

## COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO  
DI BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO AL 31 DICEMBRE 2020

## APPROVATA LA PRIMA DICHIARAZIONE NON FINANZIARIA DEL GRUPPO RETELIT

## PROPOSTO UN DIVIDENDO PARI A €0,03 PER AZIONE

ESTENSIONE AL 2025 DEL PIANO INDUSTRIALE 2021-25, PUBBLICATE GUIDANCE 2021 E DI  
PERIODO

- Ricavi e proventi operativi a €165,2 milioni rispetto a €83,0 milioni del 2019
- EBITDA<sup>1</sup> a €54,2 milioni rispetto a €34,8 milioni del 2019
- Ricavi ed EBITDA della sola Retelit a parità di perimetro di consolidamento e al netto dei costi di M&A, pari rispettivamente a €83,5 milioni e a €34,9 milioni in linea con il 2019
- Risultato Operativo (EBIT) a €18,7 milioni rispetto a €12,4 milioni, e che sconta maggiori ammortamenti per circa €5,0 milioni relativi alla c.d. *Purchase Price Allocation* di Gruppo PA
- Utile netto a €15,0 milioni rispetto a €10,9 milioni registrati nel 2019
- Cash EBITDA<sup>2</sup> a €44,2 milioni rispetto ai €29,4 milioni del 2019
- PFN negativa per €126,9 milioni rispetto ad una PFN positiva per €3,3 milioni al 31 dicembre 2019
- Ordini (TCV) a €116,3 milioni rispetto a €118,0 milioni al 2019, a parità di perimetro, solo Retelit e Gruppo PA
- Limitato impatto delle conseguenze della pandemia da Covid-19
- Proposto un dividendo ordinario pari a €0,03 per azione, *pay-out* di circa il 33% sull'utile netto consolidato e del 40% dell'utile netto di Retelit S.p.A.

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

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

- **Estensione al 2025 del Piano Industriale, che, basato sull'integrazione di Gruppo PA e di Brennercom e sulla realizzazione di significative sinergie, tiene conto dell'attuale situazione pandemica e prevede il raggiungimento dei seguenti target al 2025:**
  - Fatturato atteso tra €234-248 milioni
  - EBITDA tra €88-94 milioni
  - Free cashflow tra €185-202 milioni
  - Capex cumulato negli anni di piano tra €151-163 milioni
  
- **Guidance 2021:** fatturato atteso tra €173 e €188 milioni, un EBITDA tra i €58 e €64 milioni, free cashflow tra €20 e €28 milioni e capex nel range di €31 e €37 milioni

Milano, 15 marzo 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di **Retelit S.p.A.** (MTA: LIT.MI), leader italiano nell'infrastruttura in fibra ottica e nei progetti per la trasformazione digitale, quotato al Mercato Telematico Azionario - segmento STAR, ha esaminato e approvato i risultati consolidati di Gruppo e il progetto di bilancio di Retelit al 31 dicembre 2020.

**Il Presidente di Retelit, Dario Pardi ha commentato:** *“Il 2020, per Retelit, sarà ricordato come l'anno della svolta, considerando le acquisizioni portate a termine ci consentono oggi di presentarci al mercato come un unico interlocutore in grado di proporre soluzioni integrate tra infrastrutture, piattaforme, managed services e soluzioni ICT, a supporto delle imprese italiane che stanno intraprendendo un processo di trasformazione digitale. Siamo un soggetto competente su tutte le aree impattate nei processi trasformativi, con infrastruttura di proprietà e con grandi competenze interne. Questo risultato è conseguenza di un lungo percorso, avviato sei anni fa e che ha visto Retelit crescere anno dopo anno su tutti i fronti, dall'infrastruttura alle competenze e know-how e anche in termini di risultati economici e finanziari. Il nostro obiettivo è di continuare in questa direzione, sempre più consolidando l'azienda tra i player strategici del settore. Il 2020 è stato anche l'anno della redazione della nostra prima DNF a testimonianza della nostra volontà di rendere sempre più centrali le attività rivolte ad aumentare il grado di sostenibilità delle nostre attività e a valorizzare il contributo di tutte le persone che con noi lavorano, e a cui va sempre e immancabilmente il mio ringraziamento. Un impegno concreto che sempre più rappresenterà per il Gruppo un imperativo.”*

*“I risultati del 2020 – continua Federico Protto, AD e Direttore Generale di Retelit - che consolidano pienamente quelli di Gruppo PA e parzialmente quelli di Brennercom, sono indubbiamente positivi, segno evidente della strategicità delle operazioni portate a termine e in linea con le previsioni, nonostante i perduranti effetti della pandemia. In questa fase inoltre, rispettando l'iniziale pianificazione, stiamo lavorando all'integrazione delle due società acquisite da un punto di vista operativo e stiamo cominciando a vedere le significative sinergie, sia in termini di volumi che di marginalità. Abbiamo inoltre investito ulteriormente per far crescere e mettere a reddito la nostra rete in fibra ottica e, più in generale, la nostra infrastruttura e le nostre piattaforme, e in competenze in ambito ICT. Da un punto di vista prospettico, siamo fiduciosi per il proseguo dell'attività nei prossimi anni, anche grazie alla spinta verso la digitalizzazione, sia nel settore privato, sia in quello*

pubblico e anche grazie ai fondi del PNRR continuando la nostra importante crescita in tutti gli anni di piano, cogliendo le opportunità grazie ai pianificati investimenti, allocati principalmente nell'area infrastrutturale."

