

Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2020

- **Principali risultati economici al 31 marzo 2020 (vs. 31 marzo 2019):**
 - Ricavi core a € 55,6m (+1,0%);
 - EBITDA a € 33,1m (+0,8%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 22,5m (+0,3%);
 - Utile netto a € 16,0m (+2,0%);
- Investimenti pari a € 8,7m
- Indebitamento finanziario netto¹ per € 2,6m (rispetto a € 9,5m al 31 dicembre 2019)

Roma, 14 maggio 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Mario Orfeo, ha esaminato e approvato all'unanimità il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2020.

Principali Risultati del primo trimestre 2020

Al 31 marzo 2020 i **ricavi** sono pari a € 55,6 milioni, in crescita dell'1,0% rispetto ai € 55,0 milioni dei primi tre mesi 2019. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 47,3 milioni, riflettono il crescente contributo derivante dai servizi evolutivi pari a € 2,2 milioni. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 8,2 milioni.

L'**EBITDA**² è pari a € 33,1 milioni, in crescita dello 0,8% rispetto ai € 32,9 milioni del primo trimestre 2019, principalmente per effetto dei maggiori ricavi. Il margine sui ricavi si attesta al 59,6% (59,7%

¹ Indebitamento finanziario netto inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16

² 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.

nei primi tre mesi 2019). Nel trimestre non si registrano oneri non ricorrenti (assenti anche nel primo trimestre 2019).

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 22,5 milioni, sostanzialmente in linea con il valore del primo trimestre 2019, anche per effetto dei maggiori ammortamenti derivanti dalla crescente attività di investimento.

L'**Utile netto** è pari a € 16,0 milioni, in aumento del 2,0% rispetto al valore dei primi tre mesi 2019, quando era pari a € 15,7 milioni.

Al 31 marzo 2020 gli **investimenti**³ sono pari a € 8,7 milioni, di cui € 7,9 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 2,6 milioni nel primo trimestre 2019, di cui € 1,7 milioni in attività di sviluppo).

Il **capitale investito netto**⁴ è pari a € 202,8 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 2,6 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 40,4 milioni) rispetto ai € 9,5 milioni al 31 dicembre 2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dei primi tre mesi 2020 hanno evidenziato un impatto limitato sulla società derivante dall'emergenza COVID-19.

Si ritiene, sulla base delle informazioni disponibili ad oggi, che anche nel proseguo dell'anno tali impatti possano essere gestiti preservando gli obiettivi per l'esercizio 2020 comunicati al mercato lo scorso 12 marzo, che prevedono:

- un'ulteriore crescita organica dell'Adjusted EBITDA;
- investimenti di mantenimento in rapporto ai ricavi core sostanzialmente in linea con il valore del 2019.

Qualora l'effettiva evoluzione dell'emergenza COVID-19 dovesse differire da quanto prevedibile ad oggi, la Società si riserva la possibilità di aggiornare le previsioni per l'anno in corso.

³ Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16

⁴ Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.

Rai Way informa che oggi giovedì 14 maggio 2019 alle ore 17:30 CET i risultati del primo trimestre 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

Media Relations

SEC and Partners

Giancarlo Frè

Tel. +39 06 3222712

fre@segrp.com

Conto Economico

(€m; %)	1Q19	1Q20
Ricavi core	55,0	55,6
Altri ricavi e proventi	0,1	0,0
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,2)
Costi per servizi	(9,5)	(9,7)
Costi del personale	(11,9)	(11,9)
Altri costi	(0,5)	(0,6)
Costi operativi	(22,2)	(22,5)
Ammortamenti e svalutazioni	(10,4)	(10,6)
Accantonamenti	0,0	0,0
Risultato operativo (EBIT)	22,5	22,5
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,4)	(0,2)
Utile prima delle imposte	22,1	22,3
Imposte sul reddito	(6,4)	(6,3)
Utile netto	15,7	16,0
EBITDA	32,9	33,1
<i>EBITDA margin</i>	<i>59,7%</i>	<i>59,6%</i>
Oneri non ricorrenti	0,0	0,0
Adjusted EBITDA	32,9	33,1
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	<i>59,7%</i>	<i>59,6%</i>

Stato Patrimoniale

(€m)	2019FY	1Q2020
Attività non correnti		
Attività materiali	177,6	178,5
Diritti d'uso per leasing	36,2	35,3
Attività immateriali	14,3	13,7
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	1,3	1,3
Attività per imposte differite	2,7	2,8
Totale attività non correnti	232,1	231,6
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	0,9
Crediti commerciali	74,8	89,2
Altri crediti e attività correnti	5,0	7,0
Attività finanziarie correnti	0,3	0,3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30,2	37,9
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	111,2	135,4
TOTALE ATTIVO	343,3	367,0
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	78,9
Totale patrimonio netto	184,2	200,2
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	0,3	0,3
Passività per leasing non correnti	26,3	24,8
Benefici per i dipendenti	14,4	14,4
Fondi per rischi e oneri	15,9	16,1
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,0
Passività per imposte differite	0,0	0,0
Totale passività non correnti	56,9	55,6
Passività correnti		
Debiti commerciali	54,3	47,8
Altri debiti e passività correnti	34,1	46,2
Passività finanziarie correnti	0,2	0,2
Passività per leasing correnti	13,3	15,5
Debiti per imposte correnti	0,4	1,5
Totale passività correnti	102,3	111,2
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	343,3	367,0

Rendiconto Finanziario

(€m)	1Q2019	1Q2020
Utile prima delle imposte	22,1	22,3
Ammortamenti e svalutazioni	10,4	10,6
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi (Proventi)/oneri finanziari netti	0,6	0,9
(Utili)/Perdite a nuovo - Effetto da prima adozione principi IFRS	0,3	0,2
	0,0	0,0
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	33,4	34,0
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0
Variazione dei crediti commerciali	(14,7)	(14,5)
Variazione dei debiti commerciali	(0,1)	(6,5)
Variazione delle altre attività	0,5	(1,9)
Variazione delle altre passività	6,2	6,6
Utilizzo dei fondi rischi	(0,0)	(0,2)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,6)	(0,5)
Variazione dei crediti e debiti tributari	0,0	0,0
Imposte pagate	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	24,8	17,0
Investimenti in attività materiali	(2,6)	(8,6)
Dismissioni di attività materiali	0,0	0,0
Investimenti in attività immateriali	(0,0)	(0,1)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	(0,0)	0,0
Variazione delle partecipazioni	0,0	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	0,0
Aggregazioni d'impresa	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(2,6)	(8,7)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	0,0	0,0
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	(0,3)	(0,1)
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(1,8)	(0,5)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,1)	(0,0)
Interessi netti pagati di competenza	(0,0)	(0,0)
Dividendi distribuiti	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(2,1)	(0,6)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20,0	7,8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	17,2	30,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo di società entrate nel perimetro di consolidamento	0,0	0,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	37,2	37,9