

2017

Junta General d'Accionistes

Junta General de Accionistas
Annual Shareholder' Meeting

celnex[®]





Francisco Reynés
Presidente

1

Alineando objetivos y resultados

2

Hitos del Gobierno Corporativo

3

Creación de valor & gestión responsable

4

Propuesta acuerdos a la Junta General

1

Alineando objetivos y resultados

2

Hitos del Gobierno Corporativo

3

Creación de valor & gestión responsable

4

Propuesta acuerdos a la Junta General

Mejorando las expectativas 2016 en una página

Magnitudes clave

- Ingresos **+15%**
- EBITDA **+23%**
- RLFCF **+29%**
- Resultado neto: **+38%**

Sólida estructura de deuda

- Vencimiento medio **7 años**
- Coste medio **2,1%** (dispuesta + no dispuesta)
- Deuda/Ebitda **4,6x**
- Tesorería+líneas crédito: **2.000^{M€}**
(a abril 2017)

Mejora del perfil de riesgo

Diversificación

- **por mercados** (5 países)
- **por negocio** (55% infraestructuras voz y datos)
- **por clientes** (+ clientes y con presencia en los mercados en los que opera Cellnex)

Valor para el accionista:

- **+14%** vs. IBEX35 (año 2016)
- **+xx%** desde salida a Bolsa
- Dividendo:
 - Dic. 16 a cuenta **0,040€**
 - May. 17 compl. **0,0437€**
 - **+10%** Ejercicio 2017

Consolidación en Europa

- Estrategia M&A **670^{M€}**
- **4º** operador mundial
(1º fuera de los EEUU)

Reconocimiento

- Junio: **Ibex 35**
- Octubre: **CDP Best Newcomer 2016**
- Enero 2017: **Índice FTSE4Good**

1

Alineando objetivos y resultados

2

Hitos del Gobierno Corporativo

3

Creación de valor & gestión responsable

4

Propuesta acuerdos a la Junta General

Actuaciones del Consejo en 2016 vinculadas al Gobierno Corporativo

Formalización de políticas

- de Comunicación y contacto con los accionistas
- de selección y nombramiento de Consejeros
- de remuneración del Consejo
- de Responsabilidad Corporativa y aprobación del Plan Director (2016-2020) de RSC

Acciones relacionadas con el código ético

- el Comité de ética y Prevención penal pasa a operar como “Comité de Ética y ‘Compliance’”, ampliando sus funciones al control y supervisión del cumplimiento normativo

Modificaciones normativa interna

- del **Reglamento Interno de Conducta (RIC)**, adaptando su contenido al nuevo Reglamento de Abuso de Mercado
- de los **Estatutos** para facilitar la asistencia de accionistas a la Junta General. De 1.000 acciones a 100 acciones

Nuestra visión del 'Governance'

Interacción & alineación management

- Compartir-alinear visión, objetivos, estrategia, ejecución, revisión
- Strategy retreats (management & Consejo)

- Un Consejo con perfil propio en términos de experiencia empresarial, 'seniority' y conocimiento del sector

Know-how

Compacto

- Un Consejo reducido y compacto acelera tomas decisión; refuerza implicación y "ownership"; más ágil, más eficaz, menos complejo

- Apuesta por el peso cualitativo y decisorio de los independientes (comisiones y consejo); por la internacionalidad reflejo de la ambición del proyecto
- Nombramiento vicepresidente (entre los consejeros independientes)

Independencia & internacional

Mejora del Gobierno Corporativo

Reforzamos el peso de los consejeros independientes

- 50% consejeros independientes
40% consejeros dominicales
1 consejero ejecutivo
- Primer paso en el refuerzo de la diversidad de género en el Consejo

Propuesta a la Junta para pasar de 9 a 10 consejeros

Mejora del Gobierno Corporativo

Incorporación de una nueva Consejera independiente



Marieta del Rivero

- 25 años experiencia en sector TMT (telecom, media & technology)
- Responsabilidades ejecutivas en gran consumo y B2B en el sector
- Advisor en incubadoras tecnológicas y en procesos de transformación digital

Mejora del Gobierno Corporativo

Incorporación de una nueva Consejera independiente



12



1. **Javier Martí de Vesés**
Secretario no consejero
2. **Giampaolo Zambelletti**
Presidente CNR
3. **Lluís Deulofeu**
4. **Tobías Martínez**
CEO
5. **Bertrand Boudewijn Kan**
Vicepresidente y presidente CAC
6. **Francisco Reynés**
Presidente
7. **Pierre Blayau**
8. **Mary Gatehouse**
Vicesecretaria no consejera
9. **Leonard Peter Shore**
10. **Josep M^a Coronas**
11. **Francisco José Aljaro**

● Dominicales ● Ejecutivo ● Independiente ○ Secretario y Vicesecretaria no Consejeros

Alto cumplimiento de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno

■ Grado de alineación con algunas recomendaciones:

1. Recomendación 16 sobre proporcionalidad de la representación “dominical” (abertis)

- Ampliación del Consejo de 9 a 10 miembros
- Nombramiento nueva consejera independiente
- Peso dominicales en el consejo del 50 al 40%

