



COMUNICATO STAMPA

REWAY GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023

- Valore della Produzione: Euro 54,7 milioni (Euro 56,2 milioni 1H2022)
- EBITDA: Euro 10,6 milioni, in linea rispetto al 1H2022; EBITDA Margin 19%
- EBIT: Euro 8,9 milioni (Euro 9,7 milioni 1H2022); EBIT Margin 16% (17% 1H2022)
- Risultato netto di periodo: Euro 5,8 milioni (Euro 6,8 milioni 1H2022 di cui Euro 2,6 milioni di pertinenza di terzi)
- Indebitamento Finanziario Netto (IFN): cash positive per Euro 4,8 milioni, in miglioramento rispetto agli Euro 3,9 milioni di debito al FY2022
- Patrimonio Netto consolidato pari a Euro 62,2 milioni, in forte consolidamento rispetto agli Euro 16,0 milioni al FY2022
- Backlog al 30 giugno 2023 pari a circa Euro 500,5 milioni al netto di quanto già fatturato (Euro 362 milioni al 31 dicembre 2022), record storico del Gruppo

Licciana Nardi (MS), 29 settembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di **Reway Group S.p.A. (EGM: RWY)**, società a capo del più grande Gruppo italiano specializzato nelle opere di risanamento e manutenzione di infrastrutture stradali e autostradali (la “Società” o “**Reway Group**”), quotata al segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A dall’8 marzo del corrente anno, ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

Paolo Luccini, Presidente e Amministratore Delegato di Reway Group, ha così commentato: *“Siamo soddisfatti dei risultati realizzati in questi primi sei mesi dell’anno, un periodo di evoluzione significativa per Reway Group, coronato dal successo dell’operazione di IPO sul mercato Euronext Growth Milan concluso a marzo. Il consolidamento dei risultati economici e il mantenimento di un elevato livello di marginalità testimoniano la solidità del business, anche in un contesto che ha visto uno slittamento di diversi lavori di ammodernamento e risanamento della rete autostradale nei primi mesi dell’anno ma che porterà nuova crescita a conclusione del secondo semestre, anche considerando il backlog pari a 500,5 milioni di Euro. Le prospettive per il nostro settore di riferimento si confermano molto positive, considerati i forti investimenti stanziati e in programma per l’ammodernamento della rete stradale e autostradale italiana e per la sicurezza della rete infrastrutturale nazionale”.*

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2023

Il **backlog** al 30 giugno 2023 è pari a circa 500,5 milioni di Euro (362 milioni di Euro al 31 dicembre 2022), al netto del fatturato conseguito nel primo semestre, un dato che permette un'ampia visibilità sui ricavi dei prossimi 4 esercizi.

Il **Valore della Produzione** si è attestato a 54,7 milioni di Euro, in lieve flessione rispetto ai 56,2 milioni di Euro al 30 giugno 2022. Tale variazione è strettamente correlata alle politiche dei principali concessionari autostradali che, in accordo con le comunità locali, hanno deciso di spostare alcune tipologie di lavori particolarmente impattanti sul traffico stradale e autostradale in periodi di minor disagio. Questo ha creato per il Gruppo uno slittamento delle attività, provocando di fatto una maggior concentrazione di lavori nella seconda metà dell'anno.

I **ricavi delle vendite**, pari a 53,8 milioni di Euro al 30 giugno 2023, si compongono per il 76% da ricavi realizzati da MGA (che rappresenta la società controllata maggiormente rilevante), per il 16% da Soteco, e per il restante 8% da TLS. Rispetto al 30 giugno 2022, il mix di fatturato è rimasto sostanzialmente invariato.

Le attività che hanno influito maggiormente sull'aumento dei ricavi sono state quelle legate ai lavori di risanamento su viadotti (59%) e ai lavori di risanamento su gallerie (25%).

L'**EBITDA** è pari a 10,6 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto al dato al 30 giugno 2022, con una marginalità che si conferma al 19%.

