



Resultados enero – marzo 2019

7 de mayo de 2019

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 Telecom, S.A. y sus filiales (“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) y métricas run rate, 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, el desempeño de las contrapartes de Cellnex en determinados contratos 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, y no asumen ninguna obligación de proporcionar a los destinatarios acceso a información adicional ni de actualizar esta presentación o de corregir cualquier inexactitud en la información en ella contenida o mencionada.

En la medida disponible, los datos relativo a la industria y al mercado incluidos en esta presentación provienen de fuentes oficiales o de terceros. Las publicaciones, los estudios y las encuestas de terceros relativas a la industria generalmente declaran que los datos contenidos en ellos se han obtenido de fuentes que se consideran fiables, pero que no hay garantía de la exactitud o integridad de dichos datos. Además, algunos de los datos relativos a la industria y al mercado incluidos en esta presentación provienen de la investigación interna y de las estimaciones de Cellnex, basadas en el conocimiento y la experiencia del equipo directivo de Cellnex sobre el mercado en el que opera Cellnex. Cierta información contenida en este documento se basa en las estimaciones y la información del equipo directivo de Cellnex y no ha sido auditada ni revisada por los auditores de Cellnex. Los destinatarios no deben depositar una confianza indebida en esta información. La información financiera incluida en este documento no se ha revisado para verificar su exactitud o integridad y, por lo tanto, no se debe confiar en ella. Cierta información financiera y estadística incluida en esta presentación está sujeta a ajustes de redondeo. En consecuencia, cualquier discrepancia entre los totales y las sumas de las cantidades enumeradas es consecuencia del redondeo.

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.

Ni esta presentación ni el desempeño histórico del equipo directivo de Cellnex constituyen una garantía del desempeño futuro de Cellnex y no hay garantía alguna de que el equipo directivo de Cellnex tendrá éxito en la implementación de la estrategia de inversión de Cellnex.

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.

Cellnex: el salto cuántico

Tres acuerdos para adquirir y desarrollar hasta c.15.000 emplazamientos ⁽¹⁾

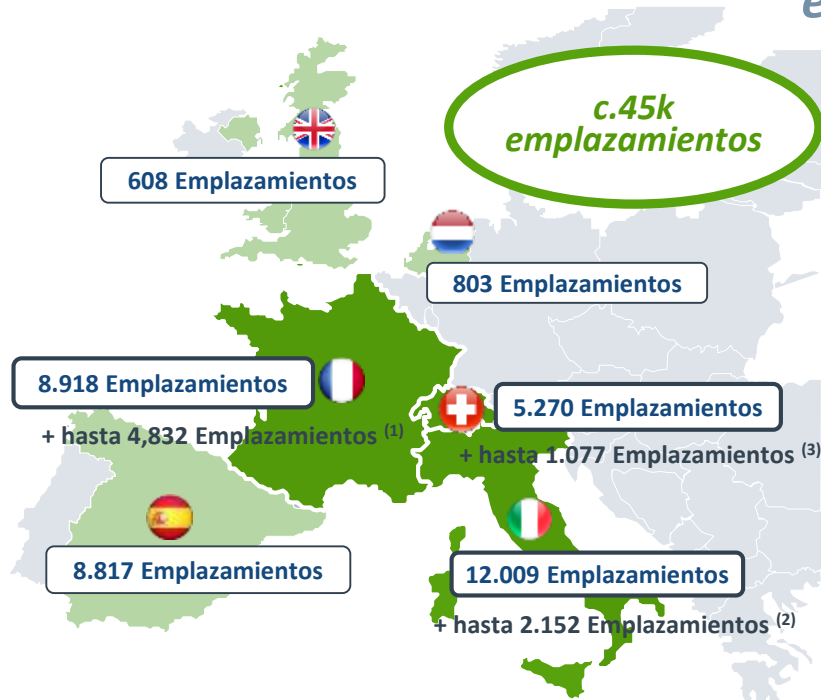


(1) Total de emplazamientos esperados en Francia, Italia y Suiza una vez completados los programas BTS

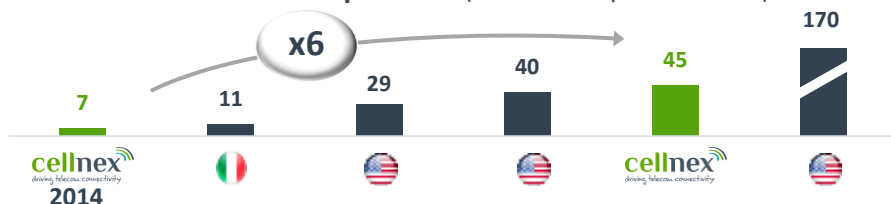
Cellnex: el salto cuántico

Hasta + 15.000 nuevos emplazamientos

La compañía de torres europea independiente: liderazgo en el mercado de torres europeo