2. Recomendación 48 sobre desdoblamiento de la CNR en dos comisiones de Nombramientos y de Retribuciones



1

Alineando objetivos y resultados

2

Hitos del Gobierno Corporativo

3

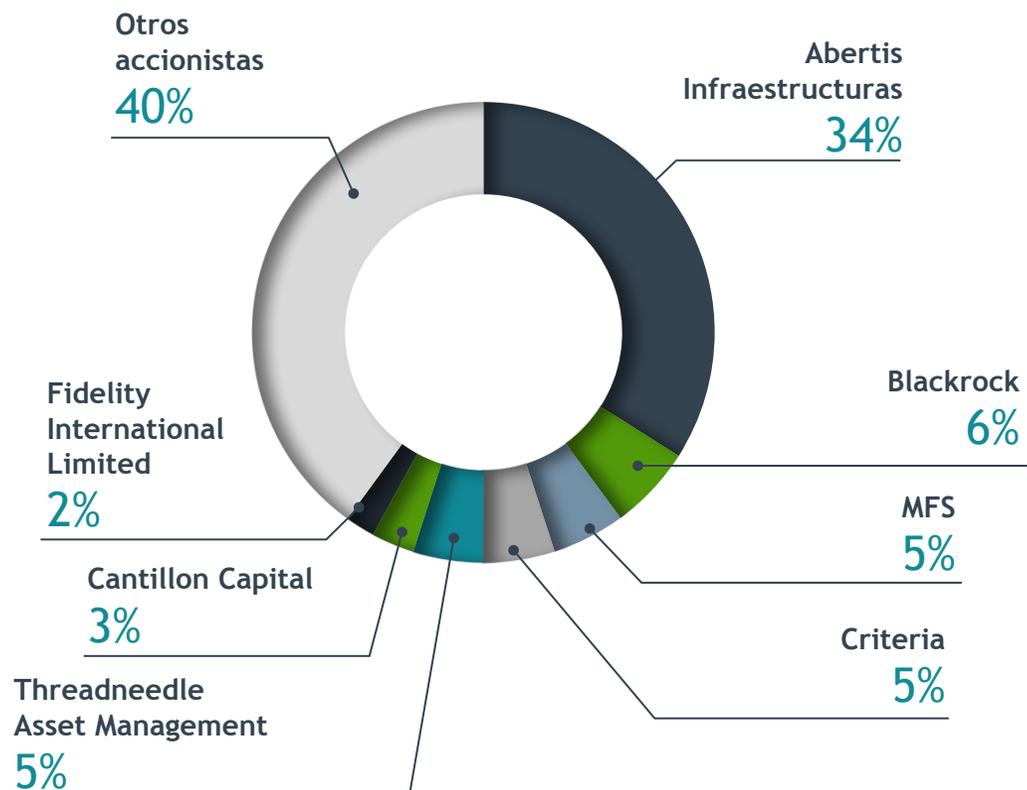
Creación de valor & gestión responsable

4

Propuesta acuerdos a la Junta General

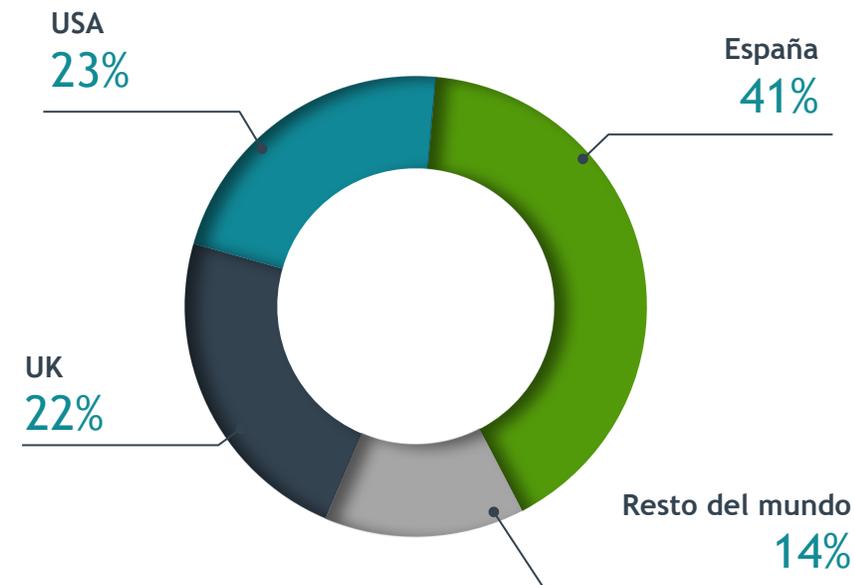
Principales accionistas

Participaciones significativas en Cellnex Telecom

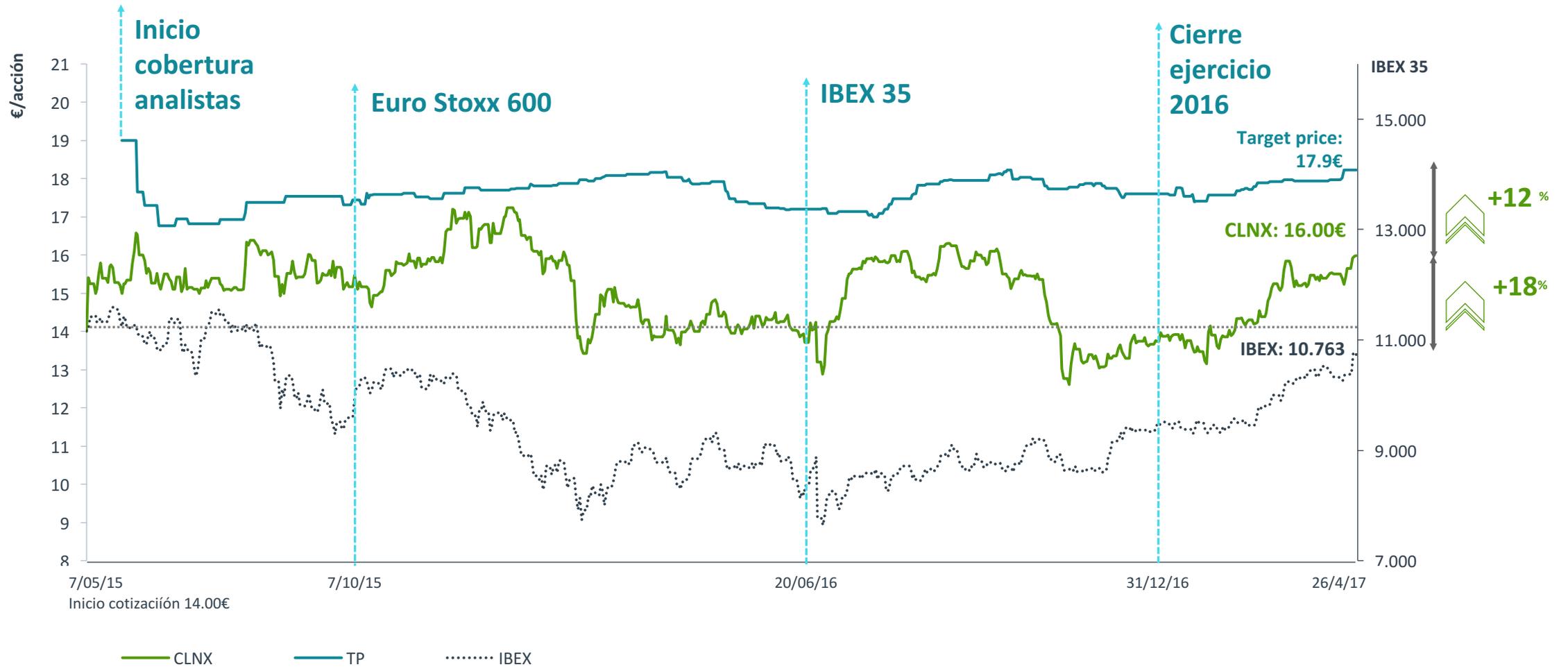


Número total accionistas 2017: 5.200 vs. 2.000 en junio 2016

Participaciones por origen geográfico



La acción CLNX ante el mercado



Fuente: Bloomberg

Gestión responsable

Despliegue Plan Director de RSC 2016-2020



100%

Gestión ética y buen gobierno

71%

67%

Desarrollo de personas

22%

78%

Desarrollo sostenible del negocio

10%

40%

Aportación de valor a la sociedad

0%

70%

Comunicación y reporting

54%

100%

Gobernanza de la RC

46%

Gestión responsable: comunicación y reporting



- Adopción del “marco” del *Intnl. Integrated Reporting Council* como estándar de reporting
- **IAI 2016** verificado por auditor externo



- CELLNEX “Best newcomer” Spain 2016 al **CDP**



- Segunda mejor compañía en política de información y transparencia en el mercado (Estudio sobre 35 grandes cotizadas en España)



FTSE4Good

- Enero de 2017, el índice internacional ESG (Environment, Social and Corporate Governance) **FTSE4GOOD** incorpora a Cellnex
 - **4,5 sobre 5** Gobierno Corporativo
 - **4 sobre 5** Responsabilidad Corporativa

1

Alineando objetivos y resultados

2

Hitos del Gobierno Corporativo

3

Creación de valor & gestión responsable

4

Propuesta acuerdos a la Junta General

Propuesta acuerdos a la Junta General

1

Cuentas Anuales e Informe de Gestión 2016

- Distribución del resultado del ejercicio

2

Reelección Auditores de Cuentas para la Sociedad y su grupo consolidado. Ejercicios 2017, 2018 y 2019

3

Política de Remuneraciones de los Consejeros

4

Miembros del Consejo de Administración

- Determinación número de miembros
- Propuesta nombramiento Consejera Independiente

5

Informe Anual sobre remuneraciones, con carácter consultivo





Tobías Martínez
Consejero Delegado

A decorative background on the left side of the slide, consisting of a grid of white hexagons with a 3D effect, appearing to be cut out of a surface.

1

2016 en cifras: datos e indicadores

2

Materializando la plataforma europea

3

Densificación, compartición: claves de una 'conectividad ubicua'

4

Visión de largo plazo

A decorative background on the left side of the slide, consisting of a grid of white hexagons with a 3D effect, appearing to be cut out of a surface.

