



Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEI NOVE MESI 2022

Attività di sviluppo e controllo dei costi guidano il miglioramento dei risultati nonostante la forte pressione derivante dai prezzi dell'elettricità che ha impattato in particolare i trend del terzo trimestre; aumenta la visibilità sui target per il 2022 con una previsione al rialzo della crescita attesa dell'EBITDA

- **Principali risultati economici al 30 settembre 2022 (vs. 30 settembre 2021):**
 - Ricavi core a € 184,4m (+7,4%);
 - EBITDA¹ a € 115,7m (+5,2%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 79,8m (+8,9%);
 - Utile netto a € 56,3m (+6,6%);
- **Investimenti pari a € 41,9m² (€ 55,5m al 30 settembre 2021)**
- **Indebitamento finanziario netto³ per € 122,2 m (rispetto a € 87,9m al 31 dicembre 2021)**

Roma, 10 novembre 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Maurizio Rastrello, ha esaminato e approvato all'unanimità il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022.

Aldo Mancino, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: *“I risultati dei nove mesi confermano la bontà delle nostre linee di azione e la capacità della società di far fronte a fattori esterni, come l'attuale dinamica dei prezzi dell'energia. Sebbene un pieno bilanciamento di tali effetti sarà visibile nel 2023 grazie all'indicizzazione all'inflazione, aumenta la nostra fiducia nel garantire crescita dell'EBITDA anche nel 2022. Modello di*

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 principio contabile IFRS-16 pari a € 6,4m

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



business e strategia rimangono validi anche in scenari economici in rapida trasformazione e lavoriamo per una piena realizzazione del nostro Piano Industriale."

Principali risultati dei nove mesi 2022

Al 30 settembre 2022 i **ricavi** sono pari a € 184,4 milioni, in crescita del 7,4% rispetto ai € 171,8 milioni dei nove mesi 2021 anche per effetto dell'indicizzazione all'inflazione. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 158,8 milioni, riflettono inoltre l'incremento collegato alle attività di *refarming* (efficace dal secondo semestre 2021), oltre ad un beneficio *una tantum* pari a € 2,0 milioni. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 25,6 milioni, con un marcato aumento (+17,0% nel terzo trimestre rispetto allo stesso periodo dello scorso anno) guidato dal contributo delle nuove reti regionali sviluppate nel contesto del *refarming*.

L'**EBITDA** è pari a € 115,7 milioni, in crescita del 5,2% rispetto ai € 110,0 milioni dei nove mesi 2021. Tale crescita è effetto dei maggiori ricavi e dell'attenzione ai costi che, anche includendo taluni benefici non ricorrenti, hanno permesso di controbilanciare l'impatto negativo di oltre 7 milioni derivante dal forte aumento dei prezzi dell'energia elettrica. Il margine sui ricavi si attesta al 62,7% (64,0% nei nove mesi 2021). Nei nove mesi non si registrano oneri non ricorrenti (assenti anche nei primi nove mesi 2021).

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 79,8 milioni, in crescita dell'8,9% rispetto ai € 73,3 milioni dei nove mesi 2021, e beneficia anche del completato ammortamento degli apparati trasmissivi DVB-T.

L'**Utile netto** è pari a € 56,3 milioni, in crescita rispetto al valore dei nove mesi 2021 quando - anche per effetto di un'agevolazione fiscale *una tantum* pari a €1,0 milione - era pari a € 52,8 milioni.

Al 30 settembre 2022 gli **investimenti**⁴ sono pari a € 41,9 milioni, di cui € 35,0 milioni legati ad attività di sviluppo ed M&A (€ 55,5 milioni nei nove mesi 2021, di cui € 46,6 milioni in attività di sviluppo). Il livello di investimenti di sviluppo riflette principalmente il graduale completamento delle attività legate al processo di *refarming* per RAI nonché

⁴ Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16



l'implementazione delle nuove reti televisive regionali e le attività di progettazione delle nuove infrastrutture.

Il **capitale investito netto**⁵ è pari a € 280,6 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 122,2 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 36,7 milioni) rispetto ai € 87,9 milioni al 31 dicembre 2021, confermando – al netto degli investimenti di sviluppo e del pagamento dei dividendi – la solida generazione di cassa ricorrente.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi nove mesi, la Società prevede per l'esercizio 2022:

- crescita dei ricavi mid-single-digit guidata dagli investimenti effettuati per il *refarming*, sia per RAI che per clienti terzi, e dall'indicizzazione all'inflazione;
- crescita dell'Adjusted EBITDA maggiore rispetto alle previsioni comunicate nel luglio scorso anche per effetto, nell'ultima parte dell'anno, della riduzione dei prezzi dell'elettricità, dei benefici delle misure governative e delle azioni di contenimento costi avviate;
- investimenti di mantenimento in linea con il livello previsto nel Piano Industriale 2020-23; investimenti di sviluppo in linea rispetto al 2021 per effetto dell'avanzamento delle attività di *refarming* e dell'implementazione dei nuovi servizi.

Rai Way informa che oggi, giovedì 10 novembre 2022 alle ore 17:30 CET, i risultati dei nove mesi 2022 saranno presentati alla comunità finanziaria via conference call.