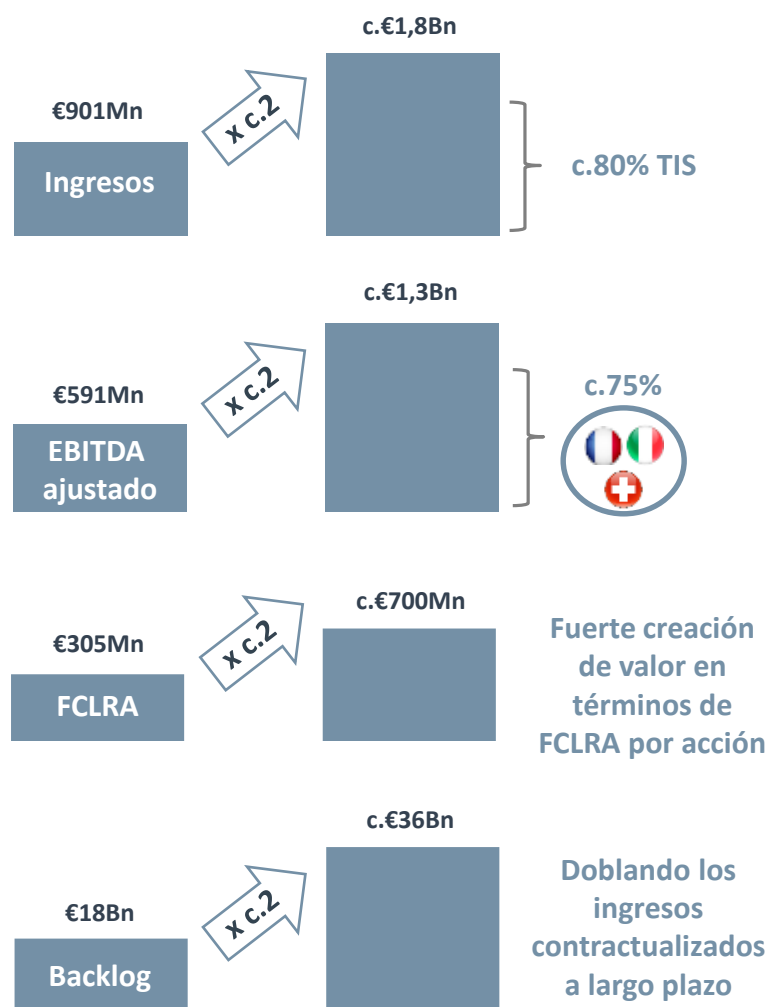


Cellnex vs. comparables (miles de emplazamientos)



2018 Reportado

Run Rate ⁽⁴⁾



Ver presentación de resultados 12M 2018 para explicación en detalle de los emplazamientos esperados por países

Todas las cifras de EBITDA de esta presentación están bajo IFRS 16

(1) Incluye hasta c.2.500 emplazamientos a construir en 2020-2027

(2) Incluye hasta c.1.000 emplazamientos a construir en 2020-2027

(3) Incluye hasta c.500 emplazamientos a construir en 2020-2027

(4) Incluye la futura contribución de estos tres acuerdos, además del perímetro contractualizado a cierre de 2018

(ver página 18 de la presentación de resultados 12M 2018)

Transacciones pioneras sin precedentes con dos operadores europeos clave

Tres acuerdos con profundas raíces industriales en tres países

Expansión y consolidación de la cartera de torres de Cellnex en Europa

Ejecución de la estrategia de la Compañía

*Acuerdos totalmente alineados con la estrategia de Cellnex y el objetivo de la reciente ampliación de capital
Foco en negocio clave, mercados existentes, clientes actuales*

Alianzas industriales “win-win”

Acuerdos que engloban 3 mercados europeos, basados en la excelencia operativa: densificación, BTS ⁽¹⁾, asociación de cara al 5G

Socios estratégicos de largo plazo

De acuerdos marco de cobricación a clientes ancla relevantes en Francia, Italia y Suiza

Contribución significativa financiera

*Hasta c.15.000 emplazamientos ⁽²⁾, pago inicial de c.€2,7Bn ⁽³⁾ con un EBITDA ajustado asociado de c.€510Mn run rate⁽⁴⁾
FCLRA run rate de c.€310Mn y backlog incremental de c.€18Bn*

Consolidando nuestra presencia en tres de los seis países actuales

Cumpliendo plenamente los criterios de inversión M&A

*Programas BTS escalonados en el tiempo (c.7 años)
Los fondos de la reciente ampliación de capital generando un fuerte valor en términos de FCLRA por acción*

(1) Programa de construcción de torres (hasta c.2.500 emplazamientos en Francia + hasta c.1000 emplazamientos en Italia + hasta c.500 emplazamientos en Suiza)

