

Resultados enero-diciembre 2015

Los ingresos de Cellnex Telecom en 2015 crecieron un 40,6% hasta los 613 millones de euros

El Ebitda se incrementó en un 32% alcanzando los 235 millones

- Cellnex **cerró 2015 con un ebitda de 235 millones de euros (+32%)**, cumpliendo con la revisión al alza anunciada el mes de agosto. **La estimación de crecimiento del ebitda en 2016 se sitúa entre el 15% y el 20%.**
- **El cash-flow libre recurrente del ejercicio creció un 28,4%** hasta los 194 millones de euros, lo cual supone una tasa de conversión de ebitda a caja del 83%.
- **Con 174 millones de euros Cellnex Italia**, que integra las actividades de Towerco y Galata, **aportó un 28,4% de los ingresos totales de la compañía.**
- **El 50% de los ingresos de Cellnex** (303 millones) **proviene del segmento de negocio para telefonía móvil.** Las infraestructuras de radiodifusión (225 millones) aportan un 36,7%, mientras que un 13,8% (85 millones) se generan en la prestación de servicios de red.
- **La deuda neta a 31 de diciembre** ascendía a 928 millones de euros (ratio anualizado deuda/ebitda 3,7x)
- **La emisión de un bono por importe de 600 millones de euros el 20 de julio de 2015**, aportó estabilidad y calidad a la estructura de deuda: mejoraron los vencimientos (de 3,9 a 6,6 años) a un coste competitivo del 2,2%. Un 54% de la deuda referenciada a tipo fijo; se eliminaron los “covenants” y diversificaron las fuentes de financiación.
- En España, **la adjudicación en octubre de 2015 de 6 nuevas licencias de canales de TDT para 3 canales SD y 3 en HD**, **permitirá recuperar los ingresos correspondientes al transporte de señal de estos canales** que ocupan una capacidad de 1,75 múltiplex.
- **Orange y Cellnex Telecom despliegan la primera red de Small Cells 4G en Barcelona**, en colaboración con el Ayuntamiento de la ciudad.

Barcelona, 19 de febrero de 2016.- Cellnex Telecom ha presentado los resultados correspondientes al ejercicio 2015, el primer cierre tras la segregación de Abertis Infraestructuras y la salida a Bolsa de la compañía el 7 de mayo de 2015. Destaca el incremento de los ingresos hasta los 613 millones de euros, y el crecimiento del ebitda recurrente hasta los 235 millones. El resultado neto cerró en los 48 millones de euros.

La comparabilidad con 2014 está condicionada por el cese en las emisiones de 9 canales de TV en mayo de 2014, y la consolidación desde el 2º trimestre de 2015 de las 7.377 torres adquiridas a WIND en Italia.

Francisco Reynés, Presidente de Cellnex Telecom, ha subrayado: “los datos de cierre de este primer ejercicio de Cellnex Telecom como compañía independiente y cotizada confirman la evolución positiva y alineada con las

previsiones de analistas e inversores tras la salida a Bolsa en el mes de mayo. Las principales magnitudes que dan cuenta del desempeño de la compañía son reflejo de una gestión que mantiene el foco y concentración en el día a día del negocio, la eficiencia en la ejecución, y que sigue con atención las oportunidades de crecimiento que están en este momento en la agenda de la compañía. La gestión eficaz del negocio orgánico, la eficiencia en los costes y la apuesta por construir un proyecto europeo de referencia desde la fortaleza y capacidades desplegadas en Italia y en España, delimitan el cuadro de mandos de la compañía."

Por su parte **Tobías Martínez**, Consejero Delegado de Cellnex, ha incidido en como "la evolución del conjunto de líneas de negocios de la compañía ha respondido a las previsiones. Es una constatación especialmente destacable en un ejercicio marcado por retos importantes como la integración de la actividad de Galata en Italia, la propia salida a Bolsa con los cambios y transformaciones que ha conllevado, o la presión y exigencia sobre la gestión de los costes y operaciones en un 2015 con un menor número de canales de TDT en España, a la espera de la recuperación de los 1,75 múltiplex asociados a 6 nuevos canales que arrancarán previsiblemente el próximo mes de abril, y cuyo transporte de señal gestionará Cellnex. En este contexto la valoración del rendimiento de Cellnex Telecom en su primer cierre de ejercicio como cotizada es claramente positiva".

Crecimiento orgánico, mejora del ratio de ocupación, inversiones

Por líneas de negocio, la actividad en el sector de redes de difusión audiovisual aportó un 36,7% de los ingresos con 225 millones de euros. Las infraestructuras para telefonía móvil, que incorporan ya desde el 2º trimestre las torres adquiridas a WIND el 26 de marzo, aportaron ya un 50% de los ingresos con 303 millones de euros. Mientras que el negocio centrado en las redes de seguridad y emergencia y soluciones para la gestión inteligente de infraestructuras urbanas (IoT y Smart cities) aportaron un 13,8% de los ingresos con 85 millones de euros.

