

Resultados enero-marzo 2022

Cellnex cierra el primer trimestre con crecimientos superiores al 60% en ingresos, ebitda y cash-flow

Hasta abril la compañía ha anunciado nuevos acuerdos de crecimiento en Francia, Portugal, Reino Unido y Países Bajos con una inversión acumulada de 2.000 millones de euros

- Los indicadores¹ siguen reflejando el efecto de la **ampliación del perímetro** –tras las integraciones de 2021– y la **fortaleza del negocio orgánico del Grupo**:
 - Los **ingresos**² alcanzaron los **828 millones** de euros (vs 506 millones 1T 2021); el **ebitda ajustado 634 millones** de euros (vs 381 millones 1T 2021); y el **flujo de caja libre recurrente apalancado 300 millones** de euros (vs 180 millones 1T 2021).
 - **Los puntos de presencia (PoPs) aumentan aproximadamente un +50%** (con un 6,5% de crecimiento orgánico, incluyendo el efecto del despliegue de nuevos emplazamientos en el período).
 - **Cellnex confirma su perspectiva** para el ejercicio **2022** con unos **ingresos entre 3.460 y 3.510 millones de euros**, un **EBITDA** que se situaría **entre los 2.650 y los 2.700 millones** y un **crecimiento del c.39% en el flujo de caja recurrente** (1.350-1.380 millones).
- **La deuda financiera neta**³ –a abril de 2022– asciende a **13.600 millones de euros**. El **86% de la deuda está referenciada a tipo fijo**.
- Cellnex cuenta –a abril de 2022– con una **liquidez disponible** (tesorería y deuda no dispuesta) de aproximadamente **7.800 millones de euros**.

Barcelona, 27 de abril de 2022.– Cellnex Telecom ha presentado los resultados correspondientes al primer trimestre de 2022. Los ingresos ascendieron a 828 millones de euros (+64%) y el ebitda ajustado creció hasta los 634 millones (+66%) recogiendo, junto con el crecimiento orgánico, el efecto de la consolidación de las adquisiciones de activos llevadas a cabo en 2021. El flujo de caja libre y recurrente apalancado alcanzó los 300 millones (+67%).

El resultado neto contable fue negativo en -93 millones de euros, por el efecto de las mayores amortizaciones (+75% vs 1T 2021) y costes financieros (+58% vs 1T 2021) asociados al proceso sostenido de adquisiciones e integraciones y la consiguiente ampliación del perímetro del Grupo.

Tobias Martínez, Consejero Delegado de Cellnex, ha destacado “un primer trimestre marcado por el crecimiento orgánico, que muestra la fortaleza de nuestro negocio, y la consolidación de las operaciones llevadas a cabo en los últimos meses que siguen provocando aumentos a doble dígito –por encima del 60 por ciento– en ingresos, EBITDA y Cash Flow recurrente. Se trata de unos crecimientos que seguirán teniendo un efecto arrastre importante en 2022, cuando las últimas operaciones llevadas a cabo en Polonia, Países Bajos, Italia y Francia ya se consolidarán a

¹ Documento Excel de soporte disponible en www.cellnextelecom.com

² Corresponde a los Ingresos de Explotación excluyendo los Anticipos entregados a clientes. Véase estados financieros consolidados correspondientes al periodo terminado a 31 de diciembre de 2021.

³ Excluyendo pasivos por arrendamientos

ejercicio completo, además de incorporar el cierre de la operación de los activos de CK Hutchison en Reino Unido prevista para el segundo semestre del año”.

