

An aerial night view of a city, likely Milan, with the city lights and the Spina 900 building complex in the foreground. A series of concentric white circles are overlaid on the left side of the image, creating a ripple effect.

**Rai Way**

**TINFO**  
DIGITAL  
SIGN

**Resoconto  
intermedio di  
gestione al 30  
settembre 2020**

**Rai Way.**  
**La strada della comunicazione.**



## INDICE

Denominazione, capitale sociale e sede della Società	4
Organi Sociali e Comitati	4
Attività di Rai Way S.p.A.	5
Principali indicatori alternativi di performance	6
Dati economico-finanziari di sintesi	7
Risorse Umane e Organizzazione	12
Rapporti con le Società del Gruppo RAI	12
Eventi della gestione	12
Informativa sui principali rischi ed incertezze a cui è sottoposta la Società	15
Eventi successivi al 30 settembre 2020	15
Evoluzione prevedibile della gestione	15
Direzione e coordinamento	16
Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020	17
Note illustrative al Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020	21
Premessa (nota 1)	21
Modifiche ed interpretazioni di principi esistenti, efficaci a partire dal 1 gennaio 2020 (nota 2)	22
Informativa di settore (nota 3)	24
Stagionalità dei business di riferimento (nota 4)	24
Commenti alle principali variazioni del Conto Economico	24
Ricavi (nota 5)	24
Altri ricavi e proventi (nota 6)	25
Costi (nota 7)	25
Ammortamenti, Altre svalutazioni e Accantonamenti (nota 8)	26
Proventi e Oneri Finanziari (nota 9)	26
Imposte sul Reddito (nota 10)	27
Commenti alle principali variazioni dello Stato Patrimoniale	28

Attività Non Correnti (nota 11)	28
Attività Correnti (nota 12)	29
Patrimonio Netto (nota 13)	29
Passività non correnti (nota 14)	30
Passività correnti (nota 15)	30
Utile per Azione (nota 16)	31
Posizione Finanziaria Netta (nota 17)	31
Impegni e garanzie (nota 18)	32
Operazioni derivanti da attività atipiche e/o inusuali (nota 19)	33
Altre Informazioni (nota 20)	33
Attestazione ai sensi dell'art. 154 bis comma 5 del D.Lgs. n.58/1998	39

## **Denominazione, capitale sociale e sede della Società**

Denominazione Sociale: Rai Way S.p.A.  
Capitale Sociale: Euro 70.176.000 i.v.  
Sede Sociale: Via Teulada 66, 00195 Roma  
C.F./P.I.: 05820021003  
Sito aziendale: [www.rairway.it](http://www.rairway.it)  
Soggetta ad attività di direzione e coordinamento RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A.  
La Società non possiede sedi secondarie.

## **Organi Sociali e Comitati <sup>1</sup>**

### Consiglio di Amministrazione

#### **Presidente**

Giuseppe Pasciucco

#### **Amministratore Delegato**

Aldo Mancino

#### **Consiglieri**

Stefano Ciccotti  
Riccardo Delleani  
Annalisa Raffaella Donesana  
Barbara Morgante  
Umberto Mosetti  
Donatella Sciuto  
Paola Tagliavini

#### **Segretario del Consiglio**

Giorgio Cogliati

### Comitato Controllo e Rischi

Paola Tagliavini (Presidente)  
Barbara Morgante  
Donatella Sciuto

### Collegio Sindacale

#### **Presidente**

Silvia Muzi

#### **Sindaci Effettivi**

Maria Giovanna Basile  
Massimo Porfiri

#### **Sindaci Supplenti**

Nicoletta Mazzitelli  
Paolo Siniscalco

### Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

### Comitato Remunerazione e Nomine

Riccardo Delleani (Presidente)  
Annalisa Raffaella Donesana  
Umberto Mosetti

---

<sup>1</sup> In carica alla data della presente relazione.

Per informazioni in merito al sistema di governance della Società si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2019 pubblicata sul sito internet della Società medesima ([www.rairway.it](http://www.rairway.it)).

## Attività di Rai Way S.p.A.

Rai Way<sup>2</sup> (di seguito la Società) è un provider leader di infrastrutture e servizi di rete integrati per broadcaster, operatori di telecomunicazioni, aziende private e pubblica amministrazione; la Società utilizza i propri asset e le proprie competenze per garantire al servizio pubblico radiotelevisivo e ai propri clienti il trasporto e la diffusione di contenuti televisivi e radiofonici, in Italia e all'estero, facendo leva su un eccellente patrimonio di *know how* tecnologico, ingegneristico e gestionale, oltre che di infrastrutture.

Rai Way è quotata dal 2014 sul Mercato Telematico Azionario (MTA) della Borsa Italiana a seguito dell'Offerta Globale di Vendita, promossa dall'azionista RAI, che ha permesso alla Società di confermare il percorso di apertura al mercato già avviato, rafforzando la propria immagine di società indipendente.

Nell'esercizio della propria attività, Rai Way gestisce oltre 2.300 siti dotati di infrastrutture ed impianti per la trasmissione e la diffusione dei segnali televisivi e radiofonici sull'intero territorio nazionale, dispone di 21 sedi operative e si avvale di un organico altamente specializzato.

I servizi offerti dalla Società includono:

- (i) Servizi di Diffusione, intesi come servizi di diffusione terrestre e satellitare dei segnali televisivi e radiofonici presso gli utenti finali all'interno di un'area geografica;
- (ii) Servizi di Trasmissione dei segnali televisivi e radiofonici attraverso la rete di collegamento (ponti radio, satelliti, fibra ottica) e, in particolare, la prestazione di Servizi di Contribuzione, intesi come servizi di trasporto unidirezionale;
- (iii) Servizi di *Tower Rental*, intesi come ospitalità (o *hosting*) di impianti di trasmissione e diffusione di terzi presso i siti della Società inclusiva, ove previsto, di servizi di manutenzione nonché di altre attività complementari;
- (iv) Servizi di Rete (c.d. "*network services*"), che includono una vasta gamma di servizi eterogenei relativi alle reti di comunicazione elettronica e di telecomunicazioni in generale quali, ad esempio, attività di progettazione e servizi di consulenza.

---

<sup>2</sup> Rai Way ha aderito al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. (Regolamento Emittenti Consob), avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

I servizi citati sono offerti da Rai Way a diverse categorie di clientela: *Broadcaster* (categoria che include anche operatori di rete e *player* radiotelevisivi locali e nazionali, tra i quali rientra RAI), operatori di telecomunicazioni (prevalentemente MNO, ovvero *Mobile Network Operator*), amministrazioni pubbliche e aziende private.

## **Principali indicatori alternativi di performance**

La Società valuta le performance sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 - 178b, le componenti di tali indicatori, rilevanti per la Società.

- Risultato operativo lordo o EBITDA – earnings before interest, taxes, depreciation and amortization: è pari al risultato ante imposte, ante ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e proventi e oneri finanziari. Dall'EBITDA sono esclusi anche proventi e oneri derivanti dalla gestione di partecipazioni e titoli, nonché i risultati di eventuali cessioni di partecipazioni, classificati negli schemi di bilancio all'interno dei "proventi e oneri finanziari".
- Risultato operativo lordo rettificato o Adjusted EBITDA – earnings before interest, taxes, depreciation and amortization: è pari al risultato ante imposte, ante ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e proventi e oneri finanziari rettificato degli oneri/proventi non ricorrenti.
- Risultato operativo o EBIT – earnings before interest and taxes: è pari al risultato ante imposte e ante proventi e oneri finanziari, senza alcuna rettifica. Dall'EBIT sono esclusi anche proventi e oneri derivanti dalla gestione di partecipazioni e titoli, nonché i risultati di eventuali cessioni di partecipazioni, classificati negli schemi di bilancio all'interno dei "proventi e oneri finanziari".
- Capitale Investito Netto: è definito come la somma delle Immobilizzazioni e del Capitale Circolante Netto a cui detrarre i Fondi.
- Posizione Finanziaria Netta: 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.
- Investimenti Operativi: pari alla somma degli investimenti per il mantenimento dell'infrastruttura di rete della Società (Investimenti di Mantenimento) e per lo

sviluppo/avvio di nuove iniziative commerciali (Investimenti di Sviluppo). La voce non include gli incrementi in immobilizzazioni finanziarie e in diritti d'uso per leasing.

## Dati economico-finanziari di sintesi

Sono di seguito riportate le informazioni economiche di sintesi di Rai Way al 30 settembre 2020 confrontate con i risultati al 30 settembre 2019.

Sono, altresì, riportati i dati relativi alla Posizione Finanziaria Netta ed al Capitale Investito Netto al 30 settembre 2020 confrontati con i dati corrispondenti alla chiusura dell'esercizio precedente.

Si segnala che gli scostamenti e le percentuali esposti nelle tabelle successive sono stati calcolati utilizzando i valori espressi all'unità di Euro.

