



Resultados enero - junio 2018

27 de julio de 2018

La información y las previsiones contenidas en esta presentación no han sido verificadas por ninguna entidad independiente y por tanto no se garantiza ni su exactitud ni su exhaustividad. En este sentido, se invita a los destinatarios de esta presentación a consultar la documentación pública comunicada por Cellnex a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Todas las previsiones y otras afirmaciones que figuran en esta presentación que no se refieran a hechos históricos, incluyendo, entre otras, las relativas a la situación financiera, estrategia empresarial, planes de gestión u objetivos de futuras operaciones de Cellnex (incluyendo a sus filiales y participadas), son meras previsiones de futuro. Estas previsiones contemplan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden derivar en que los resultados reales, actuación o logros de Cellnex, o los resultados del sector, sean significativamente diferentes de los expresados. Estas previsiones se basan en diversas hipótesis relativas a las estrategias empresariales presentes y futuras de Cellnex y al entorno en que Cellnex espera operar en el futuro, las cuales quizá no se cumplan. Todas las previsiones y otras manifestaciones aquí contenidas se refieren únicamente a la situación existente en la fecha de realización de esta presentación. Ni Cellnex ni ninguna de sus filiales, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes serán responsables en modo alguno por cualquier perjuicio que resulte del uso de esta presentación o de su contenido, o relacionado en cualquier otro modo con ésta.

Esta presentación va dirigida exclusivamente a analistas y a inversores institucionales o especializados y únicamente debería ser leída con el soporte del documento Excel publicado en la página web de Cellnex. La distribución de esta presentación podría estar sujeta a restricciones en determinadas jurisdicciones por lo que los receptores de esta presentación o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar de la misma, deberán conocer dichas restricciones y cumplirlas. Tras la recepción de esta presentación usted acepta quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Además de la información financiera preparada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), esta presentación incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento ("MAR"), tal como se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados el 5 de octubre de 2015 (ESMA / 2015 / 1415es). Una Medida Alternativa de Rendimiento (MAR) es una medida financiera del desempeño financiero histórico o futuro, posición financiera o flujos de efectivo, que no sea una medida financiera de acuerdo con la normativa financiera aplicable. Cellnex considera que hay ciertas MAR, que la Dirección del Grupo emplea para tomar decisiones financieras, operativas y de planificación, que ofrecen información financiera útil que deben ser interpretada junto con los estados financieros preparados de conformidad con las normas contables vigentes (NIIF-EU), para evaluar su desempeño. Estos MAR son consistentes con los principales indicadores utilizados por la comunidad de analistas e inversores en los mercados de capital. La definición y determinación de los MAR anteriormente mencionados se detallan en los estados financieros consolidados y, por lo tanto, son validados por el auditor del Grupo (Deloitte).

Este documento no constituye una oferta ni ninguna parte de este documento deberá tomarse como base para la formalización de ningún contrato o acuerdo.

Aspectos destacados



Ubicación: Francia
Emplazamiento rural

Sólido comportamiento operativo y financiero – en línea para alcanzar el guidance del ejercicio

Ingresos 1S 2018 +c.15% y EBITDA ajustado +c.20% vs. 1S 2017 ⁽¹⁾

Sólida generación de crecimiento orgánico

+2% nuevos PoPs en el periodo

(Jun 2018 vs. Dic 2017)

Iliad generando crecimiento orgánico en Italia

+20% nodos DAS

FCLRA impulsado por el crecimiento orgánico y nuevas transacciones

FCLRA +14% vs. 1S 2017 ⁽¹⁾

Adopción anticipada de IFRS 16

Sin cambios a nivel FCLRA

Deuda neta / EBITDA Ajustado desciende de 5,5x a 4,8x

Cartera de proyectos propios de M&A...

Adquisición de un proveedor neutral con c.3.000 km de fibra óptica en España a una valoración atractiva

El primer paso de Cellnex en backhaul de fibra

...reforzando las capacidades 5G de Cellnex

Commscon - DAS y Small Cells

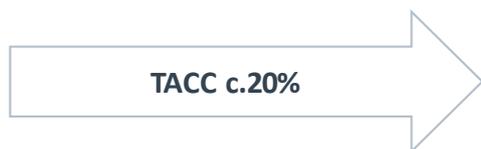
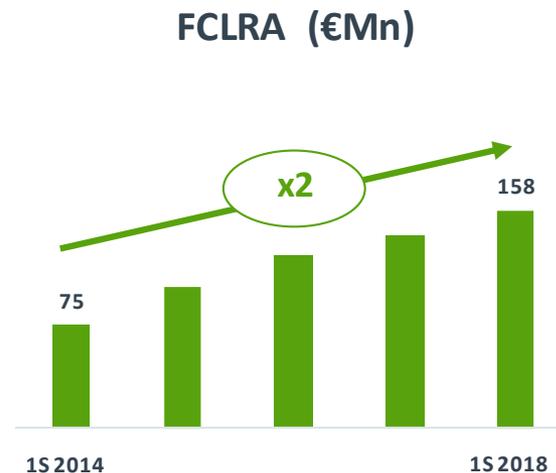
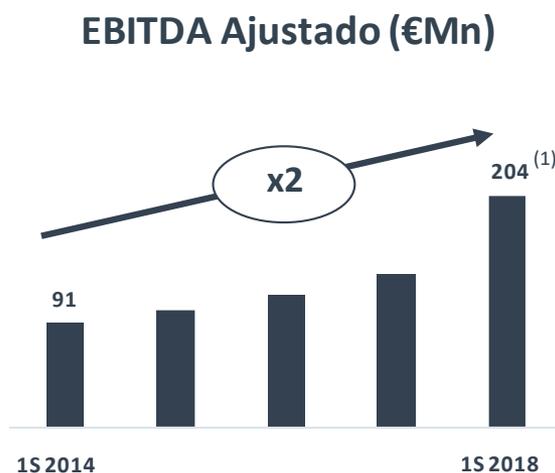
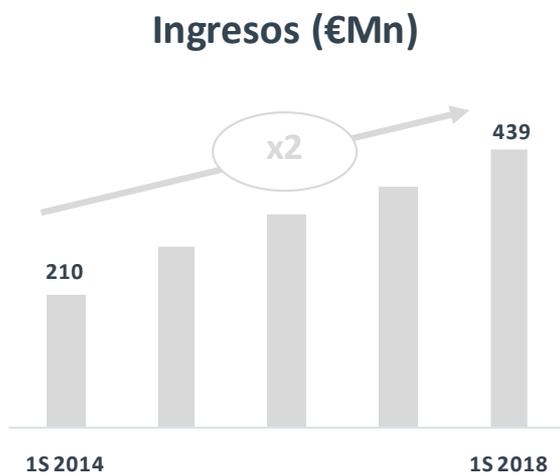
Alticom - Edge Computing

Nueva adquisición - Backhaul de fibra

Confirmación del outlook 2018

(1) Tanto antes como después de la adopción de IFRS 16

Todos los indicadores clave financieros han crecido de manera sostenida gracias a la estrategia de expansión de Cellnex...



