

Comunicato Stampa

RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI 2024

Prosegue la solida crescita; guidance per il 2024 confermata

- **Principali risultati economici al 30 settembre 2024 (vs. 30 settembre 2023):**
 - Ricavi core a € 206,5m (+1,1%);
 - Adjusted EBITDAⁱ a € 142,2 m (+2,7%);
 - Utile operativo (EBIT)ⁱ a € 103,9 m (+3,4%);
 - Utile netto a € 70,5m (+1,0%).
- Investimentiⁱⁱ pari a € 25,1 (€ 27,5m nei primi nove mesi 2023)
- Generazione di cassa ricorrenteⁱⁱⁱ pari a € 96,2m (+5,1%)
- Indebitamento finanziario netto^{iv,i} pari a € 148,2m (rispetto a € 104,9m al 31 dicembre 2023)

Roma, 13 novembre 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Giuseppe Pasciucco, ha esaminato e approvato all'unanimità il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2024.

In continuità con il primo semestre, nei primi nove mesi dell'esercizio 2024 Rai Way ha registrato una crescita dei ricavi core pari al +1,1% a € 206,5 milioni, superiore rispetto al solo contributo delle clausole di indicizzazione all'inflazione previste nella maggior parte dei contratti con i clienti. L'Adjusted EBITDAⁱ si è attestato a € 142,2 milioni, in miglioramento del 2,7% anche grazie all'attento controllo dei costi, con l'utile netto che ha registrato una crescita pari all'1% a € 70,5 milioni alla luce dei maggiori ammortamenti e oneri finanziari legati alla progressione degli investimenti. L'indebitamento finanziario netto^{iv} si è attestato a € 148,2 milioni, e – pur impattato a sua volta da investimenti e distribuzione dei dividendi – è rimasto inferiore all'Adjusted EBITDAⁱ degli ultimi 12 mesi.

Alla luce dei risultati consuntivati, la Società conferma le guidance per l'esercizio in corso, così come riformulate da ultimo in occasione della pubblicazione dei dati semestrali.

Sotto il profilo operativo, il completamento dei primi 5 edge data center e il varo della nuova struttura organizzativa hanno consentito di definire una strategia di commercializzazione ad hoc per i nuovi asset, ivi inclusa la CDN, per la quale proseguono parallelamente i trial in collaborazione con primari content provider. Nell'ambito del miglioramento dell'efficienza operativa prevista dal Piano Industriale 2024-27, Rai Way ha inoltre individuato a Roma una nuova sede direzionale, nella quale

trasferirà le funzioni centrali già a partire dal secondo trimestre 2025, in coerenza con gli obiettivi di rafforzamento dell'identità aziendale e riduzione dei costi.

Roberto Cecatto, Amministratore delegato di Rai Way, ha così commentato: "La solidità dei risultati raggiunti da Rai Way nei primi nove mesi del 2024, in coerenza con le nostre aspettative, ci consente di guardare con fiducia all'ultimo trimestre dell'anno e di continuare a concentrarci sull'esecuzione della strategia. La robustezza del business tradizionale ci garantisce la possibilità di programmare e portar avanti con la necessaria consapevolezza il nostro percorso di diversificazione."

Principali Risultati dei primi nove mesi 2024

Al 30 settembre 2024 i **ricavi core** sono pari a € 206,5 milioni, in crescita dell'1,1% rispetto ai € 204,1 milioni del corrispondente periodo 2023, eccedendo il tasso di inflazione di riferimento grazie in particolare alla performance dei clienti Terzi, che nel terzo trimestre hanno generato una crescita normalizzata^v del fatturato pari al +4,9%. Nei nove mesi, i **servizi di distribuzione media**, inclusivi dei ricavi riconducibili a RAI, hanno generato un fatturato di € 182,8 milioni, in aumento dell'1,1% alla luce dell'indicizzazione all'inflazione dei contratti sottostanti, nonché dell'entrata a regime delle nuove reti digitali terrestri regionali. Alle **infrastrutture digitali** sono invece riconducibili € 23,6m di ricavi, al momento interamente generati dai servizi di tower hosting, che hanno accelerato la crescita all'1,5% rispetto al +1,1% dei primi sei mesi dell'esercizio, trainati dagli operatori di telecomunicazioni (Fixed Wireless e mobili) e radiofonici.

