



Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2021

Ricavi ed Adjusted EBITDA in crescita; confermata la guidance 2021

- **Principali risultati economici al 30 giugno 2021 (vs. 30 giugno 2020):**
 - Ricavi core a € 113,3m (+2,0%);
 - Adjusted EBITDA¹ a € 69,8m (+2,8%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 45,7m (+0,6%);
 - Utile netto a € 33,2m (+1,3%).
- **Investimenti² pari a € 29,9m (€ 19,0m al 30 giugno 2020)**
- **Indebitamento finanziario netto³ per € 84,5m (rispetto a € 46,1m al 31 dicembre 2020)**
- **Nuova area organizzativa dedicata all'espansione infrastrutturale e ai nuovi servizi previsti nel Piano Industriale**

Roma, 28 luglio 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 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021.

Aldo Mancino, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: *“Il primo semestre ha registrato un progressivo miglioramento di ricavi ed EBITDA rispetto al 2020, che già rappresentava una base di comparazione sfidante. Siamo soddisfatti di questi risultati che ci consentono di confermare i target di crescita per il 2021.*

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 investimenti legati all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 pari a € 4,3m

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



Dal punto di vista operativo, siamo pronti a supportare il processo di transizione verso la nuova televisione digitale terrestre grazie alla combinazione, che caratterizza la nostra Azienda, di competenza tecnica e ingegneristica e capillare presenza sul territorio."

Principali Risultati del primo semestre 2021

Al 30 giugno 2021 i **ricavi** sono pari a € 113,3 milioni, in crescita del 2,0% rispetto ai € 111,1 milioni dei primi sei mesi 2020. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 97,6 milioni, beneficiano del progressivo contributo dei servizi evolutivi pari a € 7,7 milioni. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 15,7 milioni.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 69,8 milioni, in crescita del 2,8% rispetto ai € 67,9 milioni del primo semestre 2020. Tale crescita è effetto dei maggiori ricavi che più che controbilanciano l'atteso incremento dei costi operativi derivante dalla riduzione degli effetti delle misure di sicurezza collegate alla pandemia, che avevano positivamente impattato il 2020. Il margine sui ricavi si attesta al 61,6% (61,1% nei primi sei mesi 2020). Considerando l'assenza di oneri non ricorrenti nel primo semestre 2021 (€ 1,0 milioni nel primo semestre 2020), l'**EBITDA** è pari a € 69,8 milioni, in crescita del 4,3% rispetto ai € 67,0 milioni registrati nei primi sei mesi 2020.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 45,7 milioni, in crescita dello 0,6% rispetto ai € 45,4 milioni del primo semestre 2020, nonostante i maggiori ammortamenti derivanti dai crescenti investimenti di sviluppo.

L'**Utile netto** è pari a € 33,2 milioni, in crescita rispetto al valore dei primi sei mesi 2020 quando era pari a € 32,8 milioni, anche beneficiando di un'agevolazione fiscale⁴ una tantum di € 1,0 milione.

Al 30 giugno 2021 gli **investimenti**⁵ sono pari a € 29,9 milioni, di cui € 23,7 milioni legati ad attività di sviluppo ed M&A (€ 19,0 milioni nel primo semestre 2020, di cui € 16,0 milioni in

⁴ 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

⁵ Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16



attività di sviluppo). Il livello di investimenti di sviluppo riflette principalmente l'avanzamento delle attività legate al processo di *refarming*, che determinerà un ulteriore incremento dei ricavi a partire dal secondo semestre 2021.

Il **capitale investito netto**⁶ è pari a € 218,6 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 84,5 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 34,3 milioni) rispetto ai € 46,1 milioni al 31 dicembre 2020, confermando – al netto degli investimenti di sviluppo e del pagamento dei dividendi – la solida generazione di cassa ricorrente.

Evoluzione prevedibile della gestione

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

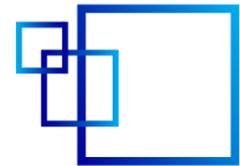
Pertanto, sulla base delle informazioni disponibili ad oggi in merito all'evoluzione dell'emergenza Covid-19, si conferma la già comunicata *guidance* per l'esercizio 2021:

- 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*.

Nuova area organizzativa specificamente dedicata all'espansione infrastrutturale e ai nuovi servizi

È stata costituita la nuova area organizzativa "*Data Center, Edge Infrastructure & New Services*", a diretto riporto dell'Amministratore Delegato, specificamente dedicata alla diversificazione del business prevista dal Piano Industriale, attraverso l'espansione infrastrutturale e lo sviluppo di nuovi servizi. L'area è affidata a Luca Beltramino, già Managing Director di Supernap Italia e Amministratore Delegato e Presidente del Consiglio di Amministrazione di TelecityGroup Italia (poi Equinix Italia). Più recentemente, ha guidato

⁶ Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.



il "TIER-Ready" Global Strategy on Edge, Modular and Prefab Data Centers come Senior Vice President Global Programs di Uptime Institute a Londra.

Rai Way informa che oggi mercoledì 28 luglio 2021 alle ore 17:30 CET i risultati del primo semestre 2021 saranno presentati alla comunità finanziaria via conference call.

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

Per partecipare alla conference call:

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

In alternativa, è possibile registrarsi [qui](#) per ricevere il weblink all'evento direttamente nella propria casella di posta e nel calendario di Outlook.