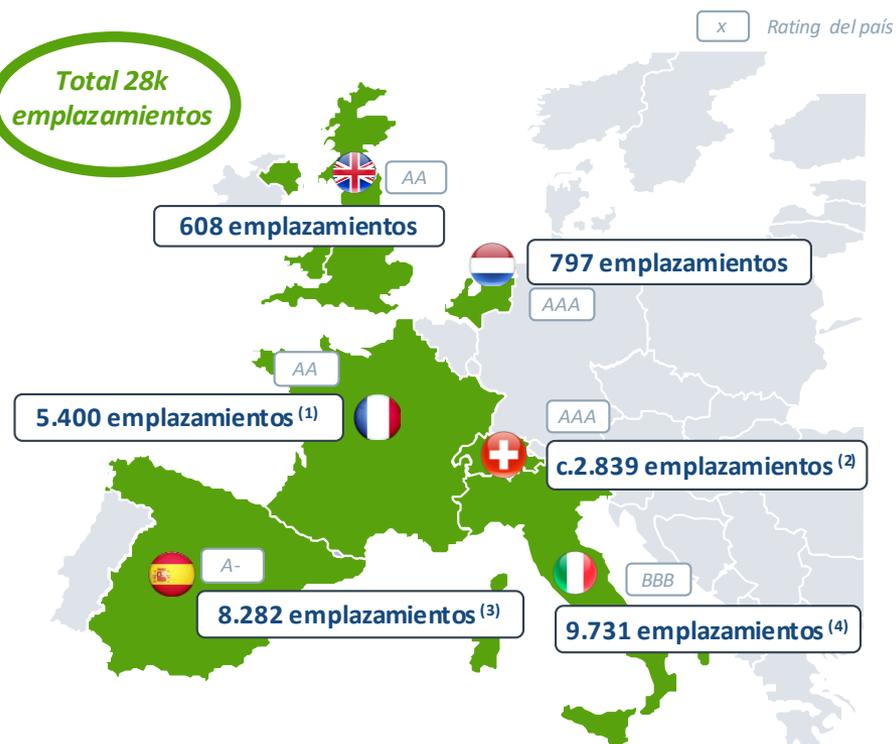
... lo que se ha reflejado positivamente en el FCLRA por acción ⁽²⁾

(1) Antes de la adopción de IFRS 16, cifras no auditadas

(2) Cabe señalar que el número de acciones no ha cambiado durante este periodo

Mejora significativa del perfil de riesgo de negocio de Cellnex, foco en TIS (ingresos c.70%) y en la diversificación geográfica (EBITDA excluyendo España c.60%)

Expansión significativa en Europa



(1) 500 sites de Bouygues Telecom en 2016 + hasta 3.000 sites de Bouygues Telecom en 2017 + 2 ampliaciones con Bouygues Telecom (adquisición de hasta 600 sites + construcción de hasta 1.000 sites) + gestión de 300 sites en autopistas

(2) Incluye la contribución del programa de construcción de 400 sites y c.200 nodos DAS

(3) Incluye torres de difusión y nodos DAS

(4) Incluye nodos DAS de Commscon y el programa de construcción para Wind Tre

(5) Cálculo del management basado en las cifras 2017, incluyendo todas las transacciones recientes anunciadas en una base proforma

(6) Ver presentación de resultados 1T 2018 (página 18); los ingresos asumen 50% de margen EBITDA; antes de la adopción de IFRS16

Mejora significativa del perfil de riesgo de negocio de Cellnex

2014 - OPV

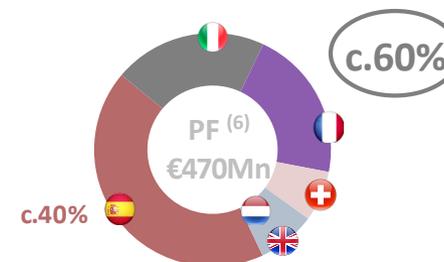
Run Rate (5)

Efecto en la contribución a ingresos

TIS
Otros



Efecto en la contribución a EBITDA



Cellnex vs. Comparables

(Miles de emplazamientos)



Evolución del negocio 1S 2018



Ubicación: Países Bajos
Emplazamiento TIS y data center

Fuerte crecimiento continuado de los indicadores operativos

PoPs – Total



Contribución de crecimiento orgánico y cambio de perímetro

PoPs – Crecimiento orgánico



Nuevos PoPs orgánicos por densificación de red

Ratio de compartición ⁽¹⁾



Contribución de crecimiento orgánico

Evolución nodos DAS



Apalancándonos en la experiencia de CommsCon en nuestros seis países actuales

(1) Incluye emplazamientos BTS que presentan normalmente un ratio de compartición de 1 y excluye efectos de cambio de perímetro

Permanente actividad comercial para asegurar crecimiento orgánico futuro

España

- El segundo dividendo digital no tendrá impacto:
 - ✓ El Ministerio de Economía ha presentado una hoja de ruta para liberar la frecuencia de 700 MHz y la TDT mantendrá el **mismo número de MUXes nacionales y regionales**
- Apalancándonos en las credenciales de Commscon para ofrecer servicios de conectividad:
 - ✓ Cellnex implantará tecnología DAS en 43 aparcamientos de Saba y Bamsa
 - ✓ Cellnex ampliará la cobertura a 3 nuevos sectores del estadio Wanda Metropolitano
 - ✓ Nuevas ubicaciones exclusivas: Gran Teatre del Liceu, Oceanogràfic de Valencia, Círculo de Economía, terminal cruceros Málaga
- Conectividad backhaul para Masmovil (160 PoPs en los próximos 12 años – despliegue en marcha)
- Lanzamiento LovesTV – Cellnex es el agente neutral y el proveedor tecnológico de esta plataforma HbbTV ⁽¹⁾

