

Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2024

Adjusted EBITDA in crescita del 3%; spedito avvio delle attività di Piano; per il 2024 confermata l'aspettativa di crescita dell'Adjusted EBITDA rispetto al 2023, ulteriormente supportata da fattori non ricorrenti

- **Principali risultati economici al 30 giugno 2024 (vs. 30 giugno 2023):**
 - Ricavi core a € 137,6m (+1,2%);
 - Adjusted EBITDAⁱ a € 93,5 m (+3,0%);
 - Utile operativo (EBIT)ⁱ a € 68,8 m (+6,7%);
 - Utile netto a € 47,2 m (+5,2%).
- **Investimentiⁱⁱ pari a € 15,3m (€ 17,9m nel primo semestre 2023)**
- **Generazione di cassa ricorrenteⁱⁱⁱ pari a € 64,0m (+3,5%)**
- **Indebitamento finanziario netto^{iv,i}, pari a € 145,9m (rispetto a € 104,9m al 31 dicembre 2023)**

Roma, 1° agosto 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 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024.

I primi sei mesi dell'esercizio 2024 hanno confermato i trend già registrati nel primo trimestre, con una crescita dei ricavi (+1,2% a € 137,6 milioni) superiore al mero contributo delle clausole di indicizzazione all'inflazione previste nella maggior parte dei contratti con i clienti. In miglioramento più che proporzionale, anche l'Adjusted EBITDAⁱ (+3,0% a € 93,5 milioni), che ha continuato a beneficiare dell'attento controllo dei costi, pur a fronte del venir meno degli incentivi sul costo dell'energia, nonché di un temporaneo maggior livello di capitalizzazione dei costi del personale. L'utile netto, in crescita del 5,2% a € 47,2 milioni, riflette inoltre maggiori ammortamenti e oneri finanziari. L'indebitamento finanziario netto si è attestato a € 145,9 milioni, rimanendo inferiore all'Adjusted EBITDA degli ultimi 12 mesi, pur a fronte della distribuzione di dividendi per € 86,4 milioni. Alla luce dei risultati consuntivati, la Società conferma le aspettative di crescita dell'Adjusted EBITDA per l'esercizio in corso, ulteriormente supportata da taluni fattori non ricorrenti oltre che dalla miglior performance sulla gestione dei costi nonostante tariffe energetiche superiori.

Dal punto di vista operativo, le attività di Piano hanno preso avvio in modo spedito, supportate da una nuova struttura organizzativa maggiormente orientata allo sviluppo del business: le attività di costruzione dei primi 5 edge data center sono state completate alla fine di luglio e gli assets sono ora disponibili per la commercializzazione, anche attraverso collaborazioni – come quella recentemente annunciata con Oracle – che confermano la qualità dell’infrastruttura e convogliano domanda sugli asset di Rai Way. Inoltre, sono stati avviati i trial della CDN coinvolgendo primari content provider.

Roberto Cecatto, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: *"Siamo soddisfatti dei risultati del primo semestre: in attesa del contributo delle nuove iniziative, continuiamo a garantire una crescita stabile di ricavi e margini anche per merito di una costante attenzione all’ottimizzazione dei costi. Alla luce di ciò, aumenta la fiducia sui target di crescita dell’EBITDA per il 2024. Presentando il nuovo Piano Industriale avevamo promesso un forte focus sull’implementazione e questi primi mesi si sono rivelati particolarmente intensi e soddisfacenti. Allo stesso tempo, rimaniamo vigili su opportunità che il mercato dovesse offrire per accelerare la nostra strategia"*.

Principali Risultati del primo semestre 2024

Al 30 giugno 2024 i **ricavi core** sono pari a € 137,6 milioni, in crescita dell’1,2% rispetto ai € 136,0 milioni dei primi sei 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 € 121,8 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 € 15,7m di ricavi, al momento interamente generati dai servizi di tower hosting, che hanno registrato una crescita del 1,1% anche grazie alla dinamica favorevole delle attività con operatori fixed wireless access e radiofonici.

