

Nous connectons
des personnes



2019

Rapport annuel intégré

Résumé. Données clés

cellnexus 

Entretien avec le Président, Franco Bernabè, et le Directeur général, Tobias Martinez

2019, décollage vers une nouvelle dimension

Quels ont été selon vous les principaux éléments qui ont marqué l'exercice 2019 ? Quels seraient les gros titres de l'exercice ?

Franco Bernabè (FB) : 2019 a été une année de transformation et de saut quantitatif en termes de périmètre et qualitatif en termes de consolidation du groupe sur des marchés clés.

Il convient également de souligner la confiance manifestée par les actionnaires de Cellnex vis à vis du projet, qui s'est traduite par un fort taux de participation et de soutien aux deux augmentations de capital réalisées.

Troisième élément, la capacité de mise en œuvre de la croissance par l'équipe de gestion, sans perdre de vue l'importance de la croissance interne, gage de viabilité du projet à moyen et long terme.

Tobias Martinez (TM) : je qualifierais l'exercice d'exceptionnel. Deux augmentations de capital pour un montant de 3,7 milliards d'euros ; des engagements d'investissements de plus de 7 milliards pour une société dont les recettes s'élèvent à 1 milliard ; 90% de valorisation boursière ; le tout sans perdre de vue la gestion du quotidien. Pris séparément, ces éléments sont déjà extraordinaires pour l'activité de n'importe quelle société ; ensemble ils sont exceptionnels et singuliers pour la vie d'une entreprise.

Tout ceci doit nous permettre d'asseoir la position du groupe sur les marchés où nous sommes présents, tout en continuant d'étendre notre présence en Europe, en intégrant l'Irlande et le Portugal au projet. Avec en outre des chiffres consolidés qui continuent de refléter une croissance à deux chiffres des recettes et de l'EBITDA.

Que s'est-il passé en 2019 qui expliquerait cette intensité dans la dynamique de croissance et de transformation ? Quels facteurs sont entrés en jeu ?

TM : 2018 avait donné l'impression d'être moins dynamique du point de vue de la croissance externe, mais nos équipes travaillaient déjà sur certaines des opportunités que nous avons vu se concrétiser en 2019.

Autre facteur, le changement auquel nous assistons dans le secteur des télécommunications, à savoir le processus de séparation de la gestion des infrastructures par rapport à la prestation des services par les grands opérateurs mobiles. Pour preuve, la décision prise par exemple par Iliad en France et en Italie, ou Salt en Suisse, de séparer et de transférer à des opérateurs neutres tels que Cellnex, la gestion de leurs infrastructures.

Pari réussi pour les opérateurs d'infrastructures purs et durs tels que Cellnex, qui pour sa part se distingue par sa neutralité et son indépendance.

FB : cette grande tendance du secteur est portée par le besoin d'augmenter le taux de partage, la performance, l'optimisation des coûts et la captation de valeur par les ORM, qui dégagent ainsi des ressources pour de nouveaux investissements tels que la 5G ou l'amélioration de leurs structures de bilan.

Il s'agit selon nous d'une tendance structurelle, qui continuera d'offrir des opportunités à des opérateurs comme Cellnex, dotés d'une vision industrielle à long terme.

Deux augmentations de capital la même année, deux émissions obligataires, l'amélioration des conditions des lignes de crédit disponibles... Cellnex semble capable d'employer différents instruments financiers pour étayer cette stratégie de croissance. Allez-vous poursuivre sur cette voie ? Et de nouveau, comme nous l'avons déjà évoqué en 2018, cette croissance a-t-elle une limite ?

FB : outre la grande tendance de fond du secteur, la situation actuelle des marchés de dette et de capital aide les sociétés comme Cellnex, qui ont un projet industriel et de croissance, à bénéficier de bonnes conditions de coût de la dette ou de liquidité auprès des investisseurs disposés eux aussi à soutenir les opérations de croissance adossées à un projet solide. Cela a facilité une combinaison d'instruments qui nous a donné accès au financement permettant d'accompagner et de soutenir cette croissance.

TM : la limite dépendra des opportunités qui se feront jour dans le secteur, selon la situation des marchés et selon la manière dont ces opportunités coïncideront avec la vision industrielle du modèle Cellnex.

