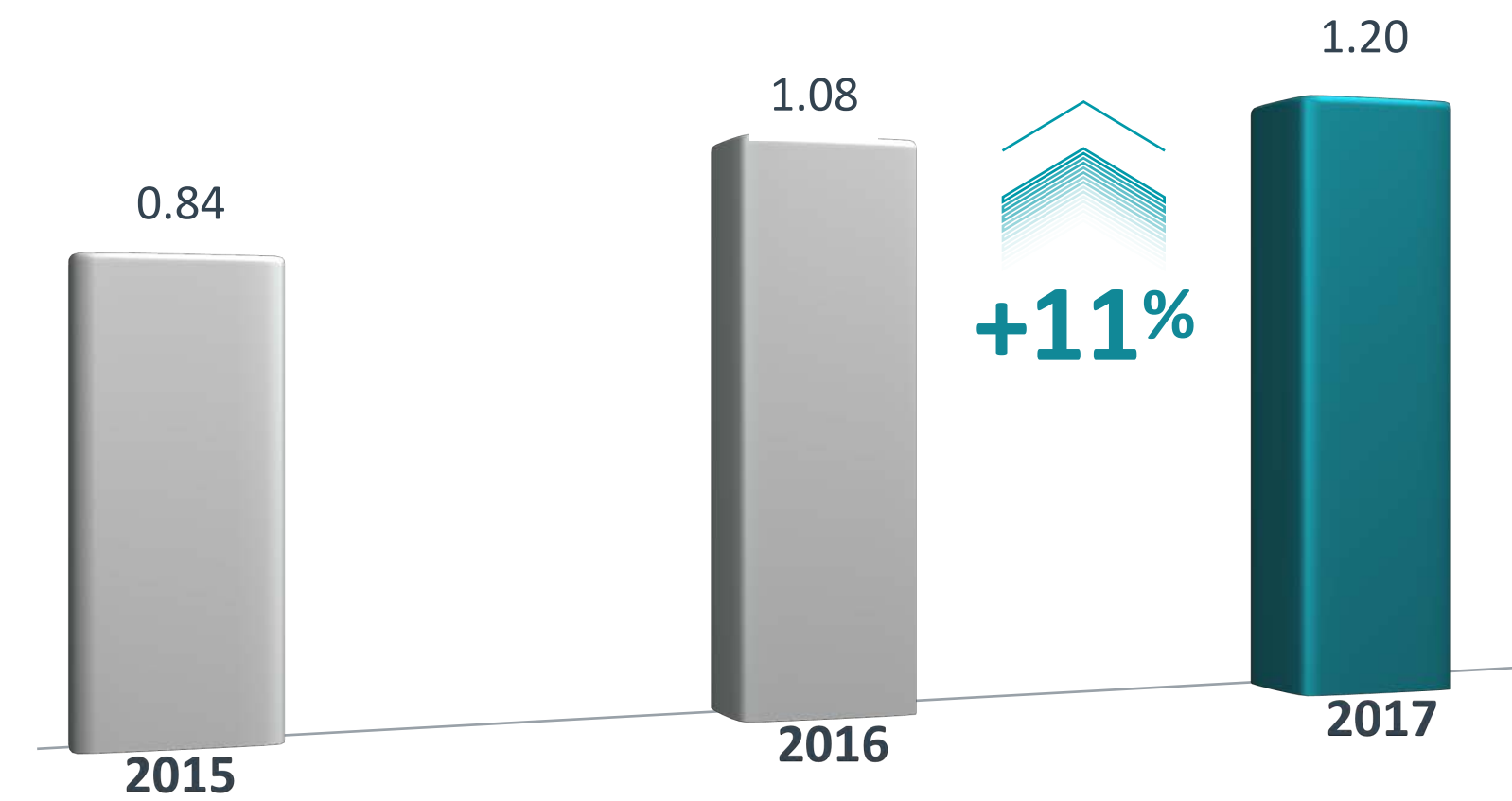
EBITDA (mill. €)



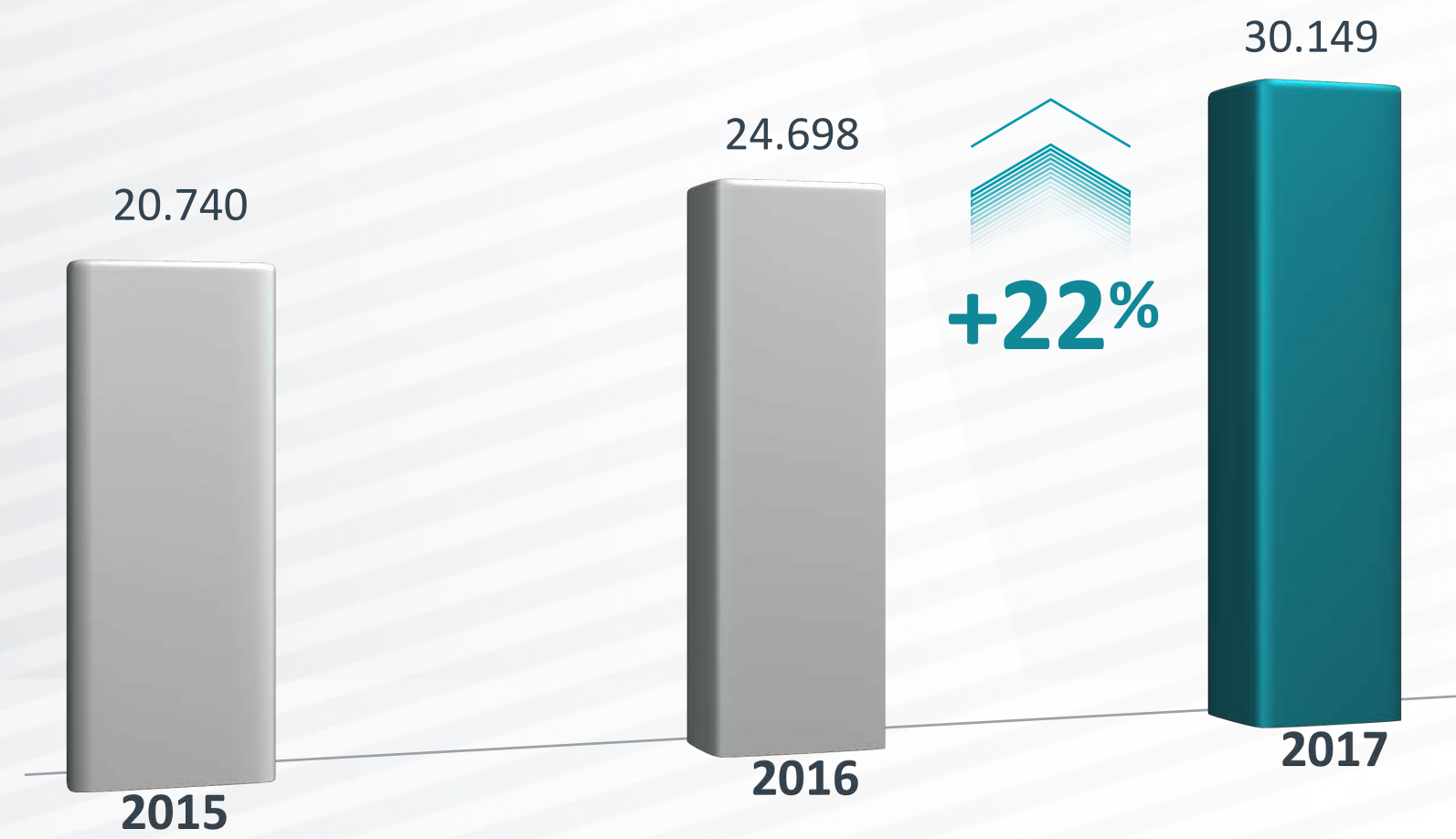
RLFCF (mill. €)