1

2016 en cifras: datos e indicadores

2

Materializando la plataforma europea

3

Densificación, compartición: claves de una 'conectividad ubicua'

4

Visión de largo plazo

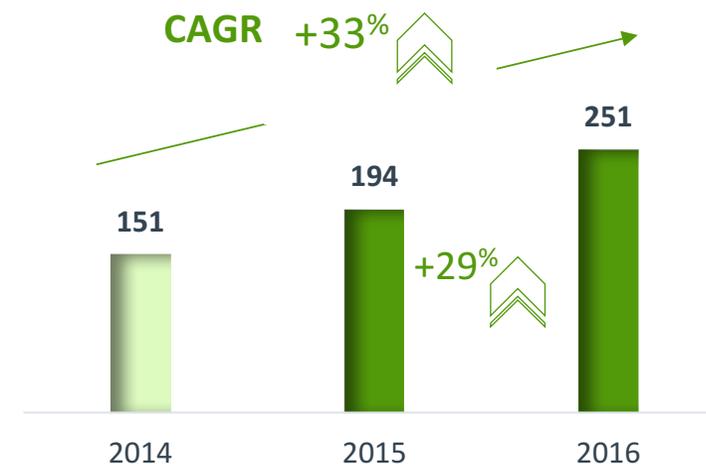
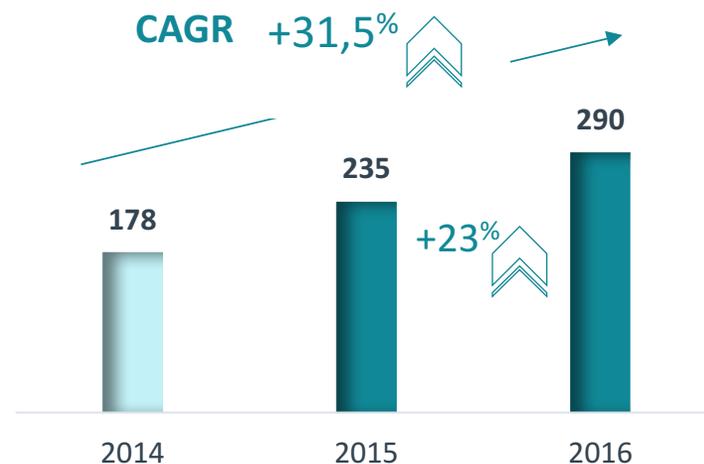
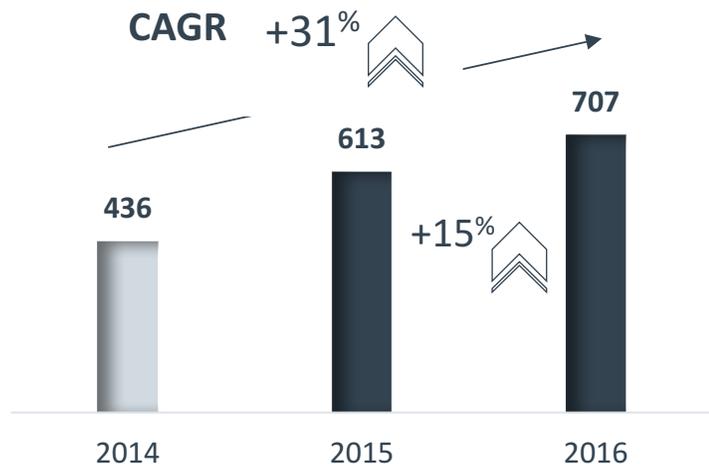
2016 en cifras

Indicadores financieros clave con crecimiento de dos dígitos

Ingresos (M€)

EBITDA (M€)

RLFCF (M€)



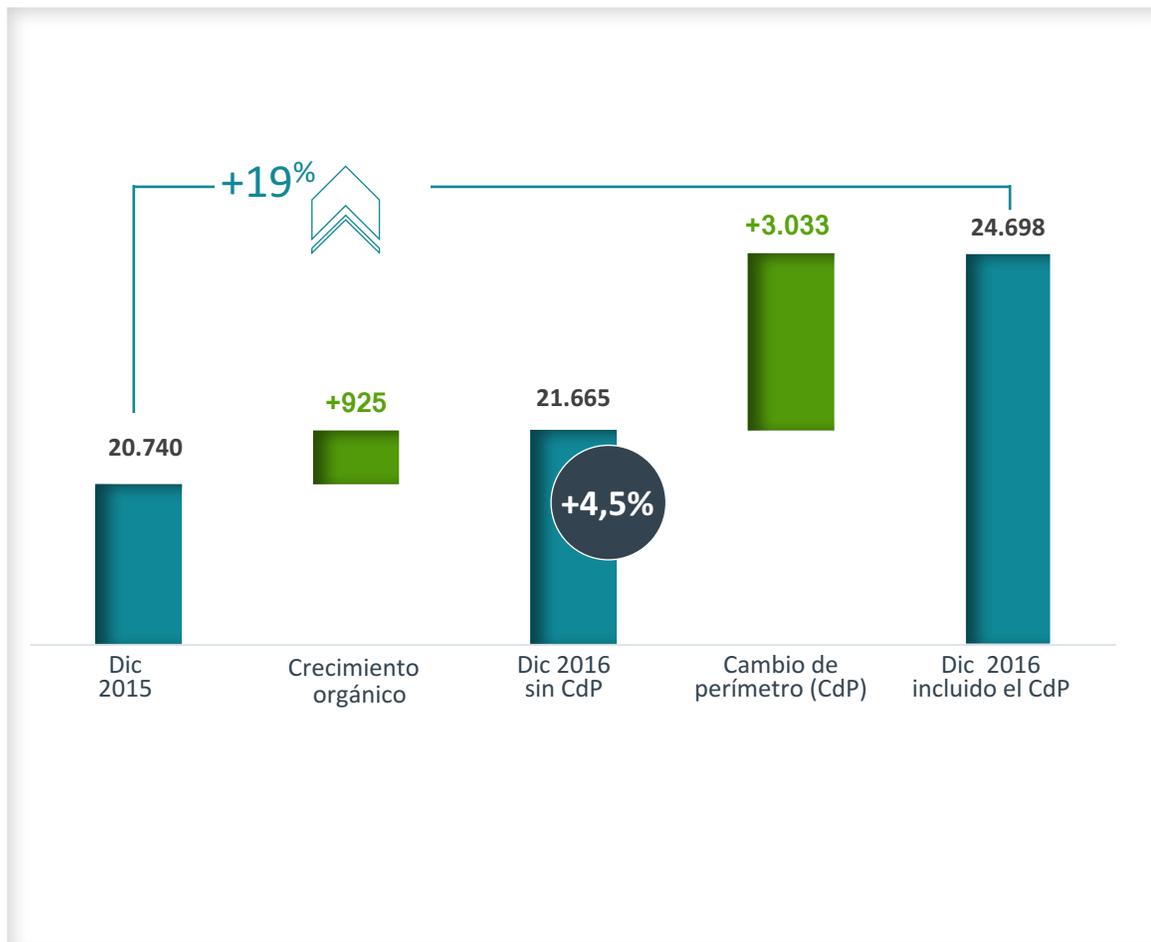
El crecimiento del EBITDA es mayor que el de los ingresos debido al apalancamiento operativo

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

2016 en cifras

Indicadores de negocio: crecimiento sólido

Puntos de presencia (PoP)



Ratio clientes por emplazamiento



Un 75% del crecimiento es orgánico

⁽¹⁾ Para el cálculo del ratio de compartición tan solo se consideran los emplazamientos para equipos de voz y datos

2016 en cifras

Indicadores de negocio: crecimiento sólido

Evolución de los nodos DAS (CommsCon)



