

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2020

CONSOLIDATO RETELIT: CRESCONO RICAVI E MARGINI

PRIMO CONSOLIDAMENTO DI BRENNERCOM PER IL SOLO TERZO TRIMESTRE

- Ricavi e proventi operativi a €109,1 milioni rispetto a €59,0 milioni dei primi nove mesi del 2019
- EBITDA¹ a €32,7 milioni rispetto a €23,6 milioni dei primi nove mesi del 2019
- Ricavi ed EBITDA della sola Retelit a parità di perimetro di consolidamento pari rispettivamente a €57,8 milioni (-2.1% YoY) e a €24,9 milioni (+5,4% YoY)
- Risultato Operativo (EBIT) a €7,6 milioni, in linea rispetto agli stessi €7,6 milioni dei primi nove mesi del 2019, e che sconta maggiori ammortamenti per circa €3,2 milioni relativi alla c.d. *Purchase Price Allocation* di Gruppo PA.
- Utile netto a €3,6 milioni rispetto a €6,8 milioni registrati nei primi nove mesi del 2019, e che sconta maggiori oneri finanziari per circa €3,0 milioni.
- Cash EBITDA² a €26,7 milioni, rispetto ai €18,2 milioni dei primi nove mesi del 2019
- PFN negativa per €138,8 milioni rispetto ad una PFN positiva per €3,3 milioni al 31 dicembre 2019 e negativa per €72,4 milioni al 30 giugno 2020
- Ordini (TCV) a €70,3 milioni rispetto a €72,3 milioni (solo Retelit e Gruppo PA) al 30 settembre 2019
- Limitato impatto delle conseguenze della pandemia da Covid-19
- Confermate le *guidance* 2020 di Revenues, EBITDA e FCFO
- Rivista la *guidance* 2020 di Capex a €24 - €26 milioni (in precedenza €28 - €33 milioni)
- Perfezionato il *closing* di Brennercom
- Prosegue l'integrazione con Gruppo PA e avviata quella con Brennercom, la cui completa attuazione è prevista entro il primo trimestre del 2021

¹ Indicatore Alternativo di Performance: L'EBITDA (*Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations* – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Retelit come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

² Cash EBITDA, metrica utilizzata da Retelit che rappresenta l'effettiva capacità di generare cassa operativa al netto degli effetti del capitale circolante, calcolata sottraendo all'EBITDA consolidato le poste che non producono o produrranno un flusso di cassa e sommando le poste che hanno prodotto o produrranno un flusso di cassa addizionale rispetto all'Ebitda reported

Milano, 11 novembre 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di **Retelit S.p.A.** (MTA: LIT.MI), leader italiano nell’infrastruttura in fibra ottica e nei progetti per la trasformazione digitale, quotato al Mercato Telematico Azionario - segmento STAR, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020.

Il Presidente di Retelit, Dario Pardi ha commentato: *“I primi nove mesi del 2020 sono stati caratterizzati da due acquisizioni strategiche per Retelit: Gruppo PA, entrata nel perimetro di consolidamento dal primo gennaio 2020 e Brennercom, acquisita in data 30 luglio 2020 e consolidata a partire dal terzo trimestre. In questo periodo abbiamo messo in atto tutte le misure necessarie, anche in termini legali e consenziali, per integrare al meglio queste due realtà nel perimetro e nelle procedure aziendali e consentirci quindi di accelerare ulteriormente il percorso di crescita. Parallelamente abbiamo continuato ad investire quote importanti del nostro fatturato sulla nostra infrastruttura ed in innovazione, attività che riteniamo fondamentale per dotare la società di tutti i mezzi necessari per offrire ai propri clienti e partner i migliori servizi possibili. Nonostante il perdurare di uno scenario macroeconomico non favorevole dovuto alla pandemia che sta colpendo tutto il mondo, il Gruppo ha dato prova di resilienza e siamo pertanto confidenti di chiudere l’esercizio 2020 in crescita rispetto all’esercizio precedente e senza significativi impatti economici e finanziari.”*

“Siamo soddisfatti dei risultati ottenuti nel periodo – ha sottolineato Federico Protto, Amministratore Delegato di Retelit – conseguiti in un contesto di mercato sfidante. Le risultanze al 30 settembre 2020 del Gruppo Retelit non sono comparabili con quelle al 30 settembre 2019 per la sopravvenuta variazione del perimetro di consolidamento dovuta alle integrazioni di Gruppo PA e parzialmente di Brennercom, ma in termini paragonabili tutti i principali indicatori sono in crescita. Mi preme sottolineare che i numeri ottenuti dimostrano che siamo nella giusta direzione sia in termini di volumi che di marginalità che si mantiene elevata, nonostante gli investimenti e ammortamenti e le attività consenziali straordinarie resesi necessarie per le due operazioni straordinarie. A livello strategico, Retelit si sta strutturando come un gruppo completo, dotato di una infrastruttura capillare sia in Italia sia nel mondo, ricordo i 16.000 km di rete in fibra ottica e i 19 Data Center, e capace anche di offrire un’ampia gamma di servizi e applicativi IT. Con riferimento alla pandemia, segnalo il grande sforzo fatto dalla Società per garantire la massima sicurezza ai propri dipendenti, adottando tutti i presidi necessari e promuovendo l’utilizzo dello Smart Working, attività peraltro di prassi nel Gruppo a partire dal 2018. Infine, in questo difficile momento, mi fa piacere riportare il grandissimo senso di responsabilità e la professionalità di tutti i dipendenti del Gruppo, il nostro più importante asset”.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2020

