

Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEI NOVE MESI 2020 CON I PRINCIPALI INDICATORI IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO

- **Principali risultati economici al 30 settembre 2020 (vs. 30 settembre 2019):**
 - Ricavi core a € 168,0m (+1,4%);
 - Adjusted EBITDA a € 104,5m (+3,9%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 70,7 m (+0,4%);
 - Utile netto a € 50,8m (+2,3%);
- **Investimenti pari a € 34,2m¹**
- **Indebitamento finanziario netto² per € 41,3 m (rispetto a € 9,5m al 31 dicembre 2019)**

Roma, 12 novembre 2020 - 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 30 settembre 2020.

Aldo Mancino, Amministratore Delegato di Rai Way ha dichiarato: *“Il terzo trimestre è stato caratterizzato da un’accelerazione delle attività di sviluppo e dei ricavi, con un incremento dell’EBITDA pur in presenza di un trend di progressiva normalizzazione dei costi dopo la consistente riduzione nella prima metà dell’anno legata all’emergenza dovuta al COVID-19.*

Sul piano operativo, prosegue l’impegno della Società sul progetto di refarming. A livello nazionale l’estensione della rete digitale terrestre ha consentito ad oggi di ampliare ulteriormente la copertura dei canali tematici e delle trasmissioni in HD della RAI.

A livello regionale, a seguito delle relative gare indette dal Ministero dello Sviluppo Economico, Rai Way è risultata assegnataria di diritti d’uso di frequenze in Lombardia e Piemonte, in aree quindi caratterizzate da un’ampia offerta televisiva locale.

La solidità del nostro modello di business, già dimostrata nella prima fase dell’emergenza sanitaria, ci permette di confermare gli obiettivi per il 2020 e l’impegno nell’implementazione del nostro Piano Industriale.”

¹ Esclusi investimenti legati all’applicazione del principio contabile IFRS-16 pari a € 2,8m

² Indebitamento finanziario netto inclusivo dell’effetto dell’applicazione del principio contabile IFRS-16

Principali risultati dei nove mesi 2020

Al 30 settembre 2020 i **ricavi** sono pari a € 168,0 milioni, in crescita dell'1,4% rispetto ai € 165,7 milioni dei nove mesi 2019. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 142,8 milioni, beneficiano del crescente contributo dei servizi evolutivi pari a € 7,5 milioni, sostenuto dalle attività relative al *refarming*. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 25,2 milioni.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 104,5 milioni, in crescita del 3,9% rispetto ai € 100,6 milioni dei nove mesi 2019, in virtù di maggiori ricavi e della riduzione dei costi operativi. Il margine sui ricavi si attesta al 62,2% (60,7% nei nove mesi 2019). Considerando l'impatto degli oneri non ricorrenti (€ 1,1 milioni nei nove mesi 2020 rispetto a € 0,1 milioni nei nove mesi 2019), l'**EBITDA**³ è pari a € 103,5 milioni, in aumento del 3,0% rispetto ai € 100,5 milioni dei nove mesi 2019.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 70,7 milioni, in crescita dello 0,4% rispetto ai € 70,4 milioni dei nove mesi 2019 pur in presenza di fattori *one-off* quali i sopra citati oneri non ricorrenti e il beneficio registrato nel 2019 derivante dal rilascio di fondi per rischi per € 1,6 milioni.

L'**Utile netto** è pari a € 50,8 milioni, in crescita del 2,3% rispetto ai € 49,7 milioni dei nove mesi 2019.

Al 30 settembre 2020 gli **investimenti**⁴ sono pari a € 34,2 milioni, di cui € 28,0 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 12,7 milioni nei nove mesi 2019, di cui € 5,8 milioni in attività di sviluppo). Nel periodo, a tali investimenti si somma l'acquisto di azioni proprie - nell'ambito del programma di *buyback* approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 24 giugno 2020 e avviato a partire dal mese di agosto - per un importo di € 7,7 milioni.

Il **capitale investito netto**⁵ è pari a € 205,3 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 41,3 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 36,5 milioni) rispetto ai € 9,5 milioni al 31 dicembre 2019, confermando - al netto di investimenti di sviluppo, acquisto azioni proprie e pagamento dei dividendi - la forte generazione di cassa ricorrente.

³ La società definisce l'EBITDA come l'utile del periodo, rettificato delle seguenti voci: (i) Imposte sul reddito, (ii) Oneri finanziari, (iii) Proventi finanziari, (iv) Accantonamenti ai fondi rischi, (v) Ammortamenti e (vi) Svalutazione crediti.

⁴ Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16

⁵ Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dei nove mesi 2020 sono in linea con le aspettative della Società.

Sulla base delle informazioni disponibili ad oggi in merito all'evoluzione del Covid-19, nonché alla luce della resilienza dimostrata durante la prima fase dell'emergenza, si conferma la previsione per il 2020 così come aggiornata lo scorso 30 luglio:

- ulteriore crescita dell'Adjusted EBITDA;
- rapporto tra investimenti di mantenimento e ricavi *core* è in riduzione rispetto al valore del 2019 per effetto della rimodulazione di talune attività e di azioni di efficientamento.

Rai Way informa che oggi giovedì 12 novembre 2020 alle ore 17:30 CET i risultati dei nove mesi 2020 saranno presentati alla comunità finanziaria via conference call.

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 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, 21 sedi territoriali e oltre 2.300 siti dislocati sul territorio italiano.

