

Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2020 CON UN MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITA'

- **Principali risultati economici al 30 giugno 2020 (vs. 30 giugno 2019):**
 - Ricavi core a € 111,1m (+0,7%);
 - Adjusted EBITDA a € 67,9m (+3,5%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 45,4 m (-1,8%);
 - Utile netto a € 32,8m (+0,5%);
- **Investimenti pari a € 19,0m¹**
- **Indebitamento finanziario netto² per € 32,5m (rispetto a € 9,5m al 31 dicembre 2019), inclusivo del debito per € 63,3m relativo al dividendo deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 24 giugno e pagato in data 29 luglio**
- **Avvio del programma di acquisto di azioni proprie**

Roma, 30 luglio 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 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020.

"I risultati della prima metà del 2020 evidenziano la solidità e la resilienza del nostro modello di business anche nel difficile contesto dovuto all'emergenza sanitaria derivante dal COVID-19, che la Società ha affrontato garantendo la continuità delle attività pur con la dovuta attenzione a tutte le esigenze di sicurezza - ha dichiarato Aldo Mancino, Amministratore Delegato di Rai Way. Solidità e continuità che, unitamente alla consueta attenzione al contenimento dei costi, consentono di confermare gli obiettivi di redditività per il 2020, come pure l'impegno nell'implementazione di quanto previsto nel nuovo piano industriale approvato nel marzo scorso, tra cui, in particolare, il progetto di estensione della copertura delle reti televisive digitali terrestri ed il loro riassetto per consentire il rilascio delle frequenze in favore del 5G. Inoltre, il prossimo avvio del piano di buyback conferma la

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

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

fiducia della società nelle prospettive future nonché l'attenzione rivolta alla remunerazione degli azionisti.”

Principali Risultati del primo semestre 2020

Al 30 giugno 2020 i **ricavi** sono pari a € 111,1 milioni, in crescita dello 0,7% rispetto ai € 110,4 milioni dei primi sei mesi 2019. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 94,9 milioni, beneficiano del progressivo contributo dei servizi evolutivi pari a € 4,7 milioni. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 16,2 milioni.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 67,9 milioni, in crescita del 3,5% rispetto ai € 65,6 milioni del primo semestre 2019, per effetto dei maggiori ricavi e del focus sul contenimento dei costi operativi. Il margine sui ricavi si attesta al 61,1% (59,4% nei primi sei mesi 2019). Considerando l'impatto degli oneri non ricorrenti (1,0 milioni nei sei mesi 2020 e assenti nel primo semestre 2019), l'**EBITDA**³ è pari a € 67,0 milioni, in aumento del 2,0% rispetto ai € 65,6 milioni dei primi sei mesi 2019.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 45,4 milioni, inferiore dell'1,8% rispetto ai € 46,2 milioni del primo semestre 2019, principalmente per effetto 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 € 1,5 milioni.

L'**Utile netto** è pari a € 32,8 milioni, lievemente in crescita rispetto al valore dei primi sei mesi 2019, quando era pari a € 32,6 milioni.

Al 30 giugno 2020 gli **investimenti**⁴ sono pari a € 19,0 milioni, di cui € 16,0 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 7,4 milioni nel primo semestre 2019, di cui € 4,1 milioni in attività di sviluppo).

Il **capitale investito netto**⁵ è pari a € 186,2 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 32,5 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 38,0 milioni) rispetto ai € 9,5 milioni al 31 dicembre 2019. Si segnala che il valore al 30 giugno 2020 include il debito relativo al dividendo deliberato il 24 giugno e successivamente pagato in data 29

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.

luglio per € 63,3 milioni, al netto del quale l'indebitamento finanziario netto risulterebbe in miglioramento, a conferma della forte generazione di cassa del semestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dei primi sei mesi 2020 hanno confermato un impatto limitato derivante dall'emergenza COVID-19.

Sulla base delle informazioni disponibili ad oggi, la Società conferma la previsione per il 2020 di un'ulteriore crescita dell'Adjusted EBITDA mentre il rapporto tra investimenti di mantenimento e ricavi *core* è ora atteso in riduzione rispetto al valore del 2019 per effetto della rimodulazione di talune attività e di azioni di efficientamento.