<i>(importi in milioni di euro; %)</i>	<b>9 mesi 2020</b>	<b>9 mesi 2019</b>	<b>Delta</b>	<b>Var. %</b>
<b>Principali Dati Economici</b>				
Ricavi Core	168,0	165,7	2,3	1,4%
Altri Ricavi e proventi	0,0	0,1	(0,0)	(58,5%)
Altri costi operativi	(30,8)	(32,5)	1,7	5,2%
Costi per il personale	(32,7)	(32,7)	0,0	0,0%
Adjusted EBITDA	104,5	100,6	3,9	3,9%
Risultato Operativo (EBIT)	70,7	70,4	0,3	0,4%
Utile Netto	50,8	49,7	1,2	2,3%
<i>(importi in milioni di euro; %)</i>	<b>9 mesi 2020</b>	<b>9 mesi 2019</b>	<b>Delta</b>	<b>Var. %</b>
<b>Principali Dati Patrimoniali</b>				
Investimenti operativi	34,2	12,7	21,5	169,2%
di cui mantenimento	6,2	6,9	(0,6)	(9,3%)
<i>(importi in milioni di euro; %)</i>	<b>9 mesi 2020</b>	<b>12 mesi 2019</b>	<b>Delta</b>	<b>Var. %</b>
Capitale Investito Netto	205,3	193,7	11,6	6,0%
Patrimonio Netto	164,1	184,2	(20,1)	(10,9%)
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	41,3	9,5	31,7	332,0%
<b>Indicatori</b>				
Adjusted EBITDA / Ricavi Core (%)	62,2%	60,7%	1,5%	2,5%
Utile Netto/Ricavi Core (%)	30,3%	30,0%	0,3%	0,9%
Capex Mantenimento / Ricavi Core (%)	3,7%	4,1%	(0,4%)	(10,5%)
Cash Conversion Rate (%)	94,0%	87,4%	6,7%	7,6%
PFN / Adjusted EBITDA (%)	39,5%	9,5%	30,0%	315,7%

\* i dati di raffronto del Capitale Investito Netto, Patrimonio Netto e Posizione Finanziaria Netta sono espressi al 31 dicembre 2018.

- I Ricavi core si sono attestati ad Euro 168,0 milioni, con un incremento dell'1,4% rispetto ai valori registrati al 30 settembre 2019.
- L'*Adjusted* EBITDA è pari a Euro 104,5 milioni e presenta un incremento di Euro 3,9 milioni rispetto al valore al 30 settembre 2019. L'incremento è dovuto principalmente ai maggiori ricavi core per Euro 2,3 milioni ed ai minori costi operativi per Euro 1,7 milioni. Si precisa che la Società definisce tale indicatore come l'EBITDA rettificato degli oneri non ricorrenti.
- Il rapporto tra *Adjusted* EBITDA e Ricavi core è pari al 62,2% rispetto al 60,7% registrato al 30 settembre 2019.
- Il Risultato Operativo (EBIT) è stato pari a Euro 70,7 milioni e presenta un incremento di Euro 0,3 milioni rispetto a quanto registrato al 30 settembre 2019.
- L'Utile Netto è di Euro 50,8 milioni, in aumento del 2,3% rispetto al 30 settembre 2019.
- Gli Investimenti Operativi si sono attestati a Euro 34,2 milioni e si riferiscono al mantenimento dell'infrastruttura di rete ed a progetti di sviluppo.
- Il Capitale Investito Netto è pari a Euro 205,3 milioni, con una Posizione Finanziaria Netta di Euro 41,3 milioni e un Patrimonio Netto di Euro 164,1 milioni.

Il conto economico della Società per il periodo chiuso al 30 settembre 2020 e per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2019, è sinteticamente riassunto nella tabella di seguito riportata:



## Conto economico

(importi in milioni di euro; %)	9 mesi	9 mesi	Delta	Var. %
	2020	2019		
Ricavi da RAI	142,8	140,5	2,3	1,6%
Ricavi da terzi	25,2	25,2	(0,0)	(0,1%)
<b>Ricavi Core</b>	<b>168,0</b>	<b>165,7</b>	<b>2,3</b>	<b>1,4%</b>
Altri ricavi e proventi	0,0	0,1	(0,0)	(58,5%)
Costi per il personale	(32,7)	(32,7)	0,0	0,0%
Altri costi operativi	(30,8)	(32,5)	1,7	5,2%
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>104,5</b>	<b>100,6</b>	<b>3,9</b>	<b>3,9%</b>
EBITDA Margin	62,2%	60,7%	1,5%	2,5%
Adjustments	(1,1)	(0,1)	(1,0)	N.M.
<b>EBITDA</b>	<b>103,5</b>	<b>100,5</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0%</b>
Ammortamenti	(32,7)	(31,6)	(1,1)	(3,5%)
Svalutazione Crediti	(0,0)	(0,1)	0,0	67,4%
Accantonamenti	(0,0)	1,6	(1,6)	(102,7%)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>70,7</b>	<b>70,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4%</b>
Oneri Finanziari Netti	(0,7)	(1,0)	0,3	32,7%
<b>Utile Ante Imposte</b>	<b>70,0</b>	<b>69,4</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9%</b>
Imposte	(19,2)	(19,7)	0,5	2,8%
<b>Utile Netto</b>	<b>50,8</b>	<b>49,7</b>	<b>1,2</b>	<b>2,3%</b>
UTILE NETTO Margine	30,3%	30,0%	0,3%	0,9%

I Ricavi di Rai Way sono risultati pari a Euro 168,0 milioni, in aumento di Euro 2,3 milioni rispetto al periodo precedente (+1,4%), nonostante un temporaneo rallentamento nell'esecuzione di taluni progetti di sviluppo a partire dalla seconda decade del mese di marzo a seguito della progressiva diffusione del virus Covid-19 nel territorio nazionale.

Le attività svolte per il Gruppo Rai hanno dato luogo a ricavi pari a Euro 142,8 milioni, con un incremento dell'1,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; l'aumento di Euro 2,3 milioni è dovuto ai nuovi servizi richiesti dal cliente per prestazioni addizionali (i cosiddetti "servizi evolutivi") riferiti prevalentemente al servizio di estensione della copertura dei MUX. Relativamente ai rapporti commerciali con gli altri clienti, i ricavi da terzi sono pari a Euro 25,2 milioni in linea rispetto al periodo precedente (-0,1%).

## Costi operativi

La voce di conto economico Costi per il personale – al netto dei costi non ricorrenti per incentivazione all'esodo classificati tra gli *adjustment* – registra un consuntivo di Euro 32,7

milioni in linea rispetto al periodo precedente. L'organico medio della Società è di 610 unità nei primi nove mesi del 2020, in riduzione di 3 risorse rispetto al 2019 .

Gli Altri costi operativi – che includono materiali di consumo e merci, costi per servizi e altri costi al netto degli oneri non ricorrenti – sono pari a Euro 30,8 milioni in riduzione di Euro 1,7 milioni rispetto al periodo precedente. La riduzione è dovuta principalmente alla contrazione di alcuni costi variabili a seguito della diffusione del virus Covid-19 e in parte residua all'impatto del nuovo contratto di fornitura dell'energia elettrica efficace a partire dal secondo trimestre dell'anno. Gli Altri costi operativi non includono gli oneri non ricorrenti per le operazioni straordinarie che non sono compresi nel calcolo dell'Adjusted EBITDA.

L'Adjusted EBITDA è pari ad Euro 104,5 milioni in aumento di Euro 3,9 milioni rispetto al valore di Euro 100,6 milioni al 30 settembre 2019, con una marginalità pari al 62,2%.

(importi in milioni di euro; %)	9 mesi	9 mesi	Delta	Var. %
	2020	2019		
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>104,5</b>	<b>100,6</b>	<b>3,9</b>	<b>3,9%</b>
Costi non ricorrenti	(1,1)	(0,1)	(1,0)	N.M.
<b>EBITDA</b>	<b>103,5</b>	<b>100,5</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0%</b>

Gli oneri non ricorrenti, pari a Euro 1,1 milioni, sono riferiti principalmente ad un'iniziativa di incentivazione all'esodo su base volontaria per il personale della società.

Il Risultato Operativo, pari a Euro 70,7 milioni superiore di Euro 0,3 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente anche per l'effetto one-off nel 2019 del rilascio di un fondo di Euro 1,5 milioni a seguito dell'esito favorevole di alcuni contenziosi in materia Cosap (canone occupazione suolo pubblico) e per un incremento degli ammortamenti di Euro 1,1 milioni.

Per quanto riguarda la gestione finanziaria si registra un saldo di Euro 0,7 milioni con un miglioramento di Euro 0,3 milioni rispetto al periodo precedente anche per effetto di minori interessi passivi su contratti di leasing.

L'Utile Netto è pari ad Euro 50,8 milioni con un incremento di Euro 1,2 milioni rispetto allo stesso periodo del 2019 beneficiando della misura agevolativa fiscale prevista dal Decreto Rilancio (D.L. 34/2020) che ha determinato l'esenzione del saldo IRAP 2019 e di una parte del primo acconto IRAP 2020.

#### Investimenti Operativi

Nel corso dei primi nove mesi del 2020 sono stati realizzati investimenti operativi per Euro 34,2 milioni (Euro 12,7 milioni nello stesso periodo del 2019), riferiti al mantenimento dell'infrastruttura di rete della Società per Euro 6,2 milioni (Euro 6,9 milioni nello stesso periodo del 2019) ed a Investimenti di Sviluppo per Euro 28 milioni (Euro 5,8 milioni nello stesso periodo del 2019).