<i>(Valori in Euro/000)</i>	30/09/20	30/09/19	Var.
Totale Ricavi e Proventi	109.051	59.048	85%
Acquisti di materie prime e servizi esterni	(49.809)	(27.511)	81%
Altri costi operativi	(1.728)	(1.838)	-6%
Valore aggiunto ⁽¹⁾	57.514	29.699	94%
Risultato operativo ante ammortamenti, accantonamenti a fondo, oneri finanziari e imposte (EBITDA)	32.711	23.640	38%
Risultato operativo (EBIT)	7.577	7.630	-1%
Risultato prima delle imposte (EBT)	4.130	7.272	-43%
Utile / (perdita) d'esercizio	3.625	6.815	-47%
Margine netto percentuale ⁽²⁾	3,32%	11,54%	
	30/09/20	31/12/19	
Patrimonio netto di pertinenza degli azionisti della Capogruppo	167.841	162.783	
Organico medio	646	93	
<i>(1) Differenza tra il totale dei ricavi e proventi e acquisti di materie prime, servizi esterni e altri costi operativi</i>			
<i>(2) Utile/(perdita) d'esercizio/Totale ricavi e proventi</i>			

CONTO ECONOMICO

I nove mesi 2020 consolidano i risultati di Gruppo PA, entrata nel perimetro di consolidamento dal primo gennaio 2020 a seguito dell'acquisizione avvenuta in data 14 gennaio 2020, e i risultati del solo terzo trimestre di Brennercom, acquisita in data 30 luglio 2020. Le risultanze al 30 settembre 2020 del Gruppo Retelit non sono pertanto comparabili con quelle al 30 settembre 2019 per la sopravvenuta variazione dell'area di consolidamento.

Nei primi nove mesi del 2020 i Ricavi e proventi operativi si attestano a €109,1 milioni, rispetto a €59,0 milioni al 30 settembre 2019; la variazione positiva è attribuibile prevalentemente all'acquisizione di Gruppo PA che ha contribuito nei nove mesi con ricavi pari a €44,1 milioni circa e di Brennercom, che ha contribuito nel solo terzo trimestre con ricavi pari a €7,4 milioni. A parità di perimetro di consolidamento con l'anno precedente, i Ricavi e altri proventi sarebbero stati pari a €57,8 milioni in flessione del 2,1%. Questa flessione è principalmente dovuta al termine di un contratto con un operatore internazionale, del valore di circa € 2,5 milioni, il cui contributo in termini di EBITDA era comunque inferiore al 10%. Negli altri proventi sono stati contabilizzati *Ricavi per Cessioni infrastruttura* effettuati nei primi nove mesi per €6,7 milioni, proventi derivanti dalla concessione di diritti d'uso di fibra ottica, cavidotti e sistemi trasmissivi che si qualificano come lease finanziario ai sensi dell'IFRS 16.

I **ricavi dell'attività caratteristica** sono pari a €107,0 milioni rispetto a €56,0 milioni dei primi nove mesi del 2019 e, secondo la nuova segmentazione adottata, sono così ripartiti: ricavi *Enterprise & Government* pari a €61,1 milioni (57%) e ricavi *Wholesale* pari a €45,9 milioni (43%).

Nei nove mesi l'attività commerciale ha generato nuovi ordini (*TCV – Total Contract Value*) pari a €70,3 milioni rispetto €72,3 milioni (entrambi i dati sono inclusivi di Retelit e Gruppo PA). I nuovi ordini sono per €42,8 milioni (61%) relativi al segmento *Enterprise & Government* e per €27,5 milioni relativi al segmento *Wholesale* (39%). La leggera flessione è principalmente ascrivibile a uno sfasamento temporale dei nuovi ordini relativi al mercato *National Wholesale*, non completamente compensati dalla crescita delle altre linee di business. Quest'ultima circostanza comporta una minore esigenza in termini di investimento rispetto a quanto previsto.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** realizzato nei primi nove mesi del 2020 è stato pari a €32,7 milioni rispetto a €23,6 milioni dei primi nove mesi 2019, a parità di perimetro di consolidamento l'EBITDA sarebbe stato pari a €24,9 milioni in crescita del 5,4% rispetto ai primi nove mesi 2019. L'EBITDA margin si attesta al 30% rispetto al 40% registrato nei primi nove mesi 2019 a seguito di un differente Revenues Mix con marginalità differenti derivanti dall'integrazione fra Gruppo Retelit e Gruppo PA. A parità di perimetro di consolidamento, infatti, l'Ebitda Margin sarebbe stato attorno al 42%% rispetto al 40% dei primi nove mesi 2019. L'EBITDA risente di maggiori costi per consulenze esterne per attività di M&A relativi all'operazione Brennercom e di Gruppo PA pari a circa €1,2 milioni e costi di integrazione pari a circa €0,6 milioni.