(2) Una vez completados los programas BTS en c.7 años

(3) Salida de caja total que será satisfecha por Cellnex o sus filiales, excluyendo inversión en relación con los programas BTS

(4) Estimación de la Compañía. Run rate una vez completados los programas BTS



Descripción

- Alianza industrial de largo plazo – Cellnex va a adquirir una participación del 70% en la cartera de torres de Iliad en Francia ⁽¹⁾ (c.5.700 emplazamientos) y el 100% de su cartera de torres en Italia (c.2.200 emplazamientos)
- Adicionalmente, se ha acordado el despliegue de hasta 2.500 emplazamientos en Francia y hasta 1.000 emplazamientos en Italia en c.7 años. El perímetro total de ambas transacciones (Francia e Italia) alcanza hasta c.11.400 emplazamientos

Beneficios

- Cellnex seguirá siendo un operador neutral clave en ambos mercados, de manera que:
 - Promoverá la compartición de infraestructura entre todos los MNOs
 - Acelerará el despliegue de red y atenderá las necesidades de densificación para Iliad y el resto de MNOs franceses e italianos
 - Mejorará los requerimientos de cara al 4G y facilitará el despliegue de 5G

Términos clave

- Acuerdos marco a medida con un plazo inicial de 20 años, que se extenderán automáticamente en periodos de 10 años (en base “todo o nada”)
- Pago inicial de c.€2Bn (c.€1,4Bn Francia + c.€0,6Bn Italia), considerando las participaciones que Cellnex adquirirá ⁽¹⁾
- Adicionalmente, se han acordado programas BTS de hasta c.€1,2Bn ⁽²⁾; a desarrollar y pagar en 2020-2027 (con una ejecución más intensa hacia el final del periodo)
- EBITDA ajustado esperado de c.€410Mn una vez completados los programas BTS (c.7 años)
- FCLRA asociado de c.€250Mn en base run rate y backlog incremental de c.€15Bn

Cierre

- Sujeto a condiciones suspensivas habituales (transacción en Francia sujeta a revisión antimonopolio a nivel de mercado francés solo)
- Cierre de las dos transacciones esperado en 2S 2019

Financiación

- Cellnex tiene actualmente efectivo de c.€1,8Bn y líneas de crédito por valor de c.€1Bn

(1) Participación en el capital social del nuevo vehículo constituido que ostenta la propiedad del 100% de los emplazamientos de Iliad

(2) El programa de inversiones incluye construcción de nuevos emplazamientos, ingeniería, anticipos, adquisición de terrenos ...

Descripción

- Alianza industrial de largo plazo – Cellnex va a adquirir una participación del 90% en la cartera de torres de Salt⁽¹⁾ (c.2.800 emplazamientos)
- Adicionalmente, se ha acordado el despliegue de hasta 500 emplazamientos en c.7 años. El perímetro total de la transacción alcanza hasta c.3.300 emplazamientos
- Cellnex gestionará hasta c.6.350 emplazamientos en Suiza una vez completados todos los programas de BTS

Beneficios

- Cellnex seguirá siendo un operador neutral clave en Suiza, de manera que:
 - Promoverá la compartición de infraestructura entre todos los MNOs
 - Acelerará el despliegue de red y atenderá las necesidades de densificación para Salt y el resto de los MNOs suizos
 - Mejorará los requerimientos de cara al 4G y facilitará el despliegue de 5G (marco de emisiones electromagnéticas estricto podría cambiar)

Términos clave

- Acuerdo marco a medida con un plazo inicial de 20 años, que se extenderá automáticamente en periodos de 10 años (en base “todo o nada”)
- Pago inicial de c.€0,7Bn, considerando la participación que Cellnex adquirirá
- Adicionalmente, se ha acordado un programa BTS de hasta c.€0,15Bn; a desarrollar y pagar en 2020-2027 (con una ejecución más intensa hacia el final del periodo)
- EBITDA ajustado esperado de c.€105Mn una vez completado el programa BTS (c.7 años)
- FCLRA asociado de c.€60Mn en base run rate y backlog incremental de c.€3Bn

Cierre

- Sujeto a condiciones suspensivas habituales. Cierre de las dos transacciones esperado en 2S 2019

Financiación

- Cellnex tiene actualmente efectivo de c.€1,8Bn y líneas de crédito por valor de c.€1Bn

(1) Participación en el capital social del nuevo vehículo constituido que ostenta la propiedad del 100% de los emplazamientos de Salt

1T 2019

Aspectos destacados

Ubicación: España (Wanda Metropolitano)
Sistema DAS



Beneficiándonos ya de la aceleración de externalizaciones de infraestructura de telecomunicaciones, tras ejecutar de manera sobresaliente una ampliación de capital