Ventas bajo contrato (backlog) '000 mill. €



2016 en cifras

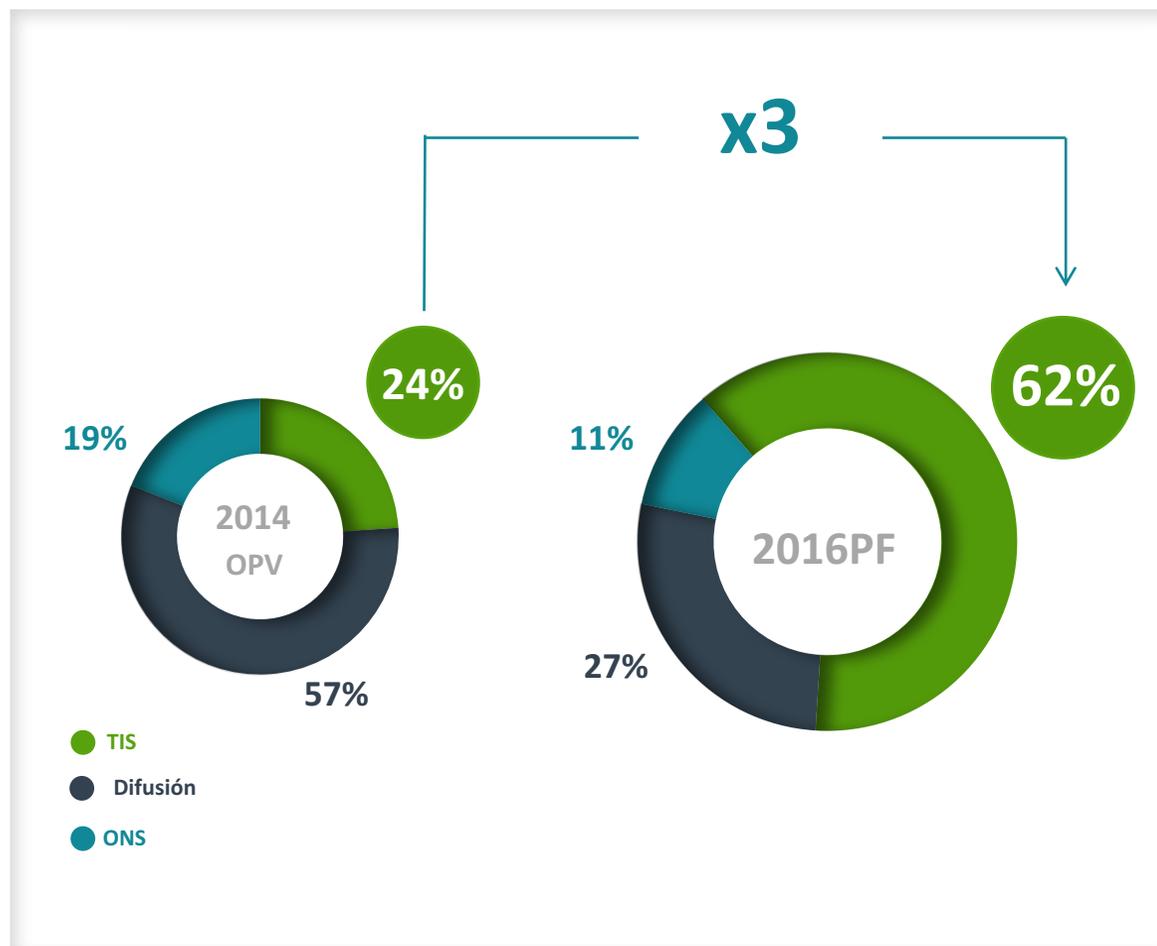
Emplazamientos para voz y datos



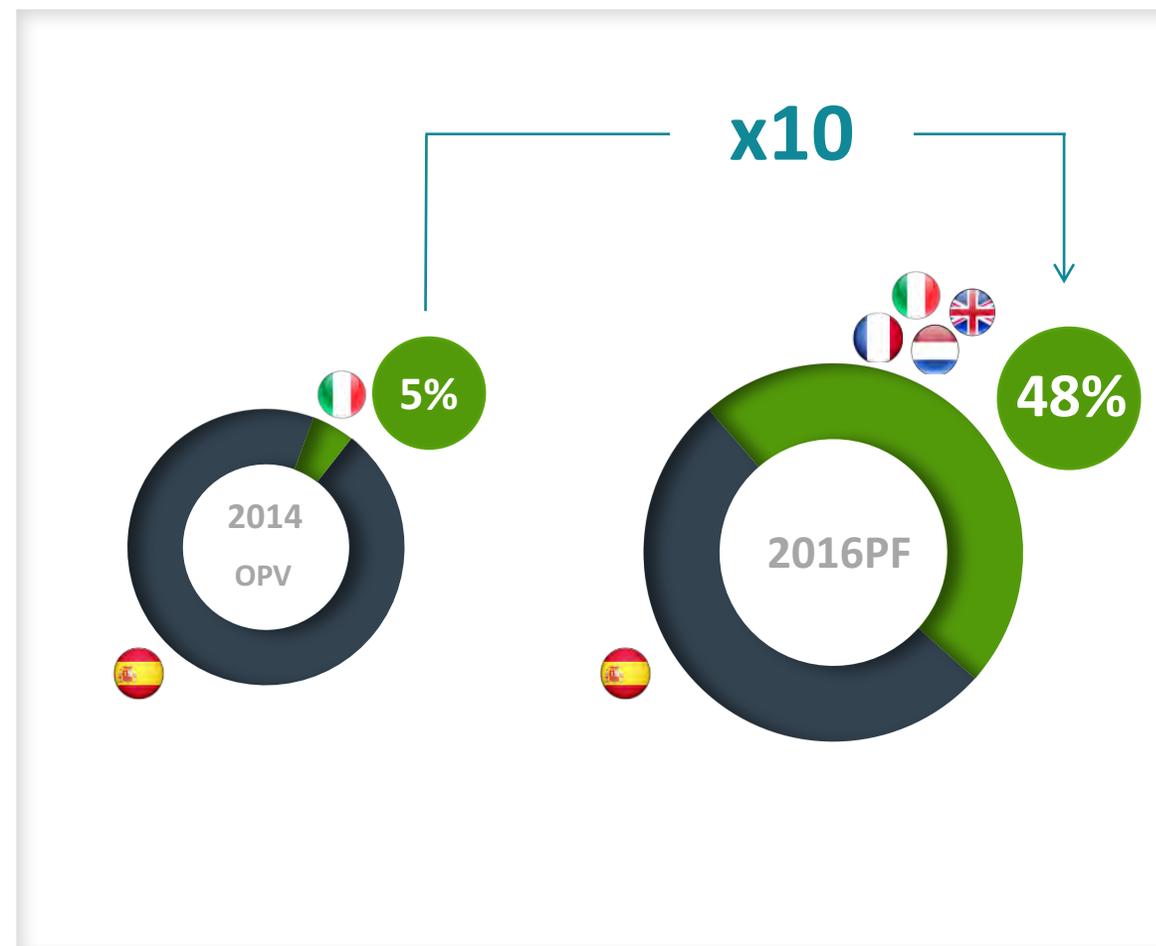
2016 en cifras

Contribución anualizada de las adquisiciones de activos anunciadas en 2016 y 2017

