

Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2021, CON EBITDA ED INVESTIMENTI DI SVILUPPO IN CRESCITA

- **Principali risultati economici al 31 marzo 2021 (vs. 31 marzo 2020):**
 - Ricavi core a € 56,5m (+1,6%);
 - EBITDA¹ a € 34,2m (+3,3%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 22,3m (-1,1%);
 - Utile netto a € 16,8m (+5,2%).
- **Investimenti² pari a € 13,0m (€ 8,7m al 31 marzo 2020)**
- **Indebitamento finanziario netto³ per € 37,3m (rispetto a € 46,1m al 31 dicembre 2020)**
- **Verificati i requisiti di indipendenza dei componenti del Collegio Sindacale**

Roma, 13 maggio 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Giuseppe Pasciucco, ha esaminato e approvato all'unanimità il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021.

Aldo Mancino, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: *"Il primo trimestre del 2021 ha mantenuto il trend positivo in termini di risultati e di crescita, con un EBITDA in aumento del 3,3% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, incrementando al contempo gli investimenti di sviluppo. Confermiamo il focus sul refarming, anche alla luce dell'aggiudicazione di frequenze locali in altre quattro regioni italiane"*.

¹ La Società valuta le performance anche sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. Di seguito sono descritte le componenti di tali indicatori rilevanti per la Società:

. EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization): è pari al risultato ante imposte, ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e proventi e oneri finanziari.

. Adjusted EBITDA: è pari al risultato ante imposte, ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e proventi e oneri finanziari e oneri/proventi non ricorrenti.

. Risultato operativo netto o EBIT (earnings before interest and taxes): è pari al risultato ante imposte e ante proventi e oneri finanziari.

. Indebitamento Finanziario Netto: lo schema per il calcolo è conforme a quello previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004

² Esclusi gli investimenti legati all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 pari a €2,5m a marzo 2021

³ Indebitamento finanziario netto inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16



Il Consiglio di Amministrazione ha previamente recepito quanto comunicato dal Collegio Sindacale circa l'esito positivo delle verifiche e valutazioni svolte da quest'ultimo in merito alla sussistenza dei requisiti di indipendenza - previsti dalla legge e dal Codice di Corporate Governance delle Società Quotate⁴ - dei componenti del Collegio stesso a seguito della nomina da parte dell'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 27 aprile scorso, nonché accertato la sussistenza dei requisiti normativamente previsti con riguardo a tali componenti.

Principali Risultati del primo trimestre 2021

Al 31 marzo 2021 i **ricavi core** sono pari a € 56,5 milioni, in crescita dell'1,6% rispetto ai € 55,6 milioni dei primi tre mesi 2020. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 48,6 milioni, riflettono il crescente contributo derivante dai servizi evolutivi pari a € 3,6 milioni. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 7,9 milioni.

L'**EBITDA** è pari a € 34,2 milioni, in crescita del 3,3% rispetto ai € 33,1 milioni del primo trimestre 2020, principalmente per effetto dei maggiori ricavi e del controllo dei costi. Il margine sui ricavi si attesta al 60,6% (59,6% nei primi tre mesi 2020). Nel trimestre non si registrano oneri non ricorrenti (assenti anche nel primo trimestre 2020).

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 22,3 milioni, inferiore dell'1,1% rispetto ai € 22,5 milioni del primo trimestre 2020 principalmente per effetto dei maggiori ammortamenti derivanti dai crescenti investimenti di sviluppo.

L'**Utile netto** è pari a € 16,8 milioni, in aumento dello 5,2% rispetto al valore dei primi tre mesi

⁴ Con riferimento ai criteri per la valutazione di indipendenza di cui alla Raccomandazione n. 7 del Codice di Corporate Governance - applicabili anche per i Sindaci in virtù di quanto previsto dalla Raccomandazione n. 9 del Codice stesso - si precisa che, in base a quanto già stabilito dal Consiglio di Amministrazione, si è considerata significativa ai fini di quanto previsto alle lett. c) e d) della suddetta Raccomandazione n. 7 ogni relazione/remunerazione aggiuntiva ivi indicata che comportasse un ricavo annuo pari o superiore al compenso annuo riconosciuto dalla Società nel precedente esercizio quale Amministratore non esecutivo



2020, quando era pari a € 16,0 milioni, anche beneficiando di un'agevolazione fiscale⁵ una tantum di € 1,0 milione.