Il Cash EBITDA si attesta a €26,7 milioni rispetto a €18,2 milioni dei nove mesi del 2019.

Il **Risultato Operativo (EBIT)** è pari a €7,6 milioni rispetto a €7,6 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Nel corso del secondo trimestre il management, con il supporto di una primaria società di consulenza ha analizzato il complesso delle attività e passività acquisite in fase di business combination con Gruppo PA. Tale attività (c.d *Purchase Price Allocation*) ha determinato l'individuazione di €22,7 milioni di attivo sul quale al 30.09.2020 sono stati generati ammortamenti per €3,2 milioni. Al 30.09.2020 l'avviamento emerso in fase di business combination con Brennercom pari a €45,6 milioni è stato iscritto per l'intero a *provisional goodwill* in attesa di completare, anche per Brennercom, le analisi ed il processo di *Purchase Price Allocation*.

Il **risultato prima delle imposte** è positivo per €4,1 milioni, rispetto a €7,3 milioni del precedente periodo ed include oneri finanziari maturati per €2,8 milioni sul contratto di finanziamento a medio-lungo termine stipulato da Retelit Digital Services S.p.A con un Pool di Banche per un importo complessivo massimo pari ad 156.200 migliaia di Euro, oltreché agli oneri finanziari per l'accounting dell'IFRS 16 ed altri effetti minori per €744 migliaia circa.

Le **imposte sul reddito** stimate ed al lordo dell'effetto di componente differita, al 30 settembre 2020 presentano un valore pari a circa €1,5 milioni, in crescita rispetto a €457 migliaia dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

La componente di imposte differite ammonta al 30 settembre 2020 a €974 migliaia e si riferisce per €884 migliaia agli ammortamenti della PPA.

L'**utile netto** è pari a €3,6 milioni in diminuzione rispetto a €6,8 milioni dei primi nove mesi del 2019.

STATO PATRIMONIALE

La **posizione finanziaria** di Gruppo risulta negativa per €138,8 milioni rispetto a positivi di €3,3 milioni al 31 dicembre 2019. La variazione è principalmente ascrivibile al contratto di finanziamento, sottoscritto per un importo complessivo massimo pari ad Euro 156,2 milioni, tra RDS SpA ed un Pool di banche, stipulato in data 21 ottobre 2019 e modificato in data 18 marzo 2020. Il finanziamento è volto a sostenere l'acquisizione di Gruppo PA e di Brennercom oltreché al rifinanziamento dell'indebitamento esistente delle stesse.

Nel corso dei nove mesi il “flusso finanziario netto generato dalla attività operativa” ammonta a €32,6 milioni rispetto a €19,8 milioni del corrispondente periodo del 2019. Il “flusso monetario assorbito dalla attività di investimento” ammonta a €113,4 milioni di cui € 89,9 milioni per le acquisizioni effettuate nel periodo. Il free cash flow operativo (flusso monetario operativo al netto degli interessi pagati e al netto degli investimenti in capex) ammonta a €11,0 milioni.

Le **disponibilità liquide** del Gruppo ammontano a € 50,7 milioni rispetto a €24,5 milioni al 31 dicembre 2019.

Il **patrimonio netto** di gruppo passa da €162,8 milioni al 31 dicembre 2019 a €167,8 milioni al 30 settembre 2020.

Al 30 settembre 2020 gli **investimenti complessivi** ammontano a €18,4 milioni di cui €14,8 milioni in infrastruttura, €2,2 milioni in relazione all’Area Strategica AAE-1 e €1,4 milioni per PA Group e Brennercom. Questo valore risulta leggermente inferiore alle previsioni, principalmente dovuto alla temporanea flessione delle attività commerciali Wholesale Nazionali.

Al 30 settembre 2020 il numero di siti on-net del Gruppo è pari a 12.580 che comprendono 1.374 torri di telecomunicazione, 451 cabinets e 19 Data center di proprietà di cui 18 in Italia e 1 a Innsbruck, con oltre 70 Data Center raggiunti e connessi. I chilometri di infrastruttura di rete sono pari a circa 16.000 km (equivalente di circa 355.000 km di cavi in fibra ottica, considerando tutti i cavi ottici primari e secondari della rete MAN e i cavi installati sulla Rete a Lunga Distanza).