Aportación ingresos por líneas negocio



Aportación al EBITDA por países

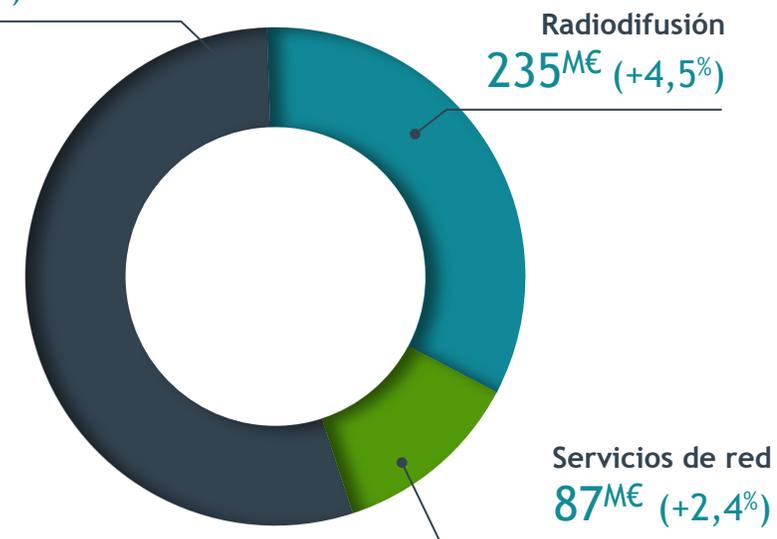


2016 en cifras

Cuenta de resultados

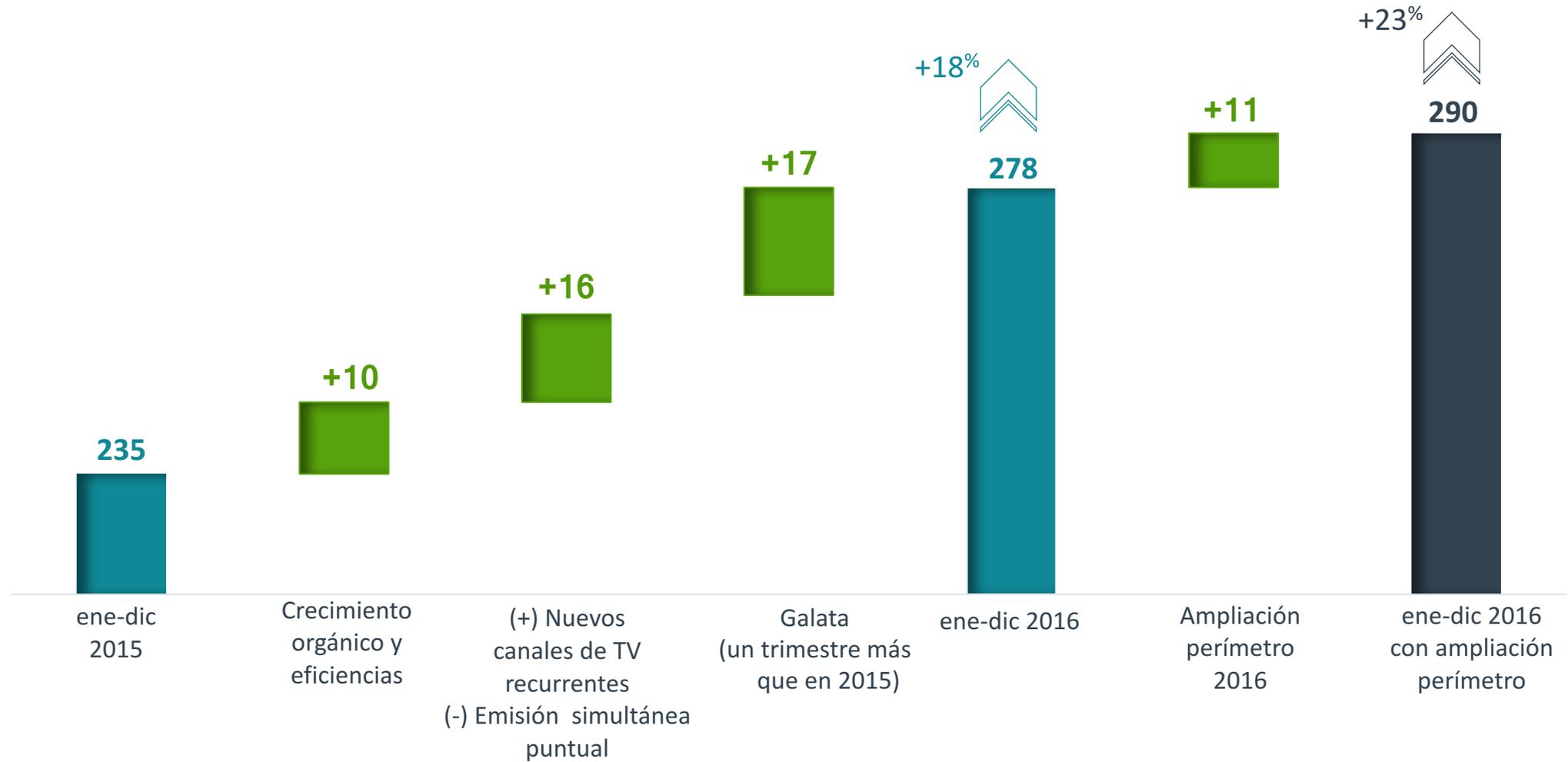
(€Mn)	2016	% 2016-2015
Ingresos	707	+15% 
Costes de operación	(417)	
EBITDA	290	+23% 
Impactos no recurrentes	(25)	
Amortizaciones	(177)	
Resultado Explotación (EBIT)	88	
Intereses netos	(41)	
Costes emisión bono corporativo	(5)	
Aportación a minoritarios	(1)	
Impuestos	(1)	
Resultado neto comparable	40	+38% 

Infraestructuras y servicios
de telecomunicaciones
385^{M€} (+27%)



2016 en cifras

El crecimiento orgánico apoya el crecimiento del EBITDA

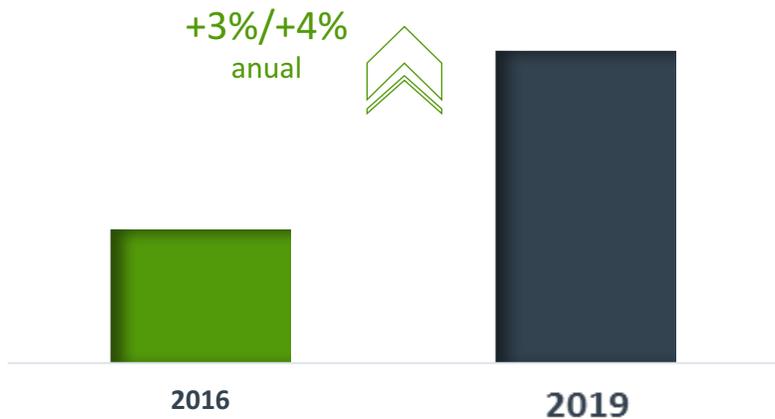


2016 en cifras

Ejecución del crecimiento orgánico: puntos presencia, racionalización, despliegue a demanda

Objetivos

Δ PoPs 2016-19



Desmantelamiento duplicidades 2016-19



Construcción de nuevas infraestructuras 2016-21 (1)



Contratado

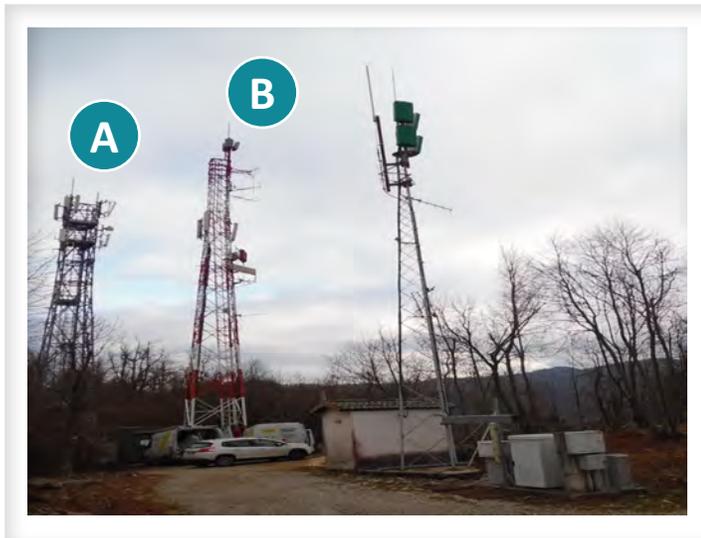
(1) Includo el acuerdo con Bouygues Telecom anunciado en febrero de 2017