Italia y Francia

- Fuerte progreso con Iliad en Italia (nuevo acuerdo marco para DAS y nuevas peticiones de colocación tras su lanzamiento comercial)
- Primeros pasos en la relación commercial con Iliad en Francia, en el contexto del acuerdo marco firmado recientemente

Países Bajos

- Conversaciones en desarrollo con MNOs para convertirse en socios industriales preferentes para BTS y futuros despliegues de 5G
- Elegidos como uno de los 2 proveedores posibles por gobiernos regionales para DAS

Suiza

- Comenzando a desplegar las primeras small cells/DAS contratadas para Sunrise

Reino Unido

- Inicio del proceso de licitación para convertirse en proveedor neutral de “Transport for London”, y proyectos DAS en estadios de la “Premier League”

Crecimiento orgánico

- Trabajando en contratos de gestión donde Cellnex puede ofrecer un gran valor añadido al cliente
- Objetivos de crecimiento orgánico en línea: (i) nuevos PoPs de acuerdo al “guidance” (+4% YoY), (ii) 53% del objetivo de desmantelamiento ⁽²⁾, (iii) objetivo de BTS cumplido ⁽²⁾

(1) Para más detalles consultar sección “Preguntas frecuentes”

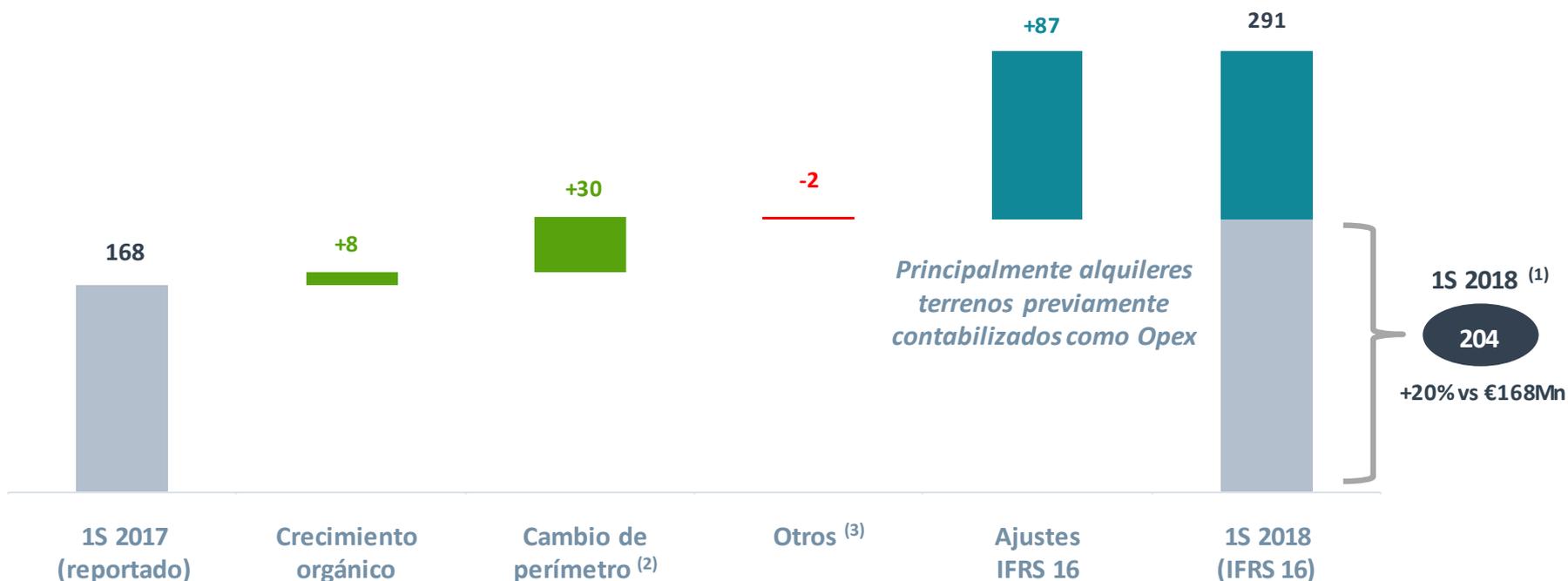
(2) 2.000 emplazamientos a desmantelar en 2016-2019 y 2.200 emplazamientos BTS en 2016-2021 (en términos contractualizados, a ejecutarse en los próximos años)

Evolución del negocio 1S 2018

EBITDA Ajustado – cascada desde 1S 2017 (reportado) a 1S 2018 (IFRS 16)

EBITDA Ajustado de €291Mn bajo IFRS 16

Incremento del 20% en base comparable⁽¹⁾, con un crecimiento orgánico del 5%



Cifras en Mn€

Para detalles adicionales por favor consultar sección “Preguntas frecuentes”

(1) Antes de la implantación de IFRS 16, cifras no auditadas

(2) 2 trimestres Swiss Towers + 2 trimestres Alticom + contribución gradual de los nuevos emplazamientos de Bouygues Telecom

(3) Nuevo sistema de distribución implementado para transmitir contenido regional

Evolución del negocio 1S 2018

Visión del management respecto a los impactos de IFRS 16 en financieros

Nuevo EBITDA ajustado de €204Mn a €291Mn (+€87Mn)

Sin impacto en FCLRA

Nueva deuda neta / EBITDA ajustado de 5,5x to 4,8x

FCLRA (€Mn)	Antes ⁽¹⁾ IFRS 16	IFRS 16	Delta	
Ingresos de explotación	439	439		
Gastos de explotación	-235	-148	87	1
EBITDA ajustado	204	291	87	Reclasificación de arrendamientos por debajo de EBITDA ajustado
Pagos de cuotas por arrendamientos	0	-85	-85	
Variación en el activo/pasivo corriente	15	13	-2	
Inversión de mantenimiento	-13	-13		
Pago neto de intereses	-38	-38		
Pago por impuestos sobre beneficios	-9	-9		
Dividendos netos a participaciones minoritarias	0	0		
FCLRA	158	158	0	2 Sin impacto en FCLRA

	Jun 2018			
Balance (€Mn)	Antes ⁽¹⁾ IFRS 16	IFRS 16	Delta	
Deuda neta	2.345	2.800	455	3
Deuda neta anualizada/EBITDA ajustado anualizado		4,8x		Aumento debido a la capitalización de los arrendamientos