Per maggiori informazioni:

Investor Relations

Tel. +39 06 33173973

+39 06 33174815

investor.relations@raiway.it

Conto Economico

(€m; %)	3Q19	3Q20	9M19	9M20
Ricavi core	55,3	56,9	165,7	168,0
Altri ricavi e proventi	0,0	0,0	0,1	0,0
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,2)	(0,3)	(0,8)	(0,5)
Costi per servizi	(10,0)	(10,2)	(30,1)	(28,5)
Costi del personale	(9,6)	(9,3)	(32,7)	(33,7)
Altri costi	(0,6)	(0,6)	(1,7)	(1,9)
Costi operativi	(20,5)	(20,4)	(65,3)	(64,6)
Ammortamenti e svalutazioni	(10,7)	(11,2)	(31,6)	(32,7)
Accantonamenti	0,1	(0,0)	1,6	(0,0)
Risultato operativo (EBIT)	24,2	25,3	70,4	70,7
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,4)	(0,3)	(1,0)	(0,7)
Utile prima delle imposte	23,8	25,0	69,4	70,0
Imposte sul reddito	(6,7)	(6,9)	(19,7)	(19,2)
Utile netto	17,1	18,1	49,7	50,8
EBITDA	34,8	36,5	100,5	103,5
<i>EBITDA margin</i>	63,0%	64,2%	60,6%	61,6%
Oneri non ricorrenti	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(1,1)
Adjusted EBITDA	34,9	36,6	100,6	104,5
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	63,2%	64,3%	60,7%	62,2%

Stato Patrimoniale

(€m)	2019FY	9M2020
Attività non correnti		
Attività materiali	177,6	185,6
Diritti d'uso per leasing	36,2	32,3
Attività immateriali	14,3	15,0
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	1,3	1,2
Attività per imposte differite	2,7	2,5
Totale attività non correnti	232,1	236,6
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	0,9
Crediti commerciali	74,8	69,6
Altri crediti e attività correnti	5,0	5,0
Attività finanziarie correnti	0,3	0,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30,2	15,9
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	111,2	91,9
TOTALE ATTIVO	343,3	328,5
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	14,0	14,0
Altre riserve	37,1	37,1
Utili portati a nuovo	62,9	50,5
Azioni proprie	0,0	(7,7)
Totale patrimonio netto	184,2	164,1
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	0,3	0,2
Passività per leasing non correnti	26,3	23,6
Benefici per i dipendenti	14,4	14,4
Fondi per rischi e oneri	15,9	14,9
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,0
Passività per imposte differite	0,0	0,0
Totale passività non correnti	56,9	53,0
Passività correnti		
Debiti commerciali	54,3	38,1
Altri debiti e passività correnti	34,1	37,7
Passività finanziarie correnti	0,2	20,9
Passività per leasing correnti	13,3	12,9
Debiti per imposte correnti	0,4	1,8
Totale passività correnti	102,3	111,3
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	343,3	328,5

Rendiconto Finanziario

(€m)	3Q2019	3Q2020	9M2019	9M2020
Utile prima delle imposte	23,8	25,0	69,4	70,0
Ammortamenti e svalutazioni	10,7	11,2	31,6	32,7
Accantonamenti e (rilaschi) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,9	2,3	0,8	3,0
(Proventi)/oneri finanziari netti	0,3	0,2	0,9	0,5
(Utili)/Perdite a nuovo - Effetto da prima adozione principi IFRS	0,0	0,0	0,0	0,0
Altre poste non monetarie	0,0	0,0	0,0	0,1
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	35,8	38,7	102,7	106,4
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione dei crediti commerciali	(1,2)	(7,6)	(9,1)	5,2
Variazione dei debiti commerciali	3,5	2,8	0,3	(16,2)
Variazione delle altre attività	(1,3)	0,5	(1,5)	0,0
Variazione delle altre passività	3,4	5,3	3,5	8,0
Utilizzo dei fondi rischi	(0,0)	(2,1)	(0,3)	(2,5)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,5)	(0,4)	(2,5)	(1,6)
Variazione dei crediti e debiti tributari	0,0	0,0	0,2	(0,1)
Imposte pagate	(22,2)	(21,7)	(22,2)	(21,7)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	17,4	15,4	71,2	77,6
Investimenti in attività materiali	(5,1)	(13,4)	(12,0)	(31,5)
Dismissioni di attività materiali	(0,0)	0,0	0,0	0,0
Investimenti in attività immateriali	(0,2)	(1,8)	(0,8)	(2,7)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	(0,0)	(0,0)	0,1	0,1
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	0,0	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(5,3)	(15,2)	(12,6)	(34,1)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(0,0)	0,0	(0,1)	(0,1)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	(0,4)	(42,6)	(0,7)	20,8
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(0,2)	(2,6)	(1,2)	(6,7)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,1)	(0,0)	(0,2)	(0,2)
Interessi netti pagati di competenza	0,0	(0,3)	(0,1)	(0,5)
Acquisto azioni proprie	0,0	(7,7)	0,0	(7,7)
Dividendi distribuiti	0,0	(63,3)	(59,7)	(63,3)
Dividendi da distribuire	0,0	63,3	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(0,6)	(53,2)	(61,9)	(57,7)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11,5	(52,9)	(3,4)	(14,3)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	2,3	68,8	17,2	30,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo di società entrate nel perimetro di consolidamento	0,0	0,0	0,0	0,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	13,8	15,9	13,8	15,9