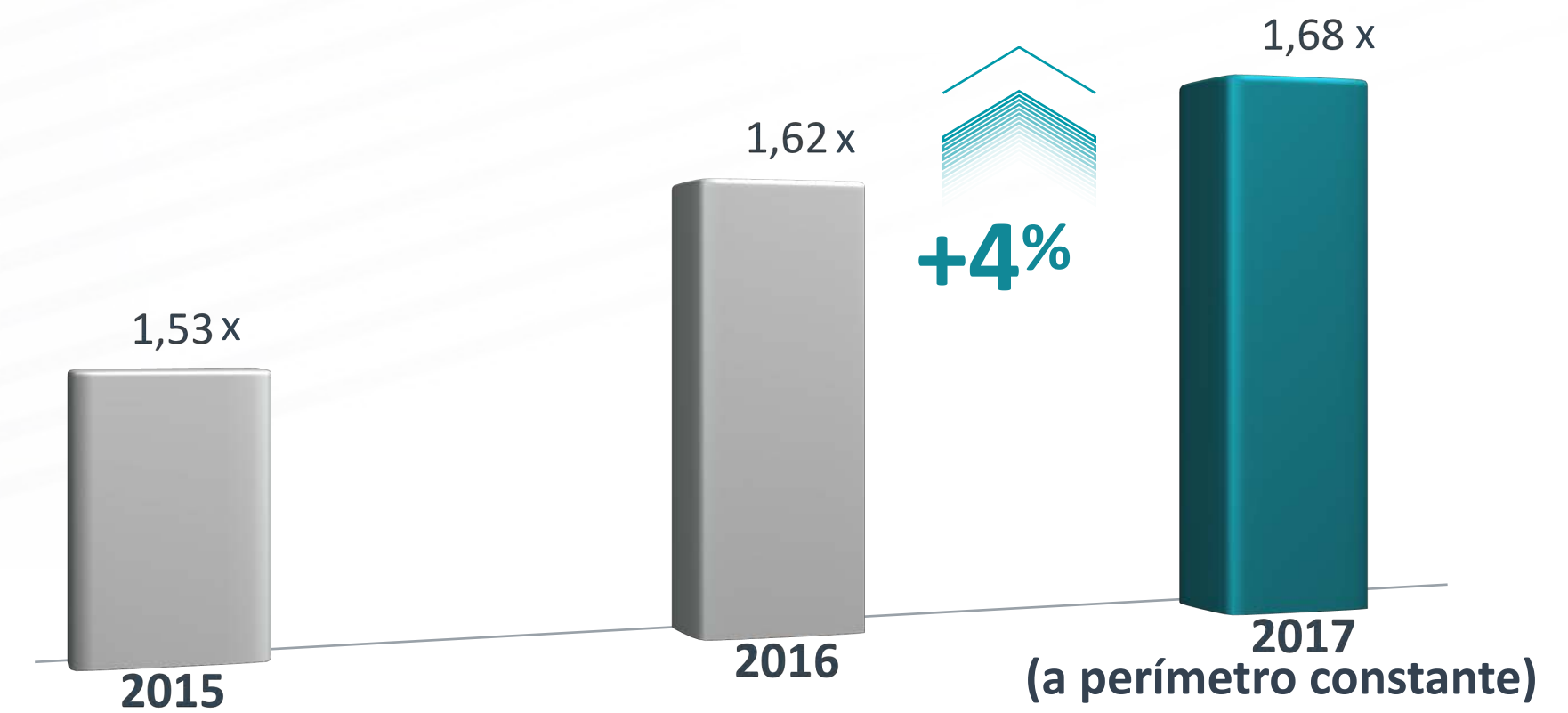
RLFCF por acción (€)



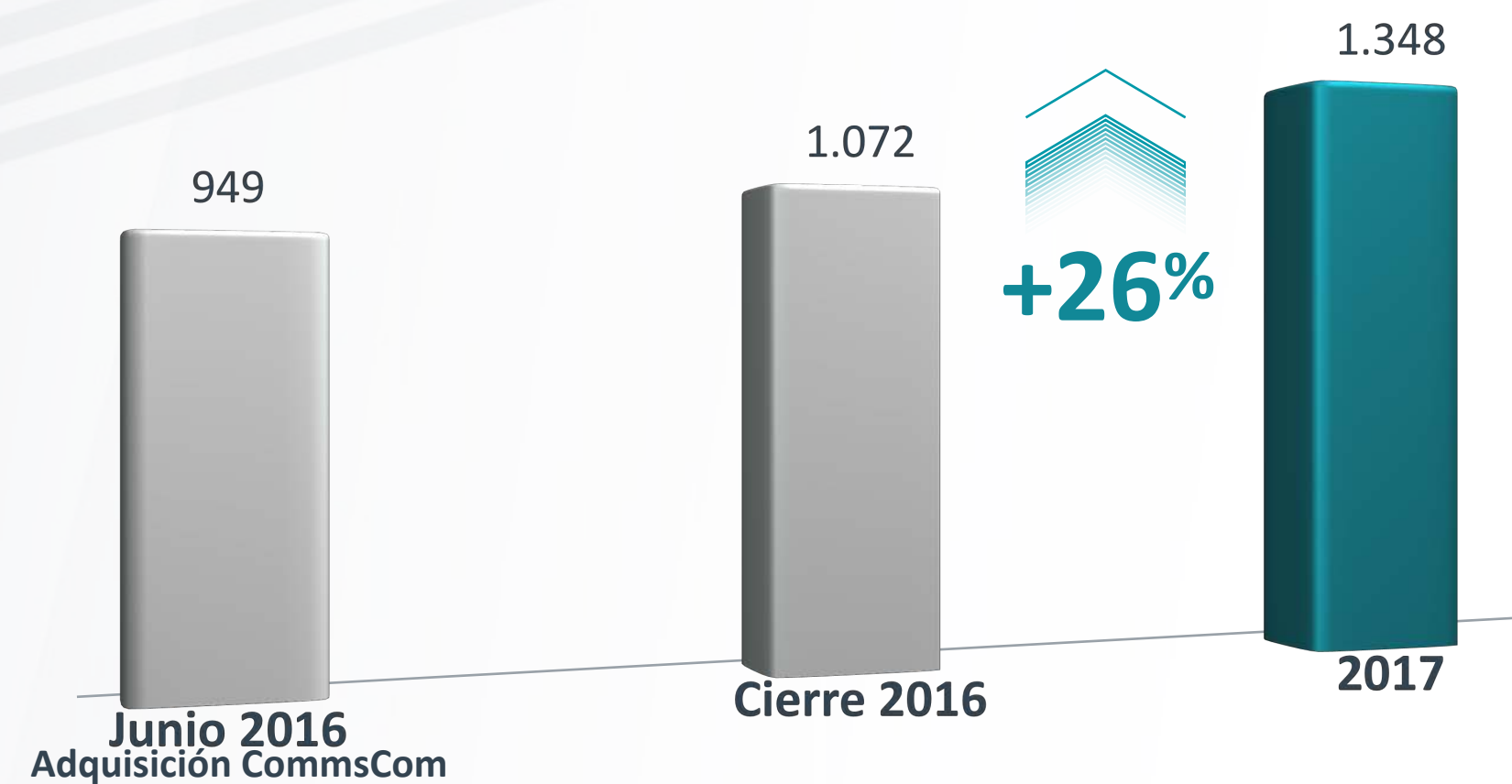
Puntos de presencia (PoPs)



