

Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2024

Performance positiva nel trimestre che dà avvio al nuovo ciclo di Piano Industriale. Confermate le guidance per il 2024

- **Principali risultati economici al 31 marzo 2024 (vs. 31 marzo 2023):**
 - Ricavi core a € 68,9m (+1,5%);
 - Adjusted EBITDAⁱ a € 46,8m (+5,3%);
 - Utile operativo (EBIT)ⁱ a € 34,9m (+4,4%);
 - Utile netto a € 23,8m (+1,4%).
- Investimentiⁱⁱ pari a € 5,3m (€ 6,0m nel primo trimestre 2023)
- Generazione di cassa ricorrenteⁱⁱⁱ pari a € 32,6m (+5,3%)
- Indebitamento finanziario netto^{iv,i}, pari a € 90,6m (rispetto a € 104,9m al 31 dicembre 2023)
- **Verificati i requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza dei componenti del Collegio Sindacale**

Roma, 10 maggio 2024 - 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 2024.

Il primo trimestre dell'esercizio 2024 ha registrato ricavi per € 68,9 milioni, con una crescita pari all'1,5%, che eccede il contributo derivante dalle clausole di indicizzazione all'inflazione previste nella maggior parte dei contratti con i clienti. La positiva dinamica di tutte le voci di costo ha comportato un miglioramento dell'Adjusted EBITDAⁱ del 5,3% a € 46,8 milioni, anche beneficiando di un maggior livello di capitalizzazione dei costi del personale. L'utile netto, in crescita dell'1,4% a € 23,8 milioni, riflette inoltre maggiori ammortamenti e oneri finanziari, mentre il tradizionalmente robusto flusso di cassa del primo trimestre, pari a € 32,6 milioni, ha consentito una riduzione dell'indebitamento netto a € 90,6 milioni. Alla luce dei risultati consuntivati, è confermata la guidance relativa all'esercizio in corso.

Roberto Cecatto, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: "A un mese di distanza dall'approvazione del nuovo Piano Industriale 2024-27, registriamo una performance trimestrale positiva, che evidenzia la capacità di Rai Way di crescere oltre il tasso di inflazione continuando a investire nei progetti su cui stiamo costruendo il nostro sviluppo futuro".

Principali Risultati del primo trimestre 2024

Al 31 marzo 2024 i **ricavi core** sono pari a € 68,9 milioni, in crescita dell'1,5% rispetto ai € 67,8 milioni dei primi tre mesi 2023, eccedendo il tasso di inflazione di riferimento. I **servizi di distribuzione media**, inclusivi dei ricavi riconducibili a RAI, hanno generato un fatturato di € 60,9 milioni, in aumento dell'1,2% alla luce dell'indicizzazione all'inflazione dei contratti sottostanti, nonché dell'entrata a regime delle nuove reti digitali terrestri regionali. Alle **infrastrutture digitali** sono invece riconducibili € 7,9m di ricavi, al momento interamente generati dai servizi di tower hosting, che hanno registrato una crescita del 4,1% anche grazie alla dinamica favorevole delle attività con operatori fixed wireless access e radiofonici.

L'**Adjusted EBITDAⁱ** è pari a € 46,8 milioni, in crescita del 5,3% rispetto ai € 44,4 milioni del primo trimestre 2023. Oltre che dai maggiori ricavi, l'Adjusted EBITDAⁱ ha tratto vantaggio dalla riduzione di tutte le voci di costo, tra cui l'energia (in calo di € 0,3 milioni rispetto ad un primo trimestre 2023 caratterizzato da tariffe più elevate nonostante il beneficio dei crediti d'imposta) ed il personale, per effetto di una maggiore quota di costi capitalizzati in quanto dedicati ad attività di sviluppo (€ +1,1 milioni rispetto al primo trimestre 2023). L'incidenza dell'Adjusted EBITDAⁱ sui ricavi si attesta al 68,0% (era pari al 65,5% nei primi tre mesi 2023). Considerando l'impatto degli oneri non ricorrenti (0,1 milioni nel primo trimestre 2024 e assenti nel corrispondente periodo del 2023), l'**EBITDAⁱ** è pari a € 46,7 milioni, in aumento del 5,2%.