L'**EBIT** è pari a 8,9 milioni di Euro (9,7 milioni di Euro al 30 giugno 2022), con un EBIT Margin in percentuale sul valore della produzione pari al 16% (17% al 30 giugno 2022). In valore assoluto, il risultato è influenzato dall'aumento degli ammortamenti, che si attestano a 1,8 milioni di Euro, per effetto degli importanti investimenti in immobilizzazioni materiali, nonché dell'avviamento generato dall'acquisto delle quote di minoranza di MGA, Soteco, e TLS, le società controllate da Reway Group.

Il **Risultato netto di periodo**, infine, è pari a circa 5,8 milioni di Euro, rispetto ai 6,8 milioni di Euro al 30 giugno 2022.

L'**Attivo fisso netto** è pari a 24,1 milioni di Euro, in aumento rispetto agli 8 milioni di Euro del 31 dicembre 2022, principalmente per effetto delle immobilizzazioni immateriali che si sono incrementate di 13,5 milioni di Euro per l'avviamento relativo all'acquisizione di MGA.

Il **Capitale Circolante Commerciale** è aumentato di 13 milioni di Euro, principalmente per effetto di un diverso mix di clienti che ha composto i ricavi del primo semestre.

Il **Patrimonio Netto** consolidato è pari a 62,2 milioni di Euro, in forte incremento rispetto ai 23,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2022 per effetto principalmente dell'aumento di capitale avvenuto nell'ambito della quotazione su Euronext Growth Milan e dell'operazione di acquisizione delle quote di minoranza di MGA, dell'aumento della riserva da sovrapprezzo azioni e del risultato netto di periodo.

L'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a 4,8 milioni di Euro di cassa netta, in miglioramento rispetto al debito netto di 3,9 milioni di Euro di debito registrato al 31 dicembre 2022, principalmente per effetto della liquidità raccolta in sede di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan e della riduzione del debito

finanziario corrente e non corrente ascrivibile al rimborso dei finanziamenti in essere come da normale piano di ammortamento.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del semestre

In data **23 gennaio 2023** l'assemblea straordinaria della Società ha deliberato un aumento di capitale a pagamento dell'importo di Euro 14.102,57 da realizzarsi mediante conferimenti in natura. In particolare, il suddetto aumento di capitale è stato liberato mediante il conferimento delle quote di partecipazione nella società **M.G.A. S.r.l. (Manutenzioni Generali Autostrade)**, specializzata nelle ristrutturazioni e ripristini di gallerie, ponti e viadotti autostradali, detenute per il 45% dai soci di minoranza Elocyn Limited e Patrizia Casillo. Per effetto di tale operazione, la Società, che possedeva già il 55% del capitale sociale di MGA, è arrivata così a detenere il 100% delle quote della controllata, consolidando ulteriormente il risultato netto di pertinenza del Gruppo.

In data **6 marzo 2023**, la Società è stata ammessa al mercato **Euronext Growth Milan**, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con inizio delle negoziazioni avvenuto in data 8 marzo 2023. Il controvalore complessivo delle risorse raccolte è pari a circa Euro 20 milioni, mediante collocamento, al prezzo unitario di Euro 3,10 per azione ordinaria, di complessive massime n. 6.451.000 azioni ordinarie, di cui n. 5.806.000 azioni di nuova emissione alla data di inizio delle negoziazioni e n. 645.000 azioni che sono state collocate nell'ambito dell'esercizio dell'opzione di over-allotment, concessa dall'azionista di maggioranza della Società, Luccini S.r.l., a Integrae SIM S.p.A. e a illimity Bank S.p.A., in qualità di Joint Global Coordinators nell'ambito dell'operazione. Ad esito del collocamento, il flottante, calcolato sul numero di azioni ordinarie oggetto di ammissione alle negoziazioni, è pari al 19,13%. L'esercizio integrale dell'opzione greenshoe in aumento di capitale è avvenuto in data 6 aprile 2023 per complessive n. 645.000 azioni ordinarie. Si ricorda, dunque, che alla data del presente comunicato, il flottante (calcolato esclusivamente sulle azioni ordinarie) è pari al 20,81% e il capitale sociale di Reway Group è rappresentato da n. 38.502.281 azioni, prive del valore nominale, di cui n. 31.002.281 azioni ordinarie e n. 7.500.000 azioni a voto plurimo.