(importi in milioni di euro; %)	9 mesi	9 mesi	Delta	Var. %
	2020	2019		
<b>Investimenti di Mantenimento</b>	<b>6,2</b>	<b>6,9</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(9,3%)</b>
<b>Investimenti di Sviluppo</b>	<b>28,0</b>	<b>5,8</b>	<b>22,1</b>	<b>379,4%</b>
<b>Totale Investimenti operativi</b>	<b>34,2</b>	<b>12,7</b>	<b>21,5</b>	<b>169,2%</b>
<b>Investimenti per leasing (IFRS 16)</b>	<b>2,8</b>	<b>0,3</b>	<b>2,5</b>	<b>765,5%</b>

Gli Investimenti di Mantenimento più rilevanti, finalizzati a garantire più alti standard di servizio, hanno interessato il servizio radiofonico al fine di migliorarne l'affidabilità e la disponibilità e al rinnovo dei sistemi di gestione attualmente in uso.

Gli Investimenti di Sviluppo hanno riguardato principalmente le attività relative all'estensione della copertura della popolazione con riferimento al servizio di diffusione digitale televisiva teerestre.

#### Situazione patrimoniale

(importi in milioni di euro; %)	9 mesi	12 mesi	Delta	Var. %
	2020	2019		
Immobilizzazioni	234,2	229,4	4,7	2,1%
Capitale Circolante Netto	(2,0)	(8,0)	6,0	74,6%
Fondi	(26,8)	(27,7)	0,9	3,2%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>205,3</b>	<b>193,7</b>	<b>11,6</b>	<b>6,0%</b>
Patrimonio Netto	164,1	184,2	(20,1)	(10,9%)
Posizione Finanziaria Netta *	41,3	9,5	31,7	332,0%
<b>TOTALE COPERTURE</b>	<b>205,3</b>	<b>193,7</b>	<b>11,6</b>	<b>6,0%</b>

(\*) In questa rappresentazione la Posizione Finanziaria Netta è espressa con il segno opposto alla tabella riportata in Nota illustrativa - Posizione Finanziaria Netta (nota 17).

Il Capitale Investito Netto al 30 settembre 2020 è pari a Euro 205,3 milioni. Tra le immobilizzazioni sono classificati anche i diritti d'uso per leasing in applicazione del principio contabile IFRS16 per un valore di Euro 29,4 milioni al netto del fondo smantellamento e ripristino pari ad Euro 2,9 milioni.

La Posizione Finanziaria Netta è di Euro 41,3 milioni registra un incremento di Euro 31,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2019 anche per effetto della distribuzione dei dividendi. La voce include le passività finanziarie per il leasing in applicazione del principio contabile IFRS16 per un valore di Euro 36,5 milioni. Si rinvia al paragrafo "Posizione Finanziaria Netta" per ulteriori dettagli (nota 17).

### **Risorse Umane e Organizzazione**

L'organico di Rai Way al 30 settembre 2020 è pari a 603 unità a tempo indeterminato: 23 dirigenti, 160 quadri, 409 tecnici o impiegati e 11 operai; considerando 6 unità con contratto a tempo determinato, l'organico complessivo raggiunge le 609 unità.

Il numero medio di dipendenti è pari a 610 unità nei primi nove mesi del 2020 mentre era pari a 613 unità nello stesso periodo del 2019.

### **Rapporti con le Società del Gruppo RAI**

Si specifica che con la controllante RAI - Radiotelevisione Italiana sono stati intrattenuti prevalentemente rapporti di natura commerciale e, in relazione ad un contratto di conto corrente intersocietario per pagamenti residuali, rapporti di natura finanziaria. Per quanto riguarda le altre Società del Gruppo RAI sono stati intrattenuti esclusivamente rapporti di natura commerciale. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo "Operazioni con Parti Correlate" contenuto nelle "Note illustrative".

### **Eventi della gestione**

I principali eventi da segnalare sono di seguito riportati:

- in data 12 marzo 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2019 che ha chiuso con un utile di Euro 63,4 milioni e la proposta

della distribuzione di un dividendo di Euro 0,2329 per azione pari a complessivi Euro 63.348.800,00;

- in pari data, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad approvare il piano industriale per gli anni 2020-2023;
- in data 18 marzo 2020, il Consiglio di Amministrazione, in considerazione delle disposizioni contenute nell'art. 106 del Decreto Legge n. 18 del 17 marzo 2020, ha deliberato di prevedere la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, in prima o unica convocazione, in una data tra il 15 e il 26 del mese di giugno, successivamente in data 20 aprile 2020 stabilendo tale data di convocazione assembleare nel 24 giugno 2020, presso gli uffici della sede legale della Società;
- In data 21 aprile 2020, la dott.ssa Anna Gatti - consigliere non esecutivo ed indipendente nonché Presidente del Comitato Remunerazione e Nomine - ha rassegnato con effetto dalla stessa data le proprie dimissioni dalla carica di amministratore della Società;
- in data 6 maggio, il Consiglio di Amministrazione della Società ha provveduto a nominare la dott.ssa Paola Tagliavini, Amministratore non esecutivo ed indipendente, quale componente del Comitato Remunerazione e Nomine, in sostituzione della dott.ssa Anna Gatti. Sempre in sostituzione di quest'ultima, il Consiglio di Amministrazione ha nominato la dott.ssa Joyce Bigio, Amministratore non esecutivo ed indipendente già attualmente membro del Comitato Remunerazione e Nomine, quale presidente del Comitato stesso;
- in data 14 maggio 2020, il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A., ha esaminato e approvato all'unanimità il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2020;
- In data 24 giugno 2020, l'Assemblea degli Azionisti, ha tra l'altro:
  - approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 della Società e la distribuzione di un dividendo così come proposti dal Consiglio di Amministrazione;
  - approvato la Prima Sezione (relativa alla politica di remunerazione per l'esercizio 2020) ed espresso voto favorevole in merito alla Seconda Sezione (relativa ai compensi inerenti all'esercizio 2019) della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta;



- approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione relativamente all'acquisto e disposizione di azioni proprie, revocando contestualmente l'autorizzazione deliberata nella seduta del 18 aprile 2019;
- deliberato il rinnovo del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2020-2022, ovvero fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2019 nominando il dott. Giuseppe Pasciucco quale Presidente;
- In data 24 giugno 2020 il Consiglio di Amministrazione, riunitosi successivamente all'Assemblea, ha tra l'altro nominato l'ing. Aldo Mancino quale Amministratore Delegato ed ha provveduto al rinnovo del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato Remunerazione e Nomine, entrambi sempre composti unicamente da Amministratori indipendenti con le seguenti rispettive composizioni:
  - Comitato Controllo e Rischi: Paola Tagliavini (Presidente), Barbara Morgante, Donatella Sciuto,
  - Comitato Remunerazione e Nomine: Riccardo Delleani (Presidente), Annalisa Raffaella Donesana, Umberto Mosetti.
- In data 30 luglio il Consiglio di Amministrazione di Rai Way ha approvato l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie che prevede, *inter alia*, un investimento complessivo massimo di Euro 20 milioni.

I primi mesi del 2020 hanno registrato l'avvio della diffusione del virus Covid-19 con l'emanazione di diverse disposizioni normative per fronteggiare l'emergenza sanitaria. Nel corso dei primi nove mesi del 2020, la Società non ha subito impatti significativi sulle performance aziendali. Per maggiori informazioni a riguardo, si rinvia anche al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" del presente documento e a quanto incluso nella Relazione sulla gestione relativa al progetto di Bilancio dell'esercizio 2019 (paragrafi "Linee generali ed andamento dell'economia" e "Fattori di rischio connessi in cui la Società opera").

## **Informativa sui principali rischi ed incertezze a cui è sottoposta la Società**

Il perseguimento della *mission* aziendale, nonché la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, sono influenzati da vari potenziali fattori di rischio e incertezze.

Un'analisi dettagliata dei rischi è stata sviluppata nel documento Relazione e Bilancio 2019 di Rai Way – sezione Relazione sulla gestione (par. “Fattori di rischio relativi alla Società”) pubblicato sul sito aziendale.

## **Eventi successivi al 30 settembre 2020**

In data 29 ottobre 2020, la Società ha sottoscritto un nuovo contratto di finanziamento con un pool di istituti finanziari costituito da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Unicredit S.p.A. e Cassa depositi e prestiti S.p.A. Il nuovo contratto di finanziamento, della durata di 3 anni, prevede la concessione di una linea di credito term, di massimi Euro 120 milioni, e di una linea di credito revolving, di massimi Euro 50 milioni, entrambe da utilizzarsi mediante erogazioni per cassa e con scadenza fissata al 27 ottobre 2023.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

I risultati dei primi nove mesi 2020 hanno confermato un impatto limitato derivante dall'emergenza COVID-19.

Sulla base delle informazioni disponibili ad oggi, la Società conferma la previsione per il 2020 di un'ulteriore crescita dell'Adjusted EBITDA mentre il rapporto tra investimenti di mantenimento e ricavi core è ora atteso in riduzione rispetto al valore del 2019 per effetto della rimodulazione di talune attività e di azioni di efficientamento.