Al 31 marzo 2021 gli **investimenti**⁶ sono pari a € 13,0 milioni, di cui € 10,1 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 8,7 milioni nel primo trimestre 2020, di cui € 7,9 milioni in attività di sviluppo).

Il **capitale investito netto**⁷ è pari a € 219,0 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 37,3 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 36,4 milioni) rispetto ai € 46,1 milioni al 31 dicembre 2020.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dei primi tre mesi 2021 sono in linea con le aspettative della Società.

Pertanto, sulla base delle informazioni disponibili ad oggi in merito all'evoluzione dell'emergenza Covid-19 ed in uno scenario che assume la gestione di 3 MUX per il cliente RAI a seguito del processo di *refarming*, si confermano i già comunicati obiettivi per l'esercizio 2021:

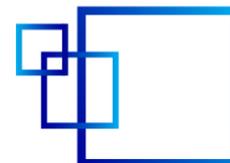
- una crescita dell'*Adjusted EBITDA* sostenuta da maggiori ricavi, sebbene limitata da un incremento dei costi operativi derivante dalla prevista riduzione degli effetti registrati nel 2020 dovuti all'emergenza pandemica e dall'implementazione di nuovi servizi;
- investimenti di mantenimento in rapporto ai ricavi core superiori al valore del 2020 ed investimenti di sviluppo in crescita per effetto delle attività di *refarming*.

Rai Way informa che oggi giovedì 13 maggio 2021 alle ore 17:30 CET i risultati del primo trimestre 2021 saranno presentati alla comunità finanziaria via conference call.

⁵ L'agevolazione fiscale è relativa all'incremento di 1 milione di euro del limite massimo concesso per aiuti di Stato applicato al calcolo dell'IRAP per l'esercizio 2020 ai sensi del Decreto Sostegni del 22 marzo 2021 e del Decreto Rilancio del 19 maggio 2020

⁶ Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16

⁷ Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.



La presentazione a supporto della conference call sarà preventivamente resa disponibile sul sito della società www.raiway.it nella sezione Investor Relations.

Per partecipare alla conference call:

Italia: +39 02 8020911 - UK: +44 1 212818004 - USA: +1 718 7058796

Il replay della conference call sarà disponibile dopo la fine dell'evento nella sezione Investor Relations – Events kit del sito www.raiway.it.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili-societari, Adalberto Pellegrino, dichiara, ai sensi dell'art. 154 bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Disclaimer

Il presente comunicato contiene elementi previsionali su eventi e risultati futuri di Rai Way che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui Rai Way opera e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio ed incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri. Si evidenzia che i risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori tra cui: condizioni economiche globali, impatto della concorrenza, sviluppi politici, economici e regolatori in Italia



Rai Way S.p.A.

Rai Way è attiva nella gestione e sviluppo di reti di trasmissione e diffusione radiotelevisiva per la RAI, concessionaria italiana del servizio pubblico, e nell'erogazione di servizi a clienti business.

Rai Way possiede un patrimonio di know-how tecnologico, ingegneristico e gestionale, oltre che di infrastrutture, di assoluta eccellenza nel settore della trasmissione e diffusione dei segnali radiotelevisivi a livello nazionale. Questo patrimonio unito all'alta professionalità, la specifica formazione e il continuo aggiornamento dei suoi oltre 600 dipendenti, rendono Rai Way un partner ideale per le aziende che cercano soluzioni integrate per lo sviluppo della propria rete e per la trasmissione dei segnali.