Sólido comportamiento operativo y financiero en el periodo

Crecimiento orgánico consistente y sostenible

+1% nuevos PoPs (Mar 19 vs. Dic 18)

+c.20% nodos DAS

Foco comercial continuado para asegurar crecimiento orgánico futuro

Sólido desempeño financiero

Ingresos +c.10% vs. 1T 2018

EBITDA ajustado +c.10%

FCLRA +c.10%

Elevado backlog de c.€36Bn post-transacciones

Flujo de oportunidades muy atractivo en Europa

Acuerdos iniciales creando un precedente para relaciones más progresivas

Capacidad de cristalizar acuerdos únicos

Ejecución de la ampliación de capital sobresaliente

Emisión con mayor sobresuscripción en España (>16x y aceptación inicial de c.99%)

Compromiso de disciplina M&A

IFRS 16⁽¹⁾, punto de inflexión

La deuda del sector aumenta debido a la capitalización de los arrendamientos

El MSA de Cellnex evita la capitalización⁽²⁾

Las agencias de crédito están eliminando la ventaja contable de vender participaciones minoritarias en torreras

Perspectiva financiera 2019 confirmada

En base homogénea

Será actualizada tras el cierre de las nuevas transacciones

(1) Obligatorio desde el 1 de enero de 2019

(2) El enfoque de Cellnex ha sido validado por las cuatro principales firmas de auditoría

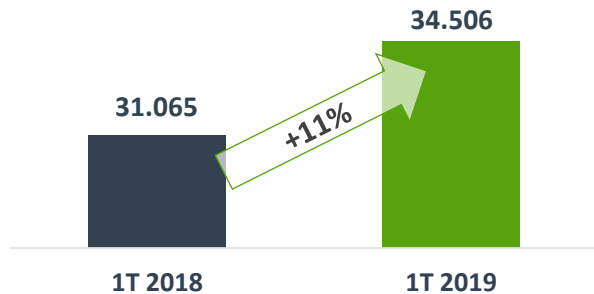
Evolución del negocio 1T 2019

*Ventaja competitiva apalancada
en la excelencia operativa y el
perfil industrial*

Ubicación: Suiza
Emplazamiento rural TIS

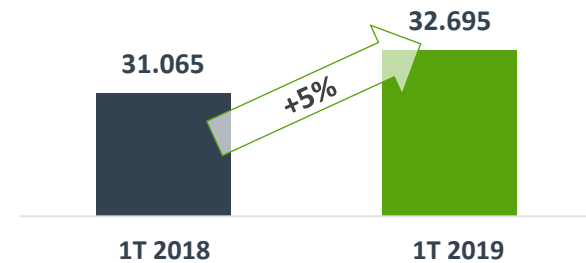
Fuerte crecimiento continuado de los indicadores operativos

PoPs – Total



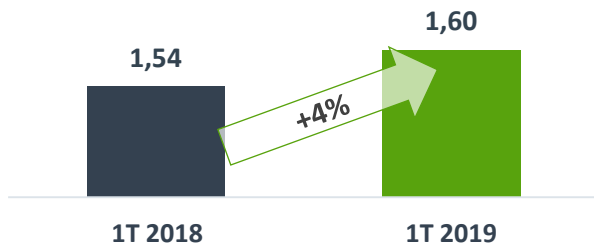
Contribución tanto de crecimiento orgánico como de cambio de perímetro

PoPs – Crecimiento orgánico



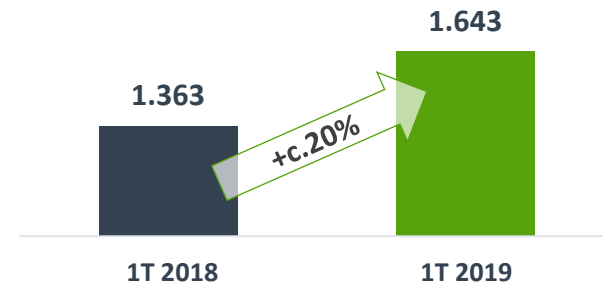
Nuevos PoPs orgánicos principalmente por densificación de red y nuevo operador móvil en Italia

Ratio de compartición ⁽¹⁾



Contribución de crecimiento orgánico

Nodos DAS



Apalancándonos en la experiencia de CommsCon en nuestros seis países actuales

(1) El ratio de compartición excluye cambios de perímetro (solo crecimiento orgánico, incluyendo BTS)

Aspectos destacados del negocio

Permanente actividad comercial para asegurar crecimiento orgánico futuro



- Un trimestre más con fuerte actividad comercial con Iliad: nuevas colocaciones y evaluando oportunidades de fibra
- Acuerdo de desmantelamiento firmado con Vodafone que abarca 200 emplazamientos, y nuevos DAS
- Reforzando la relación con un cliente ancla en Italia al incrementar el programa BTS a 1.200 emplazamientos hasta 2025, después de haber firmado el acuerdo anunciado en los resultados 12M 2018 ⁽¹⁾