La trajectoire du cours de l'action Cellnex, avec 95% de valorisation, semble concrétiser à la perfection cette transformation. Cellnex a été le titre de l'IBEX qui a connu la plus forte valorisation de l'exercice. Que cela vous inspire-t-il ?

TM : nous aurions mauvaise grâce à ne pas nous réjouir. Cela reflète la confiance envers un projet qui allie augmentation du périmètre et stabilité, constance et prévisibilité des flux générés.

FB : il va sans dire que l'accueil réservé par le marché à Cellnex a été très positif, et ce dès son entrée en bourse, en mai 2015. D'ailleurs, une analyse du retour sur investissement pour un actionnaire depuis cette date, fait état d'un résultat dont l'évolution est parallèle au saut qualitatif et quantitatif du Groupe. Nous avons achevé l'exercice 2019 sur des recettes qui ont plus que doublé par rapport aux chiffres à la



clôture 2014. Et au cours de cette période, la capitalisation de Cellnex, en tenant compte des augmentations de capital, a été multipliée par 4,5, ce qui montre bien la cohérence entre la croissance réelle de la société et sa valorisation boursière.

On a parfois tendance à évaluer les sociétés cotées de façon unidimensionnelle, en fonction du cours de l'action, mais les investisseurs affichent une tendance de plus en plus marquée à tenir compte des critères ESG (environnement, responsabilité sociale, gouvernance d'entreprise). Quelle importance Cellnex accorde-t-elle à ces critères ?

FB : les éléments constitutifs des bonnes pratiques de la société en matière de bonne gouvernance, de responsabilité sociale d'entreprise (RSE) et de développement durable, sont des facteurs de plus en plus appréciés et suivis par les investisseurs, les analystes et les marchés.

Il ne fait aucun doute que la création de valeur que nous nous devons de promouvoir, de reconnaître et de récompenser est celle de la valeur durable et distribuée. À cet égard, nous jugeons très positive la transposition dans le cadre législatif espagnol de la directive européenne sur les informations non financières. Accorder au reporting extra-financier le même niveau d'exigence qu'aux informations financières, constitue sans aucun doute un grand pas en avant.

TM : s'agissant de la vraie création de valeur, nous nous attachons à l'envisager du point de vue de tous nos groupes d'intérêt, à commencer par nos collaborateurs, car ce sont les personnes et les talents qui constituent l'actif le plus précieux de la société. En 2019, nous avons réalisé plusieurs actions, dont un Plan d'attribution gratuite d'actions à tous les employés du Groupe, ou encore l'adoption par le Conseil d'administration de la Politique d'équité, de diversité et d'inclusion du Groupe.

Nous devons également engager notre chaîne logistique, en exigeant de nos fournisseurs qu'ils respectent des principes liés à la durabilité de leur propre activité commerciale. Nous avons à cet égard adopté les objectifs de l'initiative Science Based Target (SBTi) de réduction des émissions, afin de maintenir l'augmentation de la température générale

de la planète en-deçà de 1,5°C, et ainsi contribuer à la lutte contre le changement climatique.

Enfin, nous devons offrir des ressources à la société en jouant un rôle moteur dans des projets d'innovation et d'entrepreneuriat, ainsi que dans des initiatives et projets sociaux qui fassent bénéficier les secteurs de la société en risque d'exclusion des valeurs de la formation, de l'intégration ou de la réduction de la fracture numérique.

Il est fondamental de pouvoir internaliser le respect de ces critères, raison pour laquelle, dans le cadre de notre Plan directeur de responsabilité d'entreprise, nous prenons des engagements publics que nous renouvelons chaque année, notamment l'adhésion de Cellnex au Pacte mondial des Nations Unies et à ses principes, ou encore notre participation à des indices tels que FTSE4GOOD, CDP (Carbon Disclosure Project), Sustainalytics et « Standard Ethics ».

À l'horizon 2020 et de la nouvelle décennie qui débute, où voyez-vous Cellnex ?

FB : le gros enjeu selon moi, consistera à consolider le bond en avant effectué ces dernières années en termes de taille, et qui s'est encore accéléré en 2019. Consolider signifie intégrer les équipes, aligner stratégies et objectifs et porter une culture et un langage partagés. Le tout sans perdre de vue les opportunités de croissance que le marché continuera d'offrir.