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.

Avvio del programma di acquisto di azioni proprie

Rai Way comunica l'avvio, a partire dal 5 agosto 2020, del programma di acquisto di azioni proprie, a seguito dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 24 giugno 2020, i cui principali contenuti sono già stati oggetto di apposita comunicazione al mercato in pari data (il "**Programma**").

Finalità del Programma

Il Programma è finalizzato all'acquisto di azioni proprie Rai Way per investimento della liquidità a medio e lungo termine, per scopi di ottimizzazione della struttura del capitale sociale nonché al fine di dotarsi di un portafoglio di azioni proprie di cui poter disporre per impieghi ritenuti di interesse per la Società, ivi incluso a servizio di eventuali piani di incentivazione azionaria ovvero nel contesto di assegnazione di azioni gratuite ai soci.

Importo massimo in denaro allocato al Programma

Gli acquisti potranno avvenire fino ad un importo massimo complessivo di Euro 20.000.000,00, ad un corrispettivo unitario né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale di borsa

delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione e comunque ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente sul Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA").

Numero massimo di azioni da acquistare e volumi

Gli acquisti avranno ad oggetto azioni ordinarie interamente liberate di Rai Way sino ad un numero massimo di azioni proprie tale da non eccedere il 10% del capitale sociale (limite massimo previsto nella precitata deliberazione autorizzativa assembleare) e fermo restando il predetto impegno economico massimo complessivo di € 20 milioni.

I quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Rai Way nei 20 giorni di negoziazione precedenti alle date di acquisto.

Gli acquisti verranno effettuati sul mercato MTA in modo da assicurare la parità di trattamento tra i soci.

Si precisa che alla data odierna Rai Way non detiene azioni proprie in portafoglio.

Durata del Programma

Gli acquisti delle azioni dovranno essere effettuati entro il termine di 18 mesi dalla data della delibera assembleare del 24 giugno 2020.

Modalità attraverso le quali gli acquisti potranno essere effettuati

Ai fini dell'esecuzione del Programma, Rai Way ha incaricato Intesa Sanpaolo - IMI Corporate & Investment Banking, intermediario abilitato che adotterà le decisioni in merito agli acquisti in piena indipendenza, anche in relazione alla tempistica delle operazioni, e nel rispetto di limiti giornalieri di prezzo e di volume coerenti con l'autorizzazione conferita dalla richiamata Assemblea degli Azionisti.

Gli acquisti, in coerenza con quanto previsto dalla delibera autorizzativa precitata del 24 giugno 2020, saranno effettuati (i) nel rispetto del combinato disposto degli artt. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato) e 144-bis del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato), e (ii) in conformità con la normativa comunitaria e nazionale in materia di abusi di mercato (ivi inclusi il Regolamento (UE) 596/2014 e il Regolamento Delegato (UE) 2016/1052).

La Società non è obbligata ad eseguire il Programma, che potrà essere sospeso, interrotto o modificato in qualsiasi momento, per qualsiasi motivo e senza preavviso, in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. Eventuali successive modifiche al predetto Programma verranno tempestivamente comunicate da Rai Way al pubblico, nei modi e termini previsti dalla normativa vigente.

Le operazioni effettuate formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità di cui alla normativa vigente.

Rai Way informa che oggi giovedì 30 luglio 2020 alle ore 17:30 CET i risultati del primo semestre 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@secrp.com

Conto Economico

(€m; %)	2Q19	2Q20	1H19	1H20
Ricavi core	55,4	55,6	110,4	111,1
Altri ricavi e proventi	0,0	0,0	0,1	0,0
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,0)	(0,6)	(0,2)
Costi per servizi	(10,6)	(8,6)	(20,0)	(18,3)
Costi del personale	(11,1)	(12,5)	(23,1)	(24,4)
Altri costi	(0,6)	(0,7)	(1,1)	(1,2)
Costi operativi	(22,6)	(21,8)	(44,9)	(44,2)
Ammortamenti e svalutazioni	(10,5)	(10,9)	(20,9)	(21,5)
Accantonamenti	1,5	0,0	1,5	0,0
Risultato operativo (EBIT)	23,8	22,9	46,2	45,4
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,3)	(0,2)	(0,6)	(0,4)
Utile prima delle imposte	23,5	22,7	45,6	45,0
Imposte sul reddito	(6,6)	(5,9)	(13,0)	(12,2)
Utile netto	16,9	16,8	32,6	32,8
EBITDA	32,8	33,8	65,6	67,0
<i>EBITDA margin</i>	59,2%	60,9%	59,4%	60,2%
Oneri non ricorrenti	0,0	(1,0)	0,0	(1,0)
Adjusted EBITDA	32,8	34,8	65,6	67,9
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	59,2%	62,7%	59,4%	61,1%