(1) Métricas financieras seleccionadas, cifras no auditadas

Evolución del negocio 1S 2018

Flujo de Caja Libre Recurrente Apalancado (FCLRA)

Los ingresos aumentan un 16% interanual, y el EBITDA Ajustado +20%

FCLRA (€Mn)	Jun 2017		Jun 2018		
	Reportado	IFRS 16	Antes IFRS 16 ⁽¹⁾	IFRS 16	
Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones	121	121	116	116	
Infraestructuras de difusión	219	219	284	284	
Otros servicios de red	40	40	38	38	
Ingresos de explotación	379	379	439	439	+16%
Gastos de personal	-51	-51	-55	-55	
Reparaciones y conservación	-13	-13	-15	-15	
Arrendamientos	-79	-7	-96	-6	
Suministros	-36	-36	-35	-35	
Servicios generales y otros	-32	-30	-34	-37	
Gastos de explotación	-211	-136	-235	-148	
EBITDA Ajustado	168	243	204	291	+20%
<i>% Margen sin pass through</i>	46%	67%	48%	69%	
Inversión de mantenimiento	-10	-10	-13	-13	
Pagos de cuotas por arrendamientos	-	-72	-	-85	
Variación en el activo/pasivo corriente	0	-3	15	13	
Pago neto de intereses	-14	-14	-38	-38	
Pago por impuestos sobre beneficios	-5	-5	-9	-9	
Dividendos netos a participaciones minoritarias	0	0	0	0	
FCLRA	139	139	158	158	+14%

- Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones aumentan debido al crecimiento orgánico y adquisiciones
- Ingresos de difusión marcando una nueva base estable en adelante tras el nuevo sistema de distribución de contenido regional implementado
- Opex plano a perímetro constante, como resultado del programa de eficiencia vigente
- Capex de mantenimiento en línea con el outlook facilitado
- Variación de circulante positiva por medidas de gestión proactivas, guidance sin cambios
- Incremento de intereses pagados debido al pago de cupones en 2018

Cifras en €Mn

Archivo Excel de soporte disponible en la página web de Cellnex

(1) Antes de la adopción de IFRS 16, cifras no auditadas

(2) Salida de caja para accionistas minoritarios

○ Jun 2018 IFRS 16 vs Jun 2017 IFRS 16

Balance y cuenta de resultados consolidados

Balance (€Mn)	Dec 2017	Jun 2018
	Reportado	IFRS 16
Activo no corriente	3.533	4.104
Inmovilizado material	1.507	1.633
Fondo de comercio y otros activos. intg.	1.921	1.890
Derecho de uso	-	499
Inversiones financieras y otros activos. fin.	105	82
Activo corriente	523	867
Existencias	1	3
Deudores y otros activos corrientes	227	192
Efectivo y otros activos. líq. equiv.	295	672
Total activo	4.056	4.971
(1) Total patrimonio neto	645	609
Deudas financieras	2.500	2.944
Pasivos por arrendamiento	0	332
Otras deudas y provisiones	580	578
Pasivo no corriente	3.080	3.854
Deudas financieras	32	73
Pasivos por arrendamiento	0	124
Otras deudas y provisiones	299	312
Pasivo corriente	331	508
Total patrimonio neto y pasivo	4.056	4.971
Deuda neta	2.237	2.800
(2)(3) Deuda neta anualizada/EBITDA Ajustado anualizado	5,5x	4,8x

Cuenta de resultados (€Mn)	Jun 2017	Jun 2018
	Reportado	IFRS 16
Ingresos de explotación	379	439
Gastos de explotación	-211	-148
(4) Gastos no recurrentes	-16	-64
Dotación a la amortización del inmovilizado	-100	-196
Resultado de las operaciones	53	30
(5) Resultado financiero neto	-32	-76
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	-	0
Impuestos sobre beneficios	-2	13
(6) Resultado atribuible a ppcciones no domntes.	-1	1
Resultado neto atrib. Sociedad Dominante	19	-31

Deuda neta/EBITDA Ajustado mejora bajo IFRS 16, llegando a 4,8x

- La adopción anticipada de IFRS 16 facilita la comparación de los niveles de apalancamiento entre compañías del mismo sector: iguala el tratamiento de la propiedad de terrenos y del alquiler de terrenos
- Generación de caja significativa y fortalecimiento de la posición de liquidez debido a la emisión de instrumentos de deuda en el periodo (principalmente el bono convertible emitido en enero 2018)
- Elementos fuera del Balance como el backlog alcanzando un record de c.€16bn
 - Los ingresos contractualizados representan >20 años de ingresos y >7x Deuda neta financiera (excluyendo pasivos por arrendamiento)

(1) Incluye 263.855 acciones de autocartera a junio 2018

(2) Deuda neta a junio 2018 dividida por el EBITDA Ajustado de los siguientes 12 meses

(3) Tras las adopción de IFRS16 la cifra de deuda neta incluye los pasivos por arrendamiento por un importe total de €455Mn

- Aumento de los intereses netos por cupones asociados a nuevos bonos y gastos de formalización de deuda
- Los elementos no recurrentes incluyen principalmente c.€60Mn (4) por el programa de prejubilaciones, que establece la base para una estructura más eficiente en adelante

(4) La provisión del acuerdo laboral se pagará en 2018, 2019 y los primeros meses de 2020. Asimismo, las eficiencias cristalizarán desde 2020 en adelante (el programa implica 180 empleados)

(5) Por favor consultar archivo Excel de soporte para reconciliación entre intereses netos devengados e intereses pagados

(6) Intereses minoritarios en Adesal (40%), Swiss Towers (46%) y Galata en 2017 (10%)