ANDAMENTO DELL’ATTIVITÀ OPERATIVA

L’acquisizione di Gruppo PA e di Brennercom ha portato alla creazione di un primario operatore di servizi integrati ICT italiano, ben diversificato tra infrastruttura e servizi a valore aggiunto, potendo contare sull’offerta e sulle competenze di realtà perfettamente complementari. Nello specifico si è disegnata una nuova organizzazione del business secondo una matrice le cui dimensioni sono i target di clientela, clienti **Enterprise & Government** e clienti **Wholesale**, e le aree di offerta: **“Piattaforme ed Infrastrutture”** e **“Soluzioni”** ovvero servizi ICT gestiti.

Il business delle **“Piattaforme ed Infrastrutture”** (68% del totale ricavi) è focalizzato sulla capacità di supportare la clientela attraverso servizi che vanno dalla connessione Internet in fibra ottica al Multicloud, dai servizi di Cyber Security e Application Performance Monitoring ai servizi di rete basati su tecnologia SD-WAN e ai servizi di colocation, e infine i servizi di connettività sul cavo AAE-1.

Il business **“Soluzioni”** (32% del totale ricavi) include soluzioni complete e integrate quali software gestionali (SAP, Microsoft Dynamics, software e prodotti proprietari, etc.), CRM, Business Analytics, Networking, Cybersecurity, servizi in Cloud e Datacenter.

Si evidenzia che i dati relativi ai ricavi comprendono, oltre a Retelit, Gruppo PA per nove mesi e Brennercom per il solo terzo trimestre, mentre i dati relativi agli ordini comprendono solo Retelit e Gruppo PA.

Enterprise & Government

Nei primi nove mesi del 2020 sono stati conseguiti ricavi per €61,1 milioni (57% del totale ricavi) di cui €27,0 milioni nel business Piattaforme e Infrastrutture e €34,1 milioni nel business Soluzioni. I ricavi sono stati conseguiti con grandi imprese e PMI appartenenti principalmente ai settori Finanza, Industria, e Pubblica Amministrazione. L’attività ha generato nuovi ordini (TCV) per €42,8 milioni (61% del totale ordini) di cui €17,0 milioni relativi a Piattaforme ed Infrastrutture e €25,8 milioni relativi al business Soluzioni.

Wholesale

Nei primi nove mesi del 2020 sono stati conseguiti ricavi per €45,9 milioni (43% del totale ricavi), di cui €23,7 milioni Wholesale Nazionale e €22,2 milioni di Wholesale Internazionale. L’attività ha generato nuovi ordini

(TCV) per €27,5 milioni (39% del totale ordini), di cui Nazionale per €11,9 milioni e Internazionale per €15,6 milioni.

PROCESSO DI INTEGRAZIONE

Il processo di integrazione con le aziende di Gruppo PA è stato progettato in maniera strutturata, i lavori sono iniziati il 16 gennaio attraverso l'attivazione di cinque stream progettuali. Da inizio luglio si è aggiunto il cantiere per l'integrazione con Brennercom.

Particolare attenzione è stata posta nell'indirizzare correttamente e con priorità le dimensioni coinvolte nell'attuazione della strategia di Retelit: i primi due stream, denominati "Piattaforme e Infrastrutture" e "Soluzioni" si sono concentrati specificamente nell'attivazione di un portafoglio prodotti e servizi complementare ed esteso, che valorizzasse quanto già presente nell'offerta delle diverse aziende, abilitando quelle verticalizzazioni (Advanced Analytics, AI, IoT) che costituiranno il nocciolo del percorso di digitalizzazione delle aziende clienti nei prossimi anni. Il driver principale, coerentemente con la natura di Retelit, è il continuo rinforzare le proprie piattaforme di servizio, sia fisiche, sia di conoscenza, sulla base delle quali si vuole offrire un *customer journey* quanto più completo possibile, rappresentando per il cliente il pilastro sul quale può basare, nel lungo termine, il proprio percorso di *digital transformation*.

Si stanno concretizzando, secondo il cronoprogramma, le condizioni per l'ottenimento delle sinergie prospettate con il percorso di trasformazione ed integrazione intrapreso: con riferimento alla componente di revenues, il lancio del cross selling permette di sperimentare sul campo le sinergie commerciali sulla vasta base clienti complessiva. Nonostante le difficoltà contingenti, ci si attende un riscontro misurabile sull'efficacia delle iniziative specificamente mirate alla vendita di servizi di infrastruttura RETELIT (connettività, reti, cloud) ai clienti PA, con un primo volume di ordinato che produrrà i suoi effetti già in Q4. Alla data attuale sono pienamente operativi i programmi di cross-selling con alcuni dei primi contratti già acquisiti.

Dal punto di vista dell'efficienza nei costi, dalla quale ci si aspetta un contributo target pari ad almeno il 25% della maggiore marginalità da sinergie, le ottimizzazioni legate al consolidamento di forniture di servizi (i servizi TLC necessari a Gruppo PA vengono migrati sull'infrastruttura di Retelit) sono già state avviate e altre troveranno ulteriore attuazione alla scadenza dei relativi contratti attuali. Al 30 settembre sono stati razionalizzati i contratti relativi a assicurazioni, energia elettrica, telefonia mobile.