## **PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2020**

### **DATI DI SINTESI CONSOLIDATI**

<i>(Valori in Euro/000)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Var</b>
Totale Ricavi e Proventi	165.192	82.990	99%
Acquisti di materie prime e servizi esterni	(72.931)	(38.564)	89%
Altri costi operativi	(2.866)	(2.102)	36%
<b>Valore aggiunto <sup>(1)</sup></b>	<b>89.395</b>	<b>42.323</b>	<b>n.a</b>
Risultato operativo ante ammortamenti, accantonamenti a fondo, oneri finanziari e imposte <b>(EBITDA)</b>	<b>54.228</b>	<b>34.811</b>	<b>56%</b>
Risultato operativo <b>(EBIT)</b>	18.693	12.423	50%
Risultato prima delle imposte <b>(EBT)</b>	12.663	11.392	11%
<b>Utile / (perdita) d'esercizio</b>	<b>15.029</b>	<b>10.877</b>	<b>38%</b>
Margine netto percentuale <sup>(2)</sup>	9,10%	13,11%	
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
Patrimonio netto di pertinenza degli azionisti della Capogruppo	178.498	162.783	
Organico medio	<b>633</b>	<b>93</b>	
<i>(1) Differenza tra il totale dei ricavi e proventi e acquisti di materie prime, servizi esterni e altri costi operativi</i>			
<i>(2) Utile/(perdita) d'esercizio/Totale ricavi e proventi</i>			

### **CONTO ECONOMICO**

I dodici mesi del 2020 consolidano i risultati di Gruppo PA, entrata nel perimetro di consolidamento dal primo gennaio 2020 a seguito dell'acquisizione avvenuta in data 14 gennaio 2020, e i risultati del secondo semestre di Brennercom, acquisita in data 30 luglio 2020. Le risultanze al 31 dicembre 2020 del Gruppo Retelit sono limitatamente comparabili con quelle al 31 dicembre 2019 per la sopravvenuta variazione dell'area di consolidamento.

Di seguito si riportano i principali dati economici del gruppo Retelit a parità di perimetro di consolidamento con l'esercizio precedente, ossia senza includere Gruppo PA e Brennercom e i relativi costi per M&A e integrazione.

<i>(migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>var %</b>
<b>RICAVI</b>	83.484	82.990	0.6%
<b>EBITDA</b>	34.888	34.811	0.2%
<b>EBIT</b>	11.157	12.423	-10.2%
<b>EBT</b>	10.393	11.392	-8.8%

(\*) escludendo gli effetti dell'inclusione nell'area di consolidamento di Gruppo PA e Brennercom, e i costi di M&A

Nel 2020 **Ricavi e proventi operativi** si attestano a €165,2 milioni, rispetto a €83,0 milioni del 2019; la variazione positiva è attribuibile prevalentemente all'acquisizione di Gruppo PA che ha contribuito con ricavi pari a €62,7 milioni circa e di Brennercom, che ha contribuito, unicamente al secondo semestre, con ricavi pari a €14,7 milioni. A parità di perimetro di consolidamento con l'anno precedente, i Ricavi e altri proventi sarebbero stati pari a €83,5 milioni. Negli altri proventi sono stati

contabilizzati *Ricavi per Cessioni infrastruttura* effettuati nei dodici mesi per €12,1 milioni, proventi derivanti dalla concessione di diritti d'uso di fibra ottica, cavidotti e sistemi trasmissivi che si qualificano come lease finanziario ai sensi dell'IFRS 16. Negli altri proventi è incluso un provento non ricorrente, pari a €5.5 milioni, relativo al rilascio della quota parte di debito iscritto in sede di acquisizione di Gruppo PA per gli earn out, che non è stato o non verrà riconosciuto.

**I ricavi dell'attività caratteristica** sono pari a €155,1 milioni rispetto a €81,1 milioni dello stesso periodo del 2019 e, secondo la nuova segmentazione adottata, sono così ripartiti: ricavi *Enterprise & Government* pari a €90,1 milioni (58%) e ricavi *Wholesale* pari a €65,0 milioni (42%).

Nel 2020 l'attività commerciale ha generato nuovi ordini (*TCV – Total Contract Value*) pari a €116,3 milioni rispetto €118,0 milioni (entrambi i dati sono inclusivi solo di Retelit e Gruppo PA). I nuovi ordini sono per €59,0 milioni (51%) relativi al segmento *Enterprise & Government* e per €57,3 milioni relativi al segmento *Wholesale* (49%).

**Il margine operativo lordo (EBITDA)** realizzato nel 2020 è stato pari a €54,2 milioni rispetto a €34,8 milioni del 2019, a parità di perimetro di consolidamento l'EBITDA sarebbe stato pari a €34,9 milioni sostanzialmente in linea rispetto al 2020. L'EBITDA margin del Gruppo Retelit si attesta al 33% rispetto al 42% registrato nel 2019 a seguito di un differente Revenues Mix con marginalità differenti derivanti dall'integrazione fra Gruppo Retelit e Gruppo PA. A parità di perimetro di consolidamento, infatti, l'EBITDA Margin sarebbe stato superiore al 40% rispetto al 42% del 2019. L'EBITDA risente di maggiori costi per consulenze esterne per attività di M&A e costi di integrazione relativi all'operazione Brennercom e di Gruppo PA pari a circa €2,7 milioni.

Il **Cash EBITDA** è pari a €44,2 milioni, rispetto ai €29,4 milioni del 2019.

**Il Risultato Operativo (EBIT)** è pari a €18,7 milioni rispetto a €12,4 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Nel corso del secondo semestre il management, con il supporto di una primaria società di consulenza ha analizzato il complesso delle attività e passività acquisite in fase di business combination con Gruppo PA e Gruppo Brennercom. Tale attività (c.d Purchase Price Allocation) ha determinato l'individuazione di €22,7 milioni di attivo sul quale al 31.12.20 sono stati generati ammortamenti per €4,2 milioni (€3,0 milioni al netto dell'effetto fiscale) per gruppo PA e ha determinato l'individuazione di €14,1 milioni di attivo sul quale al 31.12.20 sono stati generati ammortamenti per €833 migliaia (€600 migliaia al netto dell'effetto fiscale) per gruppo Brennercom.