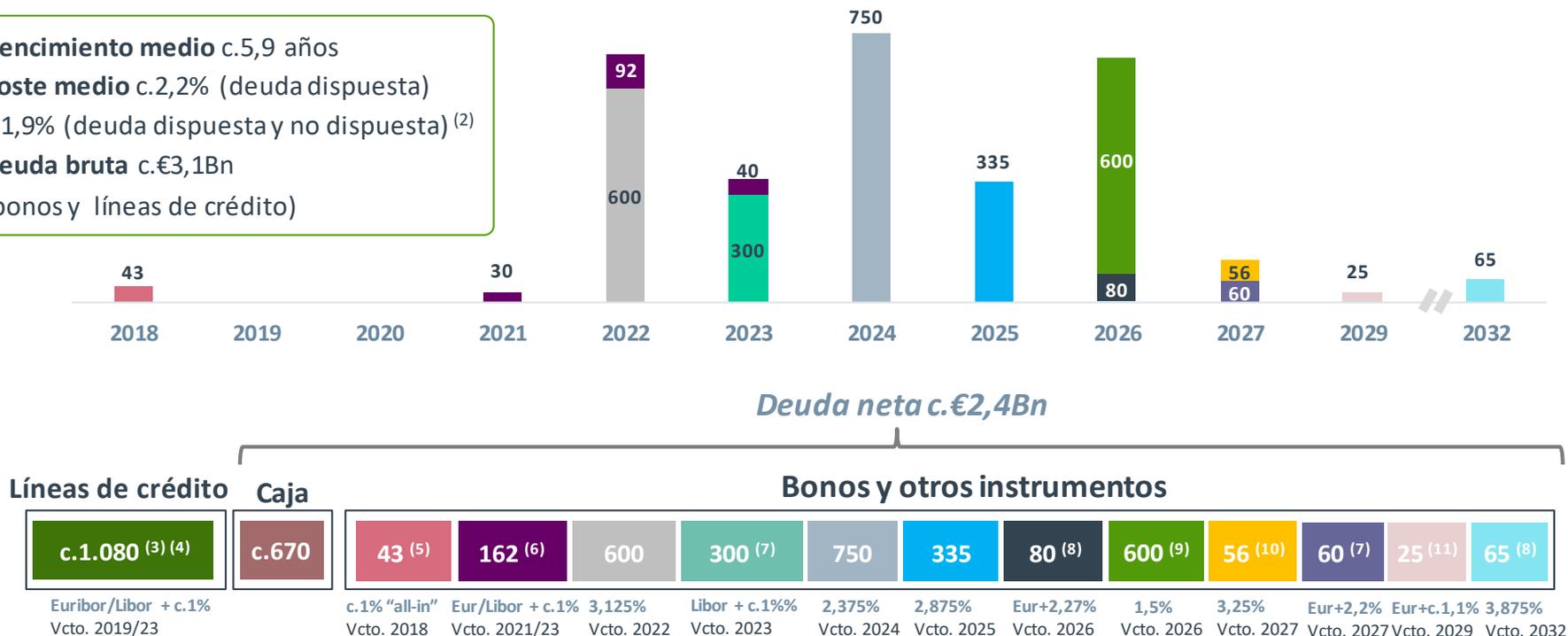
Evolución del negocio 1S 2018

Estructura de capital a junio de 2018 –excluyendo ajustes de IFRS 16

Primera refinanciación significativa en 2022

c.0.6x desapalancamiento Deuda neta/EBITDA cada año (1)

Vencimiento medio c.5,9 años
Coste medio c.2,2% (deuda dispuesta)
 c.1,9% (deuda dispuesta y no dispuesta) (2)
Deuda bruta c.€3,1Bn
 (bonos y líneas de crédito)



Deuda disponible c.€1,8Bn

Cifras en €Mn

- (1) Incluye política actual de dividendos y ningún otro cambio de perímetro
- (2) Considerando tipos actuales Euribor; coste de financiación de todo el periodo hasta vencimiento
- (3) RCF Euribor 1M; Líneas de crédito Euribor 1M y 3M; Suelo del 0%
- (4) Vencimiento 5 años
- (5) Euro Commercial Paper
- (6) Incluye c.£150Mn deuda en GBP, cobertura natural de la inversión en Cellnex UK Ltd

- (7) CHF164Mn de deuda en francos suizos a nivel corporativo (cobertura natural) + CHF135Mn de deuda en francos suizos a nivel local (financiación de proyecto). Sin obligaciones financieros ni compromiso de acciones (Swiss Tower y/o Cellnex Suiza) en línea con toda la deuda emitida a nivel corporativo de la compañía matriz
- (8) Colocación privada
- (9) Bono convertible en acciones de Cellnex (precio de conversión a €38 por acción)
- (10) Préstamo bilateral
- (11) BEI

Cellnex confirma el outlook financiero 2018

La adopción anticipada de IFRS 16 únicamente impacta el EBITDA Ajustado

		Perspectiva anunciada en resultados 2017	Perspectiva actualizada bajo IFRS 16
		Outlook 2018	EBITDA Ajustado ⁽¹⁾
FCLRA	<ul style="list-style-type: none"> Crecimiento >10% 		<ul style="list-style-type: none"> Crecimiento >10%
Capex sobre ingresos	<ul style="list-style-type: none"> Mantenimiento c.3% Expansión c.5-10% ⁽³⁾ 		<ul style="list-style-type: none"> Mantenimiento c.3% Expansión c.5-10% ⁽³⁾
Dividendos ⁽⁴⁾	<ul style="list-style-type: none"> 10% crecimiento 		<ul style="list-style-type: none"> 10% crecimiento

(1) EBITDA Ajustado 2018 = €355Mn + cambio de perímetro + crecimiento orgánico / eficiencias. Siendo el cambio de perímetro: contribución gradual de los nuevos sites de Bouygues Telecom + c.2 trimestres de Swiss Towers + c.3 trimestres Alticom. La contribución esperada al EBITDA Ajustado de 2018 de Swiss Towers es de c.€18Mn debido a efectos temporales y fundamentalmente de divisa (el EV final fue de c.€400Mn en lugar de €430Mn)

(2) Como consecuencia de la adopción anticipada de IFRS 16, los arrendamientos no son de ahora en adelante contabilizados como Opex, si no capitalizados en el Balance. El ajuste total es de €174Mn, y corresponde al impacto de IFRS 16 en el 1S 2018 (€87Mn) multiplicado por c.2x

(3) La perspectiva de Capex se estableció sin tener en cuenta los programas de construcción de torres de Bouygues Telecom y Sunrise y, por tanto, su contribución se ha excluido

(4) Política de dividendos 2017-2019: <https://www.cellnextelecom.com/politica-de-dividendos/>

Preguntas frecuentes

Ubicación: Paris
Emplazamiento urbano



Preguntas frecuentes

¿Cómo se contabiliza IFRS 16?