EVENTI DI RILIEVO DEL TRIMESTRE

In data **2 luglio 2020**, Retelit Digital Services ha comunicato i risultati definitivi dell'OPA dalla stessa promossa in data 23 marzo 2020 ed avente ad oggetto massime n. 11.875.000 azioni ordinarie della controllante Retelit S.p.A., pari al 7,23% del capitale sociale di Retelit. Sono state portate in adesione all'OPA complessive n. 8.762.774 Azioni, pari al 73,792% delle azioni oggetto dell'OPA e al 5,335% del capitale sociale di Retelit, per un controvalore complessivo di euro 15.597.737,72. Ad esito del perfezionamento dell'OPA, Retelit Digital Services deteneva, tenuto conto delle azioni Retelit già detenute dalla stessa Retelit Digital Services, complessive n. 12.612.602 azioni, pari a circa il 7,678% del capitale sociale di Retelit.

In data **6 luglio 2020**, l'organo decisionale del Consorzio AAE-1, composto da 19 operatori globali di telecomunicazioni, ha nominato Giuseppe Sini Chairman dell'AAE-1 Management Committee, già Vice Chairman dal 2018.

In data **24 luglio 2020**, il TAR del Lazio ha accolto l'impugnativa di Retelit avverso il decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri del 7 giugno 2018, con il quale sono stati esercitati i poteri speciali previsti dall'articolo 2 del D.L. 15 marzo 2012, n. 21, nonché avverso il decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri

del 30 novembre 2018, con il quale è stata comminata nei confronti della Società una sanzione pecuniaria pari a Euro 140.137,15.

In data **30 luglio 2020**, Retelit Digital Services, in esecuzione dello *share purchase agreement* sottoscritto in data 17 febbraio 2020, ha perfezionato il closing dell'acquisizione del 100% delle azioni con diritto di voto di Brennercom. Ai venditori sono state attribuite complessivamente, quale parte del prezzo per l'acquisizione, n. 8.426.966 azioni Retelit rinvenienti dall'OPA, corrispondenti al 5,13% del capitale sociale della stessa.

In data **4 agosto 2020** Retelit S.p.A. ha ricevuto comunicazione dell'intervenuta sottoscrizione, nell'ambito del *closing* relativo all'acquisizione di Brennercom, di un patto parasociale ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. b) del D.Lgs.58/1998 tra Retelit Digital Services, Athesia Druck S.r.l. e Athesia Tyrolia Druck GmbH, avente ad oggetto n. 8.426.966 azioni Retelit pari a circa il 5,13% del capitale sociale.

In data **29 settembre 2020**, Retelit partecipa al progetto per la costruzione di Gaia-X, il primo framework di cloud su scala europea. Il progetto, avviato da Germania e Francia e promosso anche dal Governo italiano, nasce con l'obiettivo di mantenere in Europa, attraverso standard comunitari condivisi il valore, economico e informativo, dei dati raccolti dalle piattaforme Cloud che aderiranno a tali linee guida.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Nel corso del mese di **ottobre 2020**, Marbles S.r.l. ("**Marbles**"), società indirettamente controllata dal fondo Asterion Industrial Infra Fund I, gestito da Asterion Industrial Partners SGEIC, S.A., ha reso noto di aver sottoscritto 3 contratti per l'acquisizione, complessivamente, del 24,1% del capitale sociale di Retelit per un totale di Euro 92,6 milioni. In dettaglio, Marbles ha comunicato di aver firmato con Athena Capital Fund SICAV-FIS S.C.A., Oak Tree S.r.l. e Pilota S.r.l. un contratto per l'acquisto dell'intero capitale sociale di Fiber 4.0 S.p.A., titolare di 22.771.615 azioni, pari al 13,86% del capitale sociale di Retelit. Il corrispettivo per il 100% di Fiber 4.0 S.p.A. risulta pari a circa Euro 49,7 milioni, basato su una valorizzazione di 2,85 euro per azione Retelit. Come comunicato da Marbles, l'acquisizione di Fiber 4.0 S.p.A. si è perfezionata in data 27 ottobre 2020. Marbles ha inoltre comunicato di aver sottoscritto un contratto con Axxion S.A. e un contratto con il fondo Frankfurter per l'acquisto di partecipazioni pari, rispettivamente, al 9,99% e allo 0,24% del capitale sociale di Retelit a un prezzo complessivo di, rispettivamente, Euro 41,9 milioni e Euro 1 milione, pari in entrambi i casi ad una valorizzazione di 2,55 euro per azione Retelit. L'acquisto di tali partecipazioni risulta condizionato (oltre che al perfezionamento della già intervenuta acquisizione di Fiber 4.0 S.p.A.) all'ottenimento delle autorizzazioni "Golden Power" e antitrust. Alla data odierna, Marbles, sulla base delle comunicazioni ricevute da Retelit ai sensi dell'art. 120 D.Lgs. 58/1998, risulta essere titolare, direttamente e indirettamente, del **15,054%** del capitale sociale di Retelit.