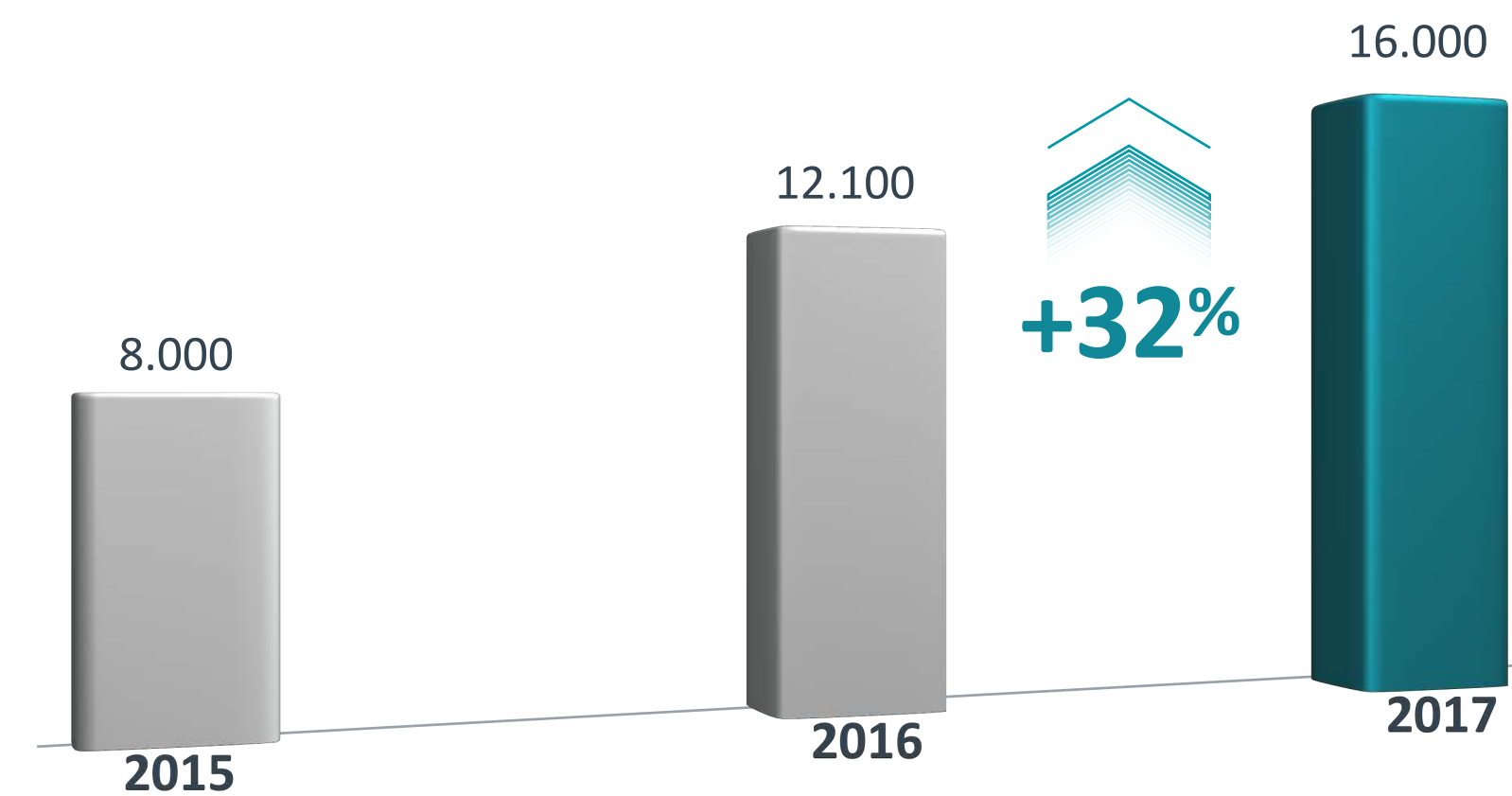
Ratio cliente



Evolución de los nodos DAS



Ventas bajo contrato (backlog). Mill. €

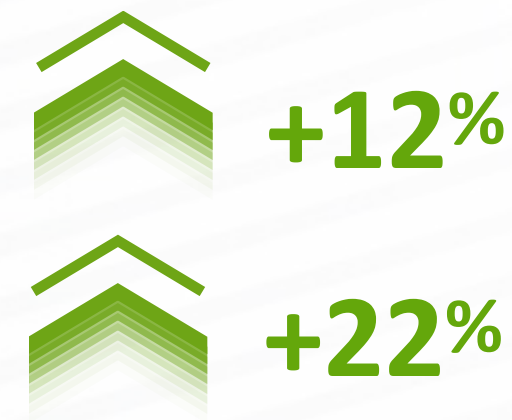


Backlog de 16.000 mill. supone 20 años de ingresos

(€Mn)