TM : tout à fait d'accord. Au-delà de la croissance externe, il est également fondamental de poursuivre le pari selon les trois grands axes qui permettront le déploiement performant de la 5G et sur lesquels Cellnex est à pied d'œuvre, pour ainsi confirmer le passage du modèle de l'opérateur de pylônes à celui d'un fournisseur global et intégré de services d'infrastructures numériques. Je veux parler des Small Cells et systèmes d'antennes distribuées (DAS), du raccordement par fibre optique aux différents sites télécom (backhauling) ou fibre optique jusqu'à l'antenne (FTTA) et du Edge Computing (capacité de traitement distribué des données sur le réseau). Nous prévoyons dans tous ces domaines de nouvelles opportunités et de nouveaux projets.

Conseil d'administration



EXÉCUTIF



HONORAIRES

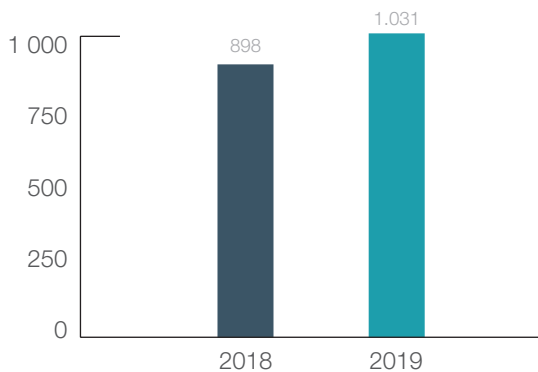


INDÉPENDANTS

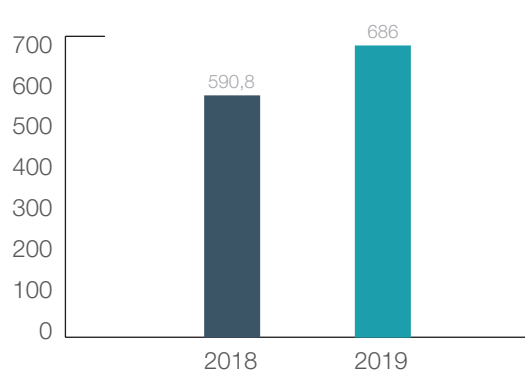
Principaux agrégats

Évolution de l'activité 2019

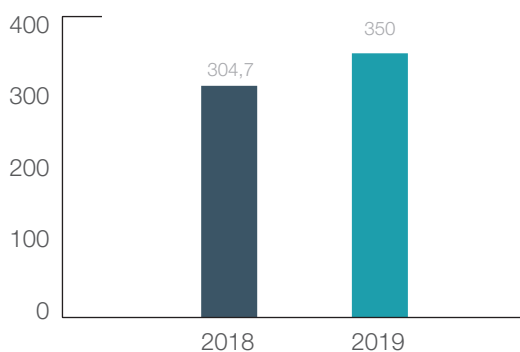
Chiffre d'affaires (M€) ⁽¹⁾



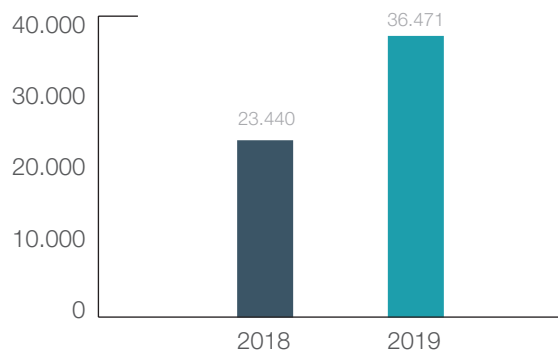
Ebitda ajusté (M€)



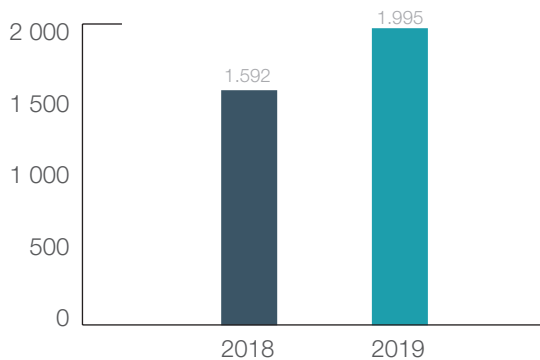
Levier de cash-flow libre récurrent (M€)