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

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



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.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
Tel. +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; %)	3Q21	3Q22	9M21	9M22
Ricavi core	58,4	63,2	171,8	184,4
Altri ricavi e proventi ¹	0,0	1,5	0,5	1,8
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,4)	(1,0)	(1,0)
Costi per servizi ²	(8,8)	(16,5)	(27,6)	(35,7)
Costi del personale ²	(8,5)	(9,5)	(31,7)	(31,8)
Altri costi	(0,7)	(0,6)	(2,0)	(1,9)
Costi operativi	(18,3)	(27,1)	(62,3)	(70,5)
Ammortamenti e svalutazioni	(12,5)	(10,2)	(36,7)	(35,9)
Accantonamenti	0,0	-	0,1	0,0
Risultato operativo (EBIT)	27,6	27,3	73,3	79,8
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,4)	(0,5)	(1,1)	(1,3)
Utile prima delle imposte	27,2	26,9	72,2	78,5
Imposte sul reddito	(7,6)	(7,6)	(19,4)	(22,2)
Utile netto	19,6	19,3	52,8	56,3
EBITDA	40,1	37,5	110,0	115,7
<i>EBITDA margin</i>	68,7%	59,4%	64,0%	62,7%
Oneri non ricorrenti	-	-	-	-
Adjusted EBITDA	40,1	37,5	110,0	115,7
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	68,7%	59,4%	64,0%	62,7%

1) Altri ricavi includono crediti d'imposta legati alla spesa per l'energia elettrica

2) Costi del 9M2021 pari a circa € 92k sono stati riclassificati da costi del personale a costi dei servizi



Stato Patrimoniale

(€m)	2021FY	9M2022
Attività non correnti		
Attività materiali	244,5	260,5
Diritti d'uso per leasing	31,5	30,7
Attività immateriali	17,2	15,3
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	1,4	1,9
Attività per imposte differite	3,0	1,8
Totale attività non correnti	297,7	310,1
Attività correnti		
Rimanenze	0,8	0,8
Crediti commerciali	67,8	77,2
Altri crediti e attività correnti	3,9	3,5
Attività finanziarie correnti	0,5	0,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17,2	15,6
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	90,4	97,8
TOTALE ATTIVO	388,0	407,9
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	14,0	14,0
Altre riserve	37,3	38,0
Utili portati a nuovo	64,4	56,2
Azioni proprie	(20,0)	(20,0)
Totale patrimonio netto	165,9	158,4
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	69,0	101,0
Passività per leasing non correnti	21,4	21,2
Benefici per i dipendenti	12,3	10,3
Fondi per rischi e oneri	17,2	15,1
Totale passività non correnti	119,9	147,5
Passività correnti		
Debiti commerciali	51,7	43,9
Altri debiti e passività correnti	35,2	40,1
Passività finanziarie correnti	0,2	0,7
Passività per leasing correnti	15,1	15,5
Debiti per imposte correnti	0,1	1,9
Totale passività correnti	102,2	102,0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	388,0	407,9



Rendiconto Finanziario

(€m)	3Q2021	3Q2022	9M2021	9M2022
Utile prima delle imposte	27,2	26,9	72,2	78,5
Ammortamenti e svalutazioni	12,5	10,2	36,7	35,9
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	(0,9)	0,9	0,9	0,3
(Proventi)/oneri finanziari netti	0,4	0,4	1,0	1,2
Altre poste non monetarie	(0,0)	0,1	0,1	0,2
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	39,2	38,4	110,9	116,1
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0	0,1	0,0
Variazione dei crediti commerciali	(11,7)	(9,1)	(14,3)	(9,6)
Variazione dei debiti commerciali	2,5	4,1	(2,8)	(8,1)
Variazione delle altre attività	0,2	(1,4)	(0,2)	0,4
Variazione delle altre passività	5,6	4,8	4,7	8,2
Utilizzo dei fondi rischi	(0,2)	(0,1)	(0,3)	(0,9)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,6)	(0,6)	(2,4)	(2,3)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(0,0)	(0,1)	(0,0)	(0,1)
Imposte pagate	(21,2)	(21,3)	(21,8)	(22,9)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	13,9	14,9	73,8	80,7
Investimenti in attività materiali	(25,0)	(0,0)	(53,1)	(40,7)
Dismissioni di attività materiali	(0,2)	(0,0)	0,0	0,0
Investimenti in attività immateriali	(0,6)	(0,0)	(1,4)	(1,2)
Dismissioni di attività immateriali	-	(0,0)	0,0	(0,0)
Variazione delle altre attività non correnti	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	0,0	0,1	0,1
Aggregazioni d'impresa	-	-	(1,0)	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(25,7)	(0,0)	(55,3)	(41,7)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	-	-	40,9	32,0
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	15,1	0,1	15,1	0,3
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(2,4)	(1,1)	(7,7)	(6,9)
Variazione attività finanziarie correnti	0,2	(0,1)	0,1	(0,3)
Interessi netti pagati di competenza	(0,1)	(0,2)	(0,5)	(0,7)
Dividendi distribuiti	(0,1)	(0,0)	(64,0)	(65,1)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	12,7	(1,3)	(16,0)	(40,7)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0,8	13,5	2,5	(1,6)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	5,7	17,7	4,1	17,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	6,5	31,2	6,5	15,6