Qualora l'effettiva evoluzione dell'emergenza COVID-19 dovesse differire da quanto prevedibile ad oggi, la Società si riserva la possibilità di aggiornare le previsioni per l'anno in corso.

## **Direzione e coordinamento**

Rai Way è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di RAI ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile. Per un ulteriore approfondimento si rinvia a quanto evidenziato nel documento Relazione e Bilancio 2019 – sezione Relazione sulla gestione paragrafo “Direzione e coordinamento” pubblicata sul sito aziendale.

Roma, 12 novembre 2020

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giuseppe Pasciucco

## Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020

### Schemi di bilancio

#### CONTO ECONOMICO RAI WAY SPA (\*)

<i>(Importi in Euro)</i>	Note (**)	9 mesi al	
		30/09/2020	30/09/2019
Ricavi	5	168.017.415	165.723.392
Altri ricavi e proventi	6	35.269	84.904
Costi per acquisti di materiale di consumo	7	(529.521)	(808.163)
Costi per servizi	7	(28.494.316)	(30.084.957)
Costi per il personale	7	(33.711.553)	(32.734.630)
Altri costi	7	(1.862.745)	(1.710.004)
Svalutazione delle attività finanziarie	7	(24.063)	(73.873)
Ammortamenti e altre svalutazioni	8	(32.694.319)	(31.574.720)
Accantonamenti	8	(42.489)	1.596.146
<b>Utile operativo</b>		<b>70.693.678</b>	<b>70.418.095</b>
Proventi finanziari	9	24.747	400
Oneri finanziari	9	(714.397)	(1.025.820)
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>(689.650)</b>	<b>(1.025.420)</b>
<b>Utile prima delle imposte</b>		<b>70.004.028</b>	<b>69.392.675</b>
Imposte sul reddito	10	(19.167.130)	(19.713.311)
<b>Utile del periodo</b>		<b>50.836.898</b>	<b>49.679.364</b>

#### CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO RAI WAY SPA (\*)

<i>(Importi in Euro)</i>	Note (**)	9 mesi al	
		30/09/2020	30/09/2019
<b>Utile del periodo</b>		<b>50.836.898</b>	<b>49.679.364</b>
<b>Voci che si riverseranno a Conto Economico</b>			
finanziari (cash flow hedge)		-	-
Effetto fiscale		-	-
<b>Voci che non si riverseranno a Conto Economico</b>			
Utili / (Perdite) attuariali per beneficiari dipendenti		78.741	(613.965)
Effetto fiscale		(18.898)	147.352
<b>Utile complessivo del periodo</b>		<b>50.896.741</b>	<b>49.212.751</b>

(\*) Prospetto redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

(\*\*) Le note si riferiscono alle sole voci commentate all'interno della presente Nota illustrativa.

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RAI WAY(\*)**

(Importi in Euro)	Note (**)	9 mesi al 30/09/2020	12 mesi al 31/12/2019
<b>Attività non correnti</b>	11		
Attività materiali		185.620.916	177.638.308
Diritti d'uso per leasing		32.323.261	36.241.596
Attività immateriali		15.001.092	14.286.790
Attività finanziarie non correnti		1.659	1.659
Attività per imposte differite		2.451.936	2.688.561
Altre attività non correnti		1.207.459	1.267.760
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>236.606.323</b>	<b>232.124.674</b>
<b>Attività correnti</b>	12		
Rimanenze		869.965	885.247
Crediti commerciali		69.603.765	74.794.689
Altri crediti e attività correnti		5.004.320	5.036.384
Attività finanziarie correnti		422.530	260.089
Disponibilità liquide		15.895.269	30.167.740
Crediti per imposte correnti		62.196	62.196
<b>Totale attività correnti</b>		<b>91.858.045</b>	<b>111.206.345</b>
<b>Totale attivo</b>		<b>328.464.368</b>	<b>343.331.019</b>
<b>Patrimonio netto</b>	13		
Capitale sociale		70.176.000	70.176.000
Riserva legale		14.035.200	14.035.200
Altre riserve		37.078.970	37.078.970
Utili portati a nuovo		50.454.502	62.906.561
Acquisto azioni proprie		(7.654.836)	
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>164.089.836</b>	<b>184.196.731</b>
<b>Passività non correnti</b>	14		
Passività finanziarie non correnti		175.206	260.807
Passività per leasing non correnti		23.628.349	26.263.200
Benefici per i dipendenti		14.353.828	14.433.918
Fondi per rischi e oneri		14.872.122	15.906.106
Altri debiti e passività non correnti		-	-
Passività per imposte differite			
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>53.029.505</b>	<b>56.864.031</b>
<b>Passività correnti</b>	15		
Debiti commerciali		38.100.911	54.278.159
Altri debiti e passività correnti		37.721.397	34.105.085
Passività finanziarie correnti		20.897.464	182.986
Passività per leasing correnti		12.867.701	13.269.690
Debiti per imposte correnti		1.757.554	434.337
<b>Totale passività correnti</b>		<b>111.345.027</b>	<b>102.270.257</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>		<b>328.464.368</b>	<b>343.331.019</b>

(\*) Prospetto redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

(\*\*) Le note si riferiscono alle sole voci commentate all'interno della presente Nota illustrativa.



**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO RAI WAY (\*)**

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Acquisto azioni proprie	Totale
<i>(Importi in Euro)</i>						
Utile del periodo				59.745.563		59.745.563
Utile e Perdite da valutazione attuariale (**)				330.094		330.094
Utili/(perdite) a nuovo prima adozione principi IFRS				(570.159)		(570.159)
Riserva cash flow hedge (***)			33.560			33.560
Destinazione dell'utile a riserve		1.874.467		(1.874.467)		-
Distribuzione di dividendi				(55.107.200)		(55.107.200)
<b>Al 1 gennaio 2019</b>	<b>70.176.000</b>	<b>14.035.200</b>	<b>37.078.970</b>	<b>59.531.790</b>		<b>180.821.960</b>
Utile del periodo				49.679.364		49.679.364
Utile e Perdite da valutazione attuariale (**)				(466.613)		(466.613)
Utili/(perdite) a nuovo prima adozione principi IFRS						-
Riserva cash flow hedge (***)			-			-
Destinazione dell'utile a riserve						-
Distribuzione di dividendi				(59.731.200)		(59.731.200)
<b>Al 30 settembre 2019</b>	<b>70.176.000</b>	<b>14.035.200</b>	<b>37.078.970</b>	<b>49.013.341</b>		<b>170.303.511</b>
Utile del periodo				13.681.609		13.681.609
Utile e Perdite da valutazione attuariale (**)				211.611		211.611
Utili/(perdite) a nuovo prima adozione principi IFRS						-
Riserva cash flow hedge (***)						-
Destinazione dell'utile a riserve						-
Distribuzione di dividendi				-		-
<b>Al 31 dicembre 2019</b>	<b>70.176.000</b>	<b>14.035.200</b>	<b>37.078.970</b>	<b>62.906.561</b>		<b>184.196.731</b>
Utile del periodo				50.836.898		50.836.898
Utile e Perdite da valutazione attuariale (**)				59.843		59.843
Azionisti c/dividendi						-
Distribuzione di dividendi				(63.348.800)		(63.348.800)
Acquisto azioni proprie					(7.654.836)	(7.654.836)
<b>Al 30 settembre 2020</b>	<b>70.176.000</b>	<b>14.035.200</b>	<b>37.078.970</b>	<b>50.454.502</b>	<b>(7.654.836)</b>	<b>164.089.836</b>

(\*) Prospetto redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

(\*\*) La variazione è esposta al netto dei relativi effetti fiscali.

(\*\*\*) La variazione è esposta al netto dei relativi effetti fiscali; si precisa che nel 2018 la variazione ha azzerato tale Riserva

## RENDICONTO FINANZIARIO RAI WAY (\*)

(Importi in Euro)	30/09/2020	30/09/2019
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>70.004.028</b>	<b>69.392.675</b>
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	32.718.382	31.648.593
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	3.038.157	824.827
(Proventi) e oneri finanziari netti (**)	531.428	867.659
(Utili)/Perdite a nuovo - Effetto da prima adozione principi IFRS	-	-
Altre poste non monetarie	90.293	10.672
<b>Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>106.382.288</b>	<b>102.744.426</b>
Variazione delle rimanenze	15.282	497
Variazione dei crediti commerciali	5.166.861	(9.091.986)
Variazione dei debiti commerciali	(16.177.248)	301.552
Variazione delle altre attività	32.064	(1.493.119)
Variazione delle altre passività	8.045.894	3.452.068
Utilizzo dei fondi rischi	(2.513.518)	(303.480)
Pagamento benefici ai dipendenti	(1.553.640)	(2.451.777)
Variazione dei crediti e debiti per imposte correnti	(62.196)	249.437
Imposte pagate	(21.733.490)	(22.225.080)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa</b>	<b>77.602.297</b>	<b>71.182.538</b>
Investimenti in attività materiali	(31.543.316)	(11.951.241)
Dismissioni di attività materiali	-	24
Investimenti in attività immateriali	(2.661.522)	(754.981)
Dismissioni di attività immateriali	-	-
Variazione delle attività finanziarie non correnti	-	-
Variazione delle altre attività non correnti	60.301	61.876
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento</b>	<b>(34.144.537)</b>	<b>(12.644.322)</b>
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(85.601)	(83.128)
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie correnti	20.762.420	(714.488)
Rimborsi di passività per leasing	(6.728.267)	(1.158.570)
Variazione attività finanziarie correnti	(162.441)	(152.588)
Interessi netti pagati di competenza	(512.706)	(97.623)
Acquisto azioni proprie	(7.654.836)	-
Dividendi distribuiti	(63.348.800)	(59.731.200)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria</b>	<b>(57.730.231)</b>	<b>(61.937.597)</b>
<b>Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(14.272.471)</b>	<b>(3.399.381)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	30.167.740	17.193.515
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>15.895.269</b>	<b>13.794.134</b>

(\*) Prospetto redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

(\*\*) Si precisa che nella voce Proventi e (Oneri) finanziari netti sono stati esclusi gli oneri finanziari relativi al Fondo smantellamento e ripristino in quanto non considerati di natura finanziaria.