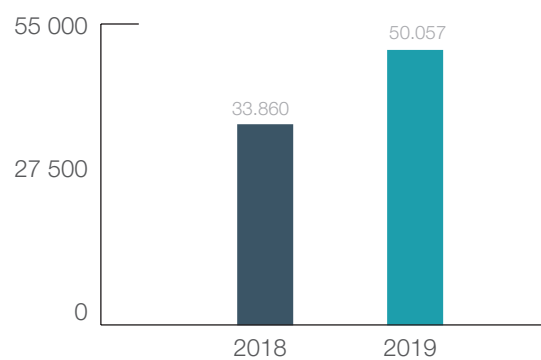
Sites



Évolution nœuds DAS ⁽²⁾



Évolution PoPs (total) ⁽³⁾



(1) Recettes d'exploitation, qui intègrent certains impacts sans mouvements de trésorerie (tels que les avances versées aux clients). Voir chapitre « Agrégats financiers et opérationnels » du Rapport annuel intégré Cellnex 2019.

(2) DAS : système d'antennes distribuées, sigle en anglais.

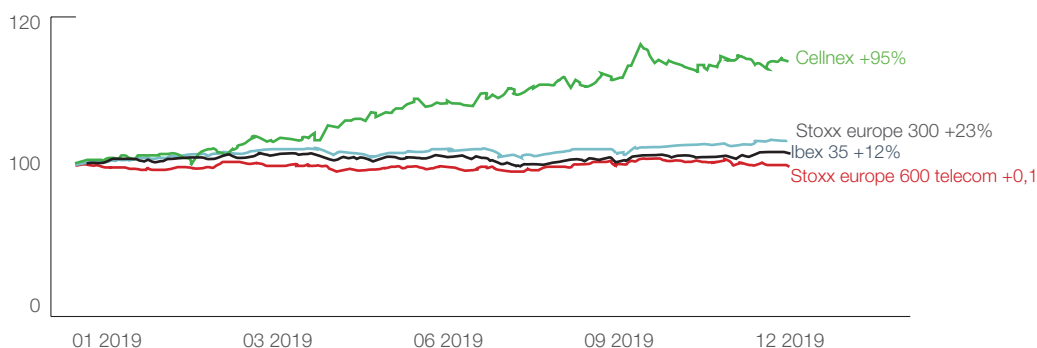
(3) PoPs : points de présence, sigle en anglais.