Dic 2017

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

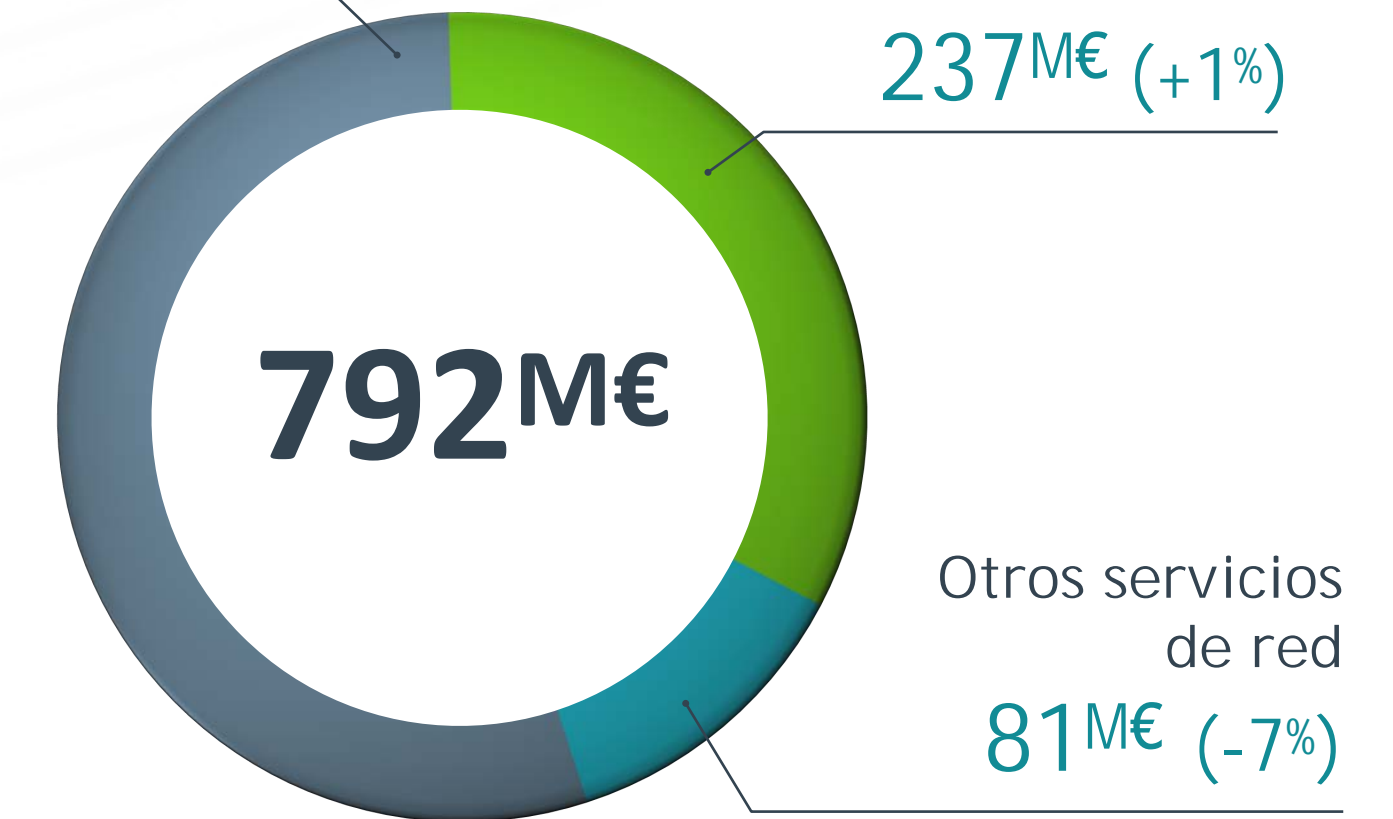


Ingresos por línea de negocio

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

Servicios de radiodifusión
237M€ (+1%)

Otros servicios de red
81M€ (-7%)



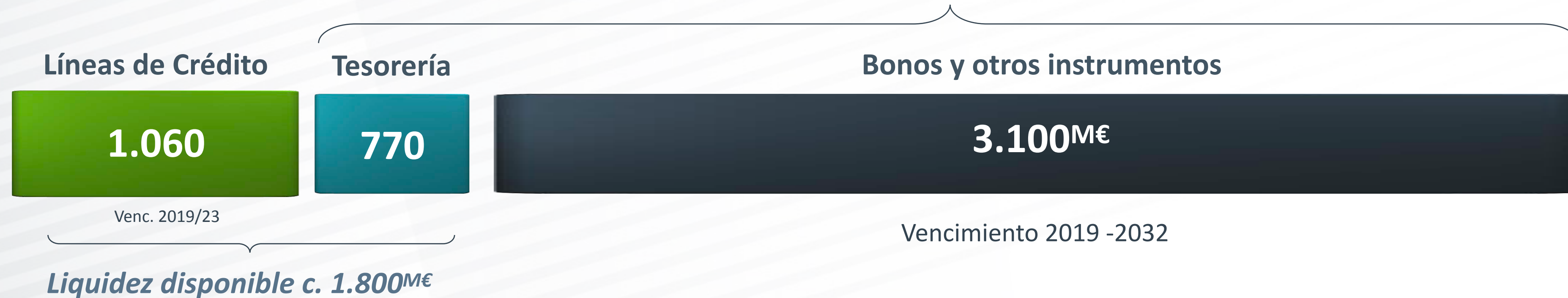
El crecimiento diluye el resultado neto vs. 2016 que fue de **40M€**

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

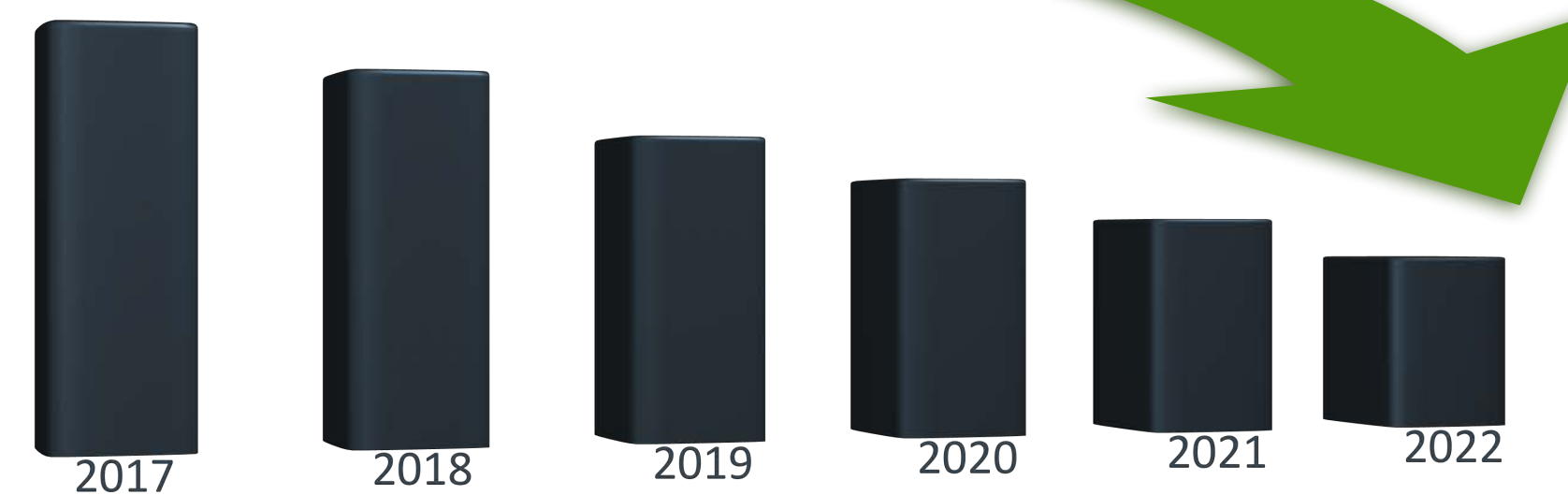


Coste medio de la deuda dispuesta: 2,2%
Coste medio de la deuda total disp. y no disp.: 1,9%
Vida media de la deuda: 6,1 años

