



Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2023

Adjusted EBITDA in crescita del 16%; guidance per il 2023 confermata con aumentato comfort sul raggiungimento dei target

- **Principali risultati economici al 30 giugno 2023 (vs. 30 giugno 2022):**
 - Ricavi core a € 136,0m (+12,2%);
 - Adjusted EBITDA¹ a € 90,8m (+16,1%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 64,5m (+22,9%);
 - Utile netto a € 44,9m (+21,3%).
- **Investimenti² pari a € 17,9m (€ 26,2m al 30 giugno 2022)**
- **Indebitamento finanziario netto³ per € 138,6m (rispetto a € 105,0m al 31 dicembre 2022)**

Roma, 27 luglio 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 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023.

Roberto Cecatto, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: *“I risultati sono molto soddisfacenti, con un secondo trimestre che ha confermato i trend di significativa crescita già osservati nei primi mesi del 2023. Aumentano quindi visibilità ed ottimismo sul raggiungimento dei target per l'anno. Allo stesso tempo, il Consiglio sta portando avanti un'approfondita analisi delle iniziative di sviluppo societario, dei relativi principi e valutazioni*

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 € 2,4m. Gli investimenti del 1H2023 includono € 2,7m relativi a IRU rete in fibra, rappresentato come passività finanziarie IFRS-16 nel rendiconto finanziario

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



al fine di supportare la progressiva execution ed in vista della definizione della strategia di allocazione del capitale del prossimo Piano Industriale.”

Principali Risultati del primo semestre 2023

Al 30 giugno 2023 i **ricavi** sono pari a € 136,0 milioni, in crescita del 12,2% rispetto ai € 121,2 milioni dei primi sei mesi 2022. I ricavi riconducibili a RAI salgono a € 114,9 milioni, mentre i ricavi da clienti terzi si attestano a € 21,1 milioni con un aumento del 26,8%. Tali crescite riflettono principalmente l'indicizzazione all'inflazione, il crescente contributo delle nuove reti digitali terrestri regionali e la positiva dinamica delle attività di ospitalità con operatori *fixed wireless* e radio.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 90,8 milioni, in crescita del 16,1% rispetto ai € 78,2 milioni del primo semestre 2022, come risultato dei maggiori ricavi e di una crescita dei costi che, al netto di fattori non-core, si mantiene contenuta anche grazie ai minori consumi energetici e ai primi (in quanto limitati al secondo trimestre, avendo il 2022 beneficiato fino a marzo del contratto di fornitura a prezzi fissi), effetti del calo delle tariffe elettriche. Il margine sui ricavi si attesta al 66,8% (64,5% nei primi sei mesi 2022). Considerando l'impatto degli oneri non ricorrenti (3,6 milioni nei sei mesi 2023 e assenti nel primo semestre 2022), l'**EBITDA** è pari a € 87,2 milioni, in aumento dell'11,5% rispetto ai € 78,2 milioni dei primi sei mesi 2022.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 64,5 milioni, in crescita del 22,9% rispetto ai € 52,5 milioni del primo semestre 2022, anche beneficiando del completo ammortamento degli apparati DVB-T.

L'**Utile netto** è pari a € 44,9 milioni, in aumento del 21,3% rispetto al valore dei primi sei mesi 2022, quando era pari a € 37,0 milioni.

Al 30 giugno 2023 gli **investimenti**⁴ sono pari a € 17,9 milioni, di cui € 14,3 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 26,2 milioni nei primi sei mesi del 2022, di cui € 22,3 milioni in attività di sviluppo). Le iniziative di sviluppo includono minori attività legate al *refarming*, oggi in fase

⁴ Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16. Gli investimenti del 1H2023 includono € 2,7m relativi a IRU rete in fibra, rappresentato come passività finanziarie IFRS-16 nel rendiconto finanziario



di completamento, e crescenti investimenti nei progetti di espansione infrastrutturale.

Il **capitale investito netto**⁵ è pari a € 285,7 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 138,6 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 37,9 milioni) rispetto ai € 105,0 milioni al 31 dicembre 2022 mostrando – al netto del pagamento dei dividendi e degli investimenti di sviluppo – un'elevata e crescente generazione di cassa ricorrente.

Evoluzione prevedibile della gestione

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

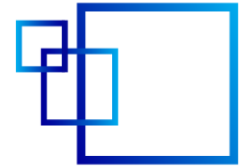
- una crescita dell' Adjusted EBITDA ad un tasso *mid-teens* (sulla base delle attuali previsioni sui prezzi dell'elettricità per il 2023);
- investimenti di mantenimento in linea con l'anno precedente; investimenti di sviluppo sostanzialmente in linea rispetto al 2022 ma con un diverso mix RAI-terzi

Ammissione IDEM e dividendi

Si comunica, in conformità a quanto prescritto dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (Sezione IA.2.1, Articolo IA.2.1.3), che il mese previsto per il pagamento dell'eventuale dividendo relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023 è maggio 2024.

Si sottolinea che nessuna decisione è stata presa in merito all'eventuale distribuzione del dividendo ed al suo pagamento, che è rimessa alla competenza esclusiva dell'Assemblea dei Soci che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2023, né sulla politica dei dividendi della Società. La presente comunicazione è resa esclusivamente per adempimento a quanto prescritto da Borsa

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



Italiana S.p.A. e la stessa non assume alcuna valenza previsionale circa la distribuzione dei suddetti dividendi o di quelli di esercizi futuri.