Principaux agrégats

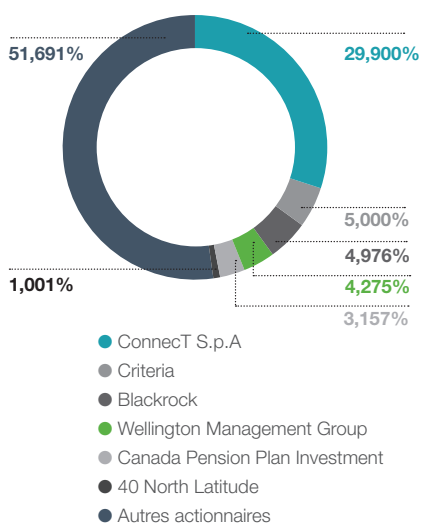
Indicateurs clés



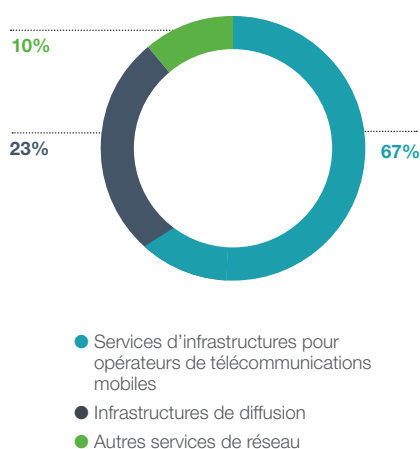
Évolution du cours de l'action Cellnex



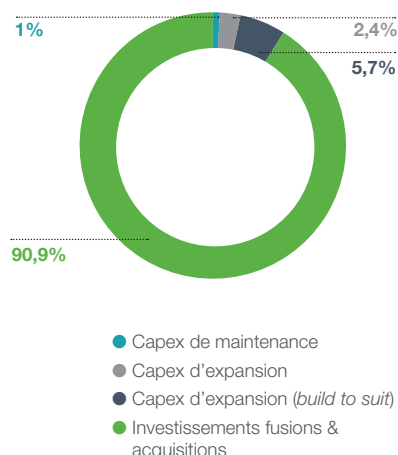
Structure de l'actionariat



Répartition des recettes 2019



Catégorie d'investissement



Indicateurs clés et contribution aux objectifs de développement durable



- Ajout de 24 000 actifs au portefeuille actuel dans les sept pays européens dans lesquels la société est implantée.
- 1,8 M€ dans des projets d'investissement en R&D&i.



- Lancement du Programme de projets sociaux et de bénévolat de Cellnex.



- Adoption du Plan stratégique de développement durable (2019-2023).
- Adhésion à l'initiative Science Based Target (SBT) et à l'initiative du Pacte mondial ambition 1,5 °C entreprises.
- Cellnex entre sur la « Liste A » des entreprises leaders dans la lutte contre le changement climatique.



- Adoption de la Politique d'équité, de diversité et d'inclusion par le Conseil d'administration
- Adhésion de Cellnex Espagne à la Charte de la diversité.



- Contribution au développement économique des territoires en versant 169,1 M€ d'impôts.



- Cellnex Telecom est reconnu « Supplier Engagement Leader » par CDP.
- Entrée dans l'indice MSCI Europe.
- Renouvellement de l'accord avec le 3ème secteur.
- Participation au projet Llar Casa Bloc, porté par HABITAT3.

Vision de l'exercice 2019



État d'avancement du plan de RSE. Démarrage lignes d'intervention et cibles

100%
GESTION ÉTHIQUE
ET BONNE
GOUVERNANCE

100%
DÉVELOPPEMENT
DU PERSONNEL

100%
DÉVELOPPEMENT
DURABLE DE
L'ACTIVITÉ

80%
CRÉATION DE
VALEUR POUR LA
SOCIÉTÉ

80%
COMMUNICATION
ET REPORTING

100%
GOUVERNANCE DE
LA RSE

Modèle de gestion

Stratégie et modèle d'entreprise

Modelo industrial



MODÈLE

Les principes stratégiques et la gouvernance définis au niveau de l'entreprise sont ajustés et mis en œuvre au niveau Pays ou Groupe.



ORGANISATION

La fonction telle que définie, est réalisée selon une organisation et par des personnes au niveau Pays et Groupe.



PROCESSUS

La fonction est réalisée au niveau Pays et Groupe, selon une cartographie des processus.



OUTIL

La fonction est réalisée au niveau Pays et Groupe à l'aide des outils propres à la dernière architecture IT.

