

Resultados enero-septiembre 2023

Los ingresos de Cellnex superan los 3.000 millones de euros en los nueve primeros meses del año

Crecimiento del Ebitda (+16%) impulsado por el crecimiento orgánico (+6,8%) y la consolidación del perímetro

Obtiene un flujo de caja libre positivo en los nueve primeros meses del año y avanza que al cierre de 2023 habrá consolidado este objetivo, inicialmente previsto para 2024

Cellnex reduce la deuda neta en 300 millones de euros respecto al cierre del primer semestre, y reitera el compromiso de obtener la calificación de grado de inversión por parte de S&P a más tardar en 2024

-
- Los indicadores¹ reflejan la **fortaleza del negocio orgánico y la consolidación del perímetro del Grupo**:
 - **Ingresos²: 3.008 millones** de euros (vs 2.572 millones 9M 2022).
 - 2.713 millones de euros si se excluyen los ingresos provenientes de la refacturación de la energía a clientes –“Pass-throughs”– (vs. 2.336 millones 9M 2022) +16%
 - **Ebitda ajustado: 2.248 millones** de euros (vs 1.937 millones 9M 2022) +16%
 - **Flujo de caja libre (FCF): 436 millones** de euros (vs -774 millones 9M 2022).
 - **Sólido crecimiento orgánico: +6,8%** de los puntos de presencia (PoPs) en los emplazamientos del grupo.
 - La Compañía ajusta al alza sus **previsiones a corto plazo (para el FCF) y confirma la perspectiva a medio plazo** hasta 2025.
 - La **deuda financiera neta**³ asciende a **17.600 millones de euros**. El **75% de la deuda** está referenciada a tipo fijo.
 - Cellnex cuenta con una **liquidez disponible** (tesorería y deuda no dispuesta) de aproximadamente **4.600 millones de euros**.
 - El Consejo de Administración ha aprobado un **pago de dividendo de 0,04035 por acción**, con cargo a la reserva de prima de emisión, que se hará efectivo el **23 de noviembre**.
-

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

² Corresponde a los Ingresos de Explotación excluyendo los Anticipos entregados a clientes. Véase estados financieros consolidados correspondientes al periodo terminado a 30 de Junio de 2023.

³ Excluyendo pasivos por arrendamientos

Barcelona, 10 de noviembre de 2023.- Cellnex Telecom ha presentado los resultados correspondientes a los nueve primeros meses de 2023. Los ingresos crecieron un 16% comparado con los primeros nueve meses de 2022 (+17% si se incluyen los ingresos provenientes de la refacturación de la energía a clientes –“pass-throughs”).

El Ebitda ajustado creció hasta los 2.248 millones (+16%) recogiendo, junto con el crecimiento orgánico, la consolidación del perímetro. El flujo de caja libre fue de 436 millones vs los -774 millones del mismo período del año anterior, principalmente por el efecto de la venta de emplazamientos en Francia, de acuerdo con las condiciones (“remedies”) establecidas por la Autoridad Francesa de la Competencia (FCA) tras la compra de Hivory en 2021.

Las amortizaciones (+9% vs 9M 2022) y los costes financieros (+15% vs 9M 2022), ambos asociados a los activos adquiridos por el Grupo, han dado lugar a un resultado neto contable negativo de -198 millones de euros (vs -255 millones de euros en 2022).

Marco Patuano, Consejero Delegado de Cellnex, ha subrayado: "Este periodo se ha caracterizado por un buen rendimiento comercial y una sólida ejecución operativa, con unos ingresos y un EBITDA en línea con lo planificado y un flujo de caja libre (FCF) positivo antes de lo previsto. Una vez más, confirmamos todos nuestros objetivos financieros a corto y medio plazo, con la obtención de un FCF positivo al cierre del ejercicio, previsto inicialmente para 2024, gracias a un estricto control de las inversiones en CAPEX. Estamos avanzando positivamente en la reducción de la deuda gracias a la venta de emplazamientos en Francia y a la reciente operación en los países nórdicos".

Marco Patuano ha añadido: "Estamos implantando un [nuevo modelo organizativo](#) totalmente alineado con los objetivos del nuevo capítulo de la Compañía y que facilita la excelencia comercial y operativa".

Venta de activos para reducir deuda

Cellnex ha cerrado la [venta en Francia de 2.353 emplazamientos](#) a Phoenix Tower International (PTI) y a la joint venture de PTI y Bouygues Telecom de acuerdo con las condiciones (“remedies”) establecidas por la Autoridad Francesa de la Competencia (FCA) tras la compra de Hivory en 2021. Cellnex ha ingresado **631 millones de euros** por la venta de estos activos, a los que prevé añadir 360 millones de euros adicionales –tras el cierre de la cesión de los aproximadamente c.870 emplazamientos restantes– en 2024.