Al 31.12.20 l'avviamento residuale emerso in fase di *business combination* con Brennercom risulta essere pari a €37,2 milioni mentre quello con gruppo PA risulta essere pari a €53,8 milioni.

**Il risultato prima delle imposte** è positivo per €12,7 milioni, rispetto a €11,4 milioni del precedente periodo ed include oneri finanziari maturati per €4,8 milioni sul contratto di finanziamento a medio-lungo termine stipulato da Retelit Digital Services S.p.A con un Pool di Banche per un importo complessivo massimo pari ad €156,2 milioni, oltreché agli oneri finanziari per l'accounting dell'IFRS 16 ed altri effetti minori per €587 migliaia circa.

Le **imposte sul reddito** al lordo dell'effetto di componente differita, al 31 dicembre 2020 presentano un valore pari a circa €3,4 milioni, in crescita rispetto a €515 migliaia dell'esercizio precedente.

La componente di imposte differite ammonta al 31 dicembre 2020 a €5,8 milioni e si riferisce per €1,4 milioni agli ammortamenti della PPA.

L'**utile netto** è pari a €15,0 milioni rispetto a €10,9 milioni conseguiti nel 2019.

### ANDAMENTO TRIMESTRALE

Si riporta di seguito l'andamento per trimestri del 2020 di Gruppo; tali risultati includono i dati dell'ex Gruppo PA da inizio anno mentre i risultati dell'ex gruppo Brennercom sono inclusi limitatamente al periodo decorso tra la data di acquisizione ed il 31 dicembre 2020:

(migliaia di euro)	1Q 2020	2Q 2020	3Q 2020	4Q 2020
Ricavi	31.404	30.547	38.309	42.730
Altri proventi	2.747	3.045	2.999	13.412
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI OPERATIVI</b>	<b>34.150</b>	<b>33.592</b>	<b>41.309</b>	<b>56.141</b>
Acquisti di materie prime e servizi esterni	(15.616)	(14.686)	(19.507)	(23.122)
Costi del personale	(8.082)	(7.721)	(9.000)	(10.364)
Altri costi operativi	(379)	(786)	(563)	(1.138)
<b>RISULTATO OPERATIVO ANTE AMM.TI E SV.ZIONI</b>	<b>10.074</b>	<b>10.398</b>	<b>12.239</b>	<b>21.517</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali ed immateriali	(6.524)	(8.815)	(9.444)	(9.562)
Altri accantonamenti e svalutazioni	(301)	(91)	41	(838)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>3.249</b>	<b>1.492</b>	<b>2.836</b>	<b>11.116</b>
Proventi finanziari	237	(165)	49	(50)
Oneri finanziari	(860)	(1.214)	(1.494)	(2.461)
Oneri da partecipazione	-	(1)	-	(71)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>2.626</b>	<b>113</b>	<b>1.391</b>	<b>8.533</b>
Imposte sul reddito	(282)	(813)	(384)	(1.940)
Imposte differite	(24)	560	438	4.810
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>2.320</b>	<b>(140)</b>	<b>1.445</b>	<b>11.404</b>

### STATO PATRIMONIALE

La **posizione finanziaria netta** risulta negativa per €126,9 milioni rispetto ai €3,3 milioni positivi del 31 dicembre 2019. La variazione è principalmente ascrivibile al contratto di finanziamento, sottoscritto per un importo complessivo massimo pari ad €156,2 milioni, tra RDS SpA ed un Pool di banche, stipulato in data 21 ottobre 2019 e modificato in data 18 marzo 2020. Il finanziamento è volto a sostenere l'acquisizione di Gruppo PA e di Brennercom oltreché al rifinanziamento dell'indebitamento esistente delle stesse. Nel corso del 2020 il "flusso finanziario netto generato dalla attività operativa" ammonta a €57,2 milioni rispetto a €36,2 milioni del 2019. Il "flusso monetario assorbito dalla attività di investimento" ammonta a €122,8 milioni di cui €90,6 milioni per le acquisizioni effettuate nel periodo. Il free cash flow operativo (flusso monetario operativo al netto degli interessi pagati e al netto degli investimenti in capex) ammonta a €25 milioni.

Le **disponibilità liquide** del Gruppo ammontano a €54,4 milioni rispetto a €24,5 milioni al 31 dicembre 2019.

Il **patrimonio netto** di gruppo passa a €178,5 milioni al 31 dicembre 2020 da €162,8 milioni al 31 dicembre 2019.

Nel 2020 gli **investimenti complessivi** ammontano a €24,5 milioni di cui €19,6 milioni in infrastruttura, €2,5 milioni in relazione all'Area Strategica AAE-1 e €2,3 milioni per PA Group e Brennercom.

Il numero di siti raggiunti dalla fibra è 12.720 alla fine di dicembre 2020, di cui 49 Data Center di altri operatori, 7.133 siti cliente business e 3.632 clienti Residenziale (FTTH), 1.413 torri di telecomunicazione, 451 cabinets con 18 *Data center* di proprietà in Italia e 1 in Austria. Sono stati pertanto raggiunti circa 15.234 chilometri di infrastruttura di rete (equivalente di circa 368.000 km di cavi in fibra ottica, di cui 125.000 km situati in MAN).