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)	404M€
Alticom (Países Bajos)	129M€
“Sites” Bouygues (Francia)	309M€
Adquisición 10% Galata (Italia)	88M€

Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones	89M€
Eficiencias	51M€

Cierre 1T 2018 VS 1T 2017

- Ingresos 217^{M€} (+15%)
- EBITDA 101^{M€} (+20%)
- RLFCF 78^{M€} (+10%)
- Resultado Comparable:
11^{M€} (=2017)

Mejora de los indicadores

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

Perspectivas 2018 (12 meses)

- EBITDA 405 - 415^{M€} (+15%)
- RLFCF +10%
- Dividendo +10% vs 2017

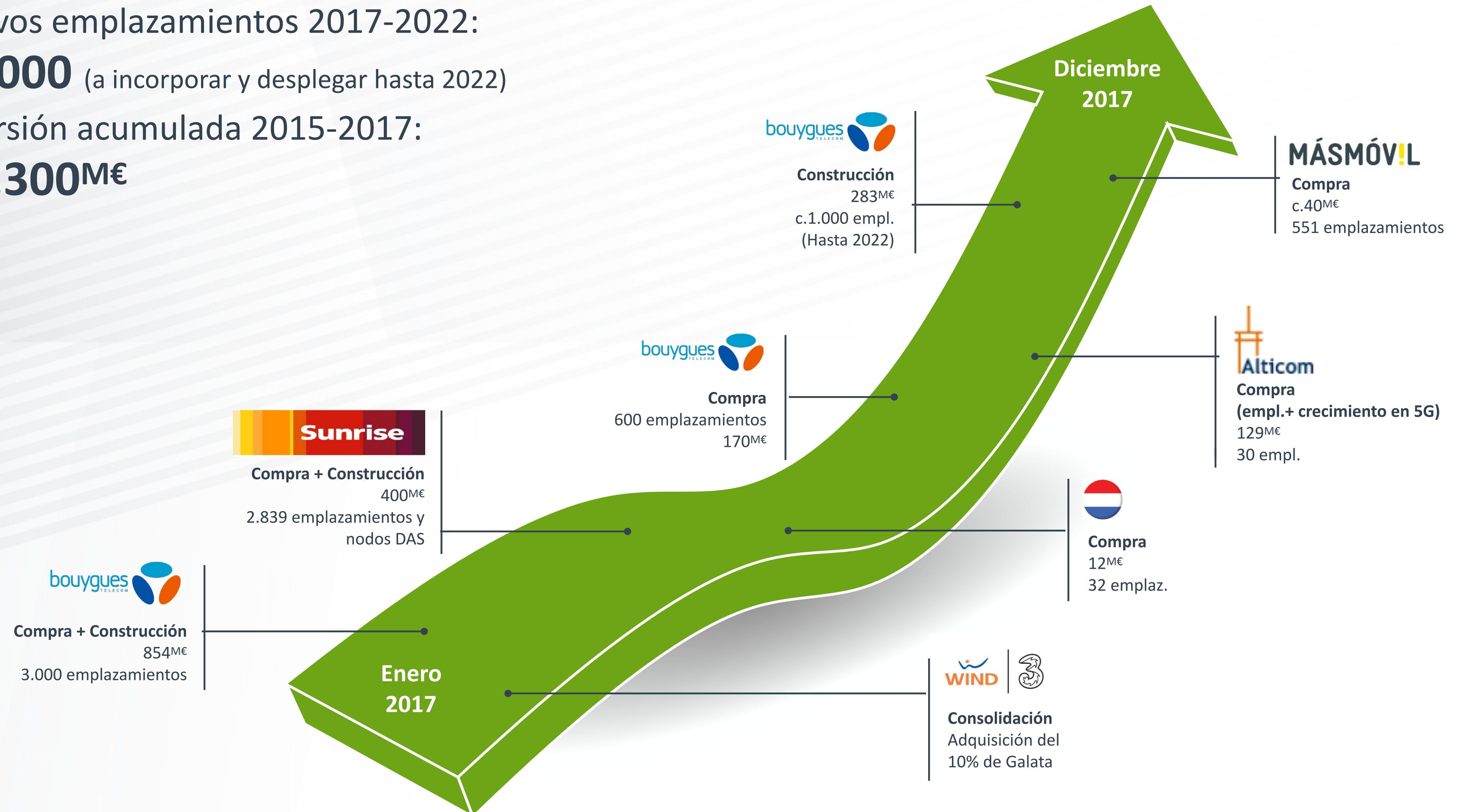
5

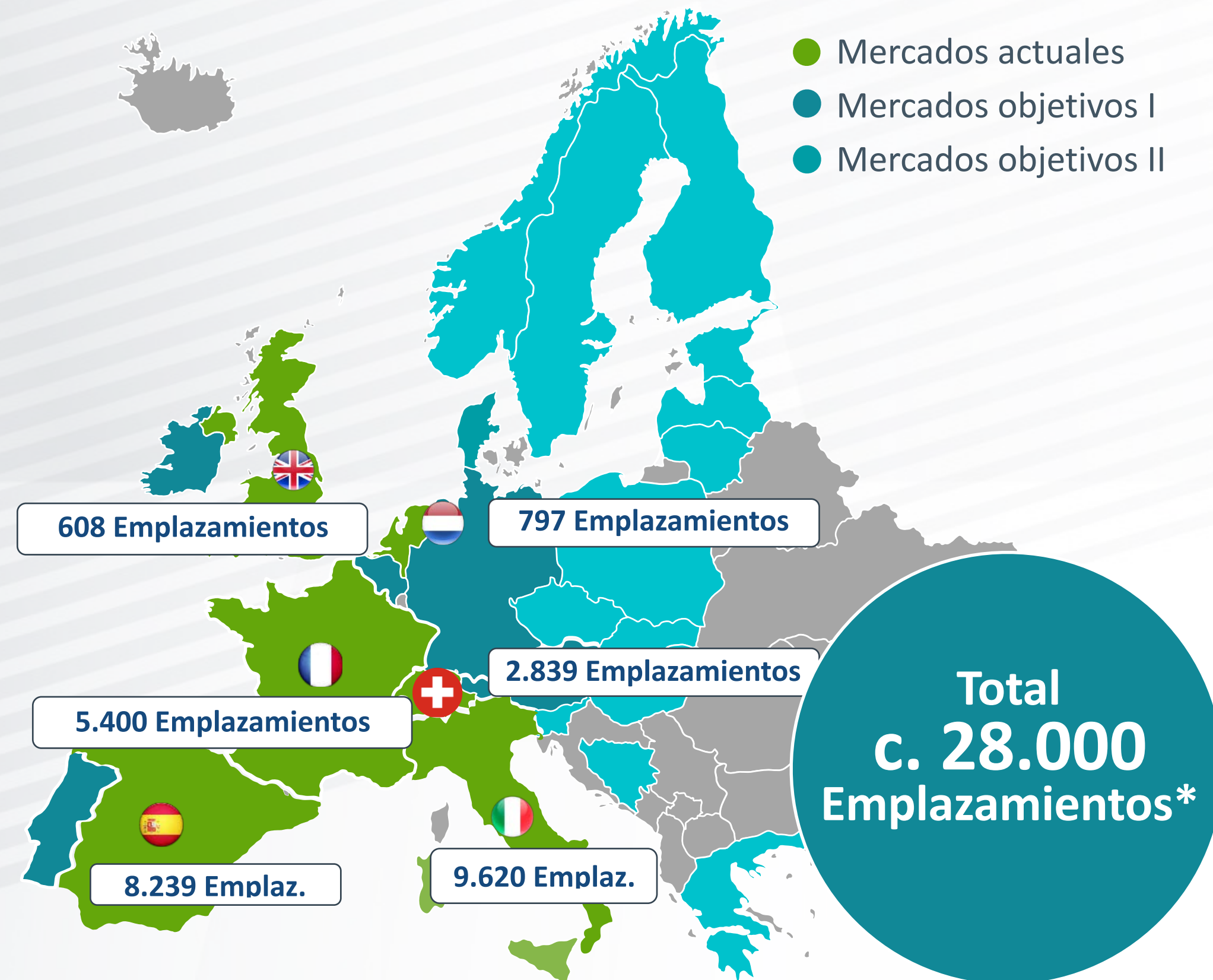
**Consolidación Europea
2015 - 2018**

Consolidación europea: 2015 - 2018

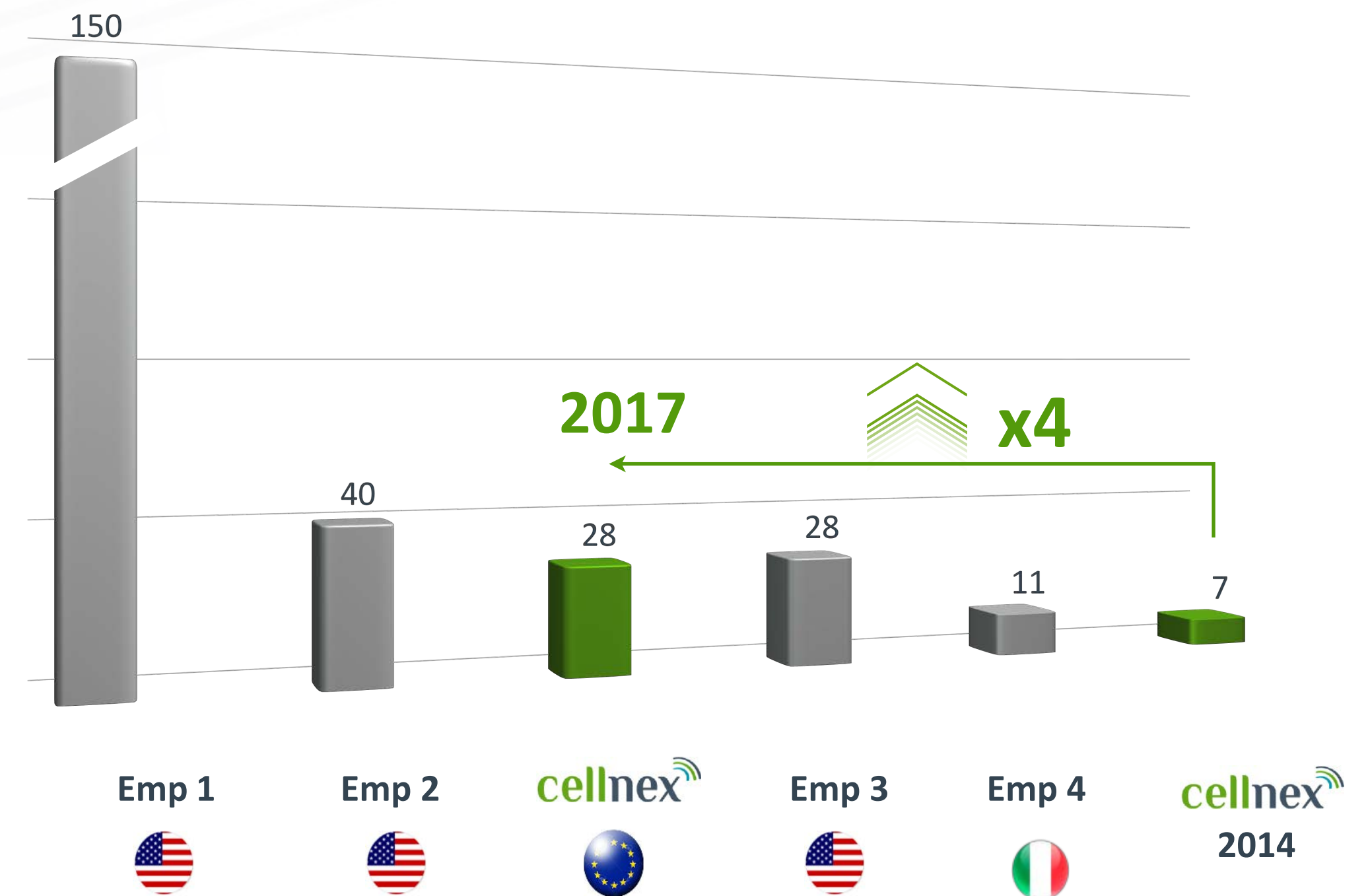
Proyectos cerrados en 2017

- 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)