2016 en cifras

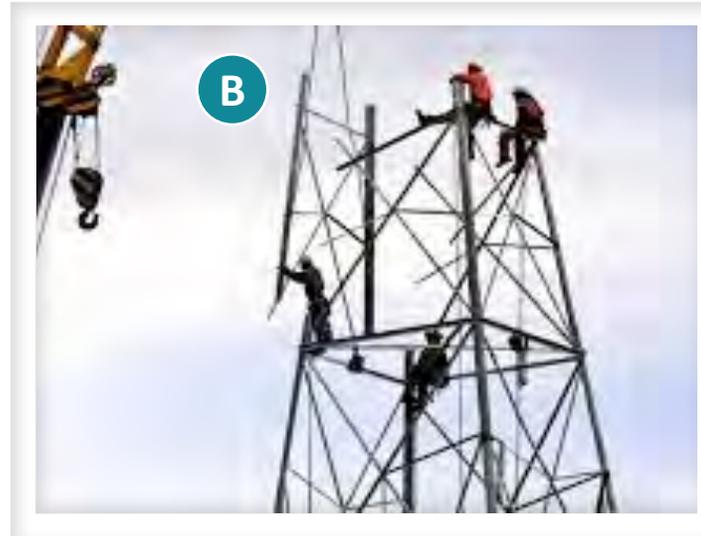
Ejecución del crecimiento orgánico: puntos presencia, racionalización, despliegue a demanda

Fases de desmantelamiento

Empl. redundantes



Desmantelamiento



Una torre con varios clientes



Fotos tomadas en el norte de Italia

2016 en cifras

Aplicación de las inversiones del ejercicio

748^{M€}

Inversión en M&A

670^{M€}

CommsCon (Italia) **19^{M€}**

Protelindo (Países Bajos) **109^{M€}**

"Sites" Bouygues (Francia) **147^{M€}**

Shere Group (Países Bajos y UK) **393^{M€}**

Capex de expansión

57^{M€}

Servicios de infraestructuras **6^{M€}**

Eficiencias **39^{M€}**

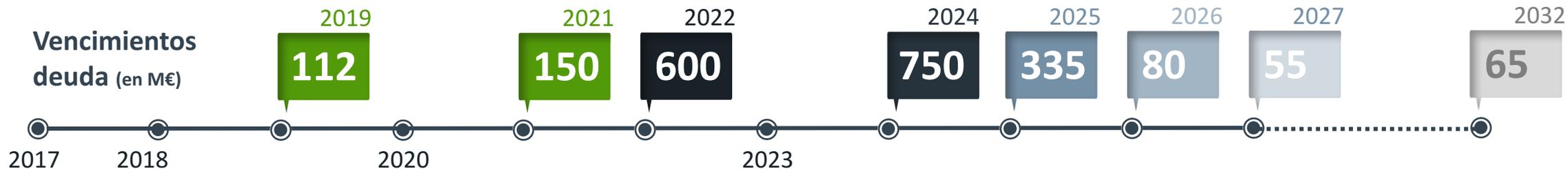
Infraestructuras de difusión y otros **12^{M€}**

Capex de mantenimiento

21^{M€}

2016 en cifras

Balance y posición financiera (abril 2017)



Deuda neta (abril 2017)

1.500M€

Líneas de crédito no dispuestas

1.362M€

Vencimientos entre 2019 y 2023

Tesorería

687M€

Líneas dispuestas

262M€

Bonos emitidos

1.885M€

Liquidez disponible: 2.000M€

(Tesorería 687M€ + deuda no dispuesta 1.362M€)

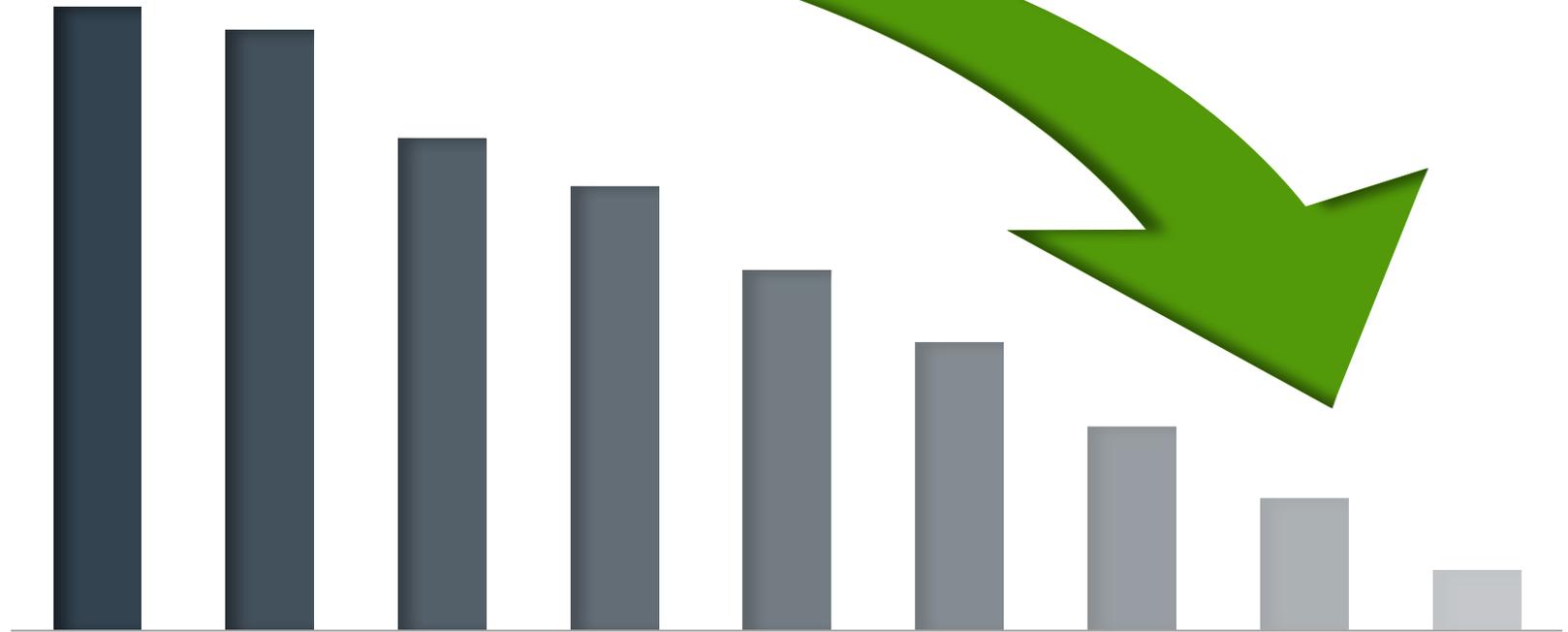
- Vencimiento medio: **c.7 años**
- Coste medio: **2,1%** (deuda dispuesta y no dispuesta)

2016 en cifras

Balance y posición financiera: ¿quán rápido se reduce la deuda?

Deuda neta / EBITDA:
-0,6x
por año

Flujos de caja sólidos,
crecientes y previsibles
permiten un rápido
desapalancamiento



1

2016 en cifras: datos e indicadores

2

Materializando la plataforma europea

3

Densificación, compartición: claves de una 'conectividad ubicua'

