



Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022

Indicatori economici in crescita sostenuta nel primo trimestre

- **Principali risultati economici al 31 marzo 2022 (vs. 31 marzo 2021):**
 - Ricavi core a € 60,1m (+6,5%);
 - EBITDA¹ a € 39,5m (+15,5%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 26,7m (+19,9%);
 - Utile netto a € 18,8m (+11,7%).
- **Investimenti² pari a € 9,2m (€ 13,0m al 31 marzo 2021)**
- **Indebitamento finanziario netto³ per € 70,8 m (rispetto a € 87,9m al 31 dicembre 2021)**

Roma, 12 maggio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Maurizio Rastrello, ha esaminato e approvato all'unanimità il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022.

Aldo Mancino, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: "*Il primo trimestre del 2022 si è chiuso con il miglioramento di ricavi, redditività e generazione di cassa ricorrente. Le aspettative per il resto dell'anno sono confermate: confidiamo di poter proseguire la crescita organica dell'EBITDA, nonostante l'impatto derivante dall'attuale livello dei costi dell'energia elettrica, e continueremo a lavorare nelle direzioni di sviluppo delineate dal nostro Piano Industriale*".

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 €5,0m a marzo 2022

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



Principali Risultati del primo trimestre 2022

Al 31 marzo 2022 i **ricavi core** sono pari a € 60,1 milioni, in crescita del 6,5% rispetto ai € 56,5 milioni dei primi tre mesi 2021 anche per effetto dell'indicizzazione all'inflazione. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 52,4 milioni, beneficiano dell'incremento contrattuale collegato alle attività di *refarming*. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 7,7 milioni.

L'**EBITDA** è pari a € 39,5 milioni, in crescita del 15,5% rispetto ai € 34,2 milioni del primo trimestre 2021, principalmente per effetto dei maggiori ricavi, del controllo dei costi e degli incentivi governativi sulle componenti accessorie del costo dell'energia elettrica (a fronte di un prezzo per la materia prima sostanzialmente stabile rispetto ai primi tre mesi del 2021 per effetto del contratto di fornitura valido fino al 31 marzo 2022). Il margine sui ricavi si attesta al 65,8% (60,6% nei primi tre mesi 2021). Nel trimestre non si registrano oneri non ricorrenti (assenti anche nel primo trimestre 2021).

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 26,7 milioni, in crescita del 19,9% rispetto ai € 22,3 milioni del primo trimestre 2021 per effetto dei maggiori ammortamenti derivanti dagli investimenti di sviluppo.

L'**Utile netto** è pari a € 18,8 milioni, in aumento dell'11,7% rispetto al valore dei primi tre mesi 2021, quando – anche per effetto di un'agevolazione fiscale una tantum pari a €1,0 milione – era pari a € 16,8 milioni.

Al 31 marzo 2022 gli **investimenti**⁴ sono pari a € 9,2 milioni, di cui € 8,5 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 13,0 milioni nel primo trimestre 2021, di cui € 10,1 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**⁵ è pari a € 255,8 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 70,8 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per €

⁴ Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16

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



38,0 milioni) rispetto ai € 87,9 milioni al 31 dicembre 2021.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi tre mesi, considerati l'andamento registrato ad oggi dai prezzi dell'energia elettrica e l'evoluzione prospettica degli stessi attesa per il resto dell'anno (sulla base dei valori correnti dei contratti futures), la Società conferma gli obiettivi per l'esercizio 2022. In particolare, si prevede:

- una crescita dei ricavi *mid-single-digit* guidata dall'indicizzazione all'inflazione e dagli impatti del *refarming* sia per RAI che per clienti terzi;
- una crescita dell'Adjusted EBITDA nell'ipotesi di progressiva normalizzazione dei prezzi dell'elettricità;
- Investimenti di mantenimento in linea con il livello previsto nel Piano Industriale 2020-23; investimenti di sviluppo in aumento rispetto al 2021 per effetto del completamento delle attività di *refarming* e dell'implementazione dei nuovi servizi.