Rai Way è presente capillarmente su tutto il territorio nazionale e può contare su una sede centrale a Roma, 20 sedi territoriali e oltre 2.300 siti dislocati sul territorio italiano.

Per maggiori informazioni:

Rai Way S.p.A.

Investor Relations

Ph. +39 06 33173973

+39 06 33174815

investor.relations@raiway.it

Image Building

Media Relations

Claudia Caracausi cell. +39 3384476613

raiway@imagebuilding.it



Conto Economico

(€m; %)	1Q20	1Q21
Ricavi core	55,6	56,5
Altri ricavi e proventi	0,0	0,1
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,2)	(0,3)
Costi per servizi	(9,7)	(9,4)
Costi del personale	(11,9)	(11,9)
Altri costi	(0,6)	(0,6)
Costi operativi	(22,5)	(22,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(10,6)	(12,0)
Accantonamenti	-	0,1
Risultato operativo (EBIT)	22,5	22,3
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,2)	(0,3)
Utile prima delle imposte	22,3	22,0
Imposte sul reddito	(6,3)	(5,1)
Utile netto	16,0	16,8
EBITDA	33,1	34,2
<i>EBITDA margin</i>	<i>59,6%</i>	<i>60,6%</i>
Oneri non ricorrenti	-	-
Adjusted EBITDA	33,1	34,2
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	<i>59,6%</i>	<i>60,6%</i>



Stato Patrimoniale

(€m)	2020FY	1Q2021
Attività non correnti		
Attività materiali	200,9	205,0
Diritti d'uso per leasing	32,5	32,6
Attività immateriali	15,9	15,0
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	2,1	2,0
Attività per imposte differite	2,8	2,9
Totale attività non correnti	254,2	257,5
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	0,8
Crediti commerciali	62,6	77,5
Altri crediti e attività correnti	4,2	5,9
Attività finanziarie correnti	0,7	0,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4,1	13,9
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	72,4	98,8
TOTALE ATTIVO	326,6	356,3
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	14,0	14,0
Altre riserve	37,1	37,1
Utili portati a nuovo	63,5	80,3
Azioni proprie	(20,0)	(20,0)
Totale patrimonio netto	164,8	181,6
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	15,1	15,1
Passività per leasing non correnti	23,9	23,1
Benefici per i dipendenti	13,2	12,6
Fondi per rischi e oneri	16,3	16,6
Totale passività non correnti	68,5	67,3
Passività correnti		
Debiti commerciali	45,5	46,8
Altri debiti e passività correnti	36,0	46,8
Passività finanziarie correnti	0,3	0,3
Passività per leasing correnti	11,5	13,3
Debiti per imposte correnti	0,0	0,0
Totale passività correnti	93,3	107,3
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	326,6	356,3



Rendiconto Finanziario

(€m)	1Q2020	1Q2021
Utile prima delle imposte	22,3	22,0
Ammortamenti e svalutazioni	10,6	12,0
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi (Proventi)/oneri finanziari netti	0,9	0,9
	0,2	0,3
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	34,0	35,1
Variazione delle rimanenze	-	0,0
Variazione dei crediti commerciali	(14,5)	(14,9)
Variazione dei debiti commerciali	(6,5)	1,3
Variazione delle altre attività	(1,9)	(1,6)
Variazione delle altre passività	6,6	5,6
Utilizzo dei fondi rischi	(0,2)	(0,0)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,5)	(1,1)
Variazione dei crediti e debiti tributari	-	(0,0)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	17,0	24,3
Investimenti in attività materiali	(8,6)	(12,9)
Dismissioni di attività materiali	-	0,2
Investimenti in attività immateriali	(0,1)	(0,1)
Variazione delle altre attività non correnti	0,0	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	-	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(8,7)	(12,8)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	(0,1)	(0,1)
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(0,5)	(1,4)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,0)	(0,0)
Interessi netti pagati di competenza	(0,0)	(0,1)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(0,6)	(1,7)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7,8	9,8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	30,2	4,1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	37,9	13,9