4

Visión de largo plazo

2016, de dos a cinco países

Diversificación y liderazgo del sector

2015

Mercados actuales
y objetivo

España

Italia

- Mercados actuales
- Mercados objetivo I
- Mercados objetivo II

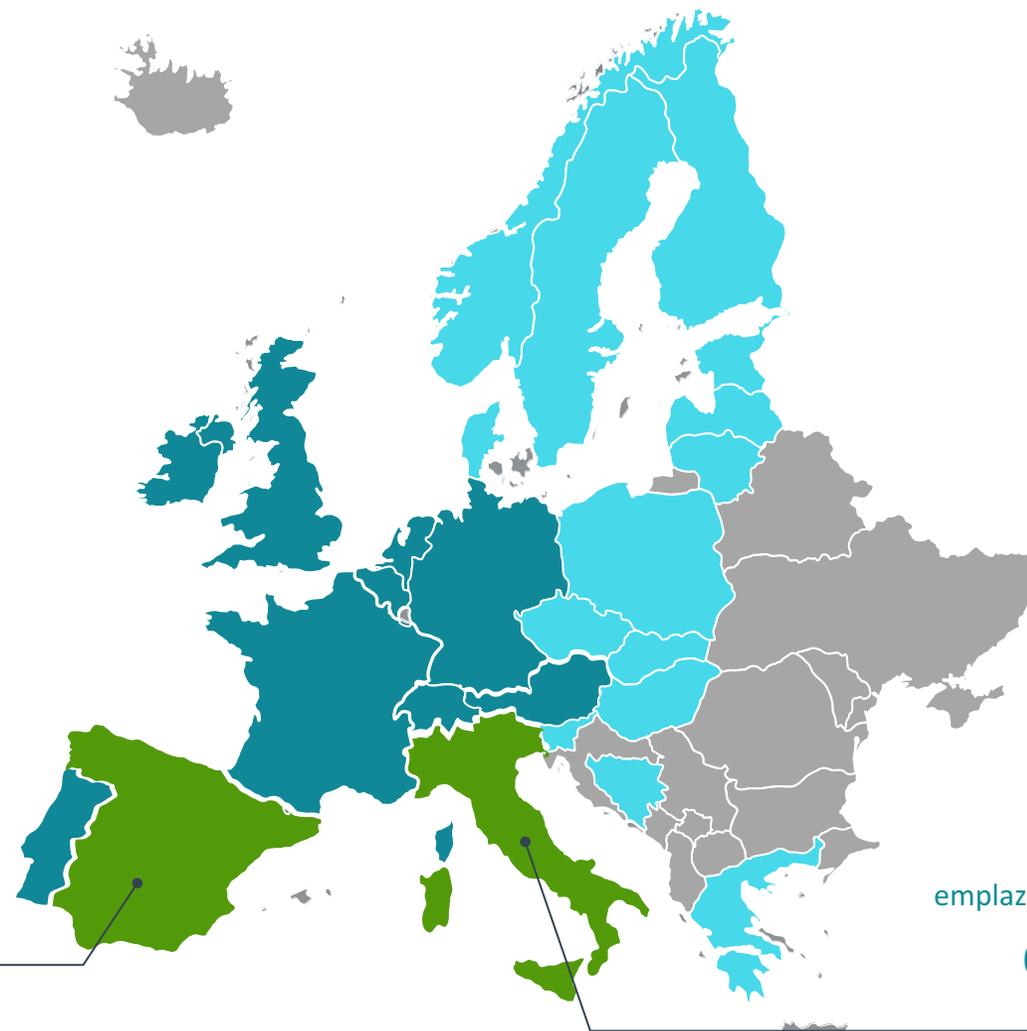
ESPAÑA

7.410
emplazamientos

ITALIA

7.709
emplazamientos

693M€
Inversión



2016, de dos a cinco países

Diversificación y liderazgo del sector

2016-2017

Mercados actuales y objetivo

Países Bajos
España
Italia
Francia
Reino Unido

- Mercados actuales
- Mercados objetivo I
- Mercados objetivo II

REINO UNIDO

578
emplazamientos

124M€
Inversión

FRANCIA

3.500
emplazamientos

+1.000M€
Inversión 2016-2021

ESPAÑA

7.415
emplazamientos

PAÍSES BAJOS

725
emplazamientos

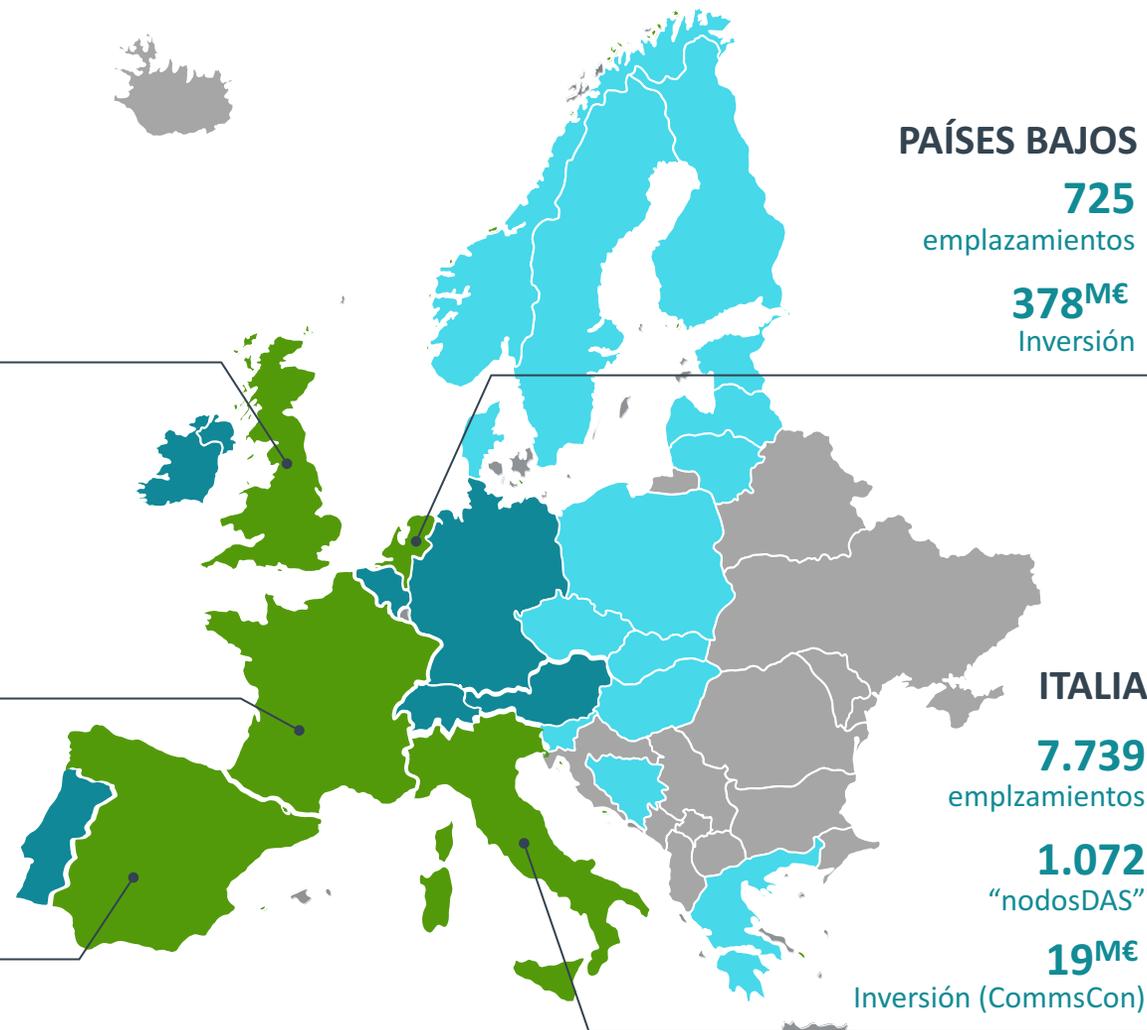
378M€
Inversión

ITALIA

7.739
emplazamientos

1.072
"nodosDAS"