Rai Way informa che oggi mercoledì 27 luglio 2023 alle ore 16:30 CET i risultati del primo semestre 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.

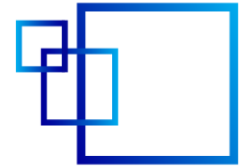
Il replay della conference call sarà disponibile dopo la fine dell'evento nella sezione Investor Relations – Events kit del sito www.raiway.it.

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

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; %)	2Q22	2Q23	1H22	1H23
Ricavi core	61,1	68,1	121,2	136,0
Altri ricavi e proventi ¹	0,3	0,6	0,3	1,5
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,2)	(0,3)	(0,6)	(0,6)
Costi per servizi	(10,8)	(9,9)	(19,2)	(20,8)
Costi del personale	(11,1)	(15,0)	(22,3)	(27,5)
Altri costi	(0,7)	(0,8)	(1,3)	(1,4)
Costi operativi	(22,8)	(26,0)	(43,4)	(50,4)
Ammortamenti e svalutazioni	(12,9)	(11,6)	(25,7)	(22,7)
Accantonamenti	0,0	-	0,0	-
Risultato operativo (EBIT)	25,8	31,1	52,5	64,5
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,4)	(1,0)	(0,9)	(1,8)
Utile prima delle imposte	25,4	30,1	51,6	62,7
Imposte sul reddito	(7,2)	(8,7)	(14,6)	(17,9)
Utile netto	18,2	21,4	37,0	44,9
EBITDA	38,6	42,7	78,2	87,2
<i>EBITDA margin</i>	63,2%	62,7%	64,5%	64,1%
Oneri non ricorrenti	-	(3,6)	-	(3,6)
Adjusted EBITDA	38,6	46,3	78,2	90,8
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	63,2%	68,0%	64,5%	66,8%

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



Stato Patrimoniale

(€m)	2022FY	1H2023
Attività non correnti		
Attività materiali	280,8	278,2
Diritti d'uso per leasing	33,4	33,8
Attività immateriali	19,5	20,1
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	0,9	0,9
Attività per imposte differite	1,8	3,0
Totale attività non correnti	336,4	336,1
Attività correnti		
Rimanenze	0,8	0,8
Crediti commerciali	66,2	75,2
Altri crediti e attività correnti	2,5	3,7
Attività finanziarie correnti	1,5	0,8
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	35,2	5,4
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	106,2	85,9
TOTALE ATTIVO	442,6	422,0
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	44,9
Azioni proprie	(20,0)	(20,0)
Totale patrimonio netto	176,2	147,1
Passività non correnti		
Passività per leasing non correnti	22,6	22,5
Benefici per i dipendenti	10,0	9,9
Fondi per rischi e oneri	15,1	15,6
Altri debiti e passività non correnti	0,3	0,3
Totale passività non correnti	48,0	48,3
Passività correnti		
Debiti commerciali	60,5	44,8
Altri debiti e passività correnti	38,5	58,2
Passività finanziarie correnti	101,5	106,8
Passività per leasing correnti	17,6	15,5
Debiti per imposte correnti	0,4	1,3
Totale passività correnti	218,4	226,6
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	442,6	422,0



Rendiconto Finanziario

(€m)	2Q2022	2Q2023	1H2022	1H2023
Utile prima delle imposte	25,4	30,1	51,6	62,7
Ammortamenti e svalutazioni	12,9	11,6	25,7	22,7
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	(1,0)	0,9	(0,6)	1,8
(Proventi)/oneri finanziari netti	0,4	1,0	0,8	1,7
Altre poste non monetarie	0,1	0,2	0,2	0,2
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	37,7	43,7	77,7	89,1
Variazione delle rimanenze	0,0	-	0,0	0,0
Variazione dei crediti commerciali	7,6	9,4	(0,5)	(9,3)
Variazione dei debiti commerciali	(5,1)	(5,7)	(12,3)	(15,7)
Variazione delle altre attività	0,7	1,0	1,8	(1,2)
Variazione delle altre passività	(3,4)	(3,9)	3,4	3,9
Utilizzo dei fondi rischi	(0,8)	(0,2)	(0,9)	(0,4)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,7)	(0,8)	(1,7)	(1,3)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(0,0)	(2,2)	(0,1)	(2,2)
Imposte pagate	(1,7)	-	(1,7)	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	34,3	41,3	65,9	63,0
Investimenti in attività materiali	(16,4)	(7,6)	(25,5)	(12,4)
Dismissioni di attività materiali	0,0	-	0,0	-
Investimenti in attività immateriali	(0,6)	(1,5)	(0,7)	(2,8)
Variazione delle altre attività non correnti	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	-	0,1	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(16,9)	(9,1)	(26,1)	(15,2)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	32,0	-	32,0	-
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	0,2	4,7	0,2	4,7
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(2,3)	(5,3)	(5,7)	(7,8)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,1)	(0,2)	(0,2)	0,0
Interessi netti pagati di competenza	(0,3)	(0,8)	(0,5)	(0,9)
Dividendi distribuiti	(65,1)	(73,5)	(65,1)	(73,7)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(35,7)	(75,1)	(39,3)	(77,7)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(18,3)	(43,0)	0,5	(29,8)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	36,0	48,3	17,2	35,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	17,7	5,4	17,7	5,4