

Risultati gennaio-giugno 2022

## Cellnex chiude primo semestre con ricavi e Ebitda in crescita del 59%

**Il gruppo prevede di realizzare entro il 2030 circa 22.000 nuovi siti nei dodici paesi europei in cui opera con un investimento di 6,5 miliardi di euro.**

- Gli indicatori<sup>1</sup> continuano a riflettere **l'espansione a livello geografico del Gruppo** - a seguito delle integrazioni del 2021 - **e la solidità delle attività in termini di crescita organica:**
  - I **ricavi**<sup>2</sup> hanno raggiunto **1,69 miliardi** di euro (vs 1.061 milioni, 1S 2021); **l'Ebitda rettificato è pari a 1,282 miliardi** di euro (vs 804 milioni, 1S 2021); e il **flusso di cassa libero ricorrente con effetto leva è pari a 637 milioni** di euro (vs 394 milioni, 1S 2021)
  - I **punti di presenza (PoPs) sono aumentati del 27%** circa (+ 5,2% in termini di crescita organica, incluso l'effetto proveniente dalla realizzazione dei nuovi siti nel periodo)
  - **Cellnex conferma le prospettive** per l'esercizio **2022** con **ricavi compresi tra 3,46 e 3,51 miliardi di euro**, un **Ebitda tra 2,65 e 2,7 miliardi** e una **crescita del +39% circa del flusso di cassa ricorrente** (1,35-1,38 miliardi)
- Il **debito finanziario netto**<sup>3</sup> - a giugno del 2022 - si attesta a **14,3 miliardi di euro**. **L'86% del debito è indicizzato a tasso fisso.**
- Cellnex può contare - a giugno 2022 - di una **liquidità disponibile** (tesoreria e debito non erogato) di circa **7,6 miliardi di euro**.

**Barcellona, 28 luglio 2022** - Cellnex Telecom ha presentato i risultati del primo semestre del 2022. I ricavi si sono attestati a 1,69 miliardi di euro (+59%) e l'Ebitda rettificato è cresciuto a 1,282 miliardi (+59%) per effetto della crescita organica e del consolidamento delle acquisizioni di attivi effettuate nel corso del 2021. Il flusso di casa libero e ricorrente con effetto leva ha raggiunto i 637 milioni (+62%).

Il risultato netto contabile è stato negativo di 170 milioni di euro, dovuto ai maggiori ammortamenti (+67% vs 1S 2021) e costi finanziari (+40% vs 1S 2021) associati al processo di consolidamento delle acquisizioni, alle integrazioni nel Gruppo e al conseguente ampliamento del perimetro geografico.

**Tobias Martinez, Amministratore Delegato di Cellnex**, ha sottolineato *"un primo semestre marcato da una crescita organica, che dimostra la solidità delle nostre attività, e dal consolidamento delle operazioni portate a termine negli ultimi mesi che continuano a generare a doppia cifra di ricavi, Ebitda e Clash Flow ricorrente. Si tratta di una crescita*

<sup>1</sup> Supporting Excel document available at [www.cellnex.com](http://www.cellnex.com).

<sup>2</sup> Corresponding to Operating Income excluding Advances to customers. See consolidated financial statements for the period ending 30 June 2022.

<sup>3</sup> Excluding lease-related liabilities

*che continuerà ad avere un effetto trainante importante fino alla fine del 2022, quando le ultime operazioni saranno consolidate, tra cui anche i siti di CK Hutchison nel Regno Unito”.*

*“Una crescita che consolideremo - prosegue l’Amministratore Delegato di Cellnex - grazie al partenariato con i nostri clienti con i quali abbiamo un impegno di investimenti di 6,5 miliardi nel corso dei prossimi 8 anni per realizzare circa 22.000 nuovi siti. Oltre a promuovere il nostro modello di Augmented Towerco mediante lo sviluppo e la realizzazione di Sistemi Distribuiti di Antenne (DAS) e Small Cells, fibra a torre, centri di Edge data, reti private per l’industria, reti di connettività per corridoi viari e ferroviari e la gestione dei sistemi attivi per gli operatori di telefonia mobile, come già stiamo facendo in Polonia”.*