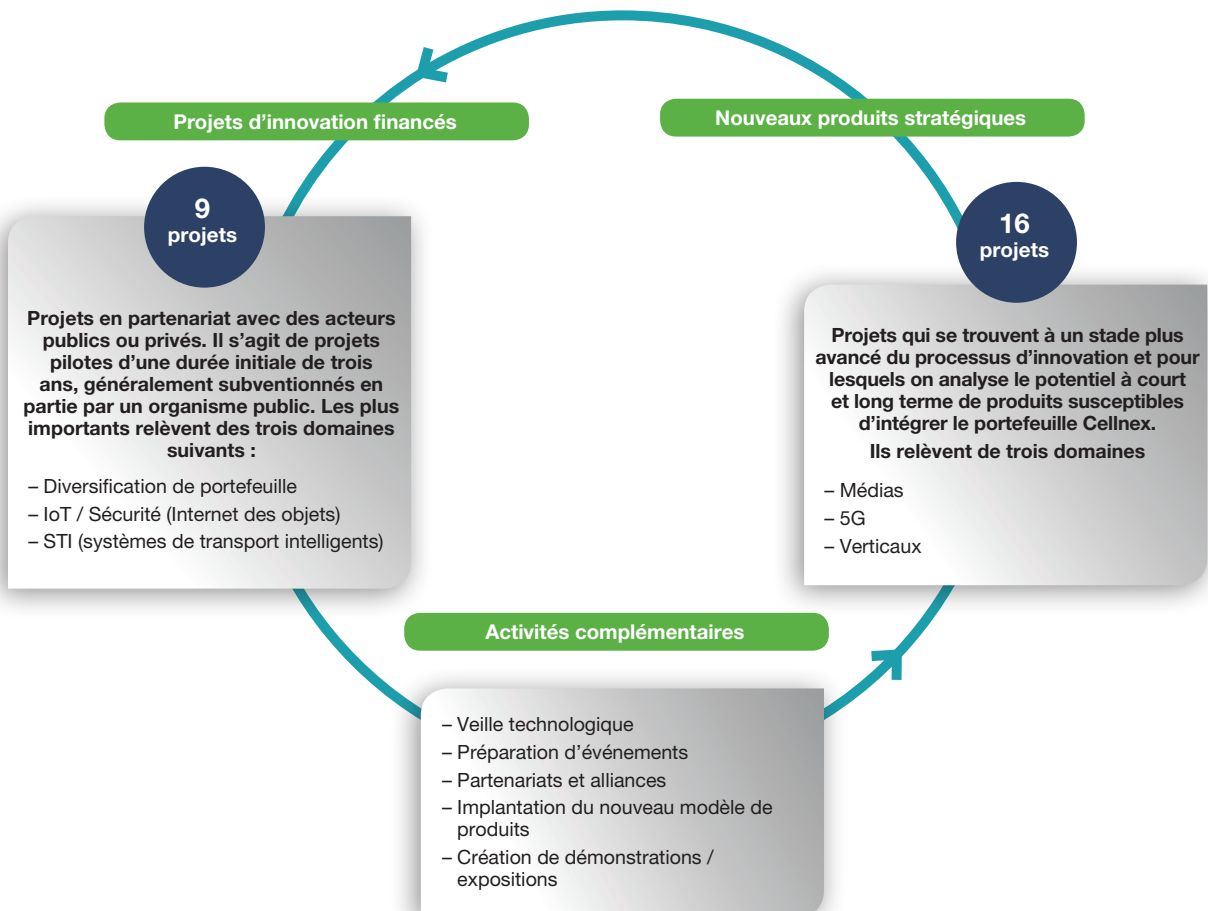


TABLEAU DE BORD

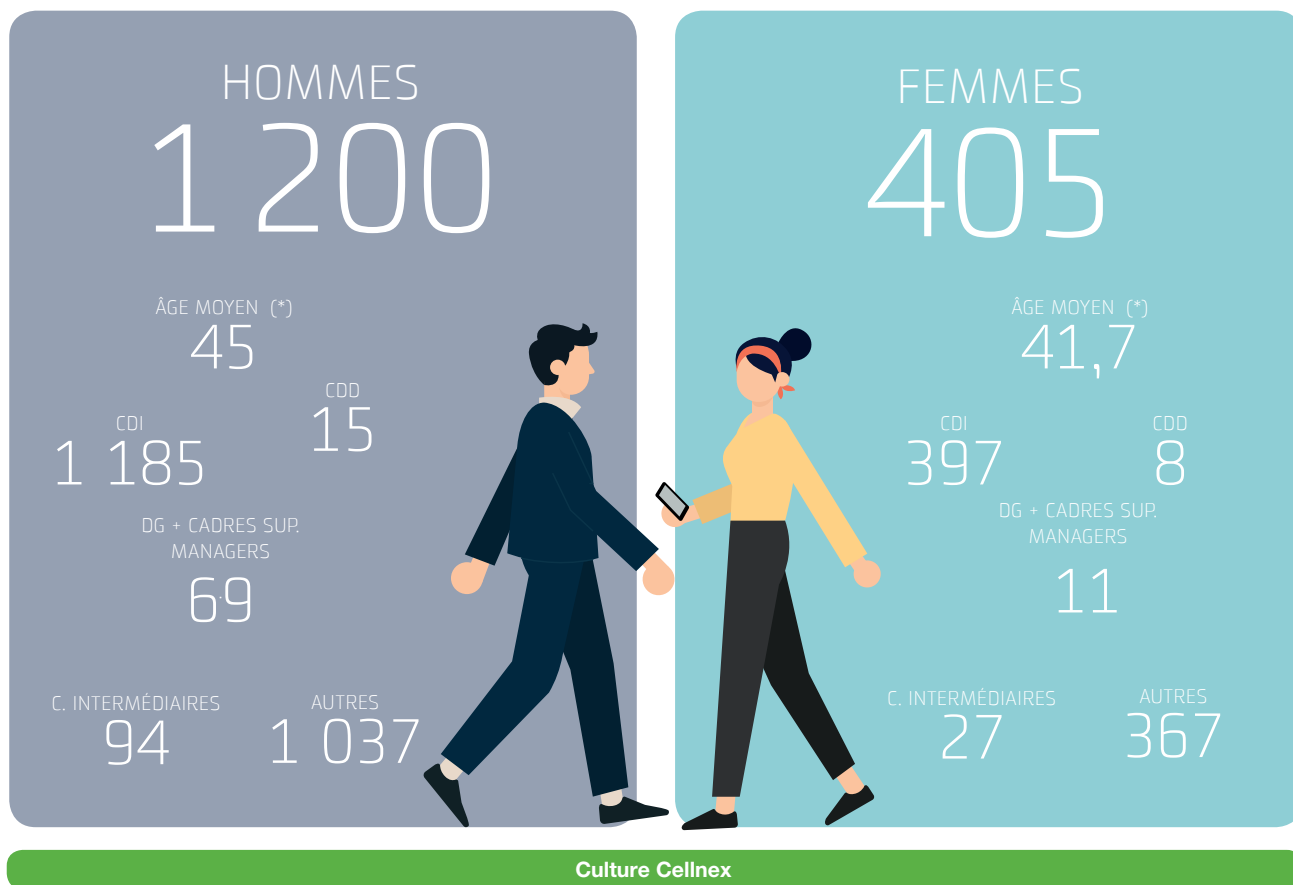
La fonction est supervisée au niveau Pays et Groupe, selon les indicateurs du Modèle de gestion et du tableau de bord.

Chaque fonction au sein de l'organisation est pilotée par un responsable Groupe et / ou Pays, chargé du développement des cinq éléments, du début à la fin, avec l'appui des services Organisation, Processus et IT.

Une activité source d'innovation et de transformation

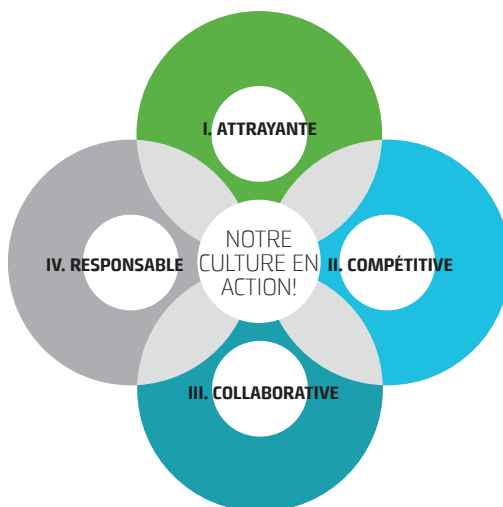


Talents



**Un espace pour travailler, s'épanouir,
attirer et retenir les meilleurs talents**

Défendre des **valeurs d'équité** (toutes les personnes méritent les mêmes droits et opportunités), ainsi qu'une **conscience sociale** (rendre à la société une partie de la valeur que nous recevons d'elle).



Actions et programmes pour que les collaborateurs s'épanouissent en offrant **formation continue**, développement et visibilité sur l'évolution de carrière.

Plus grande coopération grâce à des outils collaboratifs et à des processus qui stimulent une interaction et un échange de connaissances plus rapide et direct.



Édition, production et coordination de contenus : Direction des affaires publiques et d'entreprise
Design : **gosban** reporting

Coordonnées

Av. Parc Logistic, 12-20. Edificio A. 08040 – Barcelona
www.cellnextelecom.com
Teléfono contacto: 935 678 910
cellnex@cellnextelecom.com



Rapport complet disponible sur
<https://informeanual2019.cellnextelecom.com/2019/>