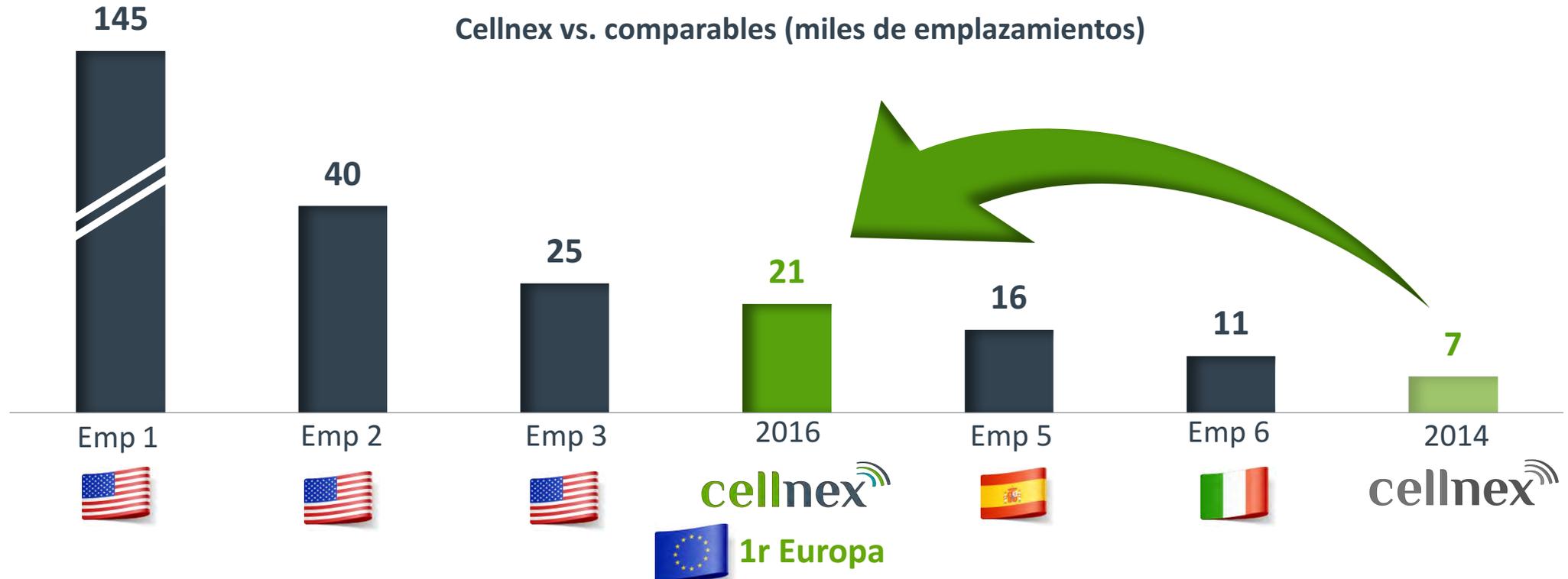
19M€
Inversión (CommsCon)



2016, de dos a cinco países

Diversificación y liderazgo del sector

Salto cuantitativo y cualitativo



1

2016 en cifras: datos e indicadores

2

Materializando la plataforma europea

3

Densificación, compartición: claves de una 'conectividad ubicua'

4

Visión de largo plazo

El 5G y los retos de la conectividad permanente

1 Una explosión de "conectividad"

En el entorno de 2020 contaremos con **50.000M** de objetos conectados vs. los 15.000 millones en 2015 (Cisco)

2 Crecimiento tráfico de datos

Tráfico global de datos en movilidad crecerá más de un **600%** en 5 años

3 Hasta **1.000** veces más rápido que el 3G

Latencia **100** veces inferior que el 4G

4 Densificación **x10** cada "macrocell" urbana se complementará con **10** "small cells"



Necesitamos infraestructuras de telecomunicaciones compartidas (...) Las compañías de torres sirven a las necesidades de los proveedores de acceso en movilidad

Sunil Bharti Mittal, presidente GSMA Barcelona, MWC'17

El 5G y los retos de la conectividad permanente

Una nueva arquitectura de red

Infraestructuras complementarias = “macro”+ “small cells” & DAS

Comparación de los “radios” de cobertura por cada tipo de celda

Indoor DAS

(hospitales, edificios públicos, centros comerciales...)

radio <30m

3G/4G, 900Mhz-2.600hz

“Small” Cells

radio 100-200m

3G/4G, 1.800 Mhz
2.600 Mhz

“Midi” Cells

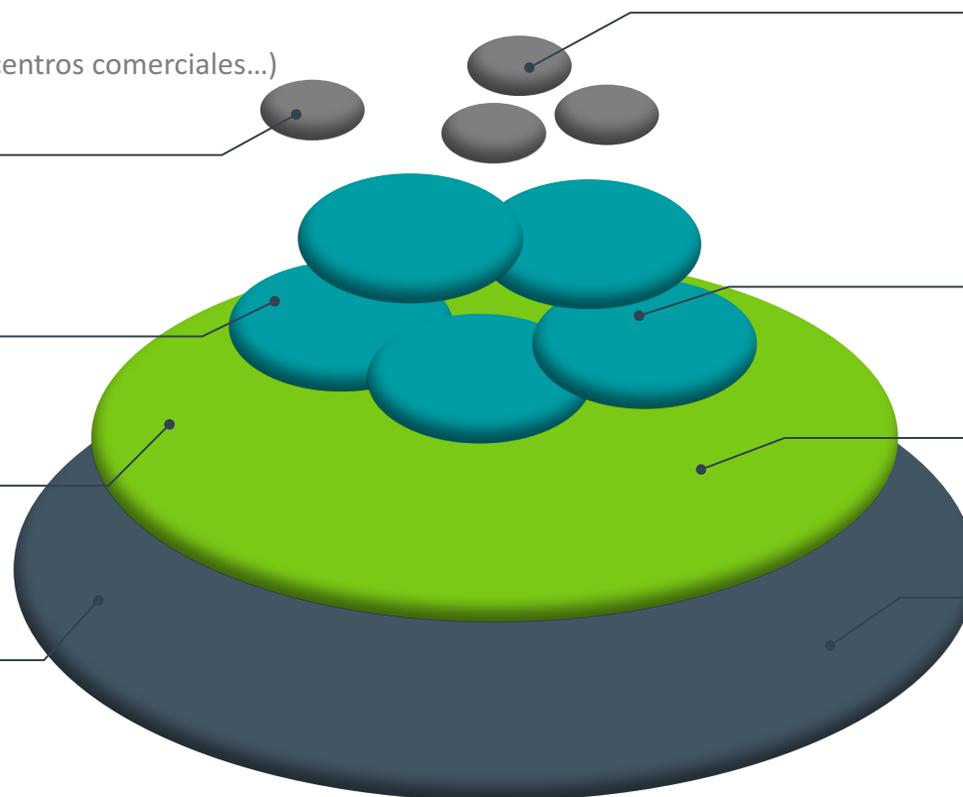
radio 500m-2km

3G/4G, 1.800Mhz
2.100Mhz

Macro cells

radio 3-6 km

2G, 800Mhz
3G, 900Mhz



5G



La respuesta de Cellnex: CommsCon DAS y small cells, el futuro hoy



A decorative background on the left side of the slide, consisting of a grid of white hexagons with a 3D effect, appearing to be cut out of a surface.

1

2016 en cifras: datos e indicadores

2

Materializando la plataforma europea

3

Densificación, compartición: claves de una 'conectividad ubicua'

4

Visión de largo plazo

Alineados con la ejecución de los "ejes de crecimiento futuro"

2015 - 2020



Más compartición

Atracción de más clientes en los emplazamientos

- **+8%** ratio clientes por emplazamiento
- **+21%** Puntos de presencia (PoPs)

Racionalización

Consolidación de redes
Optimizar OPEX/CAPEX clientes

- **25%** del objetivo 2016-2019

Small Cells

Despliegue de nuevas antenas en mobiliario urbano (outdoor) e interiores (indoor)

- **CommsCon:** +1.000 nodos DAS y small cells
- **JC Decaux:** acceso a 35.000 emplazamientos en España e Italia
- **Haya Real Estate:** +13.000 emplazamientos en España

Fibra óptica en la torre

Acceso a la FO existente (*backbone*) y despliegue a los emplazamientos (*backhaul*) para conectividad de alta capacidad

- Análisis en curso con clientes en España e Italia
- Despliegues piloto iniciados

Proyecto europeo

Introducción y consolidación en nuevos mercados

- **De 2 a 5 países**
- **+50% ingresos y Ebitda** fuera de España (proforma)

In a “nutshell”



Perspectiva 2017

Extracto de la conversación con el Presidente y el CEO (disponible a www.cellnextelecom.com)



cellnexus 
driving telecom connectivity