Líneas de negocio. Principales indicadores del período

- Los **Servicios de Infraestructuras para operadores de Telecomunicaciones móviles** aportaron a los ingresos el **90%**, con 750 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 76% respecto a 2021.
- La actividad de **infraestructuras de radiodifusión** aportó un **7%** de los ingresos con 56 millones.
- El negocio centrado en las **redes de seguridad y emergencia y soluciones para la gestión inteligente de infraestructuras urbanas** (IoT y Smart cities) aportó un **3%** de los ingresos, con 23 millones de euros.
- **A 31 de marzo**, Cellnex contaba con un total de **102.712 emplazamientos operativos** (sin tener en cuenta los 22.575 emplazamientos previstos de desplegar hasta 2030 y operaciones pendientes de cierre): 4.502 en Austria, 1.439 en Dinamarca, 10.397 en España, 23.189 en Francia, 1.849 en Irlanda, 20.393 en Italia, 4.070 en Países Bajos, 14.887 en Polonia, 5.909 en Portugal, 7.996 en el Reino Unido, 2.703 en Suecia y 5.378 en Suiza; **a los que se suman 5.815 nodos DAS y Small Cells**.
- El **crecimiento orgánico** de los **puntos de presencia** en los emplazamientos se situó en un **+6,5%** en relación al mismo período de 2021, incluyendo el efecto del despliegue de nuevos emplazamientos en el período.

Estructura financiera

Cellnex dispone de una **estructura de deuda marcada por la flexibilidad** que le aportan los **distintos instrumentos** utilizados.

- La **deuda neta del Grupo** –a abril de 2022, excluyendo los pasivos por arrendamientos– **alcanza los 13.600 millones de euros**. El **86% de la deuda** está referenciada a tipo fijo.
- En **marzo** la compañía ha llevado a cabo una **emisión de bonos por un importe de 1.000 millones de euros**.
- Cellnex cuenta –a abril de 2022– con acceso a **liquidez inmediata** (tesorería y deuda no dispuesta) por un importe aproximado de **7.800 millones de euros**.
- Las **emisiones de Cellnex Telecom mantienen el rating “investment grade”** (grado de inversión) de Fitch (BBB-) con perspectiva estable, confirmado en enero. A su vez, S&P mantiene el rating BB+ con perspectiva estable confirmado en marzo.

Nuevos acuerdos de crecimiento por 2.000 millones de euros

Hasta abril la compañía ha anunciado **nuevos acuerdos en Francia** con **Bouygues Telecom** –para la construcción de hasta 2.850 nuevos emplazamientos adicionales hasta 2028, la adquisición de 2 Central Offices (Datacenters) también adicionales y la ampliación del proyecto conjunto de despliegue de fibra óptica a la torre anunciado en 2020–, y con **Iliad**, –para el despliegue de hasta 2.000 nuevos emplazamientos adicionales hasta 2028–; además del acuerdo con la **Société du Grand Paris** para dotar de conectividad las nuevas líneas 16 y 17 del metro parisino. Totalizando en su conjunto un **volumen de inversión** adicional en Francia **cercano a los 1.500 millones de euros**.

También destacan a nivel de **nuevas inversiones** en este período los **acuerdos** alcanzados **en Portugal** para ampliar la cooperación con **MEO** –mediante la adquisición de cerca de 700 emplazamientos adicionales–, y con **NOS** –mediante la extensión del acuerdo anunciado en abril de 2020–, así como la adquisición a **ONI** de 63 emplazamientos; o los **proyectos para dotar de conectividad** la línea ferroviaria **London-Brighton** en **Reino Unido**, o la red ferroviaria de **ProRail** en **los Países Bajos**. En total más de **500 millones de euros** adicionales.

Asimismo ha alcanzado un **acuerdo con** el operador británico de telecomunicaciones **BT para ampliar el actual acuerdo de prestación de servicios** (MSSA – Master Site Service Agreement) que finaliza en 2030, con un acuerdo de colaboración “multidécada” que incluye la opción de extenderlo hasta 2040, con una cláusula de “*all or nothing*” (todo o nada).