L’**Adjusted EBITDAⁱ** è pari a € 93,5 milioni, in crescita del 3,0% rispetto ai € 90,8 milioni del primo semestre 2023. Oltre che dai maggiori ricavi, l’Adjusted EBITDAⁱ ha beneficiato di un’ottimizzazione di diverse voci di costo in grado di più che controbilanciare l’effetto dell’incremento delle tariffe energetiche (non più calmierate dai crediti d’imposta e dagli altri incentivi che avevano caratterizzato il primo semestre 2023), oltre che di una maggiore quota di costi del personale capitalizzati in quanto dedicato ad attività di sviluppo (€ +0,8 milioni rispetto al primo semestre 2023). L’incidenza dell’Adjusted EBITDAⁱ sui ricavi si attesta al 68,0% (era pari al 66,8% nei primi sei mesi 2023). Considerando l’impatto degli oneri non ricorrenti (0,2 milioni nel primo semestre 2024 e pari a €3,6 milioni nel corrispondente periodo del 2023), l’**EBITDAⁱ** è pari a € 93,4 milioni, in aumento del 7,1%.

L’**Utile operativo (EBIT)ⁱ** è pari a € 68,8 milioni, in crescita del 6,7% rispetto ai € 64,5 milioni del primo semestre 2023, scontando un incremento degli ammortamenti derivante dall’attività di investimento.

L'**Utile netto** è pari a € 47,2 milioni, in aumento del 5,2% rispetto al valore dei primi sei mesi 2023 quando si era attestato a € 44,9 milioni, anche per l'effetto dell'aumento dei tassi di interesse sugli oneri finanziari.

Nel periodo di riferimento, gli **investimenti**ⁱⁱ sono pari a € 15,3 milioni, di cui € 12,2 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 2023, gli investimenti erano stati pari a € 17,9 milioni, di cui € 14,3 milioni in attività di sviluppo.

Il **capitale investito netto**^v è pari a € 295,6 milioni, con un indebitamento finanziario netto^{iv} pari a € 145,9 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 32,7 milioni) rispetto ai € 104,9 milioni al 31 dicembre 2023, confermando - al netto del pagamento dei dividendi e degli investimenti di sviluppo, la positiva dinamica della generazione di cassa ricorrenteⁱⁱⁱ pari a € 64,0 milioni (3,5% rispetto ai € 61,8 milioni del primo semestre 2023).

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati del primo semestre, gli obiettivi per l'esercizio 2024 sono aggiornati come di seguito:

- 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 e investimenti di sviluppo sostanzialmente in linea con il 2023.

Rai Way informa che oggi, giovedì 1° agosto 2024 alle ore 17:30 CET, i risultati del primo semestre 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.

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 integrate e fornitore di servizi per la distribuzione di contenuti media. 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, circa 6.000 km di fibra ottica proprietaria, una rete di data center distribuiti e 3 centri di controllo. Il patrimonio infrastrutturale, l'eccellenza del know-how tecnologico ed ingegneristico e l'elevata professionalità, rendono Rai Way il partner ideale per le aziende che cercano soluzioni integrate per lo sviluppo della propria rete, per la gestione e la trasmissione di dati e segnali.

Per maggiori informazioni:

Rai Way S.p.A.
Investor Relations
Andrea Moretti
Ph. +39 06 33170391
investor.relations@raiway.it

Rai Way S.p.a.
Institutional Relations & External Communications
Pietro Grignani
comunicazione.esterna@raiway.it

Image Building - Media Relations
Claudia Caracausi
Mob. +39 338 447 6613
raiway@imagebuilding.it

Conto Economico del 1° semestre 2024

(€m; %)	2Q23	2Q24	1H23	1H24
Ricavi core	68,1	68,7	136,0	137,6
Altri ricavi e proventi	0,6	0,1	1,5	0,3
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,3)	(0,6)	(0,6)
Costi per servizi	(9,9)	(9,6)	(20,8)	(19,1)
Costi del personale	(15,0)	(11,8)	(27,5)	(23,5)
Altri costi	(0,8)	(0,6)	(1,4)	(1,2)
Costi operativi	(26,0)	(22,2)	(50,4)	(44,5)
Ammortamenti e svalutazioni	(11,6)	(12,7)	(22,7)	(24,6)
Risultato operativo (EBIT)	31,1	33,9	64,5	68,8
Proventi (oneri) finanziari netti	(1,0)	(1,5)	(1,8)	(2,9)
Utile prima delle imposte	30,1	32,5	62,7	65,9
Imposte sul reddito	(8,7)	(9,1)	(17,9)	(18,8)
Utile netto	21,4	23,4	44,9	47,2
EBITDA	42,7	46,6	87,2	93,4
<i>EBITDA margin</i>	62,7%	67,9%	64,1%	67,9%
Oneri non ricorrenti	(3,6)	(0,1)	(3,6)	(0,2)
Adjusted EBITDA	46,3	46,7	90,8	93,538
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	68,0%	68,0%	66,8%	68,0%