In data **14 ottobre 2020** Retelit S.p.A. ha ricevuto comunicazione dell'intervenuta sottoscrizione di un patto parasociale ai sensi dell'art. 122, comma 1 e comma 5, lett. a) e b), del D.Lgs. 58/1998 tra alcuni ex azionisti e managers di Gruppo PA, avente ad oggetto numero 8.259.393 azioni Retelit, corrispondenti al 5,03% del capitale sociale.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Il Piano Industriale 2020-2024, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 marzo 2020 e presentato in dettaglio alla comunità finanziaria il giorno 18 marzo, oltre alla continuità con l'attuale strategia innesta, come ulteriore upside, la crescita inorganica dovuta all'acquisizione di Gruppo PA e Brennercom ed alle relative sinergie che la Società intende sviluppare proponendo un'offerta congiunta e diretta al mercato Business di infrastruttura e Servizi Gestiti. Il piano prevede inoltre una crescita organica di tutti e tre i gruppi

attraverso l'ulteriore sviluppo del segmento Business sia di RDS sia di Gruppo PA e Brennercom, e l'acquisizione di quote di mercato nei segmenti Wholesale Nazionale ed Internazionale, facendo leva sul sistema in Cavo AAE-1 e sulle partnership internazionali.

Il Piano prevede il raggiungimento dei seguenti target al 2024:

- Fatturato atteso tra €232-242 milioni
- EBITDA tra €87-92 milioni
- Unlevered Free Cash Flow cumulato tra €185-195 milioni

La *guidance* prevede per il 2020 un fatturato atteso tra i €165 e €175 milioni e un EBITDA tra i €51 e €56 milioni. A livello patrimoniale la *guidance* prevede investimenti nel *range* tra €28 e €33 milioni e un Unlevered Free Cash Flow tra €17 e €22 milioni.

Sulla base dei risultati conseguiti nei primi nove mesi del 2020 e delle risultanze economiche e finanziarie ad oggi, gli Amministratori ritengono che gli obiettivi di *guidance* per quanto riguarda fatturato, EBITDA e Unlevered Free Cash Flow siano conseguibili, posizionandosi nella fascia bassa del *range*. Relativamente agli investimenti, la *guidance* 2020 viene rivista; la nuova *guidance* prevede investimenti in un *range* compreso tra €24 e €26 milioni.

RISCHI LEGATI AL COVID-19

I risultati conseguiti nel terzo trimestre dell'anno risentono della stagionalità di alcuni business di Gruppo PA, mentre hanno solo parzialmente risentito del periodo critico dovuto alla pandemia che ha determinato un forte rallentamento di tutte le attività economiche a livello mondiale. Nel corso dei nove mesi, il Gruppo è stato in grado di garantire la piena operatività e di soddisfare l'incremento delle richieste dei propri servizi da parte dei Clienti. Si ricorda che i servizi erogati dal Gruppo, *inter alia*, sono rivolti all'implementazione di sistemi ICT per le aziende, sia in termini infrastrutturali, sia in termini di gestione dei servizi per la digitalizzazione delle attività aziendali, e quindi supporto, ad esempio, allo *smart working* (es. ERP, videoconferenze, sistemi di *collaboration*).

La seconda ondata della pandemia che sta flagellando il nostro Paese e il mondo intero, nonché le conseguenti misure restrittive adottate dai rispettivi Governi, si rifletteranno sulle attività economiche nell'ambito di uno scenario macroeconomico, nazionale ed internazionale, il cui *outlook* sembra continuare ad essere negativo.

Ciò nonostante, la Società ritiene che, in prospettiva, l'adeguamento dei sistemi ICT, quando se ne determineranno le condizioni, sarà una delle priorità per molte aziende italiane che in questa situazione hanno compreso l'importanza di disporre di una struttura ICT adeguata e performante.

Pertanto, ci si aspetta che il *trend* di ordini commerciali, e di conseguenza il fatturato e la marginalità di Retelit possano subire un impatto limitato dalla situazione per quanto riguarda il 2020, fermo restando la necessità di monitorare costantemente l'eventuale impatto che l'attuale situazione di crisi economica generale provocata dalla pandemia da Covid-19 potrebbe avere sui tempi di pagamento da parte dei Clienti e, dunque, sulla capacità di generazione di cassa operativa del Gruppo, anche avuto riguardo alle misure di prossima emanazione da parte del Governo italiano.