Así mismo, en julio, llegó a un [acuerdo con Stonepeak](#) para la venta de una participación del 49% en Cellnex Suecia y Cellnex Dinamarca por **730 millones de euros** –equivalente a un múltiplo de 24x 2024E EBITDAaL– que prevé cerrar en el primer trimestre de 2024.

Hoy mismo, en el marco de esta estrategia de foco en las actividades y negocios alrededor de las torres de telecomunicaciones (*core business*) y los activos adyacentes a las mismas, Cellnex ha anunciado un **acuerdo con Boldyn Networks para la venta de su unidad de negocio de redes privadas**, principalmente integrada por Edzcom, la filial finlandesa del Grupo especializada en soluciones de conectividad para redes privadas en complejos y entornos industriales. La operación está prevista que se cierre en el primer trimestre de 2024.

En paralelo Cellnex sigue evaluando la posibilidad de monetizar otros activos para cristalizar valor y acelerar el proceso para alcanzar el grado de inversión de S&P.

Estructura financiera

- La **deuda neta del Grupo** –excluyendo los pasivos por arrendamientos– **alcanza los 17.600 millones de euros** (vs. 17.900 millones del primer semestre del año). El **75% de la deuda** está **referenciada a tipo fijo**.
- En julio la compañía cerró la [emisión de un bono convertible de 1.000 millones](#) de euros con vencimiento en 2030 **para recomprar un bono convertible de 800 millones** con vencimiento en 2026, ampliando así

los vencimientos de la deuda, aumentando el precio de conversión y reduciendo la dilución en términos de FCF por acción.

- Cellnex cuenta actualmente con acceso a **liquidez inmediata** (tesorería y deuda no dispuesta) por un importe aproximado de **4.600 millones de euros**.
- La compañía no tiene ningún vencimiento de deuda para 2023 y prevé cubrir los **vencimientos de deuda previstos** para **2024/2025** (aproximadamente 2.600 millones de euros) **con la tesorería disponible y los ingresos procedentes de desinversiones adicionales**. A partir de 2027, Cellnex generará un sólido FCF que le permitiría financiar el 100% de su deuda.
- **Las emisiones de Cellnex Telecom mantienen el rating “investment grade”** (grado de inversión) **de Fitch** (BBB-) con perspectiva estable. A su vez, **S&P mantiene el rating BB+ con perspectiva positiva**.

Líneas de negocio y principales indicadores del período

- Los **Servicios de Infraestructuras para operadores de Telecomunicaciones móviles** (negocio TIS) aportaron a los ingresos el **91,1%**, con 2.739 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 17,6% respecto a 2022.
- La actividad de **Infraestructuras de Radiodifusión** aportó un **5,7%** de los ingresos con 173 millones.
- Los negocios centrados en las **redes de seguridad y emergencia y soluciones para la gestión inteligente de infraestructuras urbanas** (Negocios MCPN e IoT y Smart cities) aportaron un **3,2%** de los ingresos, con 96 millones de euros.
- **A 30 de septiembre**, Cellnex contaba con un total de **111.688 emplazamientos operativos** (sin tener en cuenta los 17.518 emplazamientos previstos de desplegar hasta 2030): 23.166 en Francia, 21.944 en Italia, 15.917 en Polonia, 12.937 en Reino Unido, 10.528 en España, 6.495 en Portugal, 5.446 en Suiza, 4.584 en Austria, 4.094 en los Países Bajos, 3.002 en Suecia, 1.963 en Irlanda y 1.612 en Dinamarca; **a los que se suman 9.125 nodos DAS y Small Cells**.
- **El crecimiento orgánico** de los **puntos de presencia** en los emplazamientos se situó en un **+6,8%** en relación al mismo período de 2022, un **3,6%** proveniente de **nuevas colocaciones** en emplazamientos existentes, con un total de **3.323**—destacando en este ámbito Portugal e Italia—, y un **3,2%** proveniente del despliegue de **3.159 nuevos emplazamientos** en el período, gracias principalmente al avance de los programas de BTS (Built to Suit) en Francia, Italia y Polonia.

Perspectiva de cierre del ejercicio

Cellnex confirma su perspectiva para el cierre del ejercicio y prevé cerrar 2023 con unos **ingresos entre los 4.000 - 4.100 millones** de euros (ajustando la previsión de ingresos a los menores precios de la energía refacturada a clientes –“Pass-throughs”–), un **ebitda entre los 2.950-3.050 millones** y un **flujo de caja libre y recurrente entre los 1.525-1.625 millones**.

La compañía ha actualizado al alza su perspectiva en relación al **Flujo de Caja Libre (FCF)** pasándolo de “neutro” a positivo (**entre 100 y 150 millones**), avanzando así a este 2023, su compromiso de alcanzar un FCF positivo previsto inicialmente para 2024.