Al cierre de 2015 Cellnex Telecom contaba con un total de 15.119 emplazamientos (7.709 en Italia y 7.410 en España), frente a los 7.493 en 2014. El crecimiento orgánico de los puntos de presencia sobre la base existente de torres se situó en un +8% en relación al cierre de 2014, mientras que el ratio de ocupación alcanzó el 1,53 (1,51 a los 9 meses de 2015). Ello es un reflejo de la actividad comercial, con el cierre de nuevos acuerdos de prestación de servicios con operadores de telefonía móvil y operadores de telecomunicaciones y grupos de comunicación audiovisual tanto en Italia como en España.

Las inversiones totales del periodo alcanzaron los 787 millones de euros: 740 destinados a expansión (destacando los 693 de la operación de Galata en Italia el mes de marzo, y 44 por la adquisición de un paquete de 300 torres a Telefónica el pasado mes de enero); 47 millones se aplicaron al mantenimiento de la capacidad instalada y a inversiones vinculadas a generación de nuevos ingresos, como, por ejemplo, la racionalización del parque de torres de telefonía que permita una mayor y mejor utilización de la capacidad instalada.

Ejes del crecimiento de Cellnex Telecom

Junto con el análisis continuo de las **oportunidades de crecimiento inorgánico que se ofrecen en Europa en el contexto de consolidación del sector de las telecomunicaciones y de la decisión de los operadores de telefonía de separar y externalizar sus redes de infraestructuras**, Cellnex Telecom ha fijado los ejes de su crecimiento y desarrollo orgánico para los próximos años:

- la **racionalización de emplazamientos** (estimación de unos 2.000 a medio plazo) gracias a acuerdos con los operadores de telefonía que permitan optimizar sus estructuras de costes y necesidades de inversión, o la construcción de 400 emplazamientos en Italia hasta 2021 que den servicio a WIND en el marco de los acuerdos cerrados en 2015 para la adquisición de Galata ;
- la **conexión con fibra óptica de emplazamientos** que son clave para el despliegue efectivo de los servicios de banda ancha en movilidad por parte de los clientes de la compañía;

- los **acuerdos de gestión de servicios** en países que en la actualidad no se encuentran en el foco prioritario de la compañía, pero que pueden constituir nuevas oportunidades de expansión a medio y largo plazo;
- y los planes de **despliegue de la nueva generación de “small cells”** para la mejora del servicio en zonas de grandes aglomeraciones.

En esta línea Cellnex ha cerrado un **acuerdo con Orange, y la colaboración del Ayuntamiento de Barcelona, para desplegar la primera red de Small Cells 4G en Barcelona**. Este primer despliegue permitirá validar el modelo relacional entre operadores móviles, gestores de infraestructura como Cellnex y la Administración local ante futuros despliegues de mayor .

Estructura de la deuda

El 20 de julio de 2015 Cellnex Telecom emitió su bono inaugural con una sobresuscripción de 6 veces. La emisión consistió en un bono por importe de 600 millones de euros, con vencimiento a 7 años (2022) y un cupón del 3,125%.

Tras esta emisión Cellnex cuenta con una estructura de deuda estable, a largo plazo (6,6 años, frente a los 3,9 años antes de la emisión), con un coste medio del 2,2%, y en un 54% referenciada a tipo fijo. Este proceso de refinanciación permite disponer de mayores vencimientos, la eliminación de *covenants* y la diversificación de fuentes de financiación.

La deuda neta de la compañía al cierre del ejercicio alcanzaba los 928 millones de euros frente a los 342 millones a cierre de 2014, y tras financiar la adquisición del portafolio de torres de WIND por 693 millones. El ratio anualizado deuda neta/ebita se situó en 3,7x.

Sobre Cellnex Telecom

Tras la adquisición en marzo de 2015 del portafolio de torres de telecomunicaciones de Wind en Italia, Cellnex Telecom se convirtió en el principal operador independiente europeo de infraestructuras de telecomunicaciones inalámbricas, con una cartera total de 15.119 torres.

Cellnex clasifica sus actividades en tres áreas: infraestructuras para telefonía móvil; redes de difusión audiovisual; y servicios de redes de seguridad y emergencia y soluciones para la gestión inteligente de infraestructuras y servicios urbanos (smart cities y el “Internet de las cosas” (IoT)).



Anexo 1

Cuenta de resultados y balance

	2014	2015
Redes difusión audiovisual	250	225
Infraestructuras telefonía móvil	107	303
Servicios de red (seguridad, IoT, smartCities)	79	85
Ingresos de explotación	436	613
Gastos de explotación	-258	-378
EBITDA	178	235
Amortizaciones	-91	-154
Impactos no recurrentes (1)	0	-18
Resultado de explotación (EBIT)	87	63
Intereses netos	-9	-20
Costes emisión Bono	0	-7
Impuesto sobre resultados (2)	-18	13
Res. atribuible sociedades no dominantes	0	-1
Resultado neto	60	48
Resultado neto (recurrente)	60	45

(1) gastos no recurrentes asociados a adquisición Galata; IPO; 'fees' emisión Bono

(2) Incorpora impacto "non cash" en impuestos diferidos por cambio tipo referencia en Italia