- Explorando oportunidades de adquirir y desmantelar emplazamientos de varios MNOs
- En las últimas fases del proceso de firma con un proveedor de seguridad de cara a extender su red de comunicación IoT
- Oferta presentada para desarrollar servicios de conectividad de banda ancha para administraciones locales (a través de fibra óptica y radio enlaces)
- El circuito ParcMotor Castellolí Barcelona se convierte en uno de los primeros circuitos conectados de Europa a través de Mobility Lab, un espacio pionero para testear el desarrollo de las soluciones tecnológicas de 5G



- Nuevas coberturas de Iliad en Francia, a la vez que analizamos peticiones adicionales de nuevos clientes
- Analizando nuevos proyectos potenciales de cara a fortalecer nuestra relación industrial con clientes actuales
- Acuerdo marco firmado con Sigfox para soluciones de conectividad IoT



- Acuerdo de cooperación firmado con Swiss Fibre Net que garantiza el acceso a servicios de fibra óptica de alta calidad para “backhaul” de móvil y promueve un ámbito para adquirir, planificar y operar “small cells”
- Intensa actividad comercial tras los acuerdos marco firmados con Swisscom y Salt
- Evaluando una oportunidad de adquirir derechos exclusivos para comercializar espacio en las azoteas de una cadena de supermercados de cara a ofrecer conectividad en el interior



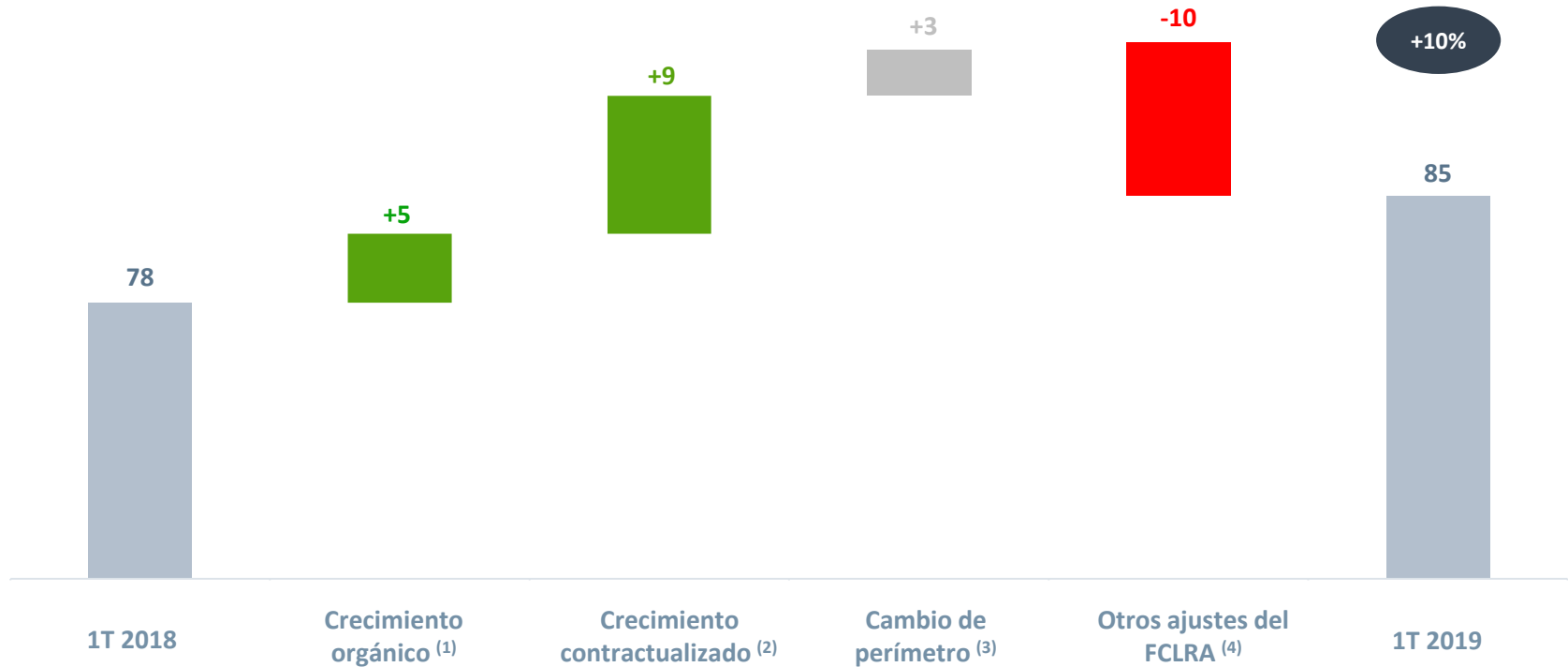
- Evaluando activamente en diversos proyectos de crecimiento orgánico, incluyendo sistemas de transporte metropolitano y estadios de la Premier League
- Evaluando varias oportunidades para ofrecer conectividad a través de nodos DAS
- Trabajando en contratos potenciales de gestión donde Cellnex puede ofrecer un alto valor añadido al cliente