L'**Utile operativo (EBIT)ⁱ** è pari a € 34,9 milioni, in crescita del 4,4% rispetto ai € 33,4 milioni del primo trimestre 2023, scontando un incremento degli ammortamenti derivante dall'attività di investimento.

L'**Utile netto** è pari a € 23,8 milioni, in aumento dell'1,4% rispetto al valore dei primi tre mesi 2023 quando si era attestato a € 23,5 milioni, anche per l'effetto dell'aumento dei tassi di interesse sugli oneri finanziari.

Nel periodo di riferimento, gli **investimentiⁱⁱ**, tipicamente limitati nel primo trimestre, sono pari a € 5,3 milioni, di cui € 4,4 milioni dedicati ad attività di sviluppo, in particolare per l'avanzamento dei primi 5 edge data center, di cui è prevista l'entrata in servizio nel corso della seconda metà del 2024. Nel corrispondente periodo del 2022, gli investimenti erano stati pari a € 6,0 milioni, di cui € 4,9 milioni in attività di sviluppo.

Il **capitale investito netto^v** è pari a € 303,1 milioni, con un indebitamento finanziario netto^{i,iv} pari a € 90,6 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 35,9 milioni) rispetto ai € 104,9 milioni al 31 dicembre 2023. La riduzione dell'indebitamento è stata trainata dalla generazione di cassa ricorrenteⁱⁱⁱ, pari a € 32,6 milioni (+5,3% rispetto ai € 31,0 milioni del primo trimestre 2023), tipicamente elevata nel primo trimestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi tre mesi, la Società conferma gli obiettivi per l'esercizio 2024, forniti in sede di presentazione dei risultati 2023 in coerenza con l'evoluzione delle iniziative strategiche ipotizzata nel Piano Industriale. In particolare, si prevede:

- una crescita dell'Adjusted EBITDAⁱ rispetto al 2023, seppur in presenza dei costi di avvio delle iniziative di diversificazione e del venir meno degli incentivi sulle tariffe energetiche;
- investimenti di mantenimento superiori all'anno precedente e investimenti di sviluppo sostanzialmente in linea con il 2023.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre 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 Quotate¹ - dei componenti del Collegio stesso a seguito della nomina da parte dell'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 29 aprile scorso, nonché accertato, come peraltro già considerato anche dal Collegio Sindacale medesimo nelle valutazioni da esso svolte, la sussistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti con riguardo a tali componenti.

Rai Way informa che oggi, venerdì 10 maggio 2024 alle ore 17:30 CET, i risultati del primo trimestre 2024 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.

¹ Si precisa che i criteri di significatività adottati per la valutazione di indipendenza di cui alla Raccomandazione n. 7 lett. c) e d) del Codice di Corporate Governance - applicabili anche per i Sindaci in virtù di quanto previsto dalla Raccomandazione n. 9 del Codice stesso - sono quelli indicati nell'ambito della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari di Rai Way relativa all'esercizio 2023.

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 – Presentazioni ed eventi 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 e 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 un operatore di infrastrutture digitali e fornitore di servizi media per la distribuzione di contenuti.

È l'operatore unico delle reti di trasmissione e diffusione radiotelevisiva che veicolano i segnali di RAI, concessionaria italiana del servizio pubblico.

Quotata dal 2014 su Euronext Milano, Rai Way è presente capillarmente su tutto il territorio italiano con circa 600 dipendenti tra la sede centrale di Roma e le 21 sedi regionali, più di 2.300 torri di telecomunicazioni, una rete di trasmissione in ponti radio, sistemi satellitari e circa 6.000 km di fibra ottica proprietaria e 2 centri di controllo.

Il patrimonio infrastrutturale, l'eccellenza del know-how tecnologico ed ingegneristico e l'elevata professionalità delle sue persone rendono Rai Way il partner ideale per le aziende che cercano soluzioni integrate per lo sviluppo della propria rete e per la gestione e trasmissione di dati e segnali.

Per maggiori informazioni:

Rai Way S.p.A.