Stato Patrimoniale

(€m)	2019FY	1H2020
Attività non correnti		
Attività materiali	177,6	180,2
Diritti d'uso per leasing	36,2	33,9
Attività immateriali	14,3	13,9
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	1,3	1,2
Attività per imposte differite	2,7	2,9
Totale attività non correnti	232,1	232,0
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	0,9
Crediti commerciali	74,8	62,0
Altri crediti e attività correnti	5,0	5,5
Attività finanziarie correnti	0,3	0,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30,2	68,8
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	111,2	137,7
TOTALE ATTIVO	343,3	369,7
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	32,4
Totale patrimonio netto	184,2	153,7
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	0,3	0,2
Passività per leasing non correnti	26,3	24,0
Benefici per i dipendenti	14,4	14,3
Fondi per rischi e oneri	15,9	15,1
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,0
Passività per imposte differite	0,0	0,0
Totale passività non correnti	56,9	53,6
Passività correnti		
Debiti commerciali	54,3	35,3
Altri debiti e passività correnti	34,1	47,4
Passività finanziarie correnti	0,2	63,6
Passività per leasing correnti	13,3	14,0
Debiti per imposte correnti	0,4	2,1
Totale passività correnti	102,3	162,4
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	343,3	369,7

Rendiconto Finanziario

(€m)	2Q2019	2Q2020	1H2019	1H2020
Utile prima delle imposte	23,5	22,7	45,6	45,0
Ammortamenti e svalutazioni	10,5	10,9	20,9	21,5
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	(0,7)	(0,2)	(0,1)	0,7
(Proventi)/oneri finanziari netti	0,2	0,2	0,5	0,3
(Utili)/Perdite a nuovo - Effetto da prima adozione principi IFRS	0,0	0,0	0,0	0,0
Altre poste non monetarie	0,0	0,1	0,0	0,1
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	33,6	33,6	67,0	67,7
Variazione delle rimanenze	(0,0)	0,0	0,0	0,0
Variazione dei crediti commerciali	6,8	27,2	(7,9)	12,7
Variazione dei debiti commerciali	(3,1)	(12,5)	(3,2)	(19,0)
Variazione delle altre attività	(0,7)	1,5	(0,2)	(0,4)
Variazione delle altre passività	(6,1)	(3,8)	0,0	2,7
Utilizzo dei fondi rischi	(0,3)	(0,2)	(0,3)	(0,4)
Pagamento benefici ai dipendenti	(1,5)	(0,6)	(2,0)	(1,1)
Variazione dei crediti e debiti tributari	0,2	(0,1)	0,2	(0,1)
Imposte pagate	0,0	0,0	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	29,0	45,1	53,7	62,2
Investimenti in attività materiali	(4,2)	(9,5)	(6,8)	(18,1)
Dismissioni di attività materiali	(0,0)	0,0	0,0	0,0
Investimenti in attività immateriali	(0,5)	(0,8)	(0,6)	(0,9)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	0,1	0,1	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	(4,7)	(10,3)	(7,3)	(19,0)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	(0,1)	63,4	(0,4)	63,4
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	0,8	(3,7)	(0,9)	(4,1)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,0)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Interessi netti pagati di competenza	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,2)
Dividendi distribuiti	(59,7)	0,0	(59,7)	0,0
Dividendi da distribuire	0,0	(63,3)	0,0	(63,3)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(59,2)	(4,0)	(61,3)	(4,6)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(34,9)	30,9	(14,9)	38,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	37,2	37,9	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	2,3	68,8	2,3	68,8