Cellnex tiene contratos con sus arrendadores y los pagos se capitalizarán como pasivos

1 Impacto en Balance

- Los arrendamientos de Cellnex se contabilizarán como:
 - Activo = Derecho de uso del activo subyacente
 - Pasivo = Obligación de satisfacer los pagos de los arrendamientos

2 Impacto en cuenta resultados

- Los costes de los arrendamientos de Cellnex se contabilizarán como:
 - Depreciación + intereses

3 Impacto en salida de caja

- La salida de caja total se mantiene como antes

Ejemplo:

- Pago anual €10k
- Plazo del contrato 4 años
- Depreciación lineal
- Tasa de descuento e intereses del 10% ⁽¹⁾

€ miles	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Activos (Derecho uso)	32 ⁽¹⁾	24 ⁽²⁾	16	8	0
Pasivos	32	25 ⁽³⁾	17	9	0
Amortizaciones		-8	-8	-8	-8
Intereses		-3 ⁽⁴⁾	-2	-2	-1
Total Cuenta Rtdos		-12	-10	-10	-9
Pagos arrendamientos		-10	-10	-10	-10

Σ=40

Σ=40

No hay equivalencia anual de los elementos devengados y de caja debido a que los costes financieros no se distribuyen linealmente, con ambos totalizando el mismo importe en todo el plazo del contrato

(1) Valor actual neto de los pagos del contrato

(2) Activos (derecho de uso) del ejercicio anterior - depreciación ejercicio actual (€32Mn activos año 0 - €8Mn amortizaciones año 1 = €24Mn al final año 1)

(3) Pasivos ejercicio anterior - pago del alquiler del ejercicio actual + interes devengado ejercicio presente (€32Mn pasivos año 0 - €10Mn pagos arrendamientos año 1 + €3Mn intereses año 1 = €25Mn al final año 1)

(4) Pasivos ejercicio anterior x interés (10%) (10% de €32Mn pasivos año 0 = €3Mn al final año 1)

Visión del management en relación a los impactos financieros de IFRS 16

	Jun 2018		
	Antes (1) IFRS 16	IFRS 16	Delta
FCLRA (€Mn)			
Ingresos de explotación	439	439	
Gastos de explotación	-235	-148	87
EBITDA ajustado	204	291	87
Pagos de cuotas por arrendamientos	0	-85	-85 ⁽²⁾
Variación en el activo/pasivo corriente	15	13	-2
Inversión de mantenimiento	-13	-13	
Pago neto de intereses	-38	-38	
Pago por impuestos sobre beneficios	-9	-9	
Dividendos netos a participaciones minoritarias	0	0	
FCLRA	158	158	0

- 1 Se eliminan de la cuenta de resultados los arrendamientos contabilizados como Opex, por tanto el EBITDA ajustado incrementa
- 2 Estos arrendamientos figuran por debajo del EBITDA ajustado, principalmente como “Pago de cuotas por arrendamientos”
- 3 Sin impacto en FCLRA

	Jun 2018		
	Antes(1) IFRS 16	IFRS 16	Delta
Balance (€Mn)			
Total patrimonio neto	643	609	-34⁽³⁾
Pasivos por arrendamiento	0	455	455 ⁽⁴⁾
Otros pasivos	3.910	3.907	-3
Total patrimonio neto y pasivo	4.553	4.971	418
Derecho de uso	0	499	499 ⁽⁴⁾
Otros activos	4.553	4.472	-81
Total activo	4.553	4.971	418

- 4 Pasivo financiero equivalente al valor actual neto de los pagos de los arrendamientos en los próximos años
- 5 La capitalización de los arrendamientos refleja el derecho de uso del activo. Este activo se amortiza a lo largo de la vida del contrato

	Jun 2018		
	Antes(1) IFRS 16	IFRS 16	Delta
Cuenta de resultados (€Mn)			
EBITDA ajustado	204	291	87
Dotación a la amortización del inmovilizado	-130	-196	-66
Gastos no recurrentes	-103	-125	-22
Resultado neto atrib. Sociedad Dominante	-30	-31	-1

- 6 Amortización del derecho de uso a lo largo de la vida del contrato
- 7 Cargo financiero asociado con el pasivo financiero

(1) Antes de la adopción de IFRS 16, cifras no auditadas

(2) Ajustes de circulante de €2Mn por el movimiento de devengo a caja

(3) El patrimonio desciende debido a que se ha adoptado IFRS 16 con efecto totalmente retrospectivo desde enero de 2017, y por tanto la diferencia acumulada en la fecha de transición (1 de enero de 2017) se ha cargado contra reservas

(4) La cifra de pasivos por arrendamiento es menor que la del derecho de uso del activo, ya que la primera refleja los prepagos que reducen el balance

¿Qué es LOVEStv?

Cellnex será agente neutral y el proveedor tecnológico de esta plataforma HbbTV



Cellnex ha desarrollado una plataforma HbbTV (“TV de difusión híbrida de banda ancha) para RTVE, Atresmedia y Mediaset para adaptar la TDT a los nuevos hábitos de consumo y mejorar la experiencia de usuario

LOVEStv permitirá a los telespectadores aprovechar las ventajas de la TDT lineal (difusión) y al mismo tiempo acceder a contenidos y nuevos servicios no lineales (banda ancha)

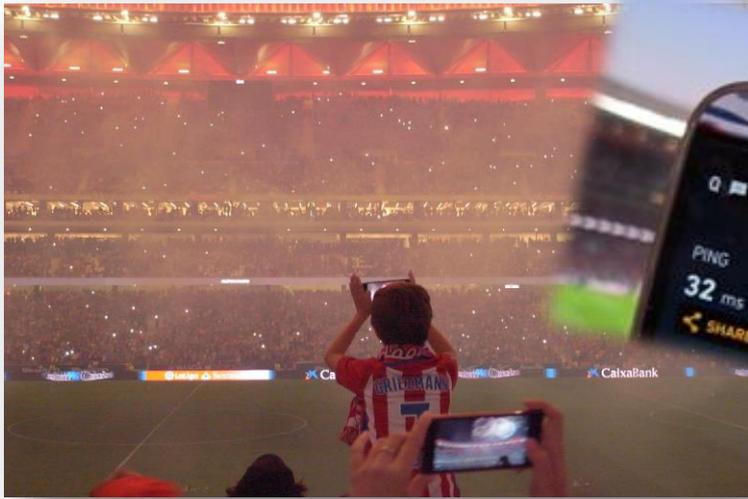
Principales funcionalidades de contenido interactivo:

- ✓ *Guía de programación mejorada*
- ✓ *Comenzar un programa desde el inicio cuando éste ya haya empezado*
- ✓ *Visualización de los contenidos de los últimos 7 días*
- ✓ *Recomendaciones de los distintos canales*

Preguntas frecuentes

¿Cómo funciona un caso real de proyecto de DAS?