## **Note illustrative al Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020**

### **Premessa (nota 1)**

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020, costituito dalla Situazione Patrimoniale e Finanziaria, Conto Economico, Conto Economico Complessivo, Rendiconto Finanziario, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto e dalle relative Note illustrative, è stato redatto ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020 è predisposto in conformità allo IAS 34 – Bilanci intermedi emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB).

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020 è stato approvato in data 12 novembre 2020 dal Consiglio di Amministrazione, che ne ha autorizzato la pubblicazione.

La struttura ed il contenuto dei prospetti contabili contenuti nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020 e dei relativi schemi obbligatori sono in linea con quelli predisposti in sede di Bilancio annuale. Nella predisposizione del presente Resoconto sono stati utilizzati, ove applicabili, gli stessi criteri e principi contabili adottati nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2019 – ad eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie.

Le Note illustrative sono redatte in conformità con i contenuti minimi prescritti dallo IAS 34 – Bilanci intermedi, tenuto altresì conto delle disposizioni fornite dalla Consob nella Comunicazione n. 6064293 del 28 luglio 2006. Le note, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di redazione del bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o operazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società. Pertanto, il presente Resoconto intermedio di gestione deve essere letto unitamente al bilancio al 31 dicembre 2019.

Il Resoconto intermedio di gestione presenta la comparazione con i dati dell'ultimo Bilancio di Rai Way al 31 dicembre 2019 per quel che riguarda lo stato patrimoniale e con i dati del

Resoconto intermedio di gestione di Rai Way al 30 settembre 2019 per quel che riguarda il conto economico.

La preparazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020 ha richiesto l'uso di stime da parte degli amministratori: le principali aree caratterizzate da valutazioni ed assunzioni di particolare significatività unitamente a quelle con effetti rilevanti sulle situazioni periodiche presentate sono riportate nel prosieguo delle note illustrative al 30 settembre 2020. Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi, quali la determinazione di perdite di valore di attività non correnti sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un'immediata stima di eventuali aggiornamenti.

### **Modifiche ed interpretazioni di principi esistenti, efficaci a partire dal 1 gennaio 2020 (nota 2)**

In merito all'applicazione dei principi contabili vigenti e per quelli di recente emissione, si rinvia a quanto evidenziato nel documento Relazione e Bilancio 2019 di Rai Way – sezione Note illustrative al bilancio paragrafo “Sintesi dei principi contabili” pubblicato sul sito aziendale.

Relativamente ai Principi contabili omologati ma non ancora applicabili o non ancora omologati dall'Unione Europea, si rinvia a quanto già riportato nello specifico paragrafo delle Note illustrative del documento Relazione e Bilancio al 31 dicembre 2019.

In aggiunta si segnala che, nel corso dei primi nove mesi del 2020, sono stati emanati i seguenti principi anche se non ancora omologati:

- in data 18 maggio 2017 lo IASB ha emesso l'IFRS 17 “*Insurance Contracts*”, che disciplina il trattamento contabile dei contratti assicurativi emessi e dei contratti di riassicurazione posseduti. Le disposizioni dell'IFRS 17 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.
- in data 23 gennaio 2020 lo IASB ha emesso il documento “*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: classification of liabilities as current or non-current*” per chiarire i requisiti per la classificazione delle passività come correnti o non correnti. Più precisamente:

- le modifiche specificano che le condizioni esistenti alla fine del periodo di riferimento sono quelle che devono essere utilizzate per determinare se esiste un diritto a differire il regolamento di una passività;
- le aspettative della direzione in merito agli eventi successivi alla data di bilancio, ad esempio nel caso di violazione di un covenant o in caso di regolamento anticipato, non sono rilevanti;
- le modifiche chiariscono le situazioni che sono considerate liquidazione di una passività.

A causa della pandemia del Covid-19, lo IASB ha proposto di differire la data di entrata in vigore del documento al 1° gennaio 2023, per fornire alle società più tempo per attuare eventuali cambiamenti di classificazione risultanti dalle modifiche.

- in data 14 maggio 2020 lo IASB ha emesso i documenti *"Amendments to IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets as well as Annual Improvements"*. Il pacchetto di documenti contiene modifiche di portata ristretta a tre standard nonché i miglioramenti annuali e chiariscono la formulazione o correggono sviste o conflitti tra i requisiti degli standard. Le modifiche all'IFRS 3 "Aggregazioni aziendali" aggiornano un riferimento al Quadro concettuale per la rendicontazione finanziaria senza modificare i requisiti contabili per le aggregazioni aziendali. Le modifiche allo IAS 16 "Immobili, impianti e macchinari" vietano ad un'azienda di detrarre dal costo degli immobili, impianti e macchinari i proventi derivanti dalla vendita di articoli prodotti mentre la società sta preparando l'attività per l'uso previsto. I proventi delle vendite e i relativi costi dovranno essere imputati a conto economico. Le modifiche allo IAS 37 "Accantonamenti, passività e attività potenziali" specificano quali costi devono essere inclusi nel valutare se un contratto è in perdita. I miglioramenti annuali apportano lievi modifiche all'IFRS 1 "Prima adozione degli International Financial Reporting Standards", IFRS 9 "Strumenti finanziari", IAS 41 "Agricoltura" e gli esempi illustrativi che accompagnano l'IFRS 16 "Leasing".

Tutti gli emendamenti entrano in vigore il 1° gennaio 2022.

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha emesso il documento *"Amendment to IFRS 16 Leases Covid 19-Related Rent Concessions"*. L'emendamento fornisce un espediente pratico che consente ai locatari di non considerare modifiche al contratto di



locazione le concessioni che si verificano come conseguenza diretta della pandemia covid-19.

L'emendamento è efficace a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° giugno 2020. È consentita un'applicazione anticipata, anche nei bilanci non ancora approvati al 28 maggio 2020.

Al 30 settembre 2020 le suddette modifiche non hanno impatti sul Resoconto intermedio di gestione. Ad oggi la Società sta analizzando i principi indicati e valutando se la loro adozione avrà un impatto significativo sul Bilancio.

### **Informativa di settore (nota 3)**

L'informativa di settore, alla quale si rinvia, è stata sviluppata nel documento Relazione e Bilancio 2019 – sezione Relazione sulla gestione (par. “Mercato di riferimento”) pubblicato sul sito aziendale.

### **Stagionalità dei business di riferimento (nota 4)**

Non si segnalano fenomeni significativi di stagionalità che incidano sui risultati della Società.

### **Commenti alle principali variazioni del Conto Economico**

#### Ricavi (nota 5)

9 mesi		
(in migliaia di Euro)	2020	2019
Ricavi da Gruppo RAI (*)	142.813	140.496
Ricavi da terzi	25.205	25.227
- Canoni per ospitalità impianti ed apparati	21.919	22.658
- Altri	3.286	2.569
<b>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>168.018</b>	<b>165.723</b>

(\*) I ricavi sono esposti al netto dei costi a margine pari a Euro 16.198 migliaia (Euro 18.079 migliaia al 30/9/2019)

La voce “Ricavi” include i ricavi di competenza dell'esercizio riconducibili alle prestazioni di servizi rientranti nella normale attività d'impresa.

Al 30 settembre 2020 i Ricavi registrano un incremento pari a Euro 2.295 migliaia rispetto al corrispondente periodo del 2019, passando da Euro 165.723 migliaia al 30 settembre 2019 a Euro 168.018 migliaia al 30 settembre 2020.

I "Ricavi da Gruppo RAI" ammontano ad Euro 142.813 migliaia, sono pari all'85% del totale dei Ricavi al 30 settembre 2020 e risultano in aumento di Euro 2.317 migliaia rispetto allo stesso periodo del 2019. Tale incremento deriva principalmente da prestazioni addizionali fornite alla Capogruppo (c.d. servizi evolutivi), in particolare riferite all'estensione della copertura della popolazione con riferimento al servizio di diffusione digitale televisiva terrestre.