Acuerdo para ejercitar derechos de compra sobre participaciones minoritarias

Adicionalmente y tal y como ya estaba previsto, la compañía ha **ejercido el derecho de compra del 30% que Iliad aún mantenía en la sociedad de torres** (con una inversión de 950 millones de euros) que se creó para gestionar los emplazamientos adquiridos por Cellnex a Iliad en **Francia** en 2019. Ambas compañías, Iliad y Cellnex, también han llegado a un acuerdo por el que Cellnex ha **incrementado un 10%** hasta el 70%, –con una inversión de 140 millones de euros– **su participación en la sociedad que gestiona los emplazamientos de Play en Polonia**, y en la que Iliad seguirá manteniendo un 30%.

La salida de caja asociada al ejercicio de estos derechos de compra se verá compensada por los ingresos procedentes de la [desinversión de 3.200 emplazamientos en Francia](#), requerida por la autoridad francesa de la competencia en el marco de la operación de compra de Hivory, así como de la [desinversión en Reino Unido –de alrededor de 1.000 emplazamientos–](#), requerida por la CMA británica como paso previo a la adquisición de los activos de CK Hutchison en Reino Unido.

Sobre Cellnex Telecom

El despliegue eficiente de una conectividad de última generación es fundamental para impulsar la innovación tecnológica y acelerar el crecimiento económico inclusivo. Cellnex Telecom es el proveedor independiente de infraestructuras neutras de telecomunicaciones inalámbricas y de radiodifusión, que permite a los operadores acceder a la red más extensa de Europa de infraestructuras avanzadas de telecomunicaciones en régimen de uso compartido, lo que contribuye a reducir las barreras de acceso para nuevos operadores y a mejorar los servicios en las zonas más remotas.

Cellnex gestiona un portafolio de 137.000 emplazamientos –incluyendo despliegues previstos hasta 2030–, en España, Italia, Países Bajos, Francia, Suiza, Reino Unido, Irlanda, Portugal, Austria, Dinamarca, Suecia y Polonia. El negocio de Cellnex se estructura en cuatro grandes áreas: servicios para infraestructuras de telecomunicaciones, redes de difusión audiovisual, servicios de redes de seguridad y emergencia, y soluciones para la gestión inteligente de infraestructuras y servicios urbanos (Smart cities e “Internet de las Cosas” (IoT)).

La compañía cotiza en el mercado continuo de la Bolsa española y forma parte de los selectivos IBEX35 y EuroStoxx 100. Asimismo, está presente en los principales índices de sostenibilidad, como CDP (Carbon Disclosure Project), Sustainalytics, FTSE4Good, MSCI y Standard Ethics. Entre los accionistas de referencia de Cellnex se encuentran Edizione, GIC, TCI, Blackrock, Canada Pension Plan, CriteriaCaixa, Wellington Management Group, Capital Group, FMR y Norges Bank.

Para más información: <https://www.cellnextelecom.com>

Anexo 1. Cuenta de resultados y Balance (IFRS16)

€ Mn	Q1 2021	Q1 2022
Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones	55	56
Infraestructuras de difusión	426	750
Otros servicios de red	26	23
Ingresos de explotación ⁽¹⁾	506	828
Gastos de personal	-44	-60
Reparaciones y conservación	-16	-21
Suministros	-28	-64
Servicios generales y otros	-37	-49
Gastos operativos	-125	-195
EBITDA Ajustado ⁽²⁾	381	634
% margen ⁽³⁾	76%	80%
Gastos no recurrentes y que no representan flujos de caja	-17	-21
Dotación a la amortización del inmovilizado	-323	-564
Resultado de las operaciones	41	49
Resultado Financiero Neto	-112	-177
Impuesto sobre beneficios	25	28
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	3	7
Resultado Neto atribuido a la Sociedad Dominante	-43	-93

(1) Corresponde a los Ingresos de Explotación excluyendo los Anticipos entregados a clientes. Véase estados financieros consolidados correspondientes al periodo terminado a 31 de diciembre de 2021.