### Linee di Business. Principali indicatori del periodo

- I **Servizi di Infrastrutture per operatori di Telecomunicazioni mobili** hanno rappresentato il **90%** dei ricavi, con 1,529 miliardi di euro, con una crescita del 70% rispetto al 2021. In questo ambito, la società ha rinnovato ed esteso il contratto con un anchor client per un periodo di 30 anni con il quale ha anche siglato un accordo industriale che prevede l’impiego di FTTT (fibra alla torre).
- L’attività di **infrastrutture di radiodiffusione** ha contribuito al **7%** dei ricavi, pari a 112 milioni di euro
- L’attività legata alle **reti di sicurezza ed emergenza** e alle **soluzioni per la gestione intelligente delle infrastrutture urbane** (IoT e Smart cities) ha rappresentato il **3%** dei ricavi, pari a 50 milioni di euro.
- **Al 30 giugno**, Cellnex contava un totale di **103.944 siti operativi** (senza tener conto dei 22.000 siti che si prevedono di realizzare entro il 2030 e le operazioni in attesa di chiusura): 4.509 in Austria, 1.473 in Danimarca, 10.415 in Spagna, 23.654 in Francia, 1.864 in Irlanda, 20.699 in Italia, 4.073 nei Paesi Bassi, 15.064 in Polonia, 6.048 in Portogallo, 7.996 nel Regno Unito, 2.764 in Svezia e 5.385 in Svizzera; **ai quali vanno ad aggiungersi 6.442 nodi DAS e Small Cells.**
- **La crescita organica dei punti di presenza** dei siti è stata pari al **5,2%** rispetto allo stesso periodo del 2021, includendovi l’effetto delle nuove realizzazioni.

### Struttura finanziaria

Cellnex dispone di una **struttura del debito flessibile** grazie ai **vari strumenti** utilizzati.

- Il **debito netto del Gruppo** - a giugno 2022, escludendo i passivi per locazione - **si attesta a 14,3 miliardi di euro. L’86% del debito è indicizzato a tasso fisso.**
- A **marzo** la società ha realizzato un **emissione obbligazionaria per un importo di 1 miliardo di euro.**
- Cellnex conta - a giugno 2022 – di un accesso a **liquidità immediata** (tesoreria e debito non erogato) per un importo pari a circa **7,6 miliardi di euro.**
- **Le emissioni di Cellnex Telecom mantengono il rating “investment grade”** (grado di investimento) di Fitch (BBB-) con prospettiva stabile, confermato a gennaio. Inoltre, S&P mantiene il rating BB+ con prospettiva stabile, confermato a marzo.

### Cellnex Telecom

La realizzazione efficiente di una connettività di ultima generazione è fondamentale per spronare l’innovazione tecnologica e accelerare la crescita economica inclusiva. Cellnex Telecom è il fornitore indipendente di infrastrutture di telecomunicazioni senza fili e di radiodiffusione, che consente agli operatori di accedere alla rete più estesa in Europa di infrastrutture avanzate di telecomunicazioni in regime d’uso condiviso, contribuendo a ridurre le barriere d’accesso per i nuovi operatori e a migliorare i servizi nelle zone più remote.

Cellnex gestisce un portafoglio di 138.000 siti - inclusi gli investimenti previsti al 2030 - in Spagna, Italia, Paesi Bassi, Francia, Svizzera, Regno Unito, Irlanda, Portogallo, Austria, Danimarca, Svezia e Polonia. Le attività di Cellnex sono strutturate in Quattro grandi aree: Servizi per infrastrutture di telecomunicazioni, reti di diffusione audiovisiva, servizi di reti di sicurezza ed emergenza, e soluzioni per la gestione intelligente d'infrastrutture e servizi urbani (Smart cities e "Internet delle Cose" (IoT)).