Si segnala inoltre che il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali (*forward-looking statement*) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo. Il lettore del presente comunicato non deve porre un indebito affidamento su tali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

Si ricorda che il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020 non è oggetto di revisione contabile ed è disponibile secondo i termini di legge presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato da Consob denominato "1Info", consultabile all'indirizzo www.1info.it, e nella sezione "Investitori / Investor Relations / Bilanci e relazioni periodiche" del sito internet della Società www.retelit.it.

Il Dott. Mirko Endrizzi, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde allo stato delle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

I risultati al 30 settembre 2020 saranno illustrati mercoledì 11 novembre 2020, alle ore 17:30 nel corso di una conference call alla quale interverranno il Presidente della Società, Dario Pardi e l'Amministratore Delegato, Federico Protto. I dettagli per partecipare alla conference call sono i seguenti:

- per l'Italia: +39 02 805 88 11
- per il Regno Unito: +44 1 212818003
- per gli Stati Uniti (numero locale): +1 718 7058794
- per gli Stati Uniti (numero verde): +1 855 2656959

Il materiale di supporto sarà reso disponibile sul sito internet, in concomitanza con l'avvio della conference call.

Gruppo Retelit

Retelit è leader italiano nella costruzione di progetti tailor made, realizzati su piattaforme interamente gestite dal Gruppo, per la trasformazione digitale. Con oltre 20 anni di storia, siamo il partner ideale per le aziende, la pubblica amministrazione e gli operatori che vogliono cogliere le sfide dell'innovazione, grazie a un'offerta che copre l'intera catena del valore dei servizi ICT e della digitalizzazione. La combinazione tra gli asset di proprietà di Retelit (una rete in fibra ottica capillare in Italia e nel mondo e un network di Data Center distribuiti a livello nazionale) e le competenze nel settore dell'innovazione e del digitale di PA Group (da gennaio 2020 parte del Gruppo Retelit) ha dato vita a un player unico in Italia in grado di offrire soluzioni digitali integrate, dall'infrastruttura alla gestione del dato, dalla rete alle applicazioni. Retelit è quotato alla Borsa di Milano dal 2000, nel segmento STAR da 26 settembre 2016.

Investor Relations

Dario Pardi
Tel. +39 02 2020451
inv.relations@retelit.it
CDR Communication
Vincenza Colucci
Mob. +39 335 6909547
vincenza.colucci@cdr-communication.it

Comunicazione Retelit

Letizia Cilente
Mob. +39 342 9645801
l.cilente@retelit.it
media.relations@retelit.it

Media Relations Istituzionale

CDR Communication
Angelo Brunello
Mob. +39 329 2117752
angelo.brunello@cdr-communication.it

Media Relations ICT

Laura Poggi
Tel. +39 02 6705452
laura.poggi@in-rete.net
Francesca Negri
Tel. +39 02 6705452
francesca.negri@in-rete.net

Allegati gli schemi di Conto Economico Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario del Gruppo Retelit al 30 settembre 2020

Conto economico consolidato Complessivo

(migliaia di euro)	30/09/2020	30/09/2019
Ricavi	100.260	49.375
Altri proventi	8.791	9.674
TOTALE RICAVI E PROVENTI OPERATIVI	109.051	59.048
Acquisti di materie prime e servizi esterni	(49.809)	(27.511)
Costi del personale	(24.803)	(6.059)
Altri costi operativi	(1.728)	(1.838)
RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	32.711	23.640
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali ed immateriali	(24.783)	(15.660)
Altri accantonamenti e svalutazioni	(351)	(350)
RISULTATO OPERATIVO	7.577	7.630
Proventi finanziari	121	235
Oneri finanziari	(3.568)	(565)
Onere da partecipazione	-	(28)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.130	7.272
Imposte sul reddito	(1.479)	(457)
Imposte differite	974	-
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	3.625	6.815
Risultato dell'esercizio di Gruppo	3.624	-
Risultato dell'esercizio di Terzi	2	-

(migliaia di euro)	30/09/2020	30/09/2019
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	3.625	6.815
Voci che non saranno successivamente riclassificate a conto economico		-
Utili (perdite) attuariali su benefici per i dipendenti	52	29
Effetto fiscale relativo agli Utili/Perdite attuariali	-	-
Voci che saranno successivamente riclassificate a conto economico		
Utili (perdite) derivanti da strumenti di copertura	(1.852)	15
Effetto fiscale derivante da strumenti di copertura	445	-
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(95)	-
Altre Componenti di conto economico Complessivo	(1.450)	44
Risultato Netto Complessivo	2.175	6.859
<i>Attribuibile a:</i>		
Azionisti della Controllante	2.174	6.859
Terzi	2	-