L'**Adjusted EBITDA**ⁱ è pari a € 142,2 milioni, in crescita del 2,7% rispetto ai € 138,4 milioni dei primi nove mesi 2023. La progressione è merito dell'incremento dei ricavi core, dell'attento controllo dei costi e di taluni benefici non caratteristici (maggior livello di capitalizzazioni del costo del personale e di altri proventi), che hanno più che compensato il venir meno degli incentivi sulle tariffe dell'energia registrati nel 2023 e i crescenti costi di lancio delle nuove iniziative. L'incidenza dell'Adjusted EBITDAⁱ sui ricavi si attesta al 68,9% (era pari al 67,8% nei primi nove mesi 2023). Considerando l'impatto degli oneri non ricorrenti (0,2 milioni nei primi nove mesi 2024 e €3,6 milioni nel corrispondente periodo del 2023), l'**EBITDA**ⁱ è pari a € 141,9 milioni, in aumento del 5,3%.

L'**Utile operativo (EBIT)**ⁱ è pari a € 103,9 milioni, in crescita del 3,4% rispetto ai € 100,5 milioni dei primi nove mesi 2023, scontando un'ulteriore accelerazione degli ammortamenti derivante dall'attività di investimento.

L'**Utile netto** è pari a € 70,5 milioni, in aumento dell'1,0% rispetto al valore dei primi nove mesi 2023 quando si era attestato a € 69,8 milioni, anche per l'effetto dell'aumento dei tassi di interesse e dello stock di debito sugli oneri finanziari.

Nel periodo di riferimento, gli **investimenti**ⁱⁱ sono pari a € 25,1 milioni, di cui € 19,9 milioni dedicati ad attività di sviluppo, in particolare per il completamento dei primi 5 edge data center, entrati in servizio nel mese di luglio. Nel corrispondente periodo del 2023, gli investimenti erano stati pari a € 27,5 milioni, di cui € 19,7 milioni in attività di sviluppo.

Il **capitale investito netto**^{vi} è pari a € 321,5 milioni, con un indebitamento finanziario netto^{i,iv} pari a € 148,2 milioni (inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16 per € 30,9 milioni) rispetto ai € 104,9 milioni al 31 dicembre 2023, confermando - al netto del pagamento dei dividendi e degli investimenti di sviluppo, la positiva dinamica della generazione di cassa ricorrenteⁱⁱⁱ pari a € 96,2 milioni (+5,1% rispetto ai € 91,5 milioni dei primi nove mesi 2023).

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla luce dei risultati dei primi nove mesi dell'esercizio, Rai Way conferma i già comunicati obiettivi per l'esercizio 2024. In particolare, la Società prevede:

- una crescita dell'Adjusted EBITDAⁱ rispetto al 2023, seppur in presenza dei costi di avvio delle iniziative di diversificazione e del venir meno degli incentivi sulle tariffe energetiche;
- investimenti di mantenimento e investimenti di sviluppo sostanzialmente in linea con il 2023.

Rai Way informa che oggi, mercoledì 13 novembre 2024 alle ore 17:30 CET, i risultati dei primi nove mesi 2024 saranno presentati alla comunità finanziaria via conference call.

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

Per partecipare alla conference call:

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

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

Il replay della conference call sarà disponibile dopo la fine dell'evento nella sezione Investor Relations – Presentazioni ed eventi del sito www.rairway.it.

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

Disclaimer

Il presente comunicato contiene elementi previsionali su eventi e risultati futuri di Rai Way che sono basati sulle attuali aspettative, stime e proiezioni circa il settore in cui Rai Way opera e sulle attuali opinioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio e 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 un operatore di infrastrutture digitali integrate e fornitore di servizi per la distribuzione di contenuti media. È l'operatore unico delle reti di trasmissione e diffusione radiotelevisiva che veicolano i segnali di RAI, concessionaria italiana del servizio pubblico. Quotata dal 2014 su Euronext Milano, Rai Way è presente capillarmente su tutto il territorio italiano con circa 600 dipendenti tra la sede centrale di Roma e le 21 sedi regionali, più di 2.300 torri di telecomunicazioni, una rete di trasmissione in ponti radio, sistemi satellitari, circa 6.000 km di fibra ottica proprietaria, una rete di data center distribuiti e 3 centri di controllo. Il patrimonio infrastrutturale, l'eccellenza del know-how tecnologico ed ingegneristico e l'elevata professionalità, rendono Rai Way il partner ideale per le aziende che cercano soluzioni integrate per lo sviluppo della propria rete, per la gestione e la trasmissione di dati e segnali.

