



Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEI NOVE MESI 2021

Indicatori economici in crescita sostenuti dalle attività di sviluppo

- **Principali risultati economici al 30 settembre 2021 (vs. 30 settembre 2020):**
 - Ricavi core a € 171,8m (+2,2%);
 - Adjusted EBITDA¹ a € 110,0m (+5,2%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 73,3 m (+3,7%);
 - Utile netto a € 52,8m (+3,8%);
- **Investimenti pari a € 55,5m²**
- **Indebitamento finanziario netto³ per € 98,1 m (rispetto a € 46,1m al 31 dicembre 2020)**

Roma, 11 novembre 2021 - 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 30 settembre 2021.

Aldo Mancino, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: “Siamo pienamente soddisfatti dei risultati dei nove mesi che consentono di confermare i target per il 2021. Nel terzo trimestre gli effetti delle attività di sviluppo, con particolare riferimento al reformatting, risultano sempre più evidenti e insieme alle varie iniziative del piano industriale, su cui permane il focus, pongono le basi per una crescita sostenibile del nostro business”.

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 principio contabile IFRS-16 pari a € 5,5m

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



Principali risultati dei nove mesi 2021

Al 30 settembre 2021 i **ricavi** sono pari a € 171,8 milioni, in crescita dell'2,2% rispetto ai € 168,0 milioni dei nove mesi 2020. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 148,4 milioni, beneficiano dell'incremento collegato alle attività di *refarming*. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 23,4 milioni.

L' **Adjusted EBITDA** è pari a € 110,0 milioni, in crescita del 5,2% rispetto ai € 104,5 milioni dei nove mesi 2020. Tale crescita è effetto dei maggiori ricavi e della riduzione dei costi operativi, nonostante i minori risparmi rispetto all'anno precedente derivanti dalle misure di sicurezza collegate alla pandemia. Il margine sui ricavi si attesta al 64,0% (62,2% nei nove mesi 2020). Considerando l'assenza di oneri non ricorrenti nei nove mesi 2021 (€ 1,1 milioni nei nove mesi 2020), l' **EBITDA** è pari a € 110,0 milioni, in crescita del 6,3% rispetto ai € 103,5 milioni registrati nei nove mesi 2020.

L' **Utile operativo (EBIT)** è pari a € 73,3 milioni, in crescita del 3,7% rispetto ai € 70,7 milioni dei nove mesi 2020, nonostante i maggiori ammortamenti derivanti dai crescenti investimenti di sviluppo.

L' **Utile netto** è pari a € 52,8 milioni, in crescita rispetto al valore dei nove mesi 2020 quando era pari a € 50,8 milioni, anche beneficiando di un'agevolazione fiscale⁴ una tantum di € 1,0 milione maturata nel primo trimestre.

Al 30 settembre 2021 gli **investimenti**⁵ sono pari a € 55,5 milioni, di cui € 46,6 milioni legati ad attività di sviluppo ed M&A (€ 34,2 milioni nei nove mesi 2020, di cui € 28,0 milioni in attività di sviluppo). Il livello di investimenti di sviluppo riflette principalmente l'avanzamento delle attività legate al processo di *refarming*.

Il **capitale investito netto**⁶ è pari a € 251,8 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 98,1 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 33,8 milioni) rispetto ai € 46,1 milioni al 31 dicembre 2020, confermando – al netto degli

⁴ L'agevolazione fiscale è relativa all'incremento di 1 milione di euro del limite massimo concesso per aiuti di Stato applicato al calcolo dell'IRAP per l'esercizio 2020 ai sensi del Decreto Sostegni del 22 marzo 2021 e del Decreto Rilancio del 19 maggio 2020

⁵ Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16

⁶ Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.



investimenti di sviluppo e del pagamento dei dividendi – la solida generazione di cassa ricorrente.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dei primi nove mesi 2021 sono in linea con le aspettative della Società.

Pertanto, sulla base delle informazioni disponibili ad oggi in merito all'evoluzione dell'emergenza Covid-19, si conferma la già comunicata *guidance* per l'esercizio 2021:

- una crescita dell'*Adjusted EBITDA* sostenuta da maggiori ricavi, sebbene limitata da un incremento dei costi operativi derivante sia dalla prevista riduzione degli effetti registrati nel 2020 per l'emergenza pandemica, sia dall'implementazione di nuovi servizi;
- investimenti di mantenimento in rapporto ai ricavi core superiori al valore del 2020 ed investimenti di sviluppo in crescita per effetto delle attività di *refarming*.