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

(migliaia di euro)	30/09/2020	31/12/2019
Infrastruttura di rete	147,028	125,960
Immobili, impianti e macchinari	9,168	-
Altre immobilizzazioni materiali	1,930	1,018
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8,230	2,817
Avviamento	99,428	-
Lista Clienti	15,383	-
Diritti d'uso	74,658	67,036
Altre immobilizzazioni immateriali	1,782	0
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	88	83
Partecipazioni valutate al fair value	459	-
Attività per imposte anticipate	16,221	12,373
Altre attività non correnti	4,033	593
Attività finanziarie non correnti	212	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	378,619	209,880
Crediti commerciali, crediti vari e altre attività correnti	54,622	35,473
Crediti tributari, crediti IVA e imposte dirette correnti	2,298	511
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	50,782	24,454
Rimanenze	2,208	-
Attività finanziarie correnti	2,688	-
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	112,598	60,438
TOTALE ATTIVITA'	491,217	270,318
Capitale emesso	144,209	144,209
Riserve di patrimonio netto e risultati d'esercizio	20,008	7,698
Risultato dell'esercizio	3,624	10,877
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	167,841	162,783
Capitale, Riserve di PN e risultati d'esercizio di terzi	92	-
Risultato dell'esercizio di terzi	2	-
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	94	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	167,935	162,783
Passività finanziarie non correnti	152,392	236
Debiti finanziari per beni in lease non correnti	19,109	14,567
TFR e altri fondi relativi al personale	8,070	1,820
Fondi per rischi e oneri futuri	5,577	1,620
Fondo imposte differite	11,387	5,743
Passività da contratti non correnti	24,091	24,543
Altre passività non correnti	4,292	-
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	224,917	48,529
Passività finanziarie correnti	13,504	633
Debiti finanziari per beni in lease correnti	7,258	5,714
Debiti commerciali, debiti vari e altre passività correnti	68,186	47,472
Debiti tributari, debiti IVA e imposte dirette correnti	3,995	489
Passività da contratti correnti	5,421	4,698
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	98,365	59,006
TOTALE PASSIVITA'	491,217	270,318

Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di euro)	30/09/2020	30/09/2019
Utile (perdita) d'esercizio	3.625	6.815
Rettifiche per:		
Imposte	504	-
Ammortamenti Cespiti	24.783	15.660
Altri accantonamenti e svalutazioni	351	350
Variazione Fondo TFR	835	119
TFR pagato	(375)	-
Variazione fondi per rischi ed oneri	(395)	(431)
Interessi ed oneri maturati	3.447	(330)
Interessi ed oneri finanziari incassati (pagati)	(1.817)	309
Imposte pagate	(1.148)	192
Adeguamento partecipazioni ad Equity	-	28
FLUSSO MONTARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	29.810	22.712
(Incremento) decremento crediti commerciali e altre attività correnti	10.692	(2.403)
(Incremento) decremento crediti tributari, crediti IVA e imposte dirette	(269)	833
Variazione rimanenze	10	-
Incremento (decremento) debiti fornitori e ricavi differiti	(7.322)	(1.547)
Incremento (decremento) debiti tributari, debiti IVA e imposte dirette correnti	(332)	207
VARIAZIONE NETTA DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' CORRENTI E ALTRE VARIAZIONI	2.778	(2.910)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	32.589	19.802
(Investimenti) in attività materiali	(10.557)	(9.947)
Disinvestimenti in attività materiali	1.178	128
(Investimenti) in attività immateriali	(8.016)	(3.417)
Disinvestimenti in attività immateriali	53	62
Acquisizione Gruppo PA	(53.360)	-
Acquisizione Gruppo Brennercom	(36.605)	-
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	(5)	(30)
Partecipazioni valutate con il metodo del FV	(38)	-
Variazione per effetti monetari degli investimenti	(5.900)	(4.558)
Investimenti netti in altre attività non correnti	(137)	(107)
FLUSSO MONTATIO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(113.387)	(17.869)
(Incremento)/decremento netto attività finanziarie	-	-
Incremento/(decremento) netto passività finanziarie	152.598	(37)
Incremento/ (Decremento) Debiti finanziari in lease	(6.511)	(3.980)
Accensione (rimborsi) finanziamenti	(20.264)	(6.646)
Acquisto Azioni proprie	(15.613)	(4.479)
Distribuzione dividendi	(3.083)	(3.235)
FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	107.127	(18.377)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	26.329	(16.444)
DISPINIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	24.454	47.355
DISPONIBILITA' LIQUIDE AL TERMINE DELL'ESERCIZIO	50.782	30.911

Posizione Finanziaria Netta consolidata

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	30/09/2020	31/12/2019	Variazioni
<i>(migliaia di euro)</i>			
A. Cassa	50.782	24.454	26.328
D. Liquidità	50.782	24.454	26.328
E. Crediti finanziari correnti	2.688	-	2.688
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	20.762	6.347	14.415
I. Indebitamento finanziario corrente	20.762	6.347	14.415
J. Indebitamento finanziario corrente netto I-E-D	(32.708)	(18.107)	(14.601)
K. Debiti bancari non correnti	171.500	14.803	156.697
N. Indebitamento finanziario non corrente	171.500	14.803	156.697
O. Indebitamento finanziario netto J+N	138.792	(3.304)	142.096