\*\*\*\*

## ANDAMENTO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA

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

Il business delle **"Piattaforme ed Infrastrutture"** (67% del totale ricavi) è focalizzato sulla capacità di supportare la clientela attraverso servizi che vanno dalla connessione Internet in fibra ottica al Multicloud, dai servizi di Cyber Security e Application Performance Monitoring ai servizi di rete basati su tecnologia SD-WAN e ai servizi di colocation, e infine i servizi di connettività sul cavo AAE-1.

Il business **"Soluzioni"** (33% del totale ricavi) include soluzioni complete e integrate quali software gestionali (SAP, Microsoft Dynamics, software e prodotti proprietari, etc.), CRM, Business Analytics, Networking, Cybersecurity, servizi in Cloud e Datacenter.

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

### Enterprise & Government

Nel segmento Enterprise & Government, che conta grazie all'acquisizione di Gruppo PA e Brennercom 8.540 clienti attivi, sono stati conseguiti ricavi per €90,1 milioni (58% del totale ricavi) di cui €38,6 milioni nel business Piattaforme e Infrastrutture e €51,5 milioni nel business Soluzioni. I ricavi sono stati conseguiti con grandi imprese e PMI appartenenti principalmente ai settori Finanza, Industria, e Pubblica Amministrazione. L'attività ha generato nuovi ordini (TCV) per €59,0 milioni (51% del totale ordini) di cui €26,1 milioni relativi a Piattaforme ed Infrastrutture e €32,9 milioni relativi al business Soluzioni.

### Wholesale

Nel corso del 2020 sono stati conseguiti ricavi per €65,0 milioni (42% del totale ricavi), di cui €33,5 milioni Wholesale Nazionale e €31,5 milioni di Wholesale Internazionale. L'attività ha generato nuovi ordini (TCV) per €57,3 milioni (49% del totale ordini), di cui Nazionale per €20,7 milioni e Internazionale per €36,6 milioni. Il segmento *Wholesale* vanta 260 clienti attivi di cui 154 in ambito nazionale fra *Carriers*, Operatori Mobili, OLO, xSP e *multiutilities*, che confermano il posizionamento

verso gli operatori di rete mobile (infrastruttura a supporto dello sviluppo del 4G), di rete fissa e verso gli operatori ICT *System Integrator* e *New Media*, e 106 in ambito internazionale fra *carriers* Internazionali ed OTT, che permettono di intercettare la quasi totalità degli operatori internazionali che attualmente operano in Italia.

## PROCESSO DI INTEGRAZIONE

Il processo di integrazione con le aziende di Gruppo PA è stato progettato in maniera strutturata, i lavori sono iniziati il 16 gennaio 2020 attraverso l'attivazione di cinque stream progettuali. Da inizio luglio si è aggiunto il cantiere per l'integrazione con Brennercom.

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

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

Dal punto di vista dell'efficienza nei costi, dalla quale ci si aspetta un contributo target pari ad almeno il 25% della maggiore marginalità da sinergie, le ottimizzazioni legate al consolidamento di forniture di servizi (i servizi TLC necessari a Gruppo PA vengono migrati sull'Infrastruttura di Retelit) sono già state avviate, e altre troveranno ulteriore attuazione alla scadenza dei relativi contratti attuali. Al 31 dicembre sono stati razionalizzati i contratti relativi a assicurazioni, energia elettrica, telefonia mobile. È stato completato il processo che ha portato ad avere un Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione (RSPP) di Gruppo con una ottimizzazione della gestione ed una riduzione dei costi complessivi, mentre è in fase di completamento il processo unico degli acquisti di gruppo che ha come risultato atteso la razionalizzazione delle forniture ed un contenimento dei costi. E' inoltre in corso il processo di integrazione delle certificazioni ISO che ha come obiettivo l'ottenimento di un processo integrato per una gestione unificata delle certificazioni di gruppo.

## PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DELL'ESERCIZIO 2020 DI RETELIT S.P.A.

La Capogruppo Retelit S.p.A. chiude con ricavi pari a €6,7milioni rispetto a €7,3 milioni registrati nel 2019. L'utile netto complessivo di periodo è pari a €12,2 milioni rispetto a €5,0 milioni del 2019.

## EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL QUARTO TRIMESTRE

Nel corso del mese di **ottobre 2020**, Marbles S.r.l. (“**Marbles**”), società indirettamente controllata dal fondo Asterion Industrial Infra Fund I, gestito da Asterion Industrial Partners SGEIC, S.A., ha reso noto di aver sottoscritto 3 contratti per l’acquisizione, complessivamente, del 24,1% del capitale sociale di Retelit per un totale di €92,6 milioni. In dettaglio, Marbles ha comunicato (i) di aver sottoscritto con Athena Capital Fund SICAV-FIS S.C.A., Oak Tree S.r.l. e Pilota S.r.l. un contratto per l’acquisto dell’intero capitale sociale di Fiber 4.0 S.p.A., titolare di 22.771.615 azioni, pari al 13,86% del capitale sociale di Retelit, acquisto che si è perfezionato in data 27 ottobre 2020, nonché (ii) di aver sottoscritto un contratto con Axxion S.A. e un contratto con Frankfurter SICAV per l’acquisto di partecipazioni pari, rispettivamente, al 9,99% e allo 0,24% del capitale sociale di Retelit. L’acquisto di tali ultime partecipazioni è stato perfezionato il 21 gennaio 2021. Alla data odierna, Marbles, sulla base delle comunicazioni ricevute da Retelit ai sensi dell’art. 120 D.Lgs. 58/1998 – a cui si rimanda per ogni dettaglio –, risulta essere titolare, direttamente e indirettamente tramite Fiber 4.0 S.p.A., del **28,748%** del capitale sociale di Retelit.