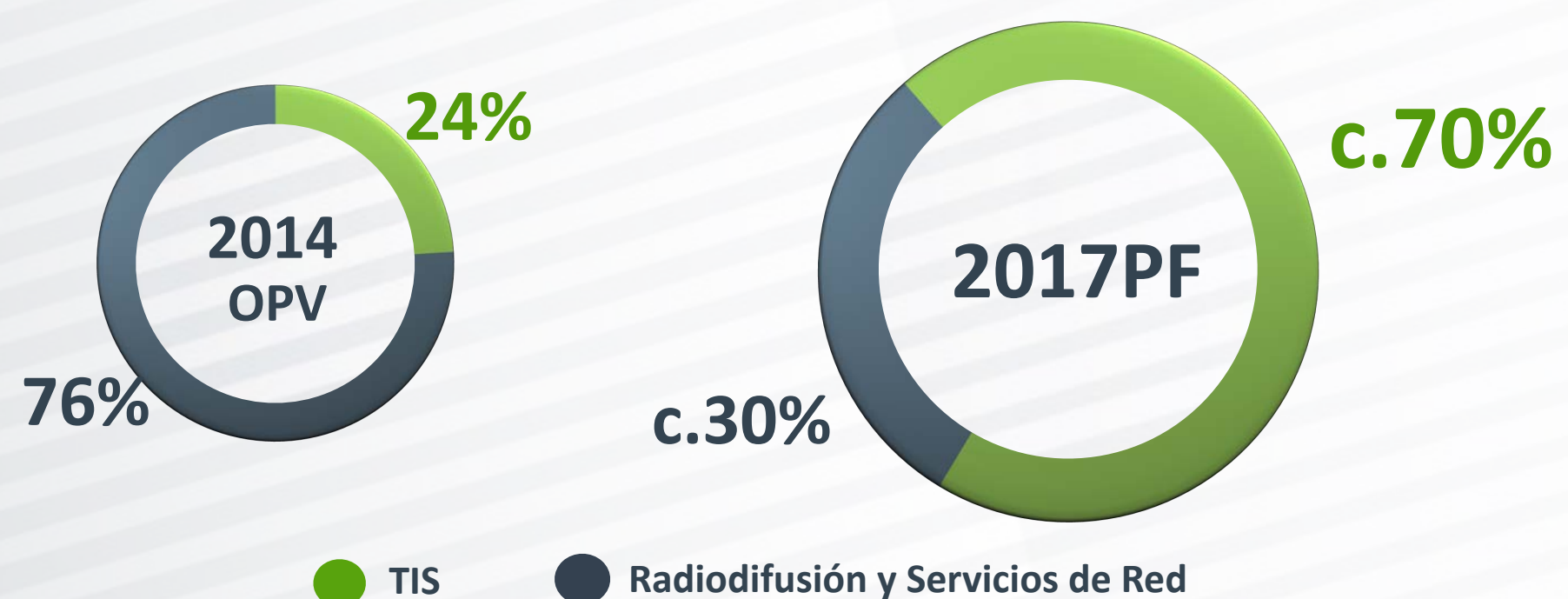


- Incluye adquisiciones de 2017
- Italia: Incluye nodos DAS de CommsCon
- España: Incluye torres para radiodifusión y nodos DAS
- Incluye emplazamientos a desplegar ya contratados

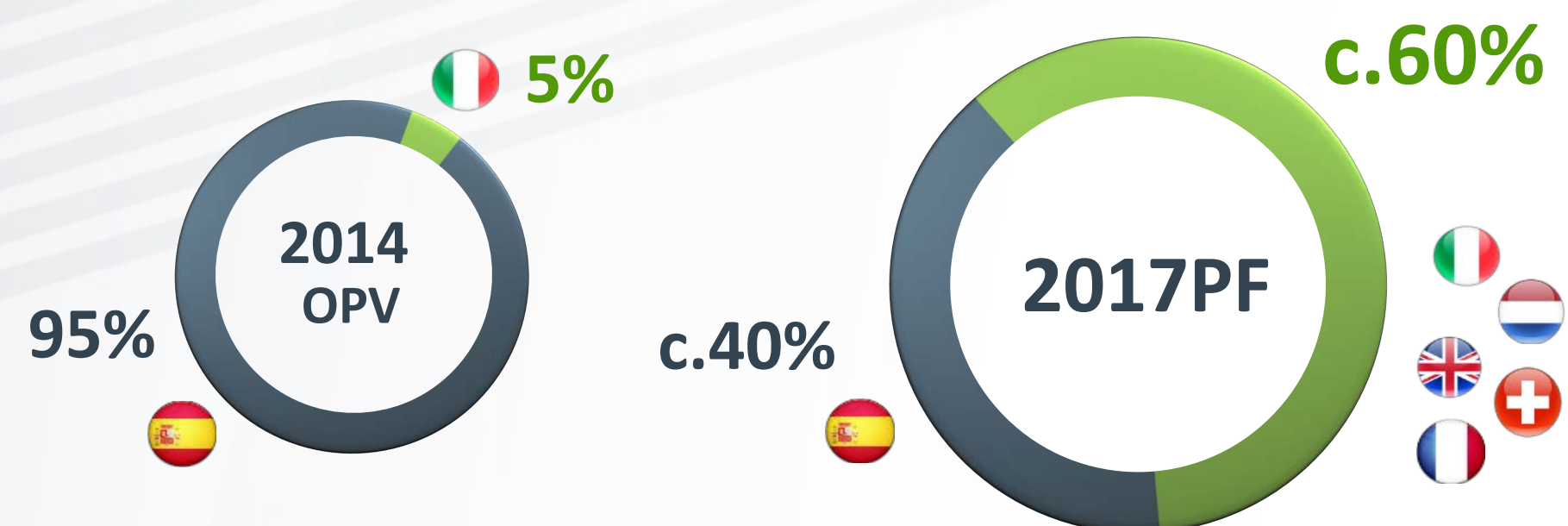
* Incluyendo despliegues e incorporaciones comprometidos hasta 2022.