(2) El EBITDA Ajustado es una medida alternativa de rendimiento ("APM") definida en los estándares emitidos por el "European Securities and Markets Authority" el 5 de Octubre de 2015, referentes a las medidas alternativas de rendimiento ("Estándares ESMA"). Véase el apartado 2.3 del Informe Anual Integrado a 31.12.2021 del Grupo Cellnex.

(3) EBITDA ajustado dividido por ingresos de explotación y excluyendo elementos refacturados a clientes (principalmente electricidad) tanto a nivel de gasto como de ingreso.

€ Mn	FY 2021	Q1 2022
Activos		
Fondo de Comercio	5.980	5.956
Activos fijos	26.666	26.581
Derecho de uso	3.283	3.240
Inversiones financieras y otros activos financieros ¹	784	808
Activo no corriente	36.712	36.584
Existencias	3	4
Deudores y otras cuentas a cobrar ²	1.156	1.213
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.927	2.187
Activo corriente	5.085	3.404
Total Activos	41.797	39.988
Patrimonio Neto y Pasivo		
Capital y otros	16.323	15.305
Capital	170	170
Acciones propias	-61	-358
Prima de emisión	14.581	14.581
Participaciones no dominantes	1.634	913
Reservas	-482	-982
Reservas	-130	-888
Resultado del ejercicio	-351	-93
Patrimonio neto	15.842	14.323
Deudas financieras	14.911	14.874
Pasivos por arrendamientos	2.306	2.234
Provisiones y otros pasivos ³	6.015	5.937
Pasivo no corriente	23.232	23.045
Deudas financieras	719	708
Pasivos por arrendamientos	530	531
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar ⁴	1.474	1.381
Pasivo no corriente	2.723	2.620
Total patrimonio neto y pasivo	41.797	39.988

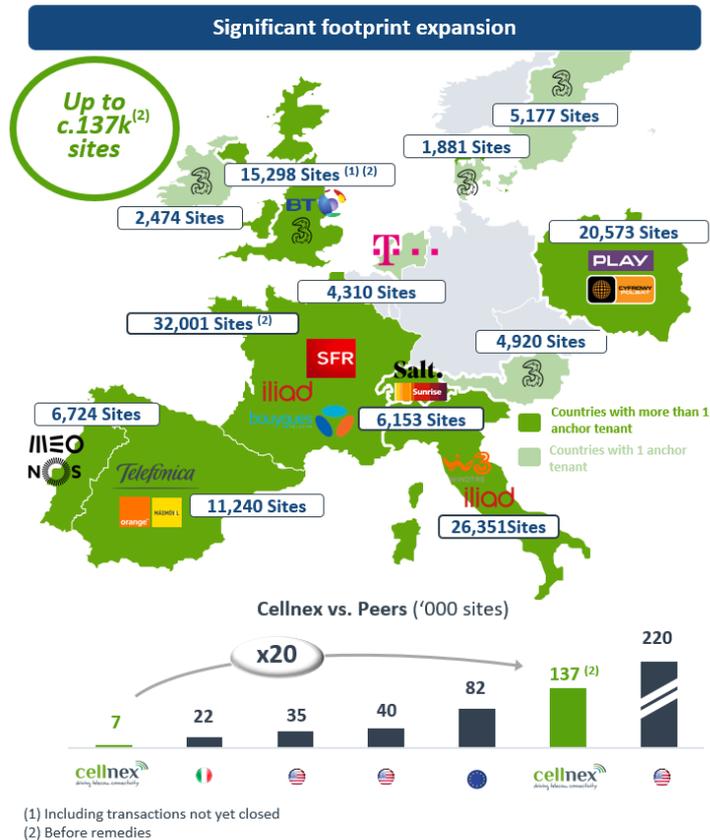
(1) Incluye "Instrumentos financieros derivados", "Deudores y otras cuentas a cobrar" y "Activos por impuesto diferido". Véase estados financieros consolidados correspondientes al periodo terminado a 31 de diciembre de 2021.