Estadio Wanda Metropolitano



1. San Siro – Milán
2. Estadio Juve - Turín
3. Estadio Olympic - Roma



67.000 espectadores



Solución MIMO con 250 antenas and 106 **RUs**



Terreno de juego, gradas, cobertura interior y exterior



OBJECTIVOS

- Facilitar al recién inaugurado Estadio **Wanda** Metropolitano una 'solución pionera' de cobertura de banda ancha reforzada
- Desplegar una infraestructura común **multi-operador** que sea compartida por todos los operadores



PROCEDIMIENTO

- **Instalación** de una red única y exclusiva "**distributed antenna system**" (DAS)
- Diseñar, coordinar y ejecutar ajustes finales en colaboración con los **MNOs**



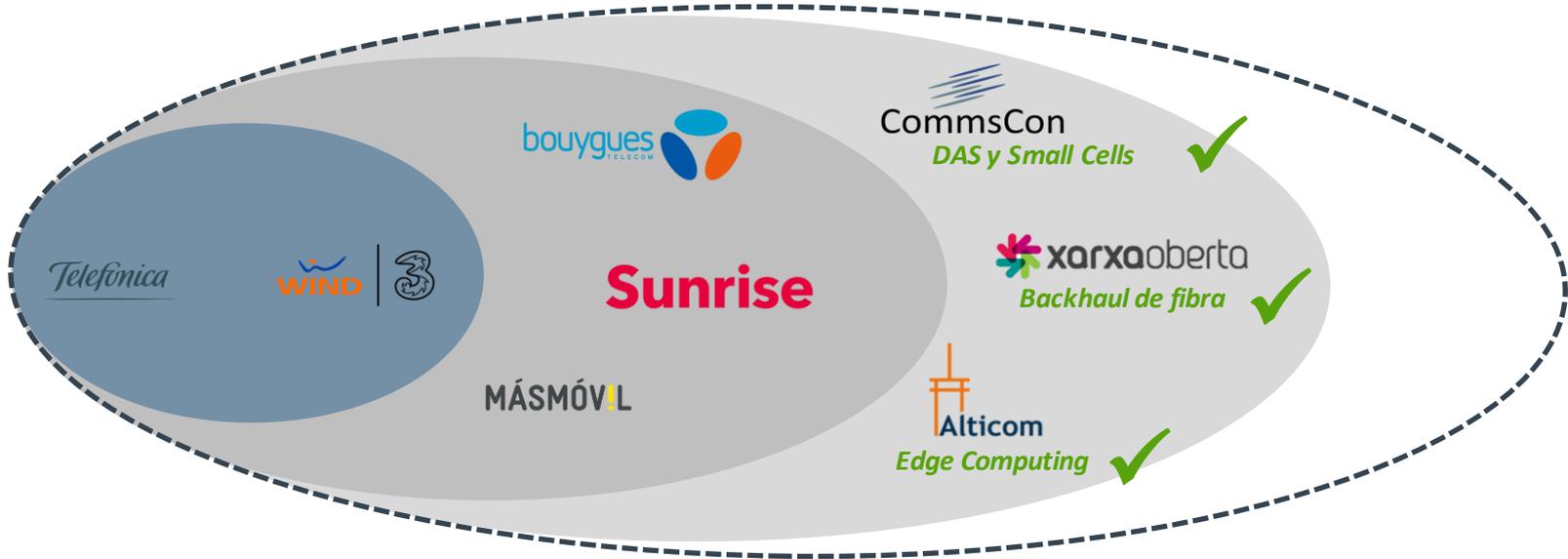
RESULTADOS

- ✓ **Experiencia de los aficionados** mejorada
- ✓ **Caídas de red evitadas**
- ✓ Dar soporte a áreas de **elevada demanda de conectividad** para un elevado número de usuarios simultáneos
- ✓ **Orecer** a los MNOs interesados **cobertura 2G, 3G y 4G**

Preguntas frecuentes

¿Qué posicionamiento tiene Cellnex en un mundo 5G?

Desarrollando nuevas capacidades 5G



- Especialista en gestión de infraestructura pasiva

Torrera tradicional:
Infraestructura pasiva

- Estrategia de racionalización
- Comercialización
- Captura emplazamientos
- Comercialización de toda la planta

Torrera + excelencia
comercial e industrial

- Gestión e inversión en equipo activo
- Promoción de compartición de red entre operadores

Compañía de red: mayor
presencia en el ecosistema 5G

- Gestionando red de acceso radio

Posibilitador de red



Preguntas frecuentes



¿A qué activos está accediendo Cellnex a través de XOC?

Reforzando nuestro posicionamiento para capturar oportunidades futuras resultantes de 5G

Descripción del activo

- Adquisición del 100% del capital social de XOC
- XOC tiene una concesión para gestionar la red de fibra óptica en España hasta 2031
 - Más de 3.000 km de fibra óptica desplegados
 - Operador neutral de telecomunicaciones
 - c.750 localizaciones conectadas con clientes principales, y c.550 servicios con >70 otros operadores
- MNOs y administraciones públicas entre los principales clientes

Aspectos destacados y catalizadores

- EV: €34Mn
 - EBITDA 1er año: €6Mn
 - Cumplimiento absoluto de los criterios de inversión M&A de Cellnex con un Capex de mantenimiento más intensivo
 - Trayectoria acreditada, equipo muy cualificado, proyectos ya en funcionamiento
- } **Valoración atractiva**

Oportunidades

- La adquisición de XOC representa:
 - **Un refuerzo de nuestro posicionamiento con una nueva oferta para los MNOs**
 - **El primer paso para Cellnex en el despliegue de fibra hasta la antena (FTTA)**
 - **“Know-how” en relación con la construcción y despliegue de una red de comunicaciones de elevado ancho de banda**
- Aceleración de la conectividad de fibra óptica en la planta actual de Cellnex y una palanca para el futuro despliegue de 5G



Preguntas frecuentes

¿Cómo afectan la inflación y los tipos de interés a Cellnex?

Tanto si sube la inflación como los tipos, Cellnex se beneficia con un impacto positivo en su FCLRA

1 ¿Cuál es el impacto de un incremento de la inflación?

- c.100% ingresos vinculados a inflación
- Opex estable como resultado de las eficiencias (a perímetro constante)
- Incremento del EBITDA Ajustado ▲

2 ¿Cuál es el impacto de un incremento de los tipos de interés?