La voce "Ricavi da terzi" comprende i ricavi generati con riferimento ai servizi di (i) *Tower Rental*, (ii) *diffusione*, (iii) *trasmissione* e (iv) *servizi di rete*, prestati dalla Società a clienti terzi, diversi da RAI. I Ricavi in oggetto risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, registrando complessivamente una diminuzione pari a Euro 22 migliaia rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

#### Altri ricavi e proventi (nota 6)

La voce di conto economico "Altri ricavi e proventi" è pari ad Euro 35 migliaia nei primi 9 mesi del 2020 e rispetto al 30 settembre 2019 (Euro 85 migliaia) presenta una riduzione di Euro 50 migliaia dovuta principalmente a minori risarcimenti danni.

#### Costi (nota 7)

La voce "Costi per acquisto materiale di consumo e merci", che include le spese di acquisto di materiali tecnici per il magazzino, carburanti e combustibili per gruppi elettrogeni e riscaldamento, passa da Euro 808 migliaia al 30 settembre 2019 a Euro 530 migliaia al 30 settembre 2020, con una riduzione pari a Euro 278 migliaia. La riduzione è dovuta principalmente a minori acquisti di utensileria e a minori consumi di carburanti per effetto del temporaneo rallentamento delle attività a partire dalla seconda decade del mese di marzo a seguito della progressiva diffusione del virus Covid-19 nel territorio nazionale.

I "Costi per servizi" sono pari ad Euro 28.494 migliaia al 30 settembre 2020 e diminuiscono di Euro 1.591 migliaia rispetto al 30 settembre 2019 (Euro 30.085 migliaia). La riduzione è

principalmente dovuta alla contrazione dei costi variabili a seguito della citata diffusione del Covid 19 e in parte residua a minori costi di energia elettrica per effetto dell'efficacia a partire dal secondo trimestre del 2020 di un nuovo contratto di fornitura.

La voce di conto economico "Costi per il personale" ammonta ad Euro 33.712 migliaia con un incremento di Euro 977 migliaia rispetto al 30 settembre 2019 (Euro 32.735 migliaia). Tale incremento è dovuto principalmente al nuovo piano di incentivazione all'esodo su base volontaria definito dalla Società (Euro 980 migliaia). L'organico medio della Società al 30 settembre 2020 è pari a 610 risorse medie, in riduzione di tre unità medie rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. I costi del personale capitalizzati ammontano ad Euro 3.099 migliaia al 30 settembre 2020 (Euro 2.654 migliaia al 30 settembre 2019).

La voce "Altri costi" ammonta a Euro 1.863 migliaia e registra un incremento di Euro 153 migliaia rispetto al 30 settembre 2019 (Euro 1.710 migliaia), principalmente per minori sopravvenienze attive rilevate nel 2019 e riferite a rimborsi Tari di esercizi precedenti.

La voce "Svalutazione delle attività finanziarie" ammonta a Euro 24 migliaia al 30 settembre 2020 e si riferisce ad accantonamenti al fondo svalutazione crediti effettuati nel periodo. Al 30 settembre 2019 tale voce era pari ad Euro 74 migliaia.

#### Ammortamenti, Altre svalutazioni e Accantonamenti (nota 8)

La voce "Ammortamenti e altre Svalutazioni" è pari ad Euro 32.694 migliaia al 30 settembre 2020 (Euro 31.575 migliaia al 30 settembre 2019). Rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente la voce registra un incremento pari ad Euro 1.119 migliaia.

La voce "Accantonamenti" al 30 settembre 2020 ammonta a Euro 42 migliaia, mentre al 30 settembre 2019 la voce presentava un saldo negativo (componente positivo di reddito) di Euro 1.596 migliaia riferito principalmente al rilascio di alcune poste del fondo rischi contenzioso civile a seguito di sentenze favorevoli in materia di Cosap (canone occupazione suolo pubblico).

#### Proventi e Oneri Finanziari (nota 9)

I "Proventi finanziari" sono pari ad Euro 25 migliaia al 30 settembre 2020, mentre nello stesso periodo dell'esercizio precedente il saldo era pari a zero.

Gli "Oneri finanziari" sono pari ad Euro 714 migliaia, in diminuzione di Euro 312 migliaia rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (Euro 1.026 migliaia al 30 settembre 2019).

#### Imposte sul Reddito (nota 10)

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

9 mesi		
(in migliaia di Euro)	2020	2019
Imposte correnti	19.190	19.010
Imposte differite	218	679
Imposte sostitutive	62	62
Imposte relative a esercizi precedenti	(303)	(38)
<b>Totale</b>	<b>19.167</b>	<b>19.713</b>

La voce "Imposte correnti" è pari ad Euro 19.190 migliaia ed è sostanzialmente in linea con il valore dello scorso anno principalmente per effetto della misura agevolativa fiscale prevista dal Decreto Rilancio che ha determinato l'esenzione del saldo IRAP 2019 e di una parte del primo acconto IRAP 2020 e per la reintroduzione della componente ACE sulla base imponibile fiscale. Si segnala inoltre che nel calcolo della citata esenzione IRAP si è tenuto conto del limite massimo concesso per gli aiuti di Stato pari ad Euro 800 migliaia.

La voce include:

- IRES pari ad Euro 16.500 migliaia;
- IRAP pari ad Euro 2.690 migliaia

La voce "Imposte differite" presenta un saldo positivo pari ad Euro 218 migliaia con un decremento pari ad Euro 461 migliaia rispetto al 30 settembre 2019 dovuto principalmente ai maggiori accantonamenti ai fondi tassati compensati dall'effetto *reversal* degli utilizzi e alla rateizzazione della plusvalenza determinata dalla cessione di un sito aziendale.

Le imposte differite includono:

- Imposte prepagate pari ad Euro 247 migliaia;
- Imposte differite passive pari ad Euro 29 migliaia.

La voce "Imposte relative ad anni precedenti" accoglie *inter alia* l'annullamento del saldo IRAP 2019 dovuto al Decreto Rilancio come evidenziato in precedenza.

## **Commenti alle principali variazioni dello Stato Patrimoniale**

### Attività Non Correnti (nota 11)

Le Attività Materiali ammontano al 30 settembre 2020 ad Euro 185.621 migliaia, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 7.983 migliaia dovuto sostanzialmente all'effetto degli investimenti effettuati nel corso dei primi nove mesi dell'anno (pari a Euro 31.543 migliaia), parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo (pari a Euro 23.513 migliaia).

I Diritti d'uso per leasing, contabilizzati a partire dall'esercizio 2019 per effetto dell'adozione del principio contabile IFRS 16, ammontano al 30 settembre 2020 ad Euro 32.323 migliaia (Euro 36.242 migliaia al 31 dicembre 2019) e presentano un decremento di Euro 3.919 migliaia a seguito principalmente dell'effetto combinato di nuovi investimenti per Euro 3.383 migliaia e di ammortamenti per Euro 7.238 migliaia.

Le attività immateriali ammontano ad Euro 15.001 migliaia, in aumento rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 714 migliaia per l'effetto di investimenti per Euro 2.662 migliaia parzialmente compensati da ammortamenti per Euro 1.948 migliaia.

Le attività per imposte differite presentano un saldo al 30 settembre 2020 pari ad Euro 2.452 migliaia e si decrementano di Euro 237 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 principalmente per minori crediti nei confronti dell'Erario per imposte prepagate.

La voce "Altre attività non correnti" ammonta al 30 settembre 2020 ad Euro 1.207 migliaia e si riduce di Euro 60 migliaia rispetto ai valori del precedente esercizio. L'importo è relativo per Euro 355 migliaia a depositi cauzionali attivi e per Euro 852 migliaia [Commento: L'ammontare non si dovrebbe ridurre rispetto al 30 giugno?] all'anticipo dell'imposta sostitutiva derivante dall'affrancamento fiscale del disavanzo di fusione generato dalla fusione per incorporazione della società Sud Engineering, avvenuta con efficacia a decorrere dal 22 giugno 2017. Si segnala che la Società ha optato per il regime ordinario, ex art.176, comma 2-ter del T.U.I.R. e che il modello di contabilizzazione adottato è quello relativo all'iscrizione dell'imposta sostitutiva come anticipo di imposte correnti.



### Attività Correnti (nota 12)

Le rimanenze sono pari ad Euro 870 migliaia e si riducono di Euro 15 migliaia rispetto al valore al 31 dicembre 2019.

Le rimanenze includono lavori in corso su ordinazione, scorte e ricambi per la manutenzione e l'esercizio dei beni strumentali tecnici.

I crediti commerciali, pari ad Euro 69.604 migliaia, diminuiscono di Euro 5.191 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 e sono dettagliati come segue:

	Al 30 settembre	Al 31 dicembre
(in migliaia di Euro)	2020	2019
Crediti verso Rai	54.263	68.984
Crediti verso clienti e altre società del Gruppo	17.923	8.369
Fondo svalutazione crediti	(2.582)	(2.558)
<b>Totale Crediti commerciali</b>	<b>69.604</b>	<b>74.795</b>

La voce "Altri crediti e attività correnti" ammonta al 30 settembre 2020 ad Euro 5.004 migliaia, in diminuzione di Euro 32 migliaia rispetto al 31 dicembre.

La voce "Attività finanziarie correnti" ammonta al 30 settembre 2020 ad Euro 423 migliaia con un incremento di Euro 162 migliaia rispetto al precedente esercizio.