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

Stato Patrimoniale al 30 giugno 2024

(€m)	2023FY	1H2024
Attività non correnti		
Attività materiali	297,4	294,4
Diritti d'uso per leasing	33,0	30,4
Attività immateriali	24,7	23,9
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	0,9	0,9
Attività per imposte differite	2,9	2,1
Totale attività non correnti	359,0	351,7
Attività correnti		
Rimanenze	0,8	0,8
Crediti commerciali	74,8	74,4
Altri crediti e attività correnti	1,4	3,7
Attività finanziarie correnti	0,3	0,1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	34,1	9,2
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	111,3	88,3
TOTALE ATTIVO	470,3	440,0
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	14,0	14,0
Altre riserve	37,7	37,1
Utili portati a nuovo	86,7	47,7
Azioni proprie	(20,0)	(19,3)
Totale patrimonio netto	188,7	149,7
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	100,4	100,5
Passività per leasing non correnti	17,5	15,8
Benefici per i dipendenti	8,9	8,7
Fondi per rischi e oneri	17,9	16,0
Altri debiti e passività non correnti	0,3	0,3
Totale passività non correnti	145,0	141,2
Passività correnti		
Debiti commerciali	65,0	41,6
Altri debiti e passività correnti	48,9	64,0
Passività finanziarie correnti	1,1	22,1
Passività per leasing correnti	20,2	16,9
Debiti per imposte correnti	1,4	4,5
Totale passività correnti	136,6	149,1
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	470,3	440,0

Rendiconto Finanziario del 1° semestre 2024

(€m)	2Q2023	2Q2024	1H2023	1H2024
Utile prima delle imposte	30,1	32,5	62,7	65,9
Ammortamenti e svalutazioni	11,6	12,7	22,7	24,6
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,9	(0,9)	1,8	0,2
(Proventi)/oneri finanziari netti	1,0	1,4	1,7	2,8
Altre poste non monetarie	0,2	0,1	0,2	0,1
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	43,7	45,8	89,1	93,5
Variazione delle rimanenze	-	-	0,0	-
Variazione dei crediti commerciali	9,4	9,7	(9,3)	0,1
Variazione dei debiti commerciali	(5,7)	(3,4)	(15,7)	(23,4)
Variazione delle altre attività	1,0	(0,3)	(1,2)	(2,3)
Variazione delle altre passività	(3,9)	(7,2)	3,9	0,3
Utilizzo dei fondi rischi	(0,2)	(0,5)	(0,4)	(1,0)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,8)	(0,3)	(1,3)	(1,2)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(2,2)	(0,0)	(2,2)	(0,0)
Imposte pagate	-	-	-	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	41,3	43,8	63,0	66,1
Investimenti in attività materiali	(7,6)	(8,2)	(12,4)	(13,2)
Investimenti in attività immateriali	(1,5)	(1,8)	(2,8)	(2,0)
Variazione delle altre attività non correnti	0,0	0,0	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(9,1)	(10,0)	(15,2)	(15,2)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	4,7	19,9	4,7	19,9
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(5,3)	(4,6)	(7,8)	(8,0)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,2)	0,0	0,0	0,1
Interessi netti pagati di competenza	(0,8)	(1,3)	(0,9)	(1,4)
Dividendi distribuiti	(73,5)	(86,4)	(73,7)	(86,4)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(75,1)	(72,4)	(77,7)	(75,7)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(43,0)	(38,5)	(29,8)	(24,9)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	48,3	47,7	35,2	34,1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	5,4	9,2	5,4	9,2

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 €2,6m a giugno 2024; gli investimenti del 1H2024 includono € 0,1m relativi al progetto CDN rappresentati come passività finanziarie IFRS-16 nel rendiconto finanziario

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.