Il replay della conference call sarà disponibile dopo la fine dell'evento nella sezione Investor Relations – Events kit del sito www.rairway.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. +39 338 447 6613

raiway@imagebuilding.it



Conto Economico

(€m; %)	2Q20	2Q21	1H20	1H21
Ricavi core	55,6	56,8	111,1	113,3
Altri ricavi e proventi	0,0	0,4	0,0	0,5
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,0)	(0,3)	(0,2)	(0,7)
Costi per servizi	(8,6)	(9,3)	(18,3)	(18,7)
Costi del personale	(12,5)	(11,3)	(24,4)	(23,2)
Altri costi	(0,7)	(0,8)	(1,2)	(1,4)
Costi operativi	(21,8)	(21,7)	(44,2)	(44,0)
Ammortamenti e svalutazioni	(10,9)	(12,2)	(21,5)	(24,2)
Accantonamenti	-	(0,0)	-	0,1
Risultato operativo (EBIT)	22,9	23,4	45,4	45,7
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,2)	(0,4)	(0,4)	(0,7)
Utile prima delle imposte	22,7	23,0	45,0	45,0
Imposte sul reddito	(5,9)	(6,7)	(12,2)	(11,8)
Utile netto	16,8	16,3	32,8	33,2
EBITDA	33,8	35,6	67,0	69,8
EBITDA margin	60,9%	62,6%	60,2%	61,6%
Oneri non ricorrenti	(1,0)	-	(1,0)	-
Adjusted EBITDA	34,8	35,6	67,9	69,8
Adjusted EBITDA margin	62,7%	62,6%	61,1%	61,6%



Stato Patrimoniale

(€m)	2020FY	1H2021
Attività non correnti		
Attività materiali	200,9	211,5
Diritti d'uso per leasing	32,5	32,0
Attività immateriali	15,9	15,5
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	2,1	1,9
Attività per imposte differite	2,8	3,0
Totale attività non correnti	254,2	264,0
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	0,8
Crediti commerciali	62,6	65,1
Altri crediti e attività correnti	4,2	4,6
Attività finanziarie correnti	0,7	0,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4,1	5,7
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	72,4	76,9
TOTALE ATTIVO	326,6	340,8
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	14,0	14,0
Altre riserve	37,1	37,2
Utili portati a nuovo	63,5	32,6
Azioni proprie	(20,0)	(20,0)
Totale patrimonio netto	164,8	134,1
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	15,1	56,0
Passività per leasing non correnti	23,9	23,4
Benefici per i dipendenti	13,2	12,4
Fondi per rischi e oneri	16,3	16,9
Totale passività non correnti	68,5	108,7
Passività correnti		
Debiti commerciali	45,5	40,2
Altri debiti e passività correnti	36,0	45,9
Passività finanziarie correnti	0,3	0,5
Passività per leasing correnti	11,5	11,0
Debiti per imposte correnti	0,0	0,5
Totale passività correnti	93,3	98,1
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	326,6	340,8



Rendiconto Finanziario

(€m)	2Q2020	2Q2021	1H2020	1H2021
Utile prima delle imposte	22,7	23,0	45,0	45,0
Ammortamenti e svalutazioni	10,9	12,2	21,5	24,2
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	(0,2)	0,9	0,7	1,7
(Proventi)/oneri finanziari netti	0,2	0,3	0,3	0,6
Altre poste non monetarie	0,1	0,1	0,1	0,1
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	33,6	36,5	67,7	71,6
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione dei crediti commerciali	27,2	12,4	12,7	(2,6)
Variazione dei debiti commerciali	(12,5)	(6,6)	(19,0)	(5,3)
Variazione delle altre attività	1,5	1,3	(0,4)	(0,4)
Variazione delle altre passività	(3,8)	(6,5)	2,7	(0,9)
Utilizzo dei fondi rischi	(0,2)	(0,1)	(0,4)	(0,1)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,6)	(0,7)	(1,1)	(1,8)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(0,1)	(0,0)	(0,1)	(0,0)
Imposte pagate	-	(0,7)	-	(0,7)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	45,1	35,7	62,2	59,9
Investimenti in attività materiali	(9,5)	(15,1)	(18,1)	(28,1)
Dismissioni di attività materiali	-	0,0	-	0,2
Investimenti in attività immateriali	(0,8)	(0,7)	(0,9)	(0,8)
Dismissioni di attività immateriali	-	0,0	-	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	0,1	0,0	0,1	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	-	0,0	-	0,1
Aggregazioni d'impresa	-	(1,0)	-	(1,0)
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(10,3)	(16,8)	(19,0)	(29,6)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(0,1)	40,9	(0,1)	40,9
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	63,4	0,2	63,4	0,0
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(3,7)	(3,8)	(4,1)	(5,3)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Interessi netti pagati di competenza	(0,2)	(0,3)	(0,2)	(0,4)
Dividendi distribuiti	-	(63,9)	-	(63,9)
Dividendi da distribuire	(63,3)	-	(63,3)	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(4,0)	(27,0)	(4,6)	(28,7)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30,9	(8,2)	38,6	1,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	37,9	13,9	30,2	4,1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	68,8	5,7	68,8	5,7