La società è quotata sul mercato continuo della Borsa spagnola e fa parte degli indici selettivi IBEX35 e EuroStoxx 100. E', inoltre, presente sui principali indici di sostenibilità, come CDP (Carbon Disclosure Project), Sustainalytics, FTSE4Good e MSCI. Tra gli azionisti di riferimento di Cellnex ci sono Edizione, GIC, TCI, Blackrock, Canada Pension Plan, CriteriaCaixa e Norges Bank.

Per maggiori informazioni: <https://www.cellnex.com>

## Allegato 1. Conto economico Bilancio (IFRS16)

€ Mn	Q2 2021	Q2 2022
Broadcasting Infrastructure	109	112
Telecom Infrastructure Services	900	1.529
Other Network Services	52	50
<b>Revenues <sup>(1)</sup></b>	<b>1.061</b>	<b>1.690</b>
Staff Costs	-91	-122
Repair and Maintenance	-32	-44
Utilities	-57	-134
General and Other Services	-77	-108
<b>Operating Expenses</b>	<b>-257</b>	<b>-408</b>
<b>Adjusted EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>804</b>	<b>1.282</b>
% margin <sup>(3)</sup>	79%	81%
Non-Recurring Expenses	-49	-51
Depreciation & Amortization	-678	-1.132
<b>Operating Profit</b>	<b>77</b>	<b>99</b>
Net Financial Profit	-254	-356
Profit of Companies Accounted for Using the Equity Method	0	2
Income Tax	96	75
Attributable to Non-Controlling Interests	14	11
<b>Net Profit Attributable to the Parent Company</b>	<b>-67</b>	<b>-170</b>

(1) Corresponds to Operating Income excluding Advances to customers. See the Interim Condensed Consolidated Financial Statements for the period ended on 30 June 2022.

(2) Adjusted EBITDA is an alternative performance measure ("APM") as defined in the guidelines issued by the European Securities and Markets Authority on October 5, 2015 on alternative performance measures (the "ESMA Guidelines"). Please see Consolidated Interim Director's Report, section 1.3, APM's as of 30.06.2022.

(3) Adjusted EBITDA divided by total revenues excluding elements pass-through to customers (mostly electricity) from both expenses and income.

€ Mn	FY 2021 Restated	Q2 2022
<b>Assets</b>		
Goodwill	6.021	5.945
Fixed Assets	26.591	26.893
Right-of-use Assets	3.280	3.137
Financial Investments & Other Fin. Assets <sup>1</sup>	784	917
<b>Non-Current Assets</b>	<b>36.676</b>	<b>36.892</b>
Inventories	3	5
Trade and Other Receivables <sup>2</sup>	1.156	1.252
Cash and short term deposits	3.927	2.469
<b>Current Assets</b>	<b>5.085</b>	<b>3.726</b>
<b>Non-current assets to be sold</b>	<b>0</b>	<b>243</b>
<b>Total Assets</b>	<b>41.761</b>	<b>40.861</b>
<b>Equity &amp; Liabilities</b>		
Share Capital and Others	16.323	15.320
Share Capital	170	170
Treasury Shares	-61	-344
Share Premium	14.581	14.569
Non-Controlling Interests	1.634	926
Reserves	-494	-1.145
Reserves	-133	-975
Profit for the Period	-360	-170
<b>Shareholders' Equity</b>	<b>15.830</b>	<b>14.175</b>
Borrowings	14.914	15.896
Lease Liabilities	2.336	2.189
Provisions and Other Liabilities <sup>3</sup>	5.993	5.727
<b>Non-Current Liabilities</b>	<b>23.244</b>	<b>23.811</b>
Borrowings	720	712
Lease Liabilities	496	528
Trade and Other Payables <sup>4</sup>	1.472	1.567
<b>Current Liabilities</b>	<b>2.688</b>	<b>2.807</b>
<b>Liabilities assoc with available for sale assets</b>	<b>0</b>	<b>68</b>
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>41.761</b>	<b>40.861</b>