(1) Anunciado como en las últimas fases del proceso de firma

Evolución del negocio 1T 2019

Flujo de Caja Libre Recurrente Apalancado (FCLRA)

Fuerte crecimiento continuado del FCLRA, +10% interanual



Cifras en €Mn

(1) Incluye crecimiento orgánico de nuevos PoPs y eficiencias (ahorros de alquileres de terreno)

(2) Contribución gradual de EBITDA ajustado de los nuevos emplazamientos de Bouygues Telecom, Sunrise y Wind Tre (emplazamientos existentes + BTS)

(3) Contribución de EBITDA ajustado de 1 trimestre de XOC + 1 trimestre de las transacciones de M&A en España y Suiza

(4) Corresponde a la diferencia del resto de elementos del FCLRA (pago de alquileres excluyendo eficiencias, capex de mantenimiento, variación de circulante, pago de intereses, pago de impuestos y dividendos a minoritarios)

Flujo de Caja Libre Recurrente Apalancado (FCLRA)

Los ingresos aumentan un 11% interanual, el EBITDA Ajustado +11% y el FCLRA +10%

FCLRA (€Mn)	Ene-Mar 2018	Ene-Mar 2019	
Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones	139	160	
Infraestructuras de difusión	58	59	
Otros servicios de red	19	22	
Ingresos de explotación	217	241	+11%
Gastos de personal	-27	-30	
Reparaciones y conservación	-7	-8	
Arrendamientos	-3	-3	
Suministros	-17	-20	
Servicios generales y otros	-19	-21	
Gastos de explotación	-73	-82	
EBITDA Ajustado	144	159	+11%
(1) % Margen EBITDA Ajustado	68%	68%	
Pagos de cuotas por arrendamientos	-52	-56	
Inversión de mantenimiento	-3	-4	
Variación en el activo/pasivo corriente	12	19	
Pago neto de intereses	-22	-32	
Pago por impuestos sobre beneficios	-1	-2	
Dividendos netos a participaciones minoritarias	-1	-1	
FCLRA	78	85	+10%

- Servicios de infraestructuras de telecomunicaciones aumentan debido al crecimiento orgánico y adquisiciones
- Ingresos de difusión estables
- Otros servicios de red incrementan por XOC
- Opex plano a perímetro constante⁽²⁾, como resultado del programa de eficiencia vigente
- Fuerte control de los arrendamientos a pesar del nuevo perímetro (principalmente Francia)
- Capex de mantenimiento en línea con el outlook facilitado
- Pago de intereses de acuerdo a la estructura de capital vigente y del calendario de cupones
- Pago de impuestos de acuerdo al esquema de pagos

Archivo Excel de soporte disponible en la página web de Cellnex

(1) Sin pass through

(2) Incluyendo el impacto de las eficiencias en los arrendamientos de terreno (no contabilizados como gastos de explotación bajo IFRS 16)

Balance y cuenta de resultados consolidados

La deuda neta se reduce muy significativamente tras la reciente ampliación de capital

Balance (€Mn)

	Dic 2018	Mar 2019
Activo no corriente	4.479	4.621
Inmovilizado material	1.904	1.968
Fondo de comercio y otros activos. intg.	1.904	1.892
Derecho de uso	574	656
Inversiones financieras y otros activos. fin.	98	105
Activo corriente	654	2.002
Existencias	4	5
Deudores y otros activos corrientes	194	230
Efectivo y otros activos. líq. equiv.	456	1.767
Total activo	5.133	6.623
Total patrimonio neto	615	1.809
Deudas financieras	2.993	3.198
Pasivos por arrendamiento	424	474
Otras deudas y provisiones	591	603
Pasivo no corriente	4.008	4.275
Deudas financieras	103	107
Pasivos por arrendamiento	102	102
Otras deudas y provisiones	305	331
Pasivo corriente	510	539
Total patrimonio neto y pasivo	5.133	6.623
Deuda neta	3.166	2.113

- 1 Proceso de asignación de precio de compra prudente que lleva a 100% de asignación a activos fijos, con impacto en fondo de comercio solo marginal
- 2 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
- 3 Generación de caja significativa y fortalecimiento de la posición de liquidez principalmente debido a la ampliación de capital ejecutada en 1T 2019 (también contribuye la nueva emisión del bono convertible en enero de 2019)

Cuenta de resultados (€Mn)