Rai Way informa che oggi giovedì 12 maggio 2022 alle ore 17:30 CET i risultati del primo trimestre 2022 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

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 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

mob. +39 3384476613

raiway@imagebuilding.it



Conto Economico

(€m; %)	1Q21	1Q22
Ricavi core	56,5	60,1
Altri ricavi e proventi	0,1	0,0
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,3)
Costi per servizi ¹	(9,5)	(8,4)
Costi del personale ¹	(11,9)	(11,2)
Altri costi	(0,6)	(0,7)
Costi operativi	(22,3)	(20,6)
Ammortamenti e svalutazioni	(12,0)	(12,8)
Accantonamenti	0,1	-
Risultato operativo (EBIT)	22,3	26,7
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,3)	(0,4)
Utile prima delle imposte	22,0	26,3
Imposte sul reddito	(5,1)	(7,5)
Utile netto	16,8	18,8
EBITDA	34,2	39,5
<i>EBITDA margin</i>	60,6%	65,8%
Oneri non ricorrenti	-	-
Adjusted EBITDA	34,2	39,5
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	60,6%	65,8%

1) Costi del 1Q2021 pari a circa € 42k sono stati riclassificati da costi del personale a costi dei servizi



Stato Patrimoniale

(€m)	2021FY	1Q2022
Attività non correnti		
Attività materiali	244,5	244,4
Diritti d'uso per leasing	31,5	33,9
Attività immateriali	17,2	16,3
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	1,4	1,5
Attività per imposte differite	3,0	3,0
Totale attività non correnti	297,7	299,1
Attività correnti		
Rimanenze	0,8	0,8
Crediti commerciali	67,8	75,9
Altri crediti e attività correnti	3,9	2,8
Attività finanziarie correnti	0,5	0,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17,2	36,0
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	90,4	116,1
TOTALE ATTIVO	388,0	415,2
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	14,0	14,0
Altre riserve	37,3	37,5
Utili portati a nuovo	64,4	83,2
Azioni proprie	(20,0)	(20,0)
Totale patrimonio netto	165,9	184,9
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	69,0	69,0
Passività per leasing non correnti	21,4	21,0
Benefici per i dipendenti	12,3	11,8
Fondi per rischi e oneri	17,2	17,1
Totale passività non correnti	119,9	118,8
Passività correnti		
Debiti commerciali	51,7	44,5
Altri debiti e passività correnti	35,2	48,3
Passività finanziarie correnti	0,2	0,4
Passività per leasing correnti	15,1	17,0
Debiti per imposte correnti	0,1	1,3
Totale passività correnti	102,2	111,5
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	388,0	415,2



Rendiconto Finanziario

(€m)	1Q2021	1Q2022
Utile prima delle imposte	22,0	26,3
Ammortamenti e svalutazioni	12,0	12,8
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,9	0,4
(Proventi)/oneri finanziari netti	0,3	0,4
Altre poste non monetarie	-	0,0
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	35,1	40,0
Variazione delle rimanenze	0,0	-
Variazione dei crediti commerciali	(14,9)	(8,1)
Variazione dei debiti commerciali	1,3	(7,2)
Variazione delle altre attività	(1,6)	1,1
Variazione delle altre passività	5,6	6,8
Utilizzo dei fondi rischi	(0,0)	(0,1)
Pagamento benefici ai dipendenti	(1,1)	(1,0)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(0,0)	(0,0)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	24,3	31,5
Investimenti in attività materiali	(12,9)	(9,1)
Dismissioni di attività materiali	0,2	-
Investimenti in attività immateriali	(0,1)	(0,1)
Variazione delle altre attività non correnti	0,0	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(12,8)	(9,2)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	(0,1)	(0,0)
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	(1,4)	(3,4)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,0)	(0,1)
Interessi netti pagati di competenza	(0,1)	(0,2)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(1,7)	(3,7)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9,8	18,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	4,1	17,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	13,9	36,0