In data **4 aprile 2023** Reway Group ha annunciato l'aggiudicazione di una nuova commessa del valore di 123 milioni di Euro, per il risanamento di viadotti e gallerie autostradali su alcune tratte in concessione ad Autostrade per l'Italia, che verrà realizzata dalla società controllata TLS. Si tratta di un incarico di rilievo, che rafforza ulteriormente la leadership in Italia di Reway Group nel settore del risanamento di infrastrutture stradali e autostradali.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Il Gruppo sta continuando il proprio processo di managerializzazione. Il primo agosto 2023 è entrato in organico un nuovo responsabile acquisti con un'esperienza ventennale come responsabile in una grande azienda di costruzioni. Non si rilevano altri fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura del semestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il primo semestre del 2023 ha visto per la prima volta il Gruppo confrontarsi con una distribuzione delle lavorazioni maggiormente concentrata nella seconda metà dell'esercizio, destinata a diventare ricorrente. L'obiettivo condiviso tra alcuni concessionari e le comunità locali è quello di liberare il più possibile strade e autostrade a partire dai mesi di marzo e aprile fino a settembre, concentrando i lavori più impattanti nei restanti mesi dell'anno.

Nel periodo in esame, si è assistito ad una sostanziale stabilizzazione dei prezzi delle materie prime per cui non è stata necessaria nessuna ulteriore revisione degli stessi come da Decreto Aiuti del 2022. Si precisa comunque che, grazie all'entrata in vigore del nuovo Codice Appalti lgs. n. 36/2023 del 1 luglio 2023, tutte le nuove aggiudicazioni saranno soggette ad un meccanismo di revisione automatica del prezzo sulle singole

voci che subiscano aumenti superiori al 5%. Questo mitigherà ulteriormente in maniera prospettica il rischio connesso all'aumento dei prezzi.

Il tema della sicurezza stradale e della buona manutenzione delle opere rimane centrale nel Governo e per l'opinione pubblica, ed i clienti del Gruppo confermano per il futuro ingenti investimenti in manutenzione. Nonostante ciò, il management della Società ritiene comunque che nel contesto generale sia di beneficio la diversificazione in nuovi mercati, anche tramite operazioni di fusione ed acquisizione. In particolare, il management ritiene che il mercato di risanamento di "opere d'arte" nel contesto ferroviario possa essere un'ottima opportunità di diversificazione per il Gruppo, che potrebbe essere in grado di esportare il proprio know-how generando sinergie. L'eventuale ingresso nel mercato darebbe la possibilità al Gruppo di accedere ad un mercato che vede più chilometri di tunnel e gallerie rispetto a quello autostradale, e con altrettanta necessità di manutenzione. Inoltre, il Gruppo proseguirà nel processo di entrata in mercati diversi dall'attività core, ovvero il mercato del risanamento del calcestruzzo in contesti portuali e marittimi.

Il management, inoltre, ha valutato attentamente le risorse umane che saranno necessarie ad accompagnare questo processo di crescita ed ha accelerato il processo di managerializzazione della Capogruppo e delle sue controllate. Alla data di chiusura del periodo, sono state particolarmente rafforzate le funzioni di Health e Safety e Contabilità Tecnica, cruciali per il mantenimento di un processo operativo efficiente e per la gestione di documentazione legata al ciclo produttivo come, rispettivamente, i Piani Operativi di Sicurezza (POS) senza i quali non sarebbe possibile iniziare la produzione, e la redazione di Stati Avanzamento Lavori (SAL) che sono la base del ciclo attivo delle operative. Entro la fine dell'anno, è pianificata l'assunzione di un responsabile dell'ufficio Acquisti e di un Direttore Generale di Reway Group.