	Ene-Mar 2018	Ene-Mar 2019
Ingresos de explotación	217	241
Gastos de explotación	-73	-82
(1) Gastos no recurrentes	-60	-10
Dotación a la amortización del inmovilizado	-100	-107
Resultado de las operaciones	-16	42
Resultado financiero neto	-36	-63
Resultado sociedades registradas por el método de la participación	0	0
Impuestos sobre beneficios	15	21
Resultado atribuible a ppcciones no domntes.	0	0
Resultado neto atrib. Sociedad Dominante	-37	0

- 4 Resultado neto de €0Mn debido a extraordinarios y a un proceso de asignación de precio de compra prudente
 - El rendimiento sobre fondos propios aumenta con un enfoque de resultado neto en base a caja (FCLRA)

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

Evolución del negocio 1T 2019

Estructura de capital a mayo de 2019 – Excluyendo ajustes de IFRS 16

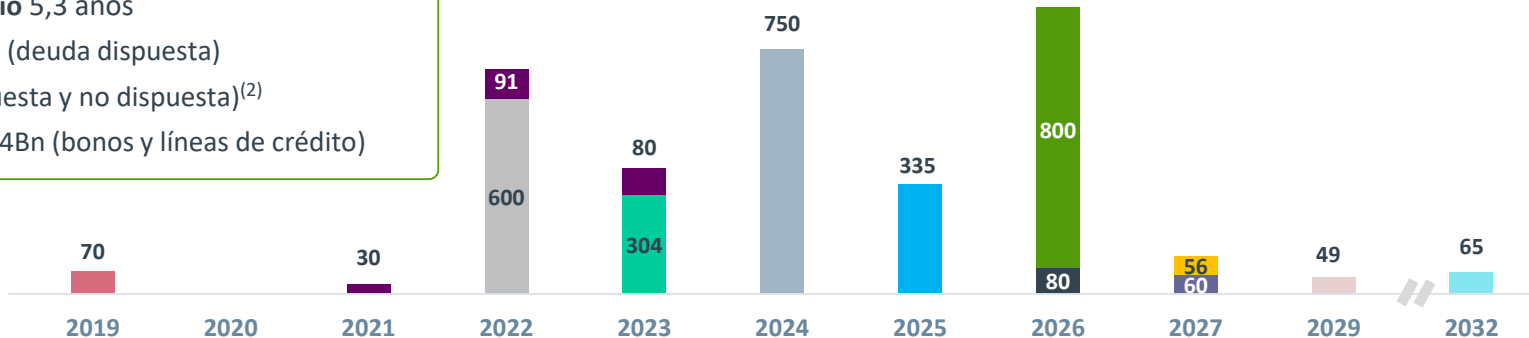
Primera refinanciación significativa en 2022
c.0,6x desapalancamiento Deuda neta/EBITDA cada año⁽¹⁾

Vencimiento medio 5,3 años

Coste medio 2,2% (deuda dispuesta)

1,9% (deuda dispuesta y no dispuesta)⁽²⁾

Deuda bruta c.€3,4Bn (bonos y líneas de crédito)

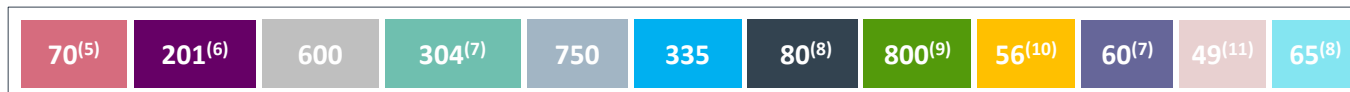
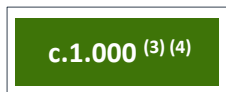


Deuda neta c.€1,6Bn

Líneas de crédito

Caja

Bonos y otros instrumentos



Euribor/Libor + c.1%
Vcto. 2020/23

c.0% "all-in"
Vcto. 2019

E/L + c.1%
Vcto. 21/23

3,125%
Vcto. 2022

Libor + c.1%
Vcto. 2023

2,375%
Vcto. 2024

2,875%
Vcto. 2025

Eur+2,27%
Vcto. 2026

1,5%
Vcto. 2026

3,25%
Vcto. 2027

Eur+2,2%
Vcto. 2027

Eur+c.1,1%
Vcto. 2029

3,875%
Vcto. 2032

Deuda disponible c.€2,8Bn

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) EUR 167Mn de deuda en francos suizos a nivel corporativo (cobertura natural) + EUR 138Mn 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 €35,8 por acción). Incluye el convertible de €200Mn emitido en enero de 2019

(10) Préstamo bilateral

(11) BEI

Preguntas frecuentes

Ubicación: Suiza
Emplazamiento rural

FCLRA Run Rate

Se espera que la ejecución del M&A contractualizado impulse el FCLRA de Cellnex en un 40% por acción ⁽¹⁾

