



Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2023

***Tutti gli indicatori economici in crescita a doppia cifra nel primo trimestre;
guidance per il 2023 confermata***

- **Principali risultati economici al 31 marzo 2023 (vs. 31 marzo 2022):**
 - Ricavi core a € 67,8m (+12,8%);
 - EBITDA¹ a € 44,4m (+12,4%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 33,4 m (+25,0%);
 - Utile netto a € 23,5m (+25,0%).
- **Investimenti² pari a € 6,0m (€ 9,2m al 31 marzo 2022)**
- **Indebitamento finanziario netto³ per € 92,0 m (rispetto a € 105,0m al 31 dicembre 2022)**

Roma, 11 maggio 2023 - 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 2023.

Roberto Cecatto, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: *"Prosegue il percorso di crescita della società, sostenuto nel primo trimestre dal contributo delle nuove reti regionali e dall'indicizzazione all'inflazione. L'andamento ad oggi, unitamente alle condizioni di mercato, ci consentono di confermare la guidance per il 2023. Il nuovo Consiglio è consapevole del vigente Piano Industriale che ha consentito a Rai Way di affermarsi come soggetto in grado di operare in mercati competitivi, di registrare una*

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 gli investimenti legati all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 pari a €1,8m a marzo 2023

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



progressiva e costante crescita grazie all'evoluzione tecnologica del proprio core business e di avviare un piano di diversificazione in aree ad elevata crescita prospettica. L'obiettivo del Consiglio è accelerare, ove possibile, il processo di creazione di valore agendo sulle leve operative e finanziarie".

Principali Risultati del primo trimestre 2023

Al 31 marzo 2023 i **ricavi core** sono pari a € 67,8 milioni, in crescita del 12,8% rispetto ai € 60,1 milioni dei primi tre mesi 2022. I ricavi riconducibili a RAI, in crescita a € 57,5 milioni, riflettono l'indicizzazione all'inflazione. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 10,4 milioni con un aumento del 34,0%, ben superiore all'inflazione per effetto del crescente contributo delle nuove reti digitali terrestri regionali.

L'**EBITDA** è pari a € 44,4 milioni, in crescita del 12,4% rispetto ai € 39,5 milioni del primo trimestre 2022, principalmente per effetto dei maggiori ricavi e del controllo sui costi, in moderato aumento, solo parzialmente controbilanciati dalle maggiori tariffe per l'elettricità rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (che beneficiava del contratto annuale di fornitura a prezzi fissi valido fino a marzo 2022). Il margine sui ricavi si attesta al 65,5% (65,8% nei primi tre mesi 2022). Nel trimestre non si registrano oneri non ricorrenti (assenti anche nel primo trimestre 2022).

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 33,4 milioni, in crescita del 25,0% rispetto ai € 26,7 milioni del primo trimestre 2022, anche beneficiando del completo ammortamento degli apparati DVB-T.

L'**Utile netto** è pari a € 23,5 milioni, in aumento del 25,0% rispetto al valore dei primi tre mesi 2022, quando era pari a € 18,8 milioni.

Al 31 marzo 2023 gli **investimenti**⁴, tipicamente limitati nel primo trimestre, sono pari a € 6,0 milioni, di cui € 4,9 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 9,2 milioni nei primi tre mesi del 2022,

⁴ Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16



di cui € 8,5 milioni in attività di sviluppo).

Il **capitale investito netto**⁵ è pari a € 291,5 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 92,0 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 39,4 milioni) rispetto ai € 105,0 milioni al 31 dicembre 2022.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi tre mesi, la Società conferma gli obiettivi per l'esercizio 2023. In particolare, si prevede:

- una crescita dell'Adjusted EBITDA ad un tasso *mid-teens* (sulla base delle attuali previsioni sui prezzi dell'elettricità per il 2023);
- investimenti di mantenimento in linea con l'anno precedente; investimenti di sviluppo sostanzialmente in linea rispetto al 2022 ma con un diverso mix RAI-terzi.