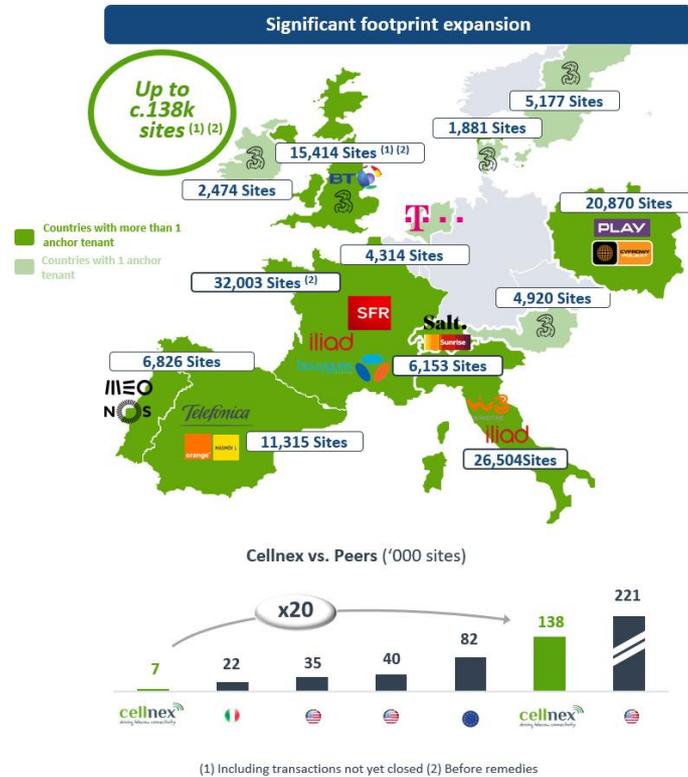
(1) Includes "Derivative financial instruments", "Trade and other receivables" and "Deferred tax assets". See the Interim Condensed Consolidated Financial Statements for the period ended on 30 June 2022.

(2) Includes "Receivables from associates" and "Financial investments". See the Interim Condensed Consolidated Financial Statements for the period ended on 30 June 2022.

(3) Includes "Provisions and other liabilities", "Employee benefit obligations", "Deferred tax liabilities", "Derivatives financial instruments" and "Other Financial Liabilities". See the Interim Condensed Consolidated Financial Statements for the period ended on 30 June 2022.

(4) Includes "Employee benefit obligations", "Payables to associates", "Trade and other payables", "Derivatives financial instruments" and "Other Financial Liabilities". See the Interim Condensed Consolidated Financial Statements for the period ended on 30 June 2022.

## Allegato 2. Footprint europeo



## Allegato 3. Eventi significativi del 2022

### Gennaio

- **4 gennaio**, Deutsche Telekom rinnova per il quinto anno consecutivo la qualifica di Cellnex come “Zero Outage Supplier” in Spagna.
- **26 gennaio**, Cellnex entra nell’indice Gender-Equality di Bloomberg per il suo impegno con la equità, diversità e inclusione.

### Febbraio

- **3 febbraio**, Lorin Networks sceglie le infrastrutture di Cellnex per l’installazione e attuazione di una rete nazionale di IoT in Portogallo.
- **15 febbraio**, Cellnex è nominata da CDP “Supplier Engagement Leader 2021” per la sua azione nella lotta contro il cambiamento climatico e il suo sforzo per misurare e ridurre l’impatto ambientale nella sua catena di fornitura.
- **25 febbraio**, Cellnex e BT rinforzano il loro partenariato nel Regno Unito con un accordo “multidecade”.
- **28 febbraio**, Cellnex presenta il modello Augmented TowerCo che lo converte in un operatore integrale di infrastrutture di connettività nel Mobile World Congress di Barcellona.