La voce "Disponibilità liquide" ammonta al 30 settembre 2020 ad Euro 15.895 migliaia, in diminuzione di Euro 14.272 migliaia rispetto al valore del 31 dicembre 2019 (Euro 30.168 migliaia). Tale decremento è principalmente dovuto ai flussi di cassa derivanti dall'attività di investimento, dal pagamento dei dividendi e dall'acquisto di azioni proprie.

I crediti per imposte correnti sul reddito ammontano ad Euro 62 migliaia al 30 settembre 2020 e non subiscono variazioni rispetto al precedente esercizio. Il valore si riferisce all'iscrizione dell'imposta sostitutiva derivante dall'affrancamento fiscale del disavanzo di fusione così come descritto nel precedente paragrafo alla voce "Altre attività non correnti".

### Patrimonio Netto (nota 13)

Al 30 settembre 2020 il Patrimonio Netto della Società è pari ad Euro 164.090 migliaia e presenta un decremento di Euro 20.107 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 184.197

migliaia) determinato principalmente dal pagamento dei dividendi del precedente esercizio (Euro 63.349 migliaia) e dall'acquisto di 1.375.856 azioni proprie per Euro 7.655 migliaia, parzialmente compensati dall'utile dei primi nove mesi del 2020 (Euro 50.837 migliaia).

#### Passività non correnti (nota 14)

La voce "Passività finanziarie non correnti" ammonta ad Euro 175 migliaia al 30 settembre 2020 e diminuisce di Euro 86 migliaia rispetto ai valori al 31 dicembre 2019.

La voce "Passività per leasing non correnti" è pari ad Euro 23.628 migliaia e diminuisce di Euro 2.635 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 26.263 migliaia).

La voce "Benefici per i dipendenti", pari ad Euro 14.354 migliaia, diminuisce di Euro 80 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 14.434 migliaia).

La voce "Fondi Rischi e Oneri", pari ad Euro 14.872 migliaia, diminuisce di Euro 1.034 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 15.906 migliaia), principalmente per l'utilizzo del fondo locazioni e di un fondo oneri relativo a costi per energia definito nel corrente periodo.

Si precisa che i tempi degli esborsi relativi alla voce "Fondo Rischi e Oneri" non possono essere stimati con certezza in quanto legati principalmente ai tempi di svolgimento dei procedimenti giudiziari e a decisioni strategiche e/o normative, al momento non prevedibili, sulla composizione e natura della rete di diffusione del segnale radiotelevisivo.

#### Passività correnti (nota 15)

I debiti commerciali, pari ad Euro 38.101 migliaia, risultano dettagliabili come segue:

<b>(in migliaia di Euro)</b>	<b>Al 30 settembre</b>	<b>Al 31 dicembre</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Debiti verso fornitori	36.132	49.415
Debiti verso controllante	1.969	4.863
<b>Totale Debiti Commerciali</b>	<b>38.101</b>	<b>54.278</b>

La voce "Altri debiti e passività correnti" ammonta a Euro 37.721 migliaia al 30 settembre 2020, in aumento di Euro 3.616 migliaia rispetto ai valori di fine anno 2019. L'incremento è

riconducibile principalmente a maggiori risconti passivi e a maggiori debiti verso personale determinati dalla riclassifica contabile di alcune voci dal Fondo competenze maturate in parte controbilanciato da minori debiti verso la Controllante per il consolidato fiscale.

La voce "Passività finanziarie correnti" ammonta ad Euro 20.897 migliaia al 30 settembre 2020, in aumento di Euro 20.714 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 per effetto di un finanziamento a breve termine acceso il 28 settembre 2020 con Unicredit per Euro 20.000 migliaia. La voce "Passività per leasing correnti" è pari ad Euro 12.868 migliaia e si decrementa di Euro 402 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 13.270 migliaia) per l'effetto combinato della riclassifica per scadenza delle passività e dei pagamenti effettuati nel periodo.

I "Debiti per imposte correnti" sul reddito risultano pari ad Euro 1.758 migliaia al 30 settembre 2020, in aumento di Euro 1.323 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 434 migliaia) principalmente per effetto del debito verso l'Erario per l'IRAP maturata nell'esercizio corrente.

### Utile per Azione (nota 16)

Nella seguente tabella è rappresentata la determinazione dell'utile base e diluito per azione per il periodo di riferimento.

	Al 30 settembre	Al 30 settembre
<i>(in migliaia di Euro, eccetto ove diversamente indicato)</i>	2020	2019
Utile dell'esercizio	50.837	49.679
Numero medio delle azioni ordinarie	272.000.000	272.000.000
<b>Utile per azione (base e diluito) in Euro</b>	<b>0,19</b>	<b>0,18</b>

L'utile per azione diluito presenta lo stesso valore dell'Utile per azione base in quanto alla data di riferimento della presente Relazione non vi sono elementi diluitivi.

### Posizione Finanziaria Netta (nota 17)

Di seguito si riporta la Posizione Finanziaria Netta della Società, determinata conformemente a quanto previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 81 del 2011, attuative del Regolamento (CE) 809/2004.

In data 30 settembre 2020 è terminata l'efficacia del contratto di finanziamento stipulato in data 15 ottobre 2014 con Mediobanca, BNP Paribas S.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e UBI Banca Società Cooperativa per Azioni e in data 28 settembre, in attesa del perfezionamento di un contratto di finanziamento pluriennale in grado di supportare il fabbisogno finanziario aziendale dei prossimi anni, si è proceduto alla stipula e all'utilizzo di un finanziamento a breve termine di 20 Milioni di Euro con Unicredit SpA.

Nel prospetto sotto riportato è indicata la Posizione Finanziaria Netta sia al lordo che al netto degli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16.

<i>(in migliaia di Euro)</i>		Al 30 settembre 2020	Al 31 dicembre 2019
A.	Cassa	12	8
B.	Assegni e depositi bancari e postali	15.883	30.160
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D.</b>	<b>Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>15.895</b>	<b>30.168</b>
<b>E.</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>423</b>	<b>260</b>
F.	Debiti bancari correnti	(20.761)	(98)
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H.	Altri debiti finanziari correnti	(137)	(84)
I.	Passività per leasing correnti	(12.868)	(13.270)
<b>J.</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>(33.766)</b>	<b>(13.452)</b>
<b>K.</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (J) - (E) - (D)</b>	<b>(17.448)</b>	<b>16.976</b>
L.	Debiti bancari non correnti	(97)	(144)
M.	Passività per leasing non correnti	(23.628)	(26.263)
N.	Altri debiti non correnti	(78)	(117)
<b>O.</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N)</b>	<b>(23.803)</b>	<b>(26.524)</b>
<b>P.</b>	<b>Indebitamento finanziario netto ESMA/Posizione finanziaria netta</b>	<b>(41.251)</b>	<b>(9.548)</b>
Esclusi gli effetti da IFRS 16 - Passività per leasing:			
<b>Q.</b>	<b>Indebitamento finanziario netto ESMA/Posizione finanziaria netta al netto IFRS 16 (P) - (I) - (M)</b>	<b>(4.755)</b>	<b>29.985</b>

## Impegni e garanzie (nota 18)

Si segnala che gli impegni in essere riferiti ai soli investimenti tecnici al 30 settembre 2020 (Euro 19,2 milioni al 31 dicembre 2019) sono pari ad Euro 24,6 milioni.

Le garanzie ammontano al 30 settembre 2020 ad Euro 66.719 migliaia (Euro 62.012 migliaia al 31 dicembre 2019) e si riferiscono principalmente a garanzie personali ricevute a fronte

di obbligazioni altrui ed a garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda a fronte di obbligazioni e di debiti.

### **Operazioni derivanti da attività atipiche e/o inusuali (nota 19)**

Ai sensi della comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM 6064293, si precisa che nel corso dei primi nove mesi del 2020, la Società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla comunicazione stessa.

### **Altre Informazioni (nota 20)**

#### *Passività Potenziali*

Le somme riconosciute in bilancio negli appositi fondi per rischi e oneri esprimono la migliore stima della Società circa l'esito dei contenziosi in essere e sono state quantificate tenendo opportunamente conto del giudizio dei legali esterni che supportano la Società.

La Società è parte di alcuni contenziosi, avviati presso Tribunali Amministrativi Regionali, aventi ad oggetto l'uso delle frequenze di trasmissione dei segnali radiofonici e televisivi. Tutti i contenziosi in essere sono costantemente monitorati dalla funzione legale societaria, che si avvale, a tal fine, del supporto di primari studi legali specializzati nel contenzioso amministrativo. Sempre in ambito di contenziosi amministrativi, la Società è parte in un contenzioso relativamente all'impugnativa di una procedura di selezione ex artt. 4 e 15 del D.Lgs. 50/2016.

Rai Way è parte, altresì, di alcuni contenziosi in ambito civile e tributario relativamente alla corretta quantificazione del canone/tributo dovuto per l'occupazione di suolo pubblico di installazioni di proprietà della Società.

La Società per i contenziosi citati, pur difendendo le proprie ragioni nelle apposite sedi di giudizio, in questa coadiuvata dal supporto di studi legali specializzati, anche tenendo conto del giudizio professionale formulato da questi ultimi in merito all'esito del contenzioso in essere, non ha rilevato in bilancio, negli appositi fondi per rischi e oneri, le somme richieste in quanto la soccombenza è stata ritenuta possibile dalla Società.