Anexo 1. Cuenta de resultados y Balance (IFRS16)

€ Mn	9M 2022	9M 2023
Infraestructuras de difusión	167	173
Servicios de infraestructuras detelecomunicaciones	2.328	2.739
Otros servicios de red	77	96
Ingresos de explotación ⁽¹⁾	2.572	3.008
Ingresos por refacturación de costes relacionados con las actividades de servicios de infraestructura ("pass-through")	235	295
Ingresos de explotación excluyendo pass-through	2.336	2.713
Gastos de personal	-183	-208
Reparaciones y conservación	-68	-80
Suministros	-219	-271
Servicios generales y otros	-166	-201
Gastos operativos	-635	-759
EBITDA Ajustado	1.937	2.248
% margen ⁽²⁾	83%	83%
Gastos no recurrentes y Anticipos entregados a clientes	-59	-58
Dotación a la amortización del inmovilizado	-1.740	-1.899
Resultado de las operaciones	137	292
Resultado financiero neto	-518	-597
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	-2	-2
Impuesto sobre beneficios	115	97
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	12	12
Resultado Neto atribuido a la Sociedad Dominante	-255	-198

(1) Corresponde a los Ingresos de explotación excluyendo los anticipos entregados a clientes. Nótese que sigue la misma metodología que en los Estados Financieros Consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2023.

(2) El Margen EBITDA Ajustado corresponde al EBITDA Ajustado, dividido por "Prestación de servicios (Bruto) excluyendo Utility Fee" (véase Nota 18.a de los Estados Financieros Consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2023). En este sentido, excluye los elementos repercutidos a los clientes tanto de los gastos como de los ingresos, principalmente los gastos de electricidad, el "Utility fee" así como los Anticipos entregados a clientes. Este cálculo ha sido modificado para excluir el "Utility fee" de los ingresos de explotación (el % margen del periodo terminado el 30 de septiembre de 2022 se ha reexpresado). Nótese que sigue la misma metodología que en los Estados Financieros Consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2023.

€ Mn	FY 2022	9M 2023
Activos		
Fondo de Comercio	6.718	6.654
Activos fijos	30.818	30.505
Derecho de uso	3.438	3.256
Inversiones financieras y otros activos financieros ¹	1.023	1.098
Activo no corriente	41.997	41.513
Existencias	5	9
Deudores y otras cuentas a cobrar ²	1.166	1.216
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.038	1.064
Activo corriente	2.209	2.289
Activos no corrientes mantenidos para la venta	51	0
Total Activos	44.258	43.802
Patrimonio Neto y Pasivo		
Capital y otros	16.618	16.280
Capital	177	177
Acciones propias	-48	-42
Prima de emisión	15.523	15.511
Participaciones no dominantes	967	635
Reservas	-1.431	-1.890
Reservas	-1.134	-1.691
Resultado del ejercicio	-297	-199
Patrimonio neto	15.188	14.391
Deudas financieras	17.743	17.771
Pasivos por arrendamientos	2.502	2.207
Provisiones y otros pasivos ³	6.540	6.437
Pasivo no corriente	26.785	26.415
Deudas financieras	141	883
Pasivos por arrendamientos	584	727
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar ⁴	1.539	1.386
Pasivo no corriente	2.263	2.996
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos	22	0
Total patrimonio neto y pasivo	44.258	43.802

(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 30 de junio de 2023.

(2) Incluye "Deudores empresas asociadas" y "Inversiones Financieras". Véase estados financieros consolidados correspondientes al periodo terminado a 30 de junio de 2023.

(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 30 de junio de 2023.

(4) Incluye "Obligaciones por prestaciones a empleados", "Acreeedores empresas asociadas", "Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar", "Instrumentos financieros derivados" y "Otros pasivos financieros". Véase estados financieros consolidados correspondientes al periodo terminado a 30 de junio de 2023.

Anexo 2. Hechos significativos de 2023

Enero

- **10 de enero**, Three UK se incorpora al proyecto de conectividad que está desplegando Cellnex UK en la línea ferroviaria London – Brighton en Reino Unido.
- **11 de enero**, Tobias Martinez presenta su renuncia como primer ejecutivo de la compañía. Cesará como CEO tras la celebración de la Junta de Accionistas del Grupo prevista para el mes de junio.
- **12 de enero**, Vapor IO expande su red de Edge Computing a Europa a través de Cellnex.
- **16 de enero**, Cellnex dota de conectividad móvil interior las instalaciones de The Social Hub en los Países Bajos y Austria.
- **18 de enero**, RTVE adjudica a Cellnex la emisión de sus señales de radio y televisión para los próximos cinco años.
- **19 de enero**, Cellnex y Nokia desplegarán la red 5G en los centros logísticos de ADIF.
- **24 de enero**, Cellnex homologada por sexto año consecutivo como “Zero Outage Supplier” de DT.
- **31 de enero**, Cellnex miembro del Gender Equality Index de Bloomberg por segundo año consecutivo.