Investor Relations

Andrea Moretti

Tel. +39 06 33170391

investor.relations@raiway.it

Image Building

Media Relations

Claudia Caracausi

Cell. +39 338 447 6613

raiway@imagebuilding.it

Conto Economico del 1° trimestre 2024

(€m; %)	1Q23	1Q24
Ricavi core	67,8	68,9
Altri ricavi e proventi ¹	0,9	0,1
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,3)
Costi per servizi	(10,9)	(9,6)
Costi del personale	(12,5)	(11,8)
Altri costi	(0,6)	(0,6)
Costi operativi	(24,3)	(22,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(11,1)	(11,9)
Risultato operativo (EBIT)	33,4	34,9
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,7)	(1,4)
Utile prima delle imposte	32,7	33,5
Imposte sul reddito	(9,2)	(9,6)
Utile netto	23,5	23,8
EBITDA	44,4	46,7
EBITDA margin	65,5%	67,9%
Oneri non ricorrenti	-	(0,1)
Adjusted EBITDA	44,4	46,8
Adjusted EBITDA margin	65,5%	68,0%

1) La voce "Altri ricavi e proventi" include i crediti d'imposta relativi alle spese per l'energia elettrica

Stato Patrimoniale al 31 marzo 2024

(€m)	2023FY	1Q2024
Attività non correnti		
Attività materiali	297,4	294,4
Diritti d'uso per leasing	33,0	31,9
Attività immateriali	24,7	23,6
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	0,9	0,9
Attività per imposte differite	2,9	3,1
Totale attività non correnti	359,0	353,8
Attività correnti		
Rimanenze	0,8	0,8
Crediti commerciali	74,8	84,3
Altri crediti e attività correnti	1,4	3,4
Attività finanziarie correnti	0,3	0,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	34,1	47,7
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	111,3	136,8
TOTALE ATTIVO	470,3	490,6
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	14,0	14,0
Altre riserve	37,7	37,7
Utili portati a nuovo	86,7	110,6
Azioni proprie	(20,0)	(20,0)
Totale patrimonio netto	188,7	212,5
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	100,4	100,4
Passività per leasing non correnti	17,5	16,4
Benefici per i dipendenti	8,9	8,5
Fondi per rischi e oneri	17,9	17,9
Altri debiti e passività non correnti	0,3	0,3
Totale passività non correnti	145,0	143,6
Passività correnti		
Debiti commerciali	65,0	45,0
Altri debiti e passività correnti	48,9	64,7
Passività finanziarie correnti	1,1	2,4
Passività per leasing correnti	20,2	19,5
Debiti per imposte correnti	1,4	3,0
Totale passività correnti	136,6	134,5
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	470,3	490,6

Rendiconto Finanziario del 1° trimestre 2024

(€m)	1Q2023	1Q2024
Utile prima delle imposte	32,7	33,5
Ammortamenti e svalutazioni	11,1	11,9
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,9	1,0
(Proventi)/oneri finanziari netti	0,7	1,3
Altre poste non monetarie	0,1	-
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	45,4	47,7
Variazione delle rimanenze	0,0	-
Variazione dei crediti commerciali	(18,6)	(9,6)
Variazione dei debiti commerciali	(10,0)	(20,0)
Variazione delle altre attività	(2,2)	(2,1)
Variazione delle altre passività	7,9	7,5
Utilizzo dei fondi rischi	(0,2)	(0,5)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,5)	(0,9)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	21,8	22,3
Investimenti in attività materiali	(4,8)	(5,0)
Investimenti in attività immateriali	(1,2)	(0,2)
Variazione delle altre attività non correnti	(0,0)	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(6,0)	(5,3)
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(2,5)	(3,3)
Variazione attività finanziarie correnti	0,2	0,0
Interessi netti pagati di competenza	(0,1)	(0,1)
Dividendi distribuiti	(0,2)	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(2,6)	(3,4)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13,2	13,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	35,2	34,1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	48,3	47,7

Note

ⁱ 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.

ⁱⁱ Esclusi gli investimenti legati all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 pari a €1,4m a marzo 2024.

ⁱⁱⁱ Generazione di cassa ricorrente definita come Adjusted EBITDA – Leases – Oneri Finanziari (esclusa componente leasing) – Tasse di Conto Economico Normalizzate – Maintenance Capex Ricorrenti. Leases calcolati come somma dell'ammortamento dei diritti d'uso leasing (escluso fondo smantellamento) e degli oneri finanziari sui contratti di leasing.

^{iv} Indebitamento finanziario netto inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16.

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