### Marzo

- **3 marzo**, la CMA approva l'acquisizione dei siti di CK Hutchison nel Regno Unito da parte di Cellnex.
- **9 marzo**, Cellnex e Segula Technologies si alleano per mettere a disposizione dell'industria automobilistica le capacità delle reti private 5G. Cellnex realizzerà una rete privata 5G nel test center di Segula a Rodgau-Dudenhofen, Germania.
- **21 marzo**, Cellnex vende 3.200 siti in Francia per adempiere alle condizioni di chiusura stabilite da FCA a seguito dell'acquisto di Hivory.
- **30 marzo**, Cellnex completa con successo la definizione del prezzo di una emissione di obbligazioni per un importo totale di 1 miliardo di euro.

### Aprile

- **29 aprile**, Cellnex celebra l'Assemblea degli Azionisti corrispondente all'esercizio 2021.

### Maggio

- **5 maggio**, Cellnex tra le cinque società di telecomunicazioni leader a livello mondiale per la sostenibilità. La società ottiene una qualifica di 14 punti nell' ESG Risk Rating di Sustainalytics.
- **13 maggio**, la CMA approva e pubblica gli impegni definitivi relativi all'acquisto di siti di CK Hutchison nel Regno Unito.

### Giugno

- **8 giugno**, Cellnex e Nokia rafforzano la loro alleanza per la realizzazione delle reti private per le aziende.
- **9 giugno**, il Consiglio nomina Ana García Fau in qualità di Consigliera indipendente. E' la sesta consigliera su di un totale di 11 membri, superando, così, la soglia del 50% della diversità di genere in seno al massimo organo di Governo della società.
- **15 giugno**, La UNED aggiudica a Cellnex un progetto di efficienza energetica basato sulla tecnologia IoT e Intelligenza Artificiale.
- **17 giugno**, la società realizza il pagamento di un dividendo di 0,01761 per azione tramite le sue riserve.

### Luglio

- **1 luglio**, la società pubblica il Secondo Rapporto dell'Ambiente e del Cambiamento Climatico, corrispondente all'esercizio 2021 in cui ha superato gli obiettivi di energia verde e di emissioni prestabiliti.

## Allegato 4. Non-IFRS and alternative performance measures

This press release contains, in addition to the financial information prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) and derived from our financial statements, alternative performance measures (“APMs”) as defined in the Guidelines on Alternative Performance Measures issued by the European Securities and Markets Authority (ESMA) on 5 October 2015 (ESMA/2015/1415en) and other non-IFRS measures (“Non-IFRS Measures”). These financial measures that qualify as APMs and non-IFRS measures have been calculated with information from Cellnex Group; however those financial measures are not defined or detailed in the applicable financial reporting framework nor have been audited or reviewed by our auditors.

We use these APMs and non-IFRS measures when planning, monitoring and evaluating our performance. We consider these APMs and non-IFRS measures to be useful metrics for our management and investors to compare financial measure of historical or future financial performance, financial position, or cash flows. Nonetheless, these APMs and non-IFRS measures should be considered supplemental information to, and are not meant to substitute IFRS measures. Furthermore, companies in our industry and others may calculate or use APMs and non-IFRS measures differently, thus making them less useful for comparison purposes.

For further details on the definition and explanation on the use of APMs and Non-IFRS Measures please see the section on “Alternative performance measures” of Cellnex Telecom, S.A. Interim Consolidated Financial Statements and Interim Consolidated Directors’ Report for the six-month period ended 30 June 2022 (prepared in accordance with IAS 34), published on 28 July 2022. Additionally, for further details on the calculation and reconciliation between APMs and Non-IFRS Measures and any applicable management indicators and the financial data of the six-month period ended 30 June 2022, please see the backup excel file published today by Cellnex Telecom, S.A.

All the documents are available on Cellnex website ([www.cellnex.com](http://www.cellnex.com)):

- Backup Excel File:  
[Financial Information - Cellnex](#)
- FY 2021 Consolidated Financial Statements:  
[Financial Information - Cellnex](#)