La Società è altresì parte di un numero molto limitato di giudizi promossi da dipendenti ed ex-dipendenti in relazione ad asserite errate applicazioni della normativa vigente in materia di disciplina del rapporto di lavoro. Le somme rilevate in bilancio a copertura del rischio di soccombenza sono state quantificate dalla Società stimando, sulla base della valutazione professionale dei legali esterni che rappresentano la Società in giudizio, l'onere a carico di Rai Way, il cui sostenimento è ritenuto probabile avuto riguardo all'attuale stato di avanzamento del contenzioso.

Ad integrazione di quanto sopra illustrato, è necessario rappresentare fin d'ora che la Società nell'ordinario esercizio della propria attività si avvale dell'ospitalità di terzi per la collocazione di propri impianti su terreni, edifici o strutture altrui. Tenuto conto che tali ospitalità vengono ordinariamente formalizzate attraverso contratti o strumenti giuridici simili (a titolo esemplificativo: cessioni di diritti di superficie, concessioni di aree pubbliche, ecc.) è possibile che la Società debba sostenere oneri per la rimozione delle infrastrutture di rete, nel caso in cui i relativi rapporti contrattuali con i terzi ospitanti non siano rinnovati o vengano a scadenza. Allo stato, sono in corso alcune specifiche situazioni di contenzioso, nella materia *de qua*, che potrebbero determinare nel prossimo futuro tali oneri, al momento peraltro non quantificabili. La Società, pertanto, ritiene che esista la possibilità che, in futuro, possano essere sostenuti oneri per il soddisfacimento delle richieste pervenute e a tal proposito ha ritenuto di riconoscere tra le passività in bilancio un apposito fondo per lo smantellamento e il ripristino dei siti.

Qualora in futuro le circostanze sopra illustrate dovessero subire un'evoluzione che renda probabile il sostenimento di oneri a carico della Società, addizionali rispetto a quelli iscritti a bilancio, saranno adottati tutti i provvedimenti necessari a tutelare gli interessi aziendali e a rappresentare adeguatamente in bilancio gli effetti del mutato scenario.

### Operazioni con Parti Correlate<sup>3</sup>

Di seguito è riportato il dettaglio dei rapporti intrattenuti dalla Società con le Parti Correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate", per il periodo chiuso al 30 settembre 2020. La società Rai Way intrattiene rapporti principalmente di natura commerciale e finanziaria con le seguenti Parti Correlate:

- RAI S.p.A.;
- dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo, ivi compresi i componenti del Consiglio di Amministrazione delle Società ("Alta direzione");
- altre Società controllate da RAI e/o verso le quali la Controllante possiede un'interessenza ("Altre parti correlate").

Le operazioni con Parti Correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Nella seguente tabella sono dettagliati i saldi patrimoniali dei rapporti tra la Società e le parti correlate al 30 settembre 2020 e al 31 dicembre 2019:

---

<sup>3</sup> Conformemente con quanto disciplinato dallo IAS 24, paragrafo 25, Rai Way è dispensata dai requisiti informativi di cui al paragrafo 18 (secondo il quale la Società deve indicare la natura del rapporto con la parte correlata, oltre a fornire informazioni su tali operazioni e sui saldi in essere, inclusi gli impegni, necessarie agli utilizzatori del bilancio per comprendere i potenziali effetti di tale rapporto sul Bilancio separato) nel caso di rapporti con un'altra entità che è una parte correlata perché lo stesso ente governativo ha il controllo, il controllo congiunto o un'influenza notevole sia sull'entità che redige il bilancio sia sull'altra entità.

## Operazioni con Parti Correlate (Patrimoniali)

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Controllante	Alta direzione	Altre parti correlate	Totale
<b>Diritti d'uso per leasing</b>				
Al 30 settembre 2020	17.106		13	17.119
Al 31 dicembre 2019	19.957		22	19.979
<b>Attività finanziarie non correnti</b>				
Al 30 settembre 2020	-		-	-
Al 31 dicembre 2019				-
<b>Attività finanziarie correnti</b>				
Al 30 settembre 2020	422		-	422
Al 31 dicembre 2019	252			252
<b>Crediti commerciali correnti</b>				
Al 30 settembre 2020	54.263		315	54.578
Al 31 dicembre 2019	68.984		313	69.297
<b>Altri crediti e attività correnti</b>				
Al 30 settembre 2020	2.456		-	2.456
Al 31 dicembre 2019	2.477		-	2.477
<b>Passività per leasing non correnti</b>				
Al 30 settembre 2020	13.518		-	13.518
Al 31 dicembre 2019	16.343		12	16.355
<b>Passività finanziarie correnti</b>				
Al 30 settembre 2020	-		-	-
Al 31 dicembre 2019			-	-
<b>Passività per leasing correnti</b>				
Al 30 settembre 2020	5.676		-	5.676
Al 31 dicembre 2019	7.677		12	7.689
<b>Debiti commerciali</b>				
Al 30 settembre 2020	1.969		-	1.969
Al 31 dicembre 2019	4.863		-	4.863
<b>Altri debiti e passività correnti</b>				
Al 30 settembre 2020	16.694	495	1.025	18.214
Al 31 dicembre 2019	20.919	646	1.391	22.956
<b>Benefici per dipendenti</b>				
Al 30 settembre 2020	-	128	122	250
Al 31 dicembre 2019	-	127	112	239

Nella seguente tabella sono dettagliati i saldi economici dei rapporti tra la Società e le parti correlate al 30 settembre 2020 e al 30 settembre 2019:



## Operazioni con Parti Correlate (Economiche)

<b>(in migliaia di Euro)</b>	<b>Controllante</b>	<b>Alta direzione</b>	<b>Altre parti correlate</b>	<b>Totale</b>
<b>Ricavi (*)</b>				
Al 30 settembre 2020	158.043		968	159.011
Al 30 settembre 2019	157.625		951	158.576
<b>Altri ricavi e proventi</b>				
Al 30 settembre 2020	-		-	-
Al 30 settembre 2019	3			3
<b>Costi per acquisti di materiale di consumo</b>				
Al 30 settembre 2020	-		-	-
Al 30 settembre 2019	5			5
<b>Costi per servizi</b>				
Al 30 settembre 2020	5.083		-	5.083
Al 30 settembre 2019	5.409			5.409
<b>Costi per il personale</b>				
Al 30 settembre 2020	8	1.717	-	1.725
Al 30 settembre 2019	16	1.747	579	2.342
<b>Altri costi</b>				
Al 30 settembre 2020	30		-	30
Al 30 settembre 2019	6		-	6
<b>Ammortamenti diritti d'uso</b>				
Al 30 settembre 2020	2.851		9	2.860
Al 30 settembre 2019	2.851		9	2.860
<b>Proventi finanziari</b>				
Al 30 settembre 2020	-		-	-
Al 30 settembre 2019				-
<b>Oneri finanziari</b>				
Al 30 settembre 2020	168		-	168
Al 30 settembre 2019	200			200

(\*) Gli importi sono esposti al lordo dei costi a margine verso la Controllante per Euro 15.522 migliaia (Euro 17.403 migliaia al 30/9/2019) e verso Altre parti correlate per Euro 676 migliaia (Euro 676 migliaia al 30/9/2019)

## Controllante

I rapporti con la Controllante RAI al 30 settembre 2020 riguardano principalmente il Contratto di Servizio rinegoziato in data 31 luglio 2014 modificato nel mese di dicembre 2019 in alcuni termini e condizioni contrattuali relativo alla fornitura di servizi integrati di rete ed evolutivi da parte della Società, il Contratto di fornitura di servizi da parte di RAI (relativo ad amministrazione del personale, servizi generali, sistemi informativi, amministrazione e tesoreria, centro ricerche e innovazione tecnologica), il Contratto di locazione e fornitura di servizi connessi da parte di Rai, il Consolidato Fiscale Nazionale, il Consolidato ai fini della

normativa IVA ed infine un contratto di conto corrente intersocietario finalizzato a pagamenti residuali.

#### Alta Direzione

Per "Alta Direzione" si intendono i dirigenti con responsabilità strategica aventi il potere e la responsabilità diretta o indiretta della pianificazione, della direzione, del controllo delle attività della Società Rai Way e comprende i componenti del Consiglio di Amministrazione delle Società.

#### Altre Parti Correlate

La Società intrattiene con le altre Parti Correlate rapporti di natura commerciale, in particolare:

- Rai Com S.p.A. alla quale la Società fornisce servizi di trasmissione;
- San Marino RTV riceve da Rai Way servizi di trasmissione;
- Fondi pensione complementare Dipendenti e Dirigenti.

Roma, 12 novembre 2020

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giuseppe Pasciucco

**Attestazione ai sensi dell'art. 154 bis comma 5 del D.Lgs. n.58/1998**

Il dirigente preposto alla predisposizione dei documenti contabili societari di Rai Way S.p.A., Adalberto Pellegrino, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Roma, 12 novembre 2020

**Adalberto Pellegrino**

Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili e societari