Rai Way informa che oggi, giovedì 11 novembre 2021 alle ore 17:30 CET, i risultati dei nove mesi 2021 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

Tel. +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; %)	3Q20	3Q21	9M20	9M21
Ricavi core	56,9	58,4	168,0	171,8
Altri ricavi e proventi	0,0	0,0	0,0	0,5
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,3)	(0,5)	(1,0)
Costi per servizi	(10,2)	(8,8)	(28,5)	(27,5)
Costi del personale	(9,3)	(8,5)	(33,7)	(31,7)
Altri costi	(0,6)	(0,7)	(1,9)	(2,0)
Costi operativi	(20,4)	(18,3)	(64,6)	(62,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(11,2)	(12,5)	(32,7)	(36,7)
Accantonamenti	(0,0)	0,0	(0,0)	0,1
Risultato operativo (EBIT)	25,3	27,6	70,7	73,3
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,3)	(0,4)	(0,7)	(1,1)
Utile prima delle imposte	25,0	27,2	70,0	72,2
Imposte sul reddito	(6,9)	(7,6)	(19,2)	(19,4)
Utile netto	18,1	19,6	50,8	52,8
EBITDA	36,5	40,1	103,5	110,0
<i>EBITDA margin</i>	64,2%	68,7%	61,6%	64,0%
Oneri non ricorrenti	(0,1)	-	(1,1)	-
Adjusted EBITDA	36,6	40,1	104,5	110,0
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	64,3%	68,7%	62,2%	64,0%



Stato Patrimoniale

(€m)	2020FY	9M2021
Attività non correnti		
Attività materiali	200,9	227,7
Diritti d'uso per leasing	32,5	30,9
Attività immateriali	15,9	15,2
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	2,1	1,9
Attività per imposte differite	2,8	2,3
Totale attività non correnti	254,2	278,0
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	0,8
Crediti commerciali	62,6	76,7
Altri crediti e attività correnti	4,2	4,4
Attività finanziarie correnti	0,7	0,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4,1	6,5
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	72,4	89,1
TOTALE ATTIVO	326,6	367,1
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	14,0	14,0
Altre riserve	37,1	37,2
Utili portati a nuovo	63,5	52,2
Azioni proprie	(20,0)	(20,0)
Totale patrimonio netto	164,8	153,7
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	15,1	56,0
Passività per leasing non correnti	23,9	22,7
Benefici per i dipendenti	13,2	12,3
Fondi per rischi e oneri	16,3	15,4
Totale passività non correnti	68,5	106,3
Passività correnti		
Debiti commerciali	45,5	42,7
Altri debiti e passività correnti	36,0	36,2
Passività finanziarie correnti	0,3	15,5
Passività per leasing correnti	11,5	11,1
Debiti per imposte correnti	0,0	1,6
Totale passività correnti	93,3	107,1
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	326,6	367,1



Rendiconto Finanziario

(€m)	3Q2020	3Q2021	9M2020	9M2021
Utile prima delle imposte	25,0	27,2	70,0	72,2
Ammortamenti e svalutazioni	11,2	12,5	32,7	36,7
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	2,3	(0,9)	3,0	0,9
(Proventi)/oneri finanziari netti	0,2	0,4	0,5	1,0
Altre poste non monetarie	0,0	(0,0)	0,1	0,1
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	38,7	39,2	106,4	110,9
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0	0,0	0,1
Variazione dei crediti commerciali	(7,6)	(11,7)	5,2	(14,3)
Variazione dei debiti commerciali	2,8	2,5	(16,2)	(2,8)
Variazione delle altre attività	0,5	0,2	0,0	(0,2)
Variazione delle altre passività	5,3	5,6	8,0	4,7
Utilizzo dei fondi rischi	(2,1)	(0,2)	(2,5)	(0,3)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,4)	(0,6)	(1,6)	(2,4)
Variazione dei crediti e debiti tributari	0,0	(0,0)	(0,1)	(0,0)
Imposte pagate	(21,7)	(21,2)	(21,7)	(21,8)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	15,4	13,9	77,6	73,8
Investimenti in attività materiali	(13,4)	(25,0)	(31,5)	(53,1)
Dismissioni di attività materiali	-	(0,2)	-	0,0
Investimenti in attività immateriali	(1,8)	(0,6)	(2,7)	(1,4)
Dismissioni di attività immateriali	-	-	-	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	(0,0)	0,0	0,1	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	-	0,0	-	0,1
Aggregazioni d'impresa	-	-	-	(1,0)
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(15,2)	(25,7)	(34,1)	(55,3)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	-	-	(0,1)	40,9
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	(42,6)	15,1	20,8	15,1
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(2,6)	(2,4)	(6,7)	(7,7)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,0)	0,2	(0,2)	0,1
Interessi netti pagati di competenza	(0,3)	(0,1)	(0,5)	(0,5)
Acquisto azioni proprie	(7,7)	-	(7,7)	-
Dividendi distribuiti	(63,3)	(0,1)	(63,3)	(64,0)
Dividendi da distribuire	63,3	-	-	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(53,2)	12,7	(57,7)	(16,0)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(52,9)	0,8	(14,3)	2,5
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	68,8	5,7	30,2	4,1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	15,9	6,5	15,9	6,5