€Mn	2018 Reportado	Run Rate Resultados 2018 ⁽²⁾	Run Rate post transacciones
EBITDA ajustado	591	c.800	c.1.310
Pago por arrendamientos	-166	-c.260	-c.430
Inversión mantenimiento ⁽³⁾	-31	-c.40	-c.50
Variación activo y pasivo corriente ⁽³⁾	2		
Intereses pagados ⁽⁴⁾	-65	-c.75	-c.80
Impuestos pagados	-20	-c.35	-c.60
FCLRA ⁽⁵⁾	311	c.385	c.690
FCLRA por acción	(1,34 ⁽⁶⁾)	(1,66 ⁽⁶⁾)	(2,31 ⁽⁷⁾)

+c.40%

+c.70%

(1) Representa el potencial de las métricas run rate basándose en la asunción de que todos los emplazamientos que, sujeto a ciertas condiciones, se tengan que transferir o construir bajo nuestros contratos de M&A efectivamente se transferirán o construirán y, como está estipulado, en los plazos acordados. El EBITDA run rate y otros ajustes run rate están basados en las estimaciones de la Compañía y están sujetas a hipótesis que podrían hacer que el EBITDA ajustado reportado y otros ajustes difieran respecto a los reflejados en estas métricas proyectadas

(2) Ver página 17 de la presentación de resultados 12M 2018; (3) De acuerdo al guidance actual

(4) Transacciones financiadas con efectivo disponible y el efectivo que generará el Grupo, y deuda adicional




(5) FCLRA antes de pagos netos a minoritarios

(6) Número de acciones en circulación antes de la ampliación de capital 231.683.240; (7) Número de acciones después de la ampliación de capital 298.673.053

Preguntas frecuentes

¿Cuál es perímetro contractualizado de Cellnex?

Se espera que Cellnex transfiera y desarrolle hasta c.19.000 nuevos emplazamientos de aquí a 2027

# Emplazamientos ⁽¹⁾	1T 2019	2019-2022 ⁽²⁾	>2022 ⁽²⁾	Total ⁽²⁾
 Francia	2.918	c.8.900	c.1.650	c.13.500
De los que Iliad	-	c.6.600	c.1.600	c.8.200
 Italia	8.319	c.3.200	c.1.100	c.12.700
De los que Iliad	-	c.2.600	c.600	c.3.200
 Suiza	2.470	c.3.200	c.400	c.6.100
De los que Iliad	-	c.3.000	c.300	c.3.300
Total Emplazamientos	13.707	c.15.300	c.3.200	c.32.300

- *Cellnex presenta un crecimiento contractualizado que:*
 - *Ofrece visibilidad de EBITDA ajustado y flujo de caja*
 - *Refuerza nuestra relación con clientes ancla*
 - *Amplifica el “Efecto dominó”:* *nuevas etapas de adquisiciones de alto valor*

Cellnex está posicionada para promover la compartición de infraestructura entre todos los MNOs, acelerar el despliegue de red/atender las necesidades de densificación y mejorar los procesos de 4G a la vez que facilitar el despliegue de 5G

(1) Excluyen de la página 4, 1.843 nodos DAS (1.490 en Italia, 153 en España y 200 contractualizados en Suiza) y 300 emplazamientos bajo gestión pero no en propiedad en Francia

(2) Asumiendo que todos los emplazamientos BTS pendientes se ejecutarán de manera lineal

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, adelantos 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 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).

Concepto	Definición
Margen EBITDA Ajustado	Excluye elementos de pass-through a clientes (fundamentalmente electricidad) 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	Múltiplex, 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 navigation links: Home, Customer access, Site map, Intranet, and language options (ESP, ENG, CAT, IT). Below the header, the main navigation includes 'About Cellnex Telecom', 'Products and Services', 'Investor Relations', and 'Press room'. The main content area features the heading 'Resultados 1T 2019' and contact information for 'Investors & Shareholders' located at Av. Parc Logístic, 12-20, 08040 Barcelona, with phone number 93 567 89 10 (Ext. 31285) and email investor.relations@cellnextelecom.com. A link to an Excel support file is provided: <https://www.cellnextelecom.com/relacion-con-inversores/resultados-trimestrales/>. At the bottom, logos for FTSE4Good, CDP, SUSTAINALYTICS, and standard ethics are displayed, along with the text 'Cellnex Telecom forma parte de índices de RC'.

(1) FTSE Russell confirmó a Cellnex Telecom como miembro del índice FTSE4Good Index Series en la revisión anual realizada en la primera mitad de 2018, revisando al alza la puntuación global de Cellnex hasta los 3,9 sobre 5, y destacando aspectos sobre gobierno corporativo (4,5 sobre 5). La Compañía obtiene la máxima calificación posible (5 sobre 5) en estándares laborales y medidas contra la corrupción.