	DIC 2014	DIC 2015
Inmovilizaciones materiales e inmateriales	844	1.519
Otros activos financieros	60	73
Fondo comercio	45	216
Total activo fijo	949	1.808
Deudores y otros activos corrientes	192	168
Tesorería	91	51
Activos corrientes	283	219
TOTAL ACTIVO	1.232	2.027
Patrimonio neto	502	538
Deuda bancaria	420	378
Bono corporativo	-	593
Otros pasivos	310	518
TOTAL PASIVO	1.232	2.027
DEUDA NETA	342	928
Deuda neta/ebitda	1.7,x	3.7x

Anexo 2

Hechos significativos del 1S 2015

Enero

- **El 26 de enero Cellnex Telecom cerró la adquisición a Telefónica de 300 torres de telefonía móvil en España con una inversión de 44 millones de euros.**

Marzo

- **El 26 de marzo Cellnex Telecom y WIND cerraron la operación de compraventa de 7.377 torres del operador italiano de telefonía móvil con una inversión de 693 millones de euros. Tras esta operación Cellnex cuenta con un total de 7.708 torres de telefonía móvil en Italia.**
- **El 24 de marzo, en la Junta General de Accionistas de Abertis, el grupo de infraestructuras da a conocer el nuevo nombre y marca para su negocio de infraestructuras terrestres: "Cellnex Telecom".**
- **El 31 de marzo se culminó el proceso de liberación de la banda 800 Mhz, como resultado del llamado "dividendo digital" que preveía destinar dicha parte del espectro a la telefonía móvil.**

Abril

- **El 7 de abril Abertis comunica su intención de solicitar la admisión a cotización de Cellnex Telecom.** La compañía anuncia su intención de realizar una oferta de venta a inversores cualificados de acciones de Cellnex Telecom, así como de solicitar la admisión a cotización de la totalidad de sus acciones.
- **El 17 de abril el Gobierno español convocó un concurso para adjudicar la concesión de 6 canales de TDT en abierto que supone recuperar 1,75 múltiplex que, una vez desplegados, completarán el mapa audiovisual español con una total de 7 múltiplex de ámbito estatal en activo.**
- **El 23 de abril La CNMV aprueba el folleto de salida a bolsa de Cellnex Telecom.** La Comisión Nacional del Mercado de Valores aprueba y registra el folleto de la oferta de venta y admisión a negociación de las acciones de Cellnex Telecom. Abertis comunica que venderá acciones representativas de un 55%, ampliable hasta un máximo del 60,5%, en el caso de que se ejercite el "green shoe". Está previsto que las acciones comiencen a cotizar en las Bolsas de valores españolas el próximo 7 de mayo.

Mayo

- **El 4 de mayo la CNMV da luz verde a la ampliación de la oferta de venta de acciones de Cellnex Telecom solicitada por Abertis.** De este modo Abertis amplía en un 5%, hasta el 60%, la oferta de venta, y hasta un máximo del 66% en el caso que se ejercite el "green shoe".
- **El 7 de mayo Cellnex Telecom debuta en bolsa.** La capitalización de Cellnex Telecom, que debutó en bolsa con el ticker "CLNX", superó los 3.244 millones de euros en el primer día de cotización.
- **El 18 de mayo los bancos colocadores de la oferta de venta de acciones de Cellnex Telecom, ejercitaron el "green shoe" del 6%.**

Julio

- **El Tribunal Supremo dicta tres autos en los que determina el archivo**, por desestimación de la parte recurrente, **de los recursos contencioso-administrativos** planteados contra los acuerdos del Consejo de Ministros –de mayo y junio de 2010– que concedieron ocho licencias de canales de televisión digital terrestre (TDT).
- **El 20 julio, Cellnex Telecom emite un bono por importe de 600 millones** de euros con un vencimiento a 7 años y un tipo de interés del 3,25%.

Octubre

- **El 16 de octubre el Consejo de Ministros del Gobierno de España aprobó la adjudicación de las licencias correspondientes a 6 nuevos canales TDT** (3 SD y 3 HD). De este modo se recuperan 1,75 MUX que dejaron de emitir en mayo de 2014.

Noviembre

- **El 26 de noviembre la Unión Internacional de Comunicaciones (ITU) en el marco de la Conferencia Mundial de Radiocomunicaciones 2015**, aprobó la resolución sobre el uso de la banda UHF. Representantes de más de 150 gobiernos tomaron la decisión de que el espectro UHF (banda 470-694/698 MHz) se mantendrá para uso exclusivo de los servicios de Televisión Digital Terrestre en la “Región 1” (Europa, África, Oriente Medio y Asia Central), hasta como mínimo el año 2023.

Dirección Asuntos Públicos y Corporativos

Comunicación Corporativa

Tel. +34 935 031 416

comunicacion@cellnextelecom.com

cellnextelecom.com/prensa



<http://twitter.com/cellnextelecompress>



<http://youtube.com/cellnextelecom>



<http://flicker.com/cellnextelecom>



<http://www.slideshare.net/cellnextelecom>