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

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

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

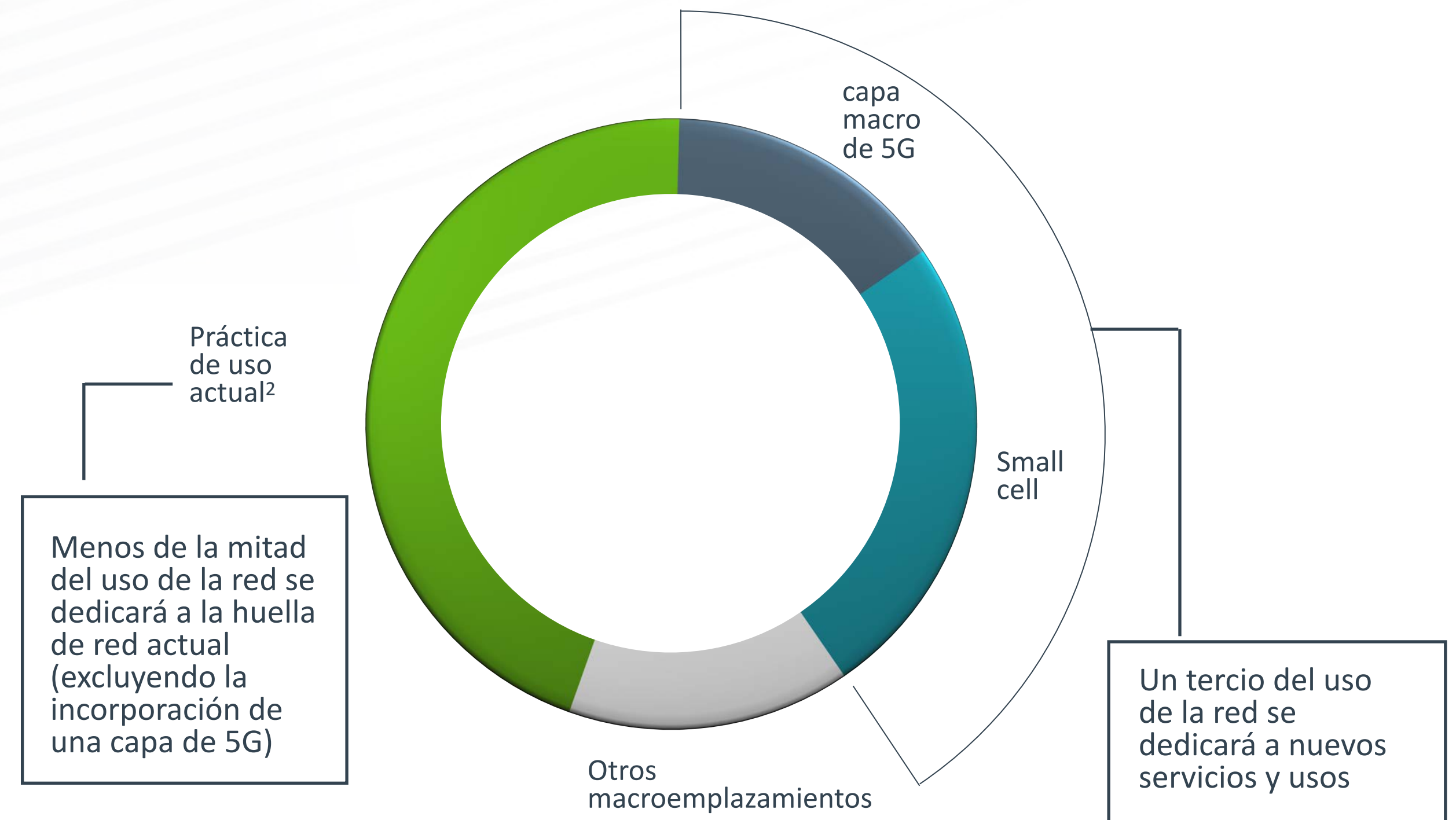
Hasta **100** veces más rápido que el 4G
Latencia hasta **1** milisegundo

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 2025¹.

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



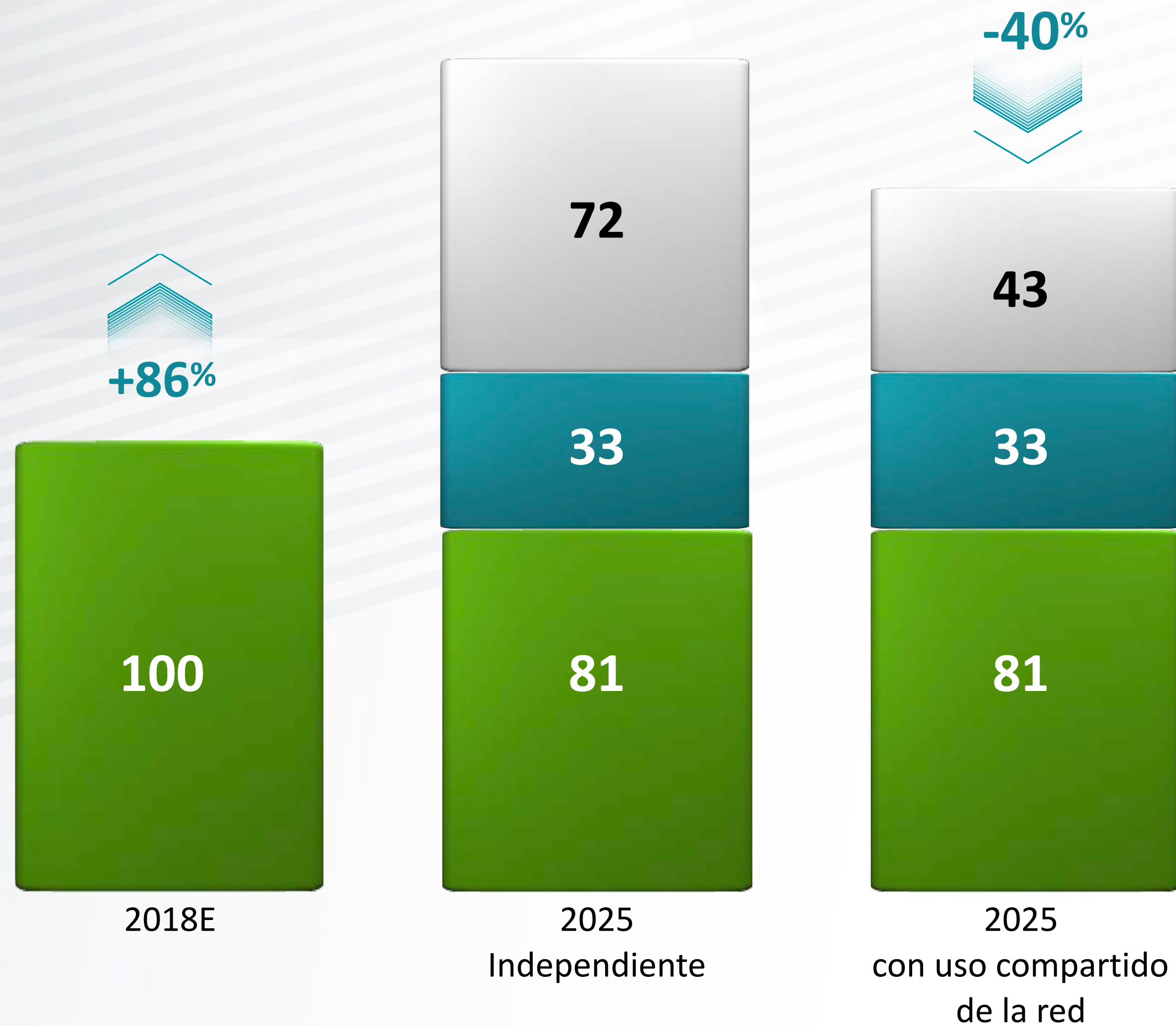
¹ El coste total incluye inversiones de capital y gastos operativos para RAN y transmisión, pero no las redes centrales. Los datos se basan en 3 operadores de un país europeo. Los resultados se presentan redondeados.

² 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 red¹

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

¹Gasto total de propiedad incluye gastos operativos y de capital.

Fuente: Análisis de McKinsey



WANDA METROPOLITANO

FILPE LUIS THOMAS KOKE GR 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

