

Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2022

Ricavi ed EBITDA in crescita; guidance confermata nonostante la crescente pressione derivante dai prezzi dell'elettricità nel secondo semestre

- **Principali risultati economici al 30 giugno 2022 (vs. 30 giugno 2021):**
 - **Ricavi core a € 121,2m (+7,0%);**
 - **EBITDA¹ a € 78,2m (+11,9%);**
 - **Utile operativo (EBIT) a € 52,5m (+14,9%);**
 - **Utile netto a € 37,0m (+11,5%).**
- **Investimenti² pari a € 26,2m (€ 29,9m al 30 giugno 2021)**
- **Indebitamento finanziario netto³ per € 120,0m (rispetto a € 87,9m al 31 dicembre 2021)**

Roma, 27 luglio 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Maurizio Rastrello, ha esaminato e approvato all'unanimità la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022.

Aldo Mancino, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: "Siamo molto soddisfatti della performance del primo semestre e degli sviluppi delle iniziative che stiamo attuando. Anche nel secondo trimestre abbiamo confermato la traiettoria di crescita dell'EBITDA nonostante dinamiche dei prezzi dell'energia senza precedenti. Il processo di refarming delle frequenze delle reti RAI si è completato con successo e sono stati attivati i

¹ La Società valuta le performance anche sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. Di seguito sono descritte le componenti di tali indicatori rilevanti per la Società:

. EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization): è pari al risultato ante imposte, ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e proventi e oneri finanziari.

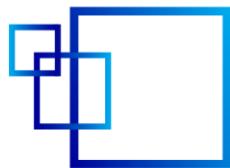
. EBITDA: è pari al risultato ante imposte, ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e proventi e oneri finanziari e oneri/proventi non ricorrenti.

. Risultato operativo netto o EBIT (earnings before interest and taxes): è pari al risultato ante imposte e ante proventi e oneri finanziari.

. Indebitamento Finanziario Netto: lo schema per il calcolo è conforme a quello previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004

² Esclusi investimenti legati all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 pari a € 5,5m

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



nuovi multiplex regionali al servizio dell'emittenza locale; l'attività commerciale con gli operatori mobili sta portando risultati interessanti, anche in ottica prospettica, e si mantiene il focus sulla realizzazione delle nuove infrastrutture e sulle altre opportunità strategiche previste nel Piano Industriale.”

Principali Risultati del primo semestre 2022

Al 30 giugno 2022 i **ricavi** sono pari a € 121,2 milioni, in crescita del 7,0% rispetto ai € 113,3 milioni dei primi sei mesi 2021 supportati anche dall'indicizzazione all'inflazione. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 104,6 milioni, beneficiano inoltre dell'incremento collegato alle attività di *refarming*. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 16,6 milioni, nuovamente in crescita grazie al contributo delle nuove reti regionali sviluppate nel contesto del *refarming*.

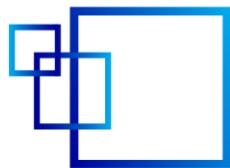
L'**EBITDA** è pari a € 78,2 milioni, in crescita del'11,9% rispetto ai € 69,8 milioni del primo semestre 2021, per effetto dei maggiori ricavi e del contenimento dei costi (anche grazie a taluni benefici non ricorrenti) che hanno permesso di controbilanciare gli impatti derivanti dal forte aumento dei prezzi dell'energia elettrica. Il margine sui ricavi si attesta al 64,5% (61,6% nei primi sei mesi 2021). Nel semestre non si registrano oneri non ricorrenti (assenti anche nel primo semestre 2021).

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 52,5 milioni, in crescita del 14,9% rispetto ai € 45,7 milioni del primo semestre 2021, nonostante i maggiori ammortamenti derivanti dagli investimenti di sviluppo.

L'**Utile netto** è pari a € 37,0 milioni, in crescita rispetto al valore dei primi sei mesi 2021 quando - anche per effetto di un'agevolazione fiscale una tantum pari a €1,0 milione - era pari a € 33,2 milioni.

Al 30 giugno 2022 gli **investimenti**⁴ sono pari a € 26,2 milioni, di cui € 22,3 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 29,9 milioni nel primo semestre 2021, di cui € 23,7 milioni in attività di sviluppo ed M&A). Il livello di investimenti di sviluppo riflette l'avanzamento delle attività

⁴ Esclusa la componente relativa ai leasing IFRS-16



legate al processo di *refarming* per RAI nonché l'implementazione delle nuove reti televisive regionali e le attività di progettazione delle nuove infrastrutture.

Il **capitale investito netto**⁵ è pari a € 258,8 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 120,0 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 36,8 milioni) rispetto ai € 87,9 milioni al 31 dicembre 2021.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati del primo semestre e dei recenti valori dei contratti futures dell'elettricità, per l'esercizio 2022 la Società prevede:

- crescita dei ricavi mid-single-digit guidata dagli investimenti effettuati per il *refarming*, sia per RAI che per clienti terzi, e dall'indicizzazione all'inflazione;
- Adjusted EBITDA in crescita, sebbene limitata dal livello dei prezzi dell'energia elettrica previsto per il resto dell'anno;
- investimenti di mantenimento in linea con il livello previsto nel Piano Industriale 2020-23; investimenti di sviluppo in aumento rispetto al 2021 per effetto del completamento delle attività di *refarming* e dell'implementazione dei nuovi servizi.