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023 sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Reway Group e nella sezione Investor Relations-Bilanci e Relazioni Periodiche <https://www.rewaygroup.com/> nei termini previsti dalla normativa vigente, nonché sul sito internet <https://www.borsaitaliana.it/> nella sezione Azioni/Documenti.

A seguire i dati riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Indebitamento Finanziario Netto consolidati al 30 giugno 2023.



Per la diffusione delle informazioni regolamentate, Reway Group si avvale del sistema di diffusione 1info (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni 19 e autorizzato dalla CONSOB.

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della Società <https://www.rewaygroup.com/> nella sezione Investor Relations – Comunicati stampa e su www.1info.it.

Reway Group, Società a capo dell'omonimo Gruppo, è il più grande operatore italiano specializzato nelle opere di risanamento e manutenzione di infrastrutture stradali e autostradali, nonché l'unico sul territorio nazionale in grado di presidiare tutte le attività collegate alla catena del ripristino di ponti, gallerie e viadotti, fornendo al committente soluzioni tecnologiche "chiavi in mano".

Il Gruppo nasce nel dicembre 2021 dal conferimento delle quote di **M.G.A. S.r.l.**, **Soteco S.r.l.** e **TLS S.r.l.**, società attive in Italia nel settore della manutenzione e del risanamento di infrastrutture stradali e autostradali, attualmente operative e controllate al 100% da Reway Group, con l'obiettivo di fornire un assetto societario manageriale ed unitario necessario per affrontare al meglio l'evoluzione di un settore in grande espansione e crescita sia in Italia che all'estero. A tale scopo, la Società svolge per le sue controllate servizi, tra cui la pianificazione e la strategia finanziaria, l'approvvigionamento di beni e servizi e la gestione della contabilità tecnica.

Per quanto riguarda le singole controllate, in dettaglio **M.G.A. S.r.l.**, situata a Licciana Nardi (MS), è specializzata nelle ristrutturazioni e ripristini di gallerie e viadotti stradali e autostradali, **Soteco S.r.l.**, situata ad Aulla (MS), è attiva nel settore dei rivestimenti e risanamenti strutturali di gallerie e installazioni di barriere acustiche, **TLS S.r.l.**, situata a Latina (LT), opera nel settore degli adeguamenti sismici di viadotti e ponti.

Contatti

Reway Group S.p.A.

Emittente | Federico Della Gatta – Investor Relations Manager | ir@rewaygroup.com

Integrae SIM S.p.A. | T +39 02 96846864

Euronext Growth Advisor & Specialist | info@integraesim.it | Piazza Castello 24 - 20121 Milano