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

In data **13 novembre 2020**, Sedoc, azienda che offre servizi di consulenza e soluzione nell’ambito dell’Information Technology, è entrata nel Retelit partner Program, il programma di partnership rivolto a system integrator che vuole fornire alle aziende impegnate nel processo di trasformazione digitale, soluzioni integrate e complete con un approccio end-to-end ed ecosistemi di offerta che facciano leva su competenze e skill specifiche.

In data **16 novembre 2020**, Retelit ha inaugurato un nuovo Punto di Presenza (PoP) multiservizio a Hong Kong, città già raggiunta dalla rete del Gruppo, grazie al sistema cavo AAE-1. Il nuovo servizio Hong Kong Giga-Link Express connette Milano e Francoforte con la capitale asiatica offrendo la più bassa latenza oggi misurabile e la garanzia di un controllo end-to-end e comprende servizi di connettività Internet, Carrier Ethernet e MPLS ad alta velocità e bassissima latenza, interamente gestiti su infrastrutture di proprietà del Gruppo.

In data **29 dicembre 2020** è andato on line il nuovo sito del Gruppo Retelit. Disponibile in tre lingue, italiano, inglese e tedesco, il nuovo sito Retelit racchiude tutte le informazioni corporate e commerciali della società.

## EVENTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

In data **18 gennaio 2021**, Retelit ha ottenuto la certificazione come SAP Outsourcing Partner con la propria piattaforma Multicloud e la rete di Data Center proprietari. Tale certificazione si aggiunge a quella della controllata PA ABS come SAP Partner Center of Expertise. Pertanto, dall’unione tra gli asset infrastrutturali Retelit e l’offerta di soluzioni di PA ABS in ambito progettazione, gestione e

sviluppo, nasce un'offerta in grado di supportare PMI e grandi aziende nella gestione e nell'implementazione di sistemi SAP a 360°.

In data **20 gennaio 2021**, Up Solutions, società del Gruppo Retelit specializzata nello sviluppo di soluzioni innovative, annuncia la partnership con SI CONSULTING, competence company del gruppo SB Italia, dedicata alla realizzazione di nuovi sistemi informativi per la PMI.

Il **2 febbraio 2021**, ATM, azienda di trasporti milanese, ha affidato la gestione dei suoi servizi sistemistici SAP a **PA ABS - Gruppo Retelit**.

In data **3 febbraio 2021** in attuazione dell'accordo precedentemente sottoscritto tra gli ex Soci di Gruppo Partners and Associates SpA ed il management di PA USA Inc., Retelit ha sottoscritto un accordo con un privato per la vendita a quest'ultima del 100% di PA USA Inc. e delle sue partecipazioni operanti negli U.S.A. Il prezzo di vendita è stato determinato prevedendo il principalmente il riconoscimento a PA SPA di future royalties da percepire

In data **2 marzo 2021**, Timeware, azienda che opera nel settore della Digital Transformation affiancando le aziende con soluzioni e consulenze per modernizzare processi di business, fa il suo ingresso nel Retelit Partner Program.

## PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

L'aggiornamento del Piano Industriale per il periodo 2021-2025, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 febbraio 2021, in continuità con l'attuale strategia innesta, come ulteriore acceleratore, la crescita delle sinergie che la Società intende sviluppare proponendo un'offerta congiunta e diretta al mercato Business di infrastruttura e Soluzioni grazie alle acquisizioni di Gruppo Pa e Brennercom.

Il piano, elaborato nell'attuale contesto globale che ancora non vede risolta la situazione di emergenza creata dalla pandemia da Covid-19, prevede una crescita organica del Gruppo attraverso l'ulteriore sviluppo del segmento *Business* sia di RDS che di Gruppo PA e l'acquisizione di quote di mercato nei segmenti *Wholesale* Nazionale ed Internazionale, facendo leva sul sistema in Cavo AAE-1 e sulle *partnership* internazionali.

Il Piano Industriale 2021-2025 si basa sui seguenti driver strategici:

- **Platform & Infrastructure** - continuano gli investimenti finalizzati a far crescere e mettere a reddito la rete in fibra ottica e, più in generale, l'infrastruttura e le piattaforme del Gruppo. In particolare gli investimenti previsti nell'arco di piano saranno principalmente concentrati nello sviluppo dell'attuale infrastruttura in Italia e all'estero, nell'implementazione di connettività verso siti strategici quali porti, aeroporti, basi militari, datacentre, etc , e verso le torri.
- **Solutions** - la strategia di Retelit nell'arco di piano sarà principalmente focalizzata su tre aree:
  - **ERP –SAP and Microsoft Dynamics 365:** incrementare il cross selling e aumentare la base clienti levereggiando sul sistema in cloud ERP
  - **Software development:** sviluppo di software dedicati per area di business con allargamento dei mercati verticali
  - **Government:** sviluppo nell'area della pubblica amministrazione e dei progetti smart city.

Il Piano prevede il raggiungimento dei seguenti target al 2025:

- Fatturato atteso tra €234-248 milioni
- EBITDA tra €88-94 milioni
- Free cashflow tra €185-202 milioni
- CAPEX tra €151-163 milioni

La *guidance* al 2021 prevede un fatturato atteso tra i €173 e €188 milioni e un EBITDA tra i €58 e €64 milioni. A livello patrimoniale si confermano investimenti nel range tra €31 e €37 milioni, mentre il free cashflow è atteso a fine anno in un range compreso tra €20 e €28.

### RISCHI LEGATI AL COVID-19

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

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

Ciò nonostante, la Società ritiene che, in prospettiva, l'adeguamento dei sistemi ICT, quando se ne determineranno le condizioni, sarà una delle priorità per molte aziende italiane che in questa situazione hanno compreso l'importanza di disporre di una struttura ICT adeguata e performante. Pertanto, ci si aspetta che il *trend* di ordini commerciali, e di conseguenza il fatturato e la marginalità di Retelit possano subire un impatto limitato.