Rai Way informa che oggi giovedì 11 maggio 2023 alle ore 17:30 CET i risultati del primo trimestre 2023 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

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.

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



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 per operatori radiotelevisivi locali nonché 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 circa 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

mob. +39 3384476613

raiway@imagebuilding.it



Conto Economico

(€m; %)	1Q22	1Q23
Ricavi core	60,1	67,8
Altri ricavi e proventi ¹	0,0	0,9
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,3)
Costi per servizi	(8,4)	(10,9)
Costi del personale	(11,2)	(12,5)
Altri costi	(0,7)	(0,6)
Costi operativi	(20,6)	(24,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(12,8)	(11,1)
Accantonamenti	-	-
Risultato operativo (EBIT)	26,7	33,4
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,4)	(0,7)
Utile prima delle imposte	26,3	32,7
Imposte sul reddito	(7,5)	(9,2)
Utile netto	18,8	23,5
EBITDA	39,5	44,4
<i>EBITDA margin</i>	65,8%	65,5%
Oneri non ricorrenti	-	-
Adjusted EBITDA	39,5	44,4
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	65,8%	65,5%

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



Stato Patrimoniale

(€m)	2022FY	1Q2023
Attività non correnti		
Attività materiali	280,8	278,2
Diritti d'uso per leasing	33,4	32,6
Attività immateriali	19,5	19,7
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	0,9	0,9
Attività per imposte differite	1,8	2,1
Totale attività non correnti	336,4	333,4
Attività correnti		
Rimanenze	0,8	0,8
Crediti commerciali	66,2	84,9
Altri crediti e attività correnti	2,5	4,6
Attività finanziarie correnti	1,5	1,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	35,2	48,3
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	106,2	139,9
TOTALE ATTIVO	442,6	473,3
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	14,0	14,0
Altre riserve	38,2	38,0
Utili portati a nuovo	73,7	97,2
Azioni proprie	(20,0)	(20,0)
Totale patrimonio netto	176,2	199,5
Passività non correnti		
Passività per leasing non correnti	22,6	21,2
Benefici per i dipendenti	10,0	10,0
Fondi per rischi e oneri	15,1	15,4
Altri debiti e passività non correnti	0,3	0,3
Totale passività non correnti	48,0	46,9
Passività correnti		
Debiti commerciali	60,5	50,5
Altri debiti e passività correnti	38,5	54,2
Passività finanziarie correnti	101,5	102,2
Passività per leasing correnti	17,6	18,1
Debiti per imposte correnti	0,4	1,9
Totale passività correnti	218,4	227,0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	442,6	473,3



Rendiconto Finanziario

(€m)	1Q2022	1Q2023
Utile prima delle imposte	26,3	32,7
Ammortamenti e svalutazioni	12,8	11,1
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,4	0,9
(Proventi)/oneri finanziari netti	0,4	0,7
Altre poste non monetarie	0,0	0,1
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	40,0	45,4
Variazione delle rimanenze	-	0,0
Variazione dei crediti commerciali	(8,1)	(18,6)
Variazione dei debiti commerciali	(7,2)	(10,0)
Variazione delle altre attività	1,1	(2,2)
Variazione delle altre passività	6,8	7,9
Utilizzo dei fondi rischi	(0,1)	(0,2)
Pagamento benefici ai dipendenti	(1,0)	(0,5)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(0,0)	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	31,5	21,8
Investimenti in attività materiali	(9,1)	(4,8)
Investimenti in attività immateriali	(0,1)	(1,2)
Variazione delle altre attività non correnti	0,0	(0,0)
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(9,2)	(6,0)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	(0,0)	-
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(3,4)	(2,5)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,1)	0,2
Interessi netti pagati di competenza	(0,2)	(0,1)
Dividendi distribuiti	-	(0,2)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(3,7)	(2,6)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18,7	13,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	17,2	35,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	36,0	48,3