Per maggiori informazioni:

Rai Way S.p.A.
Investor Relations
Andrea Moretti
Ph. +39 06 33170391
investor.relations@raiway.it

Rai Way S.p.a.
Institutional Relations & External Communications
Pietro Grignani
comunicazione.esterna@raiway.it

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

Conto Economico dei primi nove mesi 2024

| (€m; %) | 3Q23 | 3Q24 | 9M23 | 9M24 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ricavi core | 68,2 | 68,9 | 204,1 | 206,5 |
| Altri ricavi e proventi ¹ | 0,1 | 1,4 | 1,6 | 1,7 |
| Costi per acquisti di materiale di consumo | (0,3) | (0,3) | (0,9) | (0,9) |
| Costi per servizi | (9,6) | (10,8) | (30,4) | (29,9) |
| Costi del personale | (10,0) | (10,0) | (37,5) | (33,5) |
| Altri costi | (0,7) | (0,6) | (2,1) | (1,9) |
| Costi operativi | (20,6) | (21,7) | (71,0) | (66,2) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (11,6) | (13,5) | (34,3) | (38,1) |
| Risultato operativo (EBIT) | 36,0 | 35,1 | 100,5 | 103,9 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (1,2) | (2,1) | (2,9) | (5,0) |
| Utile prima delle imposte | 34,8 | 32,9 | 97,6 | 98,9 |
| Imposte sul reddito | (9,9) | (9,6) | (27,8) | (28,3) |
| Utile netto | 24,9 | 23,4 | 69,8 | 70,5 |
| EBITDA | 47,6 | 48,6 | 134,8 | 141,9 |
| EBITDA margin | 69,9% | 70,5% | 66,0% | 68,8% |
| Oneri non ricorrenti | - | (0,1) | (3,6) | (0,2) |
| Adjusted EBITDA | 47,6 | 48,6 | 138,4 | 142,2 |
| Adjusted EBITDA margin | 69,9% | 70,6% | 67,8% | 68,9% |

1) La voce "Altri ricavi e proventi" nei 9m2023 include i crediti d'imposta relativi alle spese per l'energia elettrica

Stato Patrimoniale al 30 settembre 2024

| (€m) | 2023FY | 9M2024 |
|--|--------------|--------------|
| Attività non correnti | | |
| Attività materiali | 297,4 | 294,2 |
| Diritti d'uso per leasing | 33,0 | 30,4 |
| Attività immateriali | 24,7 | 23,2 |
| Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti | 0,9 | 0,9 |
| Attività per imposte differite | 2,9 | 2,0 |
| Totale attività non correnti | 359,0 | 350,6 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 0,8 | 0,8 |
| Crediti commerciali | 74,8 | 81,9 |
| Altri crediti e attività correnti | 1,4 | 4,3 |
| Attività finanziarie correnti | 0,3 | 0,2 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 34,1 | 16,4 |
| Crediti per imposte correnti | 0,1 | 0,1 |
| Totale attività correnti | 111,3 | 103,6 |
| TOTALE ATTIVO | 470,3 | 454,2 |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 70,2 | 70,2 |
| Riserva legale | 14,0 | 14,0 |
| Altre riserve | 37,7 | 37,2 |
| Utili portati a nuovo | 86,7 | 71,0 |
| Azioni proprie | (20,0) | (19,3) |
| Totale patrimonio netto | 188,7 | 173,2 |
| Passività non correnti | | |
| Passività finanziarie non correnti | 100,4 | 100,5 |
| Passività per leasing non correnti | 17,5 | 15,0 |
| Benefici per i dipendenti | 8,9 | 8,7 |
| Fondi per rischi e oneri | 17,9 | 16,4 |
| Altri debiti e passività non correnti | 0,3 | 0,3 |
| Totale passività non correnti | 145,0 | 140,8 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 65,0 | 42,6 |
| Altri debiti e passività correnti | 48,9 | 45,8 |
| Passività finanziarie correnti | 1,1 | 33,4 |
| Passività per leasing correnti | 20,2 | 15,9 |
| Debiti per imposte correnti | 1,4 | 2,4 |
| Totale passività correnti | 136,6 | 140,2 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 470,3 | 454,2 |