Pertanto sulla base dei risultati conseguiti nel 2020 e delle risultanze economiche e finanziarie ad oggi, gli Amministratori hanno convalidato le *guidance* 2021, ferma restando la necessità di monitorare costantemente l'eventuale impatto che l'attuale situazione di crisi economica generale provocata dalla pandemia da Covid-19 potrebbe avere sui tempi di pagamento da parte dei Clienti e, dunque, sulla capacità di generazione di cassa operativa del Gruppo, anche avuto riguardo alle misure di volta in volta emanate dalle Autorità competenti.

\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti, prevista per il prossimo 20 maggio 2021, in unica convocazione, la distribuzione di un dividendo ordinario da utili dell'esercizio 2020, al lordo delle ritenute di legge, pari a € 0,03 per azione, per un importo complessivo pari a € 4,92 milioni, con stacco della cedola n. 5 il 24 maggio 2021 e pagamento il 26 maggio 2021. Avranno diritto al dividendo coloro che risulteranno Azionisti di Retelit S.p.A. al termine della giornata contabile del 25 maggio 2021 (*record date*).

L'avviso di convocazione e la relativa documentazione prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio al 31 dicembre 2020, la relazione sulla gestione, le relazioni degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della società di revisione, la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, la dichiarazione di carattere non finanziario ex D.Lgs. 254/2016 e la relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, nonché le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione sulle altre materie all'ordine del giorno dell'Assemblea (che sarà chiamata tra l'altro a rinnovare gli organi di amministrazione e controllo, nonché a conferire il nuovo incarico di revisione legale dei conti), saranno a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale in Milano, Via Pola 9, e sul sito internet della Società [www.retelit.it](http://www.retelit.it) nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione di carattere non finanziario, ex D.Lgs.254/2016. Si tratta della prima DNF predisposta dal Gruppo Retelit, e si ispira agli elementi essenziali dell'Agenda 2030, approvata nel 2015 alle Nazioni Unite: i **Sustainable Development Goals (SDGs)**, 17 obiettivi per uno sviluppo sostenibile. Retelit si impegna nella promozione di diversità e pari opportunità, nella non discriminazione e nell'equa remunerazione tra i generi; si impegna nella promozione di iniziative volte all'educazione e alla formazione così come nella promozione di innovazione e progresso tecnologico al fine di ridurre, in generale, il proprio impatto ambientale. La DNF rappresenta il primo passo verso la definizione di parametri e target di riferimento di natura non finanziaria, anche per le future politiche di remunerazione del Management del Gruppo.

\*\*\*

Si rende noto che l'attività di revisione del progetto di bilancio non è ancora stata finalizzata e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini di legge. Si segnala infine che il conto economico e lo stato patrimoniale allegati rappresentano schemi riclassificati e come tali non oggetto di verifica da parte dei revisori.

\*\*\*\*

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

\*\*\*\*

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

\*\*\*

I risultati al 31 dicembre 2020 saranno illustrati oggi, 15 marzo 2021, alle ore 18.00 nel corso di una conference call alla quale interverranno il Presidente della Società, Dario Pardi e l'Amministratore Delegato, Federico Protto.

I dettagli per partecipare alla conference call sono i seguenti:

- per l'Italia: +39 02 805 88 11
- per il Regno Unito: + 44 121 281 8003
- per gli Stati Uniti (numero locale): +1 718 7058794
- per gli Stati Uniti (numero verde): +1 855 2656959

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

\*\*\*

#### **Gruppo Retelit**

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

#### **Investor Relations**

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

#### **Comunicazione Retelit**

Letizia Cilente  
Mob. +39 342 9645801  
[l.cilente@retelit.it](mailto:l.cilente@retelit.it)  
[media.relations@retelit.it](mailto:media.relations@retelit.it)

#### **Media Relations Istituzionale**

CDR Communication  
Angelo Brunello  
Mob. +39 329 2117752  
[angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

#### **Media Relations ICT**

Laura Poggi  
Tel. +39 02 6705452  
[laura.poggi@in-rete.net](mailto:laura.poggi@in-rete.net)  
Francesca Negri  
Tel. +39 02 6705452  
[francesca.negri@in-rete.net](mailto:francesca.negri@in-rete.net)

Allegati gli schemi di Conto Economico Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario del Gruppo Retelit e della capogruppo Retelit S.p.A. al 31 dicembre 2020<sup>3</sup>.

### Conto Economico consolidato complessivo

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi	142.990	66.292
Altri proventi	22.203	16.698
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI OPERATIVI</b>	<b>165.192</b>	<b>82.990</b>
Acquisti di materie prime e servizi esterni	(72.931)	(38.564)
Costi del personale	(35.167)	(7.513)
Altri costi operativi	(2.866)	(2.102)
<b>RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>54.228</b>	<b>34.811</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali ed immateriali	(34.345)	(21.285)
Altri accantonamenti e svalutazioni	(1.189)	(1.103)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>18.693</b>	<b>12.423</b>
Proventi finanziari	71	151
Oneri finanziari	(6.029)	(1.154)
Onere da partecipazione	(72)	(28)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>12.663</b>	<b>11.392</b>
Imposte sul reddito	(3.419)	(515)
Imposte differite	5.784	-
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>15.029</b>	<b>10.877</b>

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>15.029</b>	<b>10.877</b>
<i>Utili (perdite) attuariali su benefici per i dipendenti</i>	<i>(40)</i>	<i>(132)</i>
<i>Utili/(perdite) derivanti da strumenti di copertura</i>	<i>(2.737)</i>	<i>77</i>
<i>Effetto fiscale derivante da strumenti di copertura</i>	<i>744</i>	<i>24</i>
<i>Utili (perite derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere</i>	<i>(159)</i>	<i>-</i>
<i>Acquisto quote di terzi</i>	<i>(27)</i>	<i>-</i>
<b>Altre Componenti di conto economico Complessivo</b>	<b>(2.192)</b>	<b>(31)</b>
<b>Risultato Netto Complessivo</b>	<b>12.810</b>	<b>10.846</b>

<sup>3</sup> Si precisa che l'attività della Società di Revisione è in fase di completamento.

