

## 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%);
  - EBITDA<sup>1</sup> a € 34,2m (+3,3%);
  - Utile operativo (EBIT) a € 22,3m (-1,1%);
  - Utile netto a € 16,8m (+5,2%).
- **Investimenti<sup>2</sup> pari a € 13,0m (€ 8,7m al 31 marzo 2020)**
- **Indebitamento finanziario netto<sup>3</sup> 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"*.

---

<sup>1</sup> 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

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

<sup>3</sup> 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 Quotate<sup>4</sup> - 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

---

<sup>4</sup> 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 fiscale<sup>5</sup> una tantum di € 1,0 milione.

Al 31 marzo 2021 gli **investimenti**<sup>6</sup> 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**<sup>7</sup> 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.*

---

<sup>5</sup> 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

<sup>6</sup> Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16

<sup>7</sup> 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](http://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](http://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](mailto:investor.relations@raiway.it)

Image Building

##### **Media Relations**

Claudia Caracausi cell. +39 3384476613

[raiway@imagebuilding.it](mailto:raiway@imagebuilding.it)



## Conto Economico

| (€m; %)                                    | 1Q20          | 1Q21          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Ricavi core</b>                         | <b>55,6</b>   | <b>56,5</b>   |
| 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)         |
| <b>Costi operativi</b>                     | <b>(22,5)</b> | <b>(22,3)</b> |
| Ammortamenti e svalutazioni                | (10,6)        | (12,0)        |
| Accantonamenti                             | -             | 0,1           |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>          | <b>22,5</b>   | <b>22,3</b>   |
| Proventi (oneri) finanziari netti          | (0,2)         | (0,3)         |
| <b>Utile prima delle imposte</b>           | <b>22,3</b>   | <b>22,0</b>   |
| Imposte sul reddito                        | (6,3)         | (5,1)         |
| <b>Utile netto</b>                         | <b>16,0</b>   | <b>16,8</b>   |
|                                            |               |               |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>33,1</b>   | <b>34,2</b>   |
| <i>EBITDA margin</i>                       | <i>59,6%</i>  | <i>60,6%</i>  |
| Oneri non ricorrenti                       | -             | -             |
| <b>Adjusted EBITDA</b>                     | <b>33,1</b>   | <b>34,2</b>   |
| <i>Adjusted EBITDA margin</i>              | <i>59,6%</i>  | <i>60,6%</i>  |



## Stato Patrimoniale

| (€m)                                                               | 2020FY       | 1Q2021       |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Attività non correnti</b>                                       |              |              |
| 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          |
| <b>Totale attività non correnti</b>                                | <b>254,2</b> | <b>257,5</b> |
| <b>Attività correnti</b>                                           |              |              |
| 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          |
| <b>Totale attività correnti</b>                                    | <b>72,4</b>  | <b>98,8</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                               | <b>326,6</b> | <b>356,3</b> |
| <b>Patrimonio netto</b>                                            |              |              |
| 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)       |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                     | <b>164,8</b> | <b>181,6</b> |
| <b>Passività non correnti</b>                                      |              |              |
| 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         |
| <b>Totale passività non correnti</b>                               | <b>68,5</b>  | <b>67,3</b>  |
| <b>Passività correnti</b>                                          |              |              |
| 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          |
| <b>Totale passività correnti</b>                                   | <b>93,3</b>  | <b>107,3</b> |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                           | <b>326,6</b> | <b>356,3</b> |



## Rendiconto Finanziario

| (€m)                                                                                                         | 1 Q2020      | 1 Q2021       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Utile prima delle imposte</b>                                                                             | <b>22,3</b>  | <b>22,0</b>   |
| Ammortamenti e svalutazioni                                                                                  | 10,6         | 12,0          |
| Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi                                      | 0,9          | 0,9           |
| (Proventi)/oneri finanziari netti                                                                            | 0,2          | 0,3           |
| <b>Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b> | <b>34,0</b>  | <b>35,1</b>   |
| 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)         |
| <b>Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa</b>                                                | <b>17,0</b>  | <b>24,3</b>   |
| 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           |
| <b>Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento</b>                                          | <b>(8,7)</b> | <b>(12,8)</b> |
| (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)         |
| <b>Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria</b>                                              | <b>(0,6)</b> | <b>(1,7)</b>  |
| <b>Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>                                                  | <b>7,8</b>   | <b>9,8</b>    |
| 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          |