Rendiconto Finanziario dei primi nove mesi 2024

| (€m) | 3Q2023 | 3Q2024 | 9M2023 | 9M2024 |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Utile prima delle imposte | 34,8 | 32,9 | 97,6 | 98,9 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 11,6 | 13,5 | 34,3 | 38,1 |
| Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi | (0,8) | 0,9 | 1,1 | 1,1 |
| (Proventi)/oneri finanziari netti | 1,1 | 2,1 | 2,8 | 4,9 |
| Altre poste non monetarie | 0,1 | 0,2 | 0,4 | 0,2 |
| Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto | 47,0 | 49,6 | 136,1 | 143,2 |
| Variazione delle rimanenze | - | - | 0,0 | - |
| Variazione dei crediti commerciali | (5,0) | (7,7) | (14,3) | (7,6) |
| Variazione dei debiti commerciali | (8,1) | 1,1 | (23,7) | (22,3) |
| Variazione delle altre attività | (0,1) | (0,6) | (1,3) | (2,9) |
| Variazione delle altre passività | 7,0 | 4,1 | 10,9 | 4,5 |
| Utilizzo dei fondi rischi | (0,3) | (0,0) | (0,6) | (1,0) |
| Pagamento benefici ai dipendenti | (0,4) | (0,6) | (1,7) | (1,7) |
| Variazione dei crediti e debiti tributari | (0,0) | (0,1) | (2,2) | (0,1) |
| Imposte pagate | (22,8) | (33,8) | (22,8) | (33,8) |
| Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa | 17,3 | 12,0 | 80,3 | 78,1 |
| Investimenti in attività materiali | (7,9) | (8,3) | (20,3) | (21,5) |
| Investimenti in attività immateriali | (1,6) | (0,9) | (4,3) | (2,9) |
| Variazione delle altre attività non correnti | 0,0 | (0,1) | 0,0 | (0,1) |
| Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento | (9,5) | (9,3) | (24,7) | (24,5) |
| (Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti | (1,0) | 10,0 | 3,7 | 29,9 |
| (Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16 | (1,0) | (4,9) | (8,8) | (12,9) |
| Variazione attività finanziarie correnti | (0,4) | (0,2) | (0,4) | (0,1) |
| Interessi netti pagati di competenza | (0,1) | (0,4) | (1,0) | (1,8) |
| Dividendi distribuiti | - | (0,1) | (73,7) | (86,5) |
| Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria | (2,4) | 4,5 | (80,1) | (71,3) |
| Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 5,4 | 7,2 | (24,5) | (17,7) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 5,4 | 9,2 | 35,2 | 34,1 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 10,7 | 16,4 | 10,7 | 16,4 |

Note

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

- EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization): è pari al risultato ante imposte, ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e proventi e oneri finanziari.
- Adjusted EBITDA: è pari al risultato ante imposte, ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni e proventi e oneri finanziari e oneri/proventi non ricorrenti.
- Risultato operativo netto o EBIT (earnings before interest and taxes): è pari al risultato ante imposte e ante proventi e oneri finanziari.
- Indebitamento Finanziario Netto: lo schema per il calcolo è conforme a quello previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004.

ⁱⁱ Esclusi gli investimenti legati all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 pari a €4,1m al 30 settembre 2024; gli investimenti dei primi 9 mesi includono € 0,6m relativi al progetto CDN rappresentati come passività finanziarie IFRS-16 nel rendiconto finanziario

ⁱⁱⁱ Generazione di cassa ricorrente definita come Adjusted EBITDA – Leases – Oneri Finanziari (esclusa componente leasing) – Tasse di Conto Economico Normalizzate – Maintenance Capex Ricorrenti. Leases calcolati come somma dell'ammortamento dei diritti d'uso leasing (escluso fondo smantellamento) e degli oneri finanziari sui contratti di leasing.

^{iv} Indebitamento finanziario netto inclusivo dell'effetto dell'applicazione del principio contabile IFRS-16.

^v La crescita normalizzata esclude taluni impatti residuali, non ricorrenti, del processo di refarming.

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