## Prospetto della situazione Patrimoniale e Finanziaria consolidata

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019
Infrastruttura di rete	153.902	125.960
Immobili, impianti e macchinari	6.191	-
Altre immobilizzazioni materiali	2.950	1.018
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.222	2.817
Avviamento	86.332	-
Relazioni di clientela	21.056	-
Marchio	4.068	-
Diritti d'uso	77.690	67.036
Altre immobilizzazioni immateriali	2.409	-
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	216	83
Partecipazioni valutate al fair value	406	-
Attività per imposte anticipate	16.774	12.373
Altre attività non correnti	533	593
Attività finanziarie non correnti	12	-
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>380.761</b>	<b>209.880</b>
Crediti commerciali, crediti vari e altre attività correnti	60.357	35.473
Crediti tributari, crediti IVA e imposte dirette correnti	1.833	511
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	54.430	24.454
Rimanenze	1.963	-
Attività finanziarie correnti	3.915	-
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>122.497</b>	<b>60.438</b>
<b>ATTIVITA' IN DISMISSIONE</b>	<b>1.736</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>504.994</b>	<b>270.318</b>
Capitale emesso	144.209	144.209
Riserve di patrimonio netto e risultati d'esercizio	19.261	7.698
Risultato dell'esercizio	15.029	10.877
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>178.498</b>	<b>162.783</b>
Passività finanziarie non correnti	138.094	236
Debiti finanziari per beni in lease non correnti	19.512	14.567
TFR e altri fondi relativi al personale	8.322	1.820
Fondi per rischi e oneri futuri	2.877	1.620
Fondo imposte differite	12.350	5.743
Passività da contratti non correnti	24.008	24.543
Altre passività non correnti	1.314	-
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>206.476</b>	<b>48.529</b>
Passività finanziarie correnti	21.310	633
Debiti finanziari per beni in lease correnti	6.323	5.714
Debiti commerciali, debiti vari e altre passività correnti	83.237	47.472
Debiti tributari, debiti IVA e imposte dirette correnti	2.958	489
Passività da contratti correnti	5.596	4.698
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>119.424</b>	<b>59.006</b>
<b>PASSIVITA' IN DISMISSIONE</b>	<b>595</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>504.994</b>	<b>270.318</b>

## Rendiconto Finanziario consolidato

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019
<b>Utile (perdita) di periodo</b>	<b>15.029</b>	<b>10.877</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
Imposte	(2.365)	0
Ammortamenti Cespiti	34.345	21.284
Altri accantonamenti e svalutazioni	1.188	1.103
Variazioni non monetarie (sopravvenienza attiva)	(94)	0
Variazione del fondo T.F.R.	650	166
Variazione fondi per rischi e oneri	4	(431)
Interessi e oneri finanziari maturati	5.958	1.003
Interessi e oneri finanziari incassati/(pagati)	(5.346)	(861)
Imposte pagate	(1.248)	685
Accantonamento Piano LTI	240	240
Pagamento Piano LTI	(240)	0
Adeguamento partecipazioni ad Equity	72	28
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>48.192</b>	<b>34.094</b>
(Incremento)/Decremento crediti commerciali e altre attività correnti	3.726	(1.586)
(Incremento)/Decremento crediti tributari, crediti IVA e imposte dirette	1.344	(578)
Variazione rimanenze	(216)	-
Incremento/(Decremento) debiti fornitori e ricavi differiti	6.919	4.786
Incremento/(Decremento) Debiti tributari, debiti IVA e imposte dirette correnti	(2.739)	(520)
<b>VARIAZIONE NETTA DELLA ATTIVITA' E PASSIVITA' CORRENTI E ALTRE VARIAZIONI</b>	<b>9.034</b>	<b>2.102</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>57.226</b>	<b>36.196</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti) in Infrastruttura di rete e altre immobilizzazioni materiali	(15.304)	(14.714)
Disinvestimenti in Infrastruttura di rete e altre immobilizzazioni materiali	864	480
(Investimenti) in Concessioni, licenze e diritti simili e Diritti D'uso	(10.668)	(6.176)
Disinvestimenti in Concessioni, licenze e diritti simili e Diritti D'uso	903	504
Acquisizione Gruppo PA	(50.600)	-
Pagamento Earn Out Earn Out	(2.756)	-
Acquisto minoranze	(112)	-
Acquisizione Gruppo Brennercom	(37.105)	-
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	(205)	(30)
Partecipazioni valutate con il metodo del FV	(42)	-
Variazione per effetti monetari degli investimenti	(7.866)	(726)
Investimenti netti in altre attività non correnti	63	(100)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(122.828)</b>	<b>(20.762)</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
(Incremento)/decremento netto attività finanziarie	(21)	0
Incremento/(decremento) netto passività finanziarie	152.660	0
Incremento/ (Decremento) Debiti finanziari in lease	(8.844)	(6.894)
Accensione (rimborsi) finanziamenti	(28.683)	(15.763)
Acquisto Azioni proprie	(15.614)	(12.443)
Distribuzione dividendi	(3.034)	(3.235)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO (ASSORBITO) DALL' ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>96.464</b>	<b>(38.335)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO</b>	<b>30.862</b>	<b>(22.900)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>24.454</b>	<b>47.355</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE AL TERMINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>54.430</b>	<b>24.454</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE CLASSIFICATE TRA LE ATTIVITA' IN DISMISSIONE</b>	<b>886</b>	<b>0</b>