Rai Way informa che oggi mercoledì 27 luglio 2022 alle ore 17:30 CET i risultati del primo semestre 2022 saranno presentati alla comunità finanziaria via conference call.

La presentazione a supporto della conference call sarà preventivamente resa disponibile sul sito della società www.raiway.it nella sezione Investor Relations.

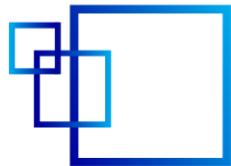
Per partecipare alla conference call:

Italia: +39 02 8020911 - UK: +44 1 212818004 - USA: +1 718 7058796

In alternativa, è possibile registrarsi [qui](#) per ricevere il weblink all'evento direttamente nella propria casella di posta e nel calendario di Outlook.

Il replay della conference call sarà disponibile dopo la fine dell'evento nella sezione Investor

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



Relations – Events kit del sito www.raiway.it.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili-societari, Adalberto Pellegrino, dichiara, ai sensi dell'art. 154 bis del TUF, che l'informatica contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Disclaimer

Il presente comunicato contiene elementi previsionali su eventi e risultati futuri di Rai Way che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui Rai Way opera e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio ed incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi futuri. Si evidenzia che i risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori tra cui: condizioni economiche globali, impatto della concorrenza, sviluppi politici, economici e regolatori in Italia



Rai Way S.p.A.

Rai Way è attiva nella gestione e sviluppo di reti di trasmissione e diffusione radiotelevisiva per la RAI, concessionaria italiana del servizio pubblico, e nell'erogazione di servizi a clienti business.

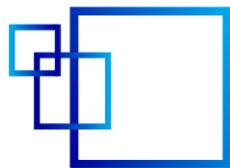
Rai Way possiede un patrimonio di know-how tecnologico, ingegneristico e gestionale, oltre che di infrastrutture, di assoluta eccellenza nel settore della trasmissione e diffusione dei segnali radiotelevisivi a livello nazionale. Questo patrimonio unito all'alta professionalità, la specifica formazione e il continuo aggiornamento dei suoi oltre 600 dipendenti, rendono Rai Way un partner ideale per le aziende che cercano soluzioni integrate per lo sviluppo della propria rete e per la trasmissione dei segnali.

Rai Way è presente capillarmente su tutto il territorio nazionale e può contare su una sede centrale a Roma, 20 sedi territoriali e oltre 2.300 siti dislocati sul territorio italiano.

Per maggiori informazioni:

Rai Way S.p.A.
Investor Relations
Ph. +39 06 33173973
+39 06 33174815
investor.relations@raiway.it

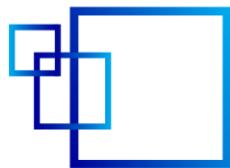
Image Building
Media Relations
Claudia Caracausi
Cell. +39 338 447 6613
raiway@imagebuilding.it



Conto Economico

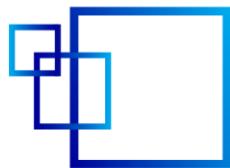
| (€m; %) | 2Q21 | 2Q22 | 1H21 | 1H22 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ricavi core | 56,8 | 61,1 | 113,3 | 121,2 |
| Altri ricavi e proventi | 0,4 | 0,3 | 0,5 | 0,3 |
| Costi per acquisti di materiale di consumo | (0,3) | (0,2) | (0,7) | (0,6) |
| Costi per servizi ¹ | (9,3) | (10,8) | (18,8) | (19,2) |
| Costi del personale ¹ | (11,3) | (11,1) | (23,2) | (22,3) |
| Altri costi | (0,8) | (0,7) | (1,4) | (1,3) |
| Costi operativi | (21,7) | (22,8) | (44,0) | (43,4) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (12,2) | (12,9) | (24,2) | (25,7) |
| Accantonamenti | (0,0) | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| Risultato operativo (EBIT) | 23,4 | 25,8 | 45,7 | 52,5 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (0,4) | (0,4) | (0,7) | (0,9) |
| Utile prima delle imposte | 23,0 | 25,4 | 45,0 | 51,6 |
| Imposte sul reddito | (6,7) | (7,2) | (11,8) | (14,6) |
| Utile netto | 16,3 | 18,2 | 33,2 | 37,0 |
| | | | | |
| EBITDA | 35,6 | 38,6 | 69,8 | 78,2 |
| EBITDA margin | 62,6% | 63,2% | 61,6% | 64,5% |
| Oneri non ricorrenti | - | - | - | - |
| Adjusted EBITDA | 35,6 | 38,6 | 69,8 | 78,2 |
| Adjusted EBITDA margin | 62,6% | 63,2% | 61,6% | 64,5% |