(2) Incluye "Deudores empresas asociadas" y "Inversiones Financieras". Véase estados financieros consolidados correspondientes al periodo terminado a 31 de diciembre de 2021.

(3) Incluye "Provisiones y otros pasivos", "Obligaciones por prestaciones a empleados", "Pasivos por impuesto diferido", "Instrumentos financieros derivados" y "Provisiones y otros pasivos". Véase estados financieros consolidados correspondientes al periodo terminado a 31 de diciembre de 2021.

(4) Incluye "Obligaciones por prestaciones a empleados", "Acreedores empresas asociadas", "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar", "Instrumentos financieros derivados" y "Otros pasivos financieros". Véase estados financieros consolidados correspondientes al período terminado a 31 de diciembre de 2021.

Anexo 2. European footprint



Anexo 3. Hechos significativos de de 2022

Enero

- **4 de enero**, [Deutsche Telekom renueva por quinto año consecutivo la calificación de Cellnex como "Zero Outage Supplier"](#) en España.
- **26 de enero**, [Cellnex entra en el índice Gender-Equality de Bloomberg por su compromiso con la equidad, diversidad e inclusión.](#)

Febrero

- **3 de febrero**, [Lorin Networks escoge las infraestructuras de Cellnex para instalar y desplegar una red nacional de IoT en Portugal.](#)
- **15 de febrero**, [Cellnex es reconocida por CDP como "Supplier Engagement Leader 2021"](#) por su acción en la lucha contra el cambio climático y su esfuerzo por medir y reducir el impacto ambiental en su cadena de suministro.

- **25 de febrero**, [Cellnex y BT refuerzan su partenariado en Reino Unido](#) con un acuerdo “multidécada”.
- **28 de febrero**, [Cellnex presenta el modelo Augmented TowerCo](#) que le convierte en un operador integral de infraestructuras de conectividad, en el Mobile World Congress de Barcelona.

Marzo

- **3 de marzo**, la [CMA aprueba la adquisición de los emplazamientos de CK Hutchison en Reino Unido](#) por parte de Cellnex.
- **9 de marzo**, [Cellnex y Segula Technologies se alían para poner a disposición de la industria de la automoción las capacidades de las redes privadas 5G](#). Cellnex desplegará una red privada 5G en el test center de Segula en Rodgau-Dudenhofen, Alemania.
- **21 de marzo**, [Cellnex vende 3.200 emplazamientos en Francia](#) para cumplir con las condiciones de cierre establecidas por la FCA tras la compra de Hivory.
- **30 de marzo**, Cellnex completa con éxito la fijación del precio de una [emisión de un bono por un importe total de 1.000 millones de euros](#).

Anexo 4. Indicadores financieros no-NIIF y medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y derivada de nuestros estados financieros, esta nota de prensa incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (“MAR”), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran MAR e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo Cellnex, pero no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por nuestros auditores.

Utilizamos estas MAR e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas MAR e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo. No obstante, estas MAR e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas de nuestro sector, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos.

Para obtener mayor información sobre la definición y explicación sobre el uso de las MARs y los indicadores financieros no-NIIF, se debe consultar la sección sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (sección 2.3) del Informe de Gestión Consolidado del periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 de Cellnex Telecom, S.A., publicado en el día de hoy. Asimismo, para obtener mayor información sobre la conciliación entre las MARs y los indicadores financieros no-NIIF y los indicadores de gestión aplicables y la información financiera del periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, se debe consultar el excel publicado en el día de hoy por Cellnex Telecom, S.A.

Los documentos están disponible en la página web de Cellnex (www.cellnextelecom.com):

- Documento Excel de Soporte:
<https://www.cellnextelecom.com/relacion-con-inversores/resultados-trimestrales/>
- Estados Financieros Resumidos Consolidados 2021:
<https://www.cellnextelecom.com/relacion-con-inversores/informe-anual/>