## Posizione Finanziaria Netta consolidata

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
€/000			
A. Cassa	54.430	24.454	29.975
<b>D. Liquidità</b>	<b>54.430</b>	<b>24.454</b>	<b>29.975</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>3.915</b>	<b>-</b>	<b>3.915</b>
Passività finanziarie correnti	21.310	633	20.677
Debiti finanziari per beni in lease correnti	6.323	5.714	610
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	27.633	6.347	21.286
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>27.633</b>	<b>6.347</b>	<b>21.286</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto I-E-D</b>	<b>(30.711)</b>	<b>(18.107)</b>	<b>(12.604)</b>
Passività finanziarie non correnti	138.094	236	137.858
Debiti finanziari per beni in lease non correnti	19.512	14.567	4.945
K. Debiti bancari non correnti	157.606	14.803	142.803
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>157.606</b>	<b>14.803</b>	<b>142.803</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto J+N</b>	<b>126.895</b>	<b>(3.304)</b>	<b>130.199</b>

## Conto Economico Complessivo Retelit S.p.A.

(euro)	31/12/2020	di cui verso parti correlate	31/12/2019	di cui verso parti correlate
Ricavi	72.802	-	1.881.119	-
Altri proventi	6.660.065	5.245.486	5.378.682	4.190.540
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI OPERATIVI</b>	<b>6.732.866</b>	<b>5.245.486</b>	<b>7.259.801</b>	<b>4.190.540</b>
Acquisti di materie prime e servizi esterni	(6.848.545)	(277.000)	(6.028.513)	(205.336)
Costi del personale	(3.589.664)	-	(3.414.782)	-
Altri costi operativi	(284.779)	-	(220.242)	-
<b>RISULTATO OPERATIVO ANTE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>(3.990.121)</b>	<b>4.968.486</b>	<b>(2.403.735)</b>	<b>3.985.204</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali ed immateriali	(482.810)	-	(1.870.611)	-
Altri accantonamenti e svalutazioni	(74.103)	-	(53.107)	-
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(4.547.033)</b>	<b>4.968.486</b>	<b>(4.327.454)</b>	<b>3.985.204</b>
Proventi finanziari	30	-	27.478	-
Dividendi da controllate	17.092.203	17.092.203	10.000.000	10.000.000
Oneri finanziari	(278.194)	(67.819)	(644.525)	(614.293)
Onere da partecipazione	(72.124)	-	(28.096)	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>12.194.882</b>	<b>21.992.871</b>	<b>5.027.404</b>	<b>13.370.911</b>
Imposte sul reddito	-	-	-	-
Imposte differite	-	-	-	-
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>12.194.882</b>	<b>21.992.871</b>	<b>5.027.404</b>	<b>13.370.911</b>
Utile/(perdita) riconosciuti a P.N che transiteranno da C.E	-	-	-	-
Utile/(perdita) riconosciuti a P.N. che non transiteranno da C.E	19.313	-	(54.482)	-
<b>Risultato complessivo del periodo</b>	<b>12.214.195</b>	<b>0</b>	<b>4.972.922</b>	<b>0</b>

## Prospetto della situazione Patrimoniale Finanziaria Retelit S.p.A.

(euro)	31/12/2020	di cui verso parti correlate	31/12/2019	di cui verso parti correlate
Infrastruttura di rete	36.098	-	7.420	-
Altre immobilizzazioni materiali	530.432	-	156.211	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	491.008	-	538.892	-
Diritti d'uso	3.314.732	-	4.020.540	-
Partecipazioni valutate con il metodo del Costo Storico	149.634.209	-	149.634.209	-
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	216.149	-	83.273	-
Partecipazioni valutate al fair value	51.886	-	-	-
Altre attività non correnti	2.272	-	87.923	-
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>154.276.785</b>	-	<b>154.528.467</b>	-
Crediti commerciali, crediti vari e altre attività correnti	22.343.079	21.383.382	4.025.200	3.795.895
Crediti tributari, crediti IVA e imposte dirette correnti	88.839	-	88.831	-
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	2.468.395	-	4.667.007	-
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>24.900.314</b>	<b>21.383.382</b>	<b>8.781.038</b>	<b>3.795.895</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>179.177.099</b>	<b>21.383.382</b>	<b>163.309.505</b>	<b>3.795.895</b>
Capitale emesso	144.208.619	-	144.208.619	-
Riserve di patrimonio netto e risultati d'esercizio	4.430.963	-	2.669.546	-
Risultato dell'esercizio	12.194.882	-	5.027.404	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>160.834.464</b>	-	<b>151.905.568</b>	-
Debiti finanziari per beni in lease non correnti	2.896.404	-	3.458.859	-
TFR e altri fondi relativi al personale	490.232	-	710.402	-
Fondi per rischi e oneri futuri	929.751	-	967.557	-
Passività da contratti non correnti	2.099	-	7.865	-
Passività finanziarie non correnti verso società del gruppo	7.997.087	7.997.087	1.048.522	1.048.522
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>12.315.572</b>	-	<b>6.193.205</b>	<b>1.048.522</b>
Debiti finanziari per beni in lease correnti	356.061	-	569.081	-
Debiti commerciali, debiti vari e altre passività correnti	5.357.062	822.239	4.223.278	66.907
Debiti tributari, debiti IVA e imposte dirette correnti	313.939	-	418.373	-
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>6.027.063</b>	<b>822.239</b>	<b>5.210.732</b>	<b>66.906.690</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>179.177.099</b>	<b>822.239</b>	<b>163.309.505</b>	<b>67.955.212</b>