Febrero

- **3 de febrero**, Cellnex prueba las emisiones de 5G Broadcast en el ISE y el MWC.
- **7 de febrero**, S&P Global incluye por primera vez a Cellnex en el “Sustainability Yearbook”.
- **8 de febrero**, Cellnex y la Dublin City University (DCU) se asocian para crear el primer “Campus Inteligente” 5G de Irlanda
- **14 de febrero**, Cellnex instala un DAS en el estadio El Sadar (CA Osasuna) para el despliegue de la tecnología 5G.
- **27 de febrero**, Cellnex presenta en el Mobile World Congress de Barcelona su modelo industrial “Augmented Towerco”.
- **27 de febrero**, El proyecto 5G Catalunya, liderado por Cellnex, recibe el premio “GSMA Foundry Excellence Award”.
- **27 de febrero**, Cellnex cierra un acuerdo con el Principado de Asturias para implantar proyectos piloto de internet de las cosas en el ámbito rural asturiano.

Marzo

- **15 de marzo**, Cellnex reconocida por CDP como “Supplier Engagement Leader” por segundo año consecutivo
- **27 de marzo**, El Consejo nombra a Anne Bouverot Presidenta no ejecutiva de Cellnex.

Abril

- **4 de abril**, Bertrand Kan y Peter Shore dejan el Consejo de Cellnex tras 8 años.
- **26 de abril**, el Consejo nombra a Jonathan Amouyal, como nuevo consejero dominical —en representación de TCI— y Maite Ballester como nueva consejera independiente de la compañía.
- **28 de abril**, Cellnex anuncia el nombramiento de Marco Patuano como nuevo Consejero Delegado

Mayo

- **23 de mayo**, Airbus y Cellnex refuerzan su colaboración en materia de comunicaciones de misión crítica
- **16 de mayo**, Cellnex participa en el proyecto CRETA, para impulsar la movilidad sostenible y reducir las emisiones del tráfico

Junio

- **1 de junio**, la Junta de Accionistas de Cellnex ratifica a Marco Patuano como consejero delegado.

- **8 de junio**, Cellnex mejora su calificación en el Sustainalytics ESG Risk Rating.
- **14 de junio**, AENA y Cellnex llevan la tecnología 5G al aeropuerto de San Sebastián.
- **30 de junio**, Cellnex pasa a controlar el 100% de OnTower Poland.

Julio

- **5 de julio**, IBETEC adjudica a Cellnex la emisión de sus señales de radio y televisión para los próximos cuatro años.
- **19 de julio**, la Fundación Cellnex incorpora cinco nuevas startups de impacto social en su programa de aceleración.
- **24 de julio**, el BEI y Cellnex firman un préstamo de 315 millones para apoyar el despliegue de infraestructura 5G y la transición digital en Europa.
- **28 de julio**, Cellnex cierra la colocación de 1.000 millones de euros en nuevos bonos convertibles con vencimiento en 2030 y anuncia la recompra concurrente de aproximadamente 787,6 millones de euros en bonos convertibles actualmente en circulación con vencimiento en 2026.

Agosto

- **8 de agosto**, FTSE Russell confirma la calificación de Cellnex en ESG.

Septiembre

- **6 de septiembre**, Cellnex vende 2.353 emplazamientos en Francia.
- **29 de septiembre**, Cellnex presenta su nueva estructura organizativa.
- **29 de septiembre**, Stonepeak adquiere una participación del 49% en las filiales de Cellnex en Suecia y Dinamarca por 730 millones de euros.

Octubre

- **10 de octubre**, Cellnex obtiene el máximo rating ESG en el ranking GRESB.
- **23 de octubre**, Cellnex nombra a Raimon Trias nuevo CFO.
- **30 de octubre**, 5G Med acelera la implementación y la conectividad 5G en el Corredor Mediterráneo

Anexo 3. 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 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023 (preparados de acuerdo con la NIC 34 “Información financiera intermedia”) de Cellnex Telecom, S.A., publicado el 27 de julio de 2023. 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 de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2023, 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 (<http://www.cellnex.com/>):

- Documento Excel de Soporte: [Información financiera - Cellnex](#)
- Estados Financieros Resumidos Consolidados 2022: [Información financiera - Cellnex](#)

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 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 c.135.000 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.

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, Sustainalytics, FTSE4Good y MSCI. Entre los accionistas de referencia de Cellnex se encuentran Edizione, TCI, GIC, CPP Investments, Blackrock, CK Hutchison, CriteriaCaixa y Norges Bank.

Para más información: <http://www.cellnex.com/>