Barabino & Partners – Media e Investor Relations

Stefania Bassi

E-mail: s.bassi@barabino.it

mob: +39 335 6282667

Elena Magni

E-mail: e.magni@barabino.it

mob: +39 348 4787490

Roberto Stasio

E-mail: r.stasio@barabino.it

mob: +39 355 332483

Jacopo Pedemonte

E-mail: j.pedemonte@barabino.it

mob: +39 347 0691764

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Conto Economico (Dati in migliaia di Euro)	Consolidato 30.06.2023	% su VdP	Consolidato 30.06.2022	% su VdP	Var %
Ricavi delle vendite	53.759	98,2%	56.020	99,7%	-4,0%
Variazione Rimanenze	-	0,0%	(268)	-0,5%	-100,0%
Altri ricavi e proventi	965	1,8%	432	0,8%	123,4%
Valore della produzione	54.724	100,0%	56.184	100,0%	-2,6%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(12.893)	-23,6%	(14.768)	-26,3%	-12,7%
Costi per servizi	(13.768)	-25,2%	(16.161)	-28,8%	-14,8%
Costi per godimento beni di terzi	(6.194)	-11,3%	(4.688)	-8,3%	32,1%
Costi del personale	(10.953)	-20,0%	(9.646)	-17,2%	13,5%
Oneri diversi di gestione	(281)	-0,5%	(293)	-0,5%	-4,1%
EBITDA	10.635	19,4%	10.627	18,9%	0,1%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.781)	-3,3%	(912)	-1,6%	95,3%
EBIT	8.854	16,2%	9.715	17,3%	-8,9%
Proventi e (Oneri) finanziari	(146)	-0,3%	(59)	-0,1%	145,7%
Valutazione delle partecipazioni ad equity	2	0,0%	-	0,0%	n/a
EBT	8.710	15,9%	9.655	17,2%	-9,8%
Imposte sul reddito	(2.885)	-5,3%	(2.889)	-5,1%	-0,1%
Risultato d'esercizio	5.825	10,6%	6.766	12,0%	-13,9%
Risultato di Gruppo	5.825	10,6%	4.175	7,4%	39,5%
Risultato di terzi	-		2.591	4,6%	

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Stato Patrimoniale (Dati in migliaia di Euro)	Consolidato 30.06.2023	Consolidato 31.12.2022	Var %
Immobilizzazioni immateriali	14.524	1.032	>1000%
Immobilizzazioni materiali	8.010	5.636	42,1%
Immobilizzazioni finanziarie	1.534	1.350	13,6%
Attivo fisso netto	24.068	8.018	200,2%
Rimanenze	1.148	657	74,7%
Crediti commerciali	59.886	52.853	13,3%
Debiti commerciali	(18.103)	(23.625)	-23,4%
Capitale circolante commerciale	42.931	29.885	43,7%
Altre attività correnti	2.396	1.090	119,9%
Altre passività correnti	(8.853)	(8.222)	7,7%
Crediti e debiti tributari	(1.327)	(849)	56,3%
Ratei e risconti netti	(29)	(686)	-95,7%
Capitale circolante netto	35.118	21.217	65,5%
Fondi rischi e oneri	(77)	(97)	-20,3%
TFR	(1.662)	(1.478)	12,4%
Capitale investito netto (Impieghi)	57.446	27.660	107,7%
Debito finanziario corrente*	1.625	1.155	40,7%
Parte corrente del debito finanziario non corrente*	4.312	7.671	-43,8%
Debito finanziario non corrente*	5.719	6.700	-14,7%
Totale indebitamento finanziario	11.656	15.526	-24,9%
Disponibilità liquide	(10.457)	(11.662)	-10,3%
Altre attività finanziarie correnti	(5.964)	-	n/a
Indebitamento finanziario netto	(4.765)	3.864	-223,3%
Capitale sociale	709	50	>1000%
Riserve	55.677	8.357	566,2%
Risultato d'esercizio	5.825	7.641	-23,8%
Patrimonio netto di gruppo	62.211	16.048	287,7%
Capitale e riserve di terzi	-	3.757	-100,0%
Utile di terzi	-	3.990	-100,0%
Quota di terzi	-	7.747	-100,0%
Patrimonio netto consolidato	62.211	23.795	161,4%
Totale fonti	57.446	27.660	107,7%

* Rispetto a quanto rappresentato in Relazione sulla Gestione nel fascicolo di bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, una quota pari a Euro 3,1 milioni, precedentemente riclassificata tra le passività correnti, è stata riclassificata nella parte corrente del debito finanziario non corrente.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Indebitamento finanziario netto (Dati in migliaia di Euro)	Consolidato 30.06.2023	Consolidato 31.12.2022	Var %
A. Disponibilità liquide	10.457	11.662	-10,3%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	n/a
C. Altre attività correnti	5.964	-	n/a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	16.421	11.662	40,8%
E. Debito finanziario corrente	1.625	1.155	40,7%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	4.312	7.671	-43,8%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	5.938	8.826	-32,7%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(10.484)	(2.836)	269,6%
I. Debito finanziario non corrente	5.719	6.700	-14,7%
J. Strumenti di debito	-	-	n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	n/a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	5.719	6.700	-14,7%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(4.765)	3.864	-223,3%