- Vencimientos a largo plazo (c.5,9 años)
- c.82% de la deuda bruta a tipos fijos
- Deuda disponible con condiciones atractivas

3 Que conducen a un incremento del FCLR

▲ **+€17Mn**

Ejemplo:

- *Asumiendo ingresos de €900Mn, Opex €490Mn, por tanto EBITDA Ajustado de €410Mn*
- *Estructura actual de deuda*
- *Impacto si la inflación y los tipos suben 300 puntos básicos*

		Aumento	
• Ingresos	€900Mn	→ +€27Mn	+3%
• Opex	€490Mn	→ +0Mn	plano
• EBITDA Aj.	€410Mn	→ +€27Mn	+7%
<hr/>			
• Gastos financieros		-€10Mn	
• FCLRA		+€17Mn	

Definiciones

Concepto	Definición
Anticipos a clientes	Costes comerciales plurianuales asumidos por Cellnex, con la finalidad de conseguir los contratos de prestación de servicios con los operadores de telefonía móvil que generarán beneficios económicos futuros, mediante la compra a dichos operadores de las infraestructuras por los que se ha pactado su desmantelamiento y el coste del mismo
Backhauling	En una red de telecomunicaciones, el segmento backhaul comprende los enlaces intermedios entre la red backbone y las subredes. La comunicación de móviles con una torre constituye una subred, y la conexión entre la torre y el resto de la red empieza con el enlace backhaul
Backlog	Los ingresos contratados esperados a través de los contratos de servicios que representan la estimación por parte de la Dirección de la cuantía de ingresos contratados que Cellnex espera que resulten en ingresos futuros, a través de ciertos contratos existentes. Este importe se basa en una serie de supuestos y estimaciones, incluidas las suposiciones relacionadas con el desempeño de un número de contratos existentes en una fecha determinada. También tiene en cuenta “escalators” fijos no por inflación. Una de las principales asunciones consiste en la tasa de renovación de los contratos que, de acuerdo con la información detallada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016, los contratos de servicios incluyen cláusulas de renovación denominadas cláusulas “todo o nada” y que en múltiples ocasiones pueden ser canceladas sujeto a ciertas condiciones del cliente que éste puede notificar en el corto plazo sin penalización
Built-to-Suit	Emplazamientos que se construyen a medida de las necesidades del cliente
Capex de expansión	Inversión relacionada con la expansión del negocio que genera EBITDA ajustado adicional, incluyendo build-to-suit (programas de Bouygues Telecom y Sunrise), racionalización, la adaptación de las infraestructuras de telefonía móvil para nuevos clientes, a delantos de arrendamientos de terrenos, así como adquisición de terrenos
Capex inorgánico	Inversión a través de combinaciones de negocio, así como inversión mediante la adquisición de paquetes de emplazamientos (compra de activos)
Capex de mantenimiento	Inversión en activos tangibles o intangibles existentes vinculados al mantenimiento de los emplazamientos, excluyendo a aquellas inversiones que supongan un aumento de capacidad de los mismos
Cliente ancla	Cliente al que la compañía ha adquirido sus emplazamientos y se convierte en cliente de alquiler
DAS	Red de nodos y antenas espacialmente separados, conectados a una fuente común vía un medio de transporte, que provee un servicio inalámbrico en un área geográfica delimitada
Deuda neta	Excluye préstamos y subvenciones PROFIT
EBITDA Ajustado	Resultado recurrente operativo antes de amortizaciones y sin incluir ciertos impactos no recurrentes y que no suponen movimientos de caja (como anticipos a clientes y gastos anticipados).

Definiciones

Concepto	Definición
Margen EBITDA Ajustado	Excluye elementos de pass-through a clientes (concretamente electricidad y en algunos casos costes de alquiler) tanto de gastos como de ingresos
FCLRA	Flujo de caja operativo más/menos variación de circulante, más/menos intereses recibidos/pagados, menos impuestos pagados y menos minoritarios
Flujo de caja recurrente operativo	EBITDA Ajustado menos Capex de mantenimiento
MLA	Master Lease Agreement
MNO	Operador de Redes de Telefonía Móvil
MSA	Master Service Agreement
MUX	Múltiple, sistema de transmisión o difusión, de varios canales de TV de forma simultánea en una misma señal
Nodo	Puntos de presencia en relación con DAS
Inversión en M&A	Inversión a través de combinaciones de negocio, así como una significativa inversión mediante la adquisición de paquetes de emplazamientos (compra de activos)
Otros servicios de red	Incluyen los servicios de conectividad para operadores de telecomunicaciones (distintos a operadores de difusión), comunicación por radio, servicios de operación y mantenimiento, servicios comerciales, Smart Cities/IoT ("Internet of Things") y otros servicios
PoP	Punto de presencia. Representa el número de operadores que tienen presencia en un emplazamiento determinado independientemente del tipo o números de equipos instalados
Racionalización	Desmantelamiento de torres para evitar duplicidades y compartir la infraestructura necesaria con otras torres próximas
Ratio de compartición	Corresponde al número de operadores arrendados de media en cada emplazamiento. Se obtiene dividiendo el número de operadores arrendados entre el número medio de infraestructuras para operadores de telecomunicaciones móviles del ejercicio
Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones	Servicios de infraestructura para operadores de telecomunicaciones móviles
Simulcast	Transmisión simultánea del mismo contenido a través de más de un medio
TDT	Televisión Digital Terrestre

Información adicional disponible en sección Relación con Inversores en web Cellnex



The screenshot shows the Cellnex website header with the logo and navigation menu. The main content area features the heading "Resultados 1S 2018" and contact information for "Investors & Shareholders". A green Excel icon is used to represent the support file. At the bottom, logos for CDP, FTSE4Good, Sustainalytics, and Standard Ethics are displayed, along with the text "Cellnex Telecom forma parte de índices de RC".

cellnex
driving telecom connectivity

Home Customer access Site map Intranet ESP · ENG · CAT · IT

About Cellnex Telecom Products and Services Investor Relations Press room

Resultados 1S 2018

Investors & Shareholders
Av. Parc Logístic, 12-20
08040 Barcelona
Tel. 93 567 89 10 (Ext. 31285)
investor.relations@cellnextelecom.com

 *Archivo Excel de soporte*
<https://www.cellnextelecom.com/relacion-con-inversores/resultados-trimestrales/>

    *Cellnex Telecom forma parte de índices de RC*