1) Costi del 1H2021 pari a circa € 64k sono stati riclassificati da costi del personale a costi dei servizi



Stato Patrimoniale

| (€m) | 2021FY | 1H2022 |
|--|--------------|--------------|
| Attività non correnti | | |
| Attività materiali | 244,5 | 251,5 |
| Diritti d'uso per leasing | 31,5 | 32,4 |
| Attività immateriali | 17,2 | 15,9 |
| Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti | 1,4 | 1,6 |
| Attività per imposte differite | 3,0 | 2,1 |
| Totale attività non correnti | 297,7 | 303,5 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 0,8 | 0,8 |
| Crediti commerciali | 67,8 | 68,3 |
| Altri crediti e attività correnti | 3,9 | 2,1 |
| Attività finanziarie correnti | 0,5 | 0,5 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 17,2 | 17,7 |
| Crediti per imposte correnti | 0,1 | 0,1 |
| Totale attività correnti | 90,4 | 89,6 |
| TOTALE ATTIVO | 388,0 | 393,1 |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 70,2 | 70,2 |
| Riserva legale | 14,0 | 14,0 |
| Altre riserve | 37,3 | 37,7 |
| Utili portati a nuovo | 64,4 | 36,9 |
| Azioni proprie | (20,0) | (20,0) |
| Totale patrimonio netto | 165,9 | 138,8 |
| Passività non correnti | | |
| Passività finanziarie non correnti | 69,0 | 101,0 |
| Passività per leasing non correnti | 21,4 | 22,3 |
| Benefici per i dipendenti | 12,3 | 10,5 |
| Fondi per rischi e oneri | 17,2 | 14,7 |
| Totale passività non correnti | 119,9 | 148,6 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 51,7 | 39,7 |
| Altri debiti e passività correnti | 35,2 | 50,4 |
| Passività finanziarie correnti | 0,2 | 0,5 |
| Passività per leasing correnti | 15,1 | 14,4 |
| Debiti per imposte correnti | 0,1 | 0,7 |
| Totale passività correnti | 102,2 | 105,7 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 388,0 | 393,1 |



Rendiconto Finanziario

| (€m) | 2Q2021 | 2Q2022 | 1H2021 | 1H2022 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Utile prima delle imposte | 23,0 | 25,4 | 45,0 | 51,6 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 12,2 | 12,9 | 24,2 | 25,7 |
| Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi | 0,9 | (1,0) | 1,7 | (0,6) |
| (Prov enti)/oneri finanziari netti | 0,3 | 0,4 | 0,6 | 0,8 |
| Altre poste non monetarie | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,2 |
| Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto | 36,5 | 37,7 | 71,6 | 77,7 |
| Variazione delle rimanenze | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Variazione dei crediti commerciali | 12,4 | 7,6 | (2,6) | (0,5) |
| Variazione dei debiti commerciali | (6,6) | (5,1) | (5,3) | (12,3) |
| Variazione delle altre attività | 1,3 | 0,7 | (0,4) | 1,8 |
| Variazione delle altre passività | (6,5) | (3,4) | (0,9) | 3,4 |
| Utilizzo dei fondi rischi | (0,1) | (0,8) | (0,1) | (0,9) |
| Pagamento benefici ai dipendenti | (0,7) | (0,7) | (1,8) | (1,7) |
| Variazione dei crediti e debiti tributari | (0,0) | (0,0) | (0,0) | (0,1) |
| Imposte pagate | (0,7) | (1,7) | (0,7) | (1,7) |
| Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa | 35,7 | 34,3 | 59,9 | 65,9 |
| Investimenti in attività materiali | (15,1) | (16,4) | (28,1) | (25,5) |
| Dismissioni di attività materiali | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,0 |
| Investimenti in attività immateriali | (0,7) | (0,6) | (0,8) | (0,7) |
| Dismissioni di attività immateriali | 0,0 | - | 0,0 | - |
| Variazione delle altre attività non correnti | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Variazione delle attività finanziarie non correnti | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Aggregazioni d'impresa | (1,0) | - | (1,0) | - |
| Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento | (16,8) | (16,9) | (29,6) | (26,1) |
| (Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine | 40,9 | 32,0 | 40,9 | 32,0 |
| (Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti | 0,2 | 0,2 | 0,0 | 0,2 |
| (Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16 | (3,8) | (2,3) | (5,3) | (5,7) |
| Variazione attività finanziarie correnti | (0,1) | (0,1) | (0,1) | (0,2) |
| Interessi netti pagati di competenza | (0,3) | (0,3) | (0,4) | (0,5) |
| Dividendi distribuiti | (63,9) | (65,1) | (63,9) | (65,1) |
| Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria | (27,0) | (35,7) | (28,7) | (39,3) |
| Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (8,2) | (18,3) | 1,7 | 0,5 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 13,9 | 36,0 | 4,1 | 17,2 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 5,7 | 17,7 | 5,7 | 17,7 |