

## GO internet

### **Prosegue il percorso di riposizionamento del Gruppo GO con una forte focalizzazione sul segmento imprese**

La maggiore concentrazione sul segmento business, forte dell'ingresso a fine 2020 della controllata XStream S.r.l., si conferma la scelta corretta: sebbene con qualche difficoltà riscontrata sul segmento consumer, il Gruppo GO prosegue con le linee guida del Piano Industriale 2020.

Gli sviluppi avviati nel corso dell'anno ci permettono di approcciare segmenti a maggiore valore aggiunto come quello delle reti private per aziende multisede, delle soluzioni SD-WAN e della Cyber Security.

I risultati della semestrale 2021 registrano una riduzione di marginalità in parte prevista in esito all'inserimento di nuove figure manageriali e nuove competenze, necessarie per gli sviluppi sopra menzionati e incrementare i volumi di vendita di servizi alle imprese, e in parte determinata dalle difficoltà riscontrate sul segmento della connettività consumer FWA (4G e WiMAX) nei confronti delle quali sono state adottate misure di contenimento: in particolare grazie agli accordi conclusi nel mese di luglio, la società ha ampliato il portafoglio di tecnologie disponibili anche alle soluzioni FTTH (Fiber to the Home) e FTTCab (Fiber to the Cabinet) di TIM incrementando notevolmente il bacino di utenti potenzialmente servibili da GO internet nell'attesa degli sviluppi su larga scala di soluzioni 5G per riprendere la spinta anche in ambito FWA.

<b>Il CdA approva la Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2021</b>
---

#### *Risultati Consolidati*

- Ricavi di vendita pari a Euro 4,49 milioni (Euro 2,93 milioni al 30 giugno 2020)
- EBITDA pari a Euro 0,01 milioni (Euro 0,45 milioni al 30 giugno 2020)
- Risultato Netto pari a Euro -1,72 milioni (Euro -1,32 milioni al 30 giugno 2020)
- Cash flow operativo pari a Euro 3,98 milioni (Euro -1,64 milioni al 30 giugno 2020)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 7,97 milioni (Euro 11,69 milioni al 31 dicembre 2020)

Gubbio, 30 settembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di GO internet S.p.A. approva la Relazione Semestrale Consolidata redatta secondo i principi contabili IAS/IFRS.

I risultati del primo semestre 2021 riflettono l'andamento contrapposto di un segmento consumer in sofferenza e di un segmento business, nuova linea di ricavo avviata con il piano industriale 2020, in forte crescita.

La variazione a livello di ricavi rispetto al primo semestre dello scorso esercizio segna infatti l'ingresso nel perimetro del Gruppo GO della società XStream, entrata a far parte del Gruppo GO nell'ottobre 2020, oltre alla crescita dalla stessa registrata dalla sua acquisizione in termini di vendite a nuovi clienti (+26% nel valore dei servizi in abbonamento della base clienti business).

Tra gli obiettivi del Gruppo GO rimane quello di proseguire nella crescita sul segmento business, per raccogliere i risultati di marginalità che questo è in grado di esprimere e, al contempo, recuperare terreno sul fronte consumer invertendo il trend decrescente della clientela registrato tra la fine del 2020 e il primo semestre 2021.

Sui risultati consumer pesano gli effetti, già rilevati nel 2020 a seguito del primo lockdown, di un deterioramento della qualità percepita a causa della maggiore congestione del traffico soprattutto per la tecnologia 4G LTE e WiMAX nelle regioni storiche di Emilia Romagna e Marche: per via di tali dinamiche nel corso del 2021 la rete di vendita indiretta, in passato efficacemente attiva proprio su queste regioni, ha ridotto la spinta commerciale sulla tecnologia LTE preferendo ad essa altre tecnologie alternative o di aziende concorrenti.

Constatando tale flessione delle vendite, che non ha permesso di sostenere gli attuali tassi di disdetta in ambito consumer, il Gruppo, nell'attesa della diffusione su larga scala di connettività 5G, nuovo motore di spinta in ambito FWA, ha reagito attraverso la chiusura di un accordo con TIM, siglato nel luglio 2021, per la fornitura di servizi in Fibra e Fibra-misto-rame ampliando notevolmente il bacino di utenza raggiungibile da servizi cablati GO internet (82% della popolazione nazionale) che in precedenza si limitavano alle soluzioni di Open Fiber.

Con a disposizione sia l'infrastruttura di Open Fiber sia quella TIM il Gruppo è oggi in condizione di offrire una soluzione alternativa sia agli utenti in precedenza non raggiunti dalla rete FWA sia agli utenti che hanno percepito un deterioramento delle prestazioni. Già nel mese di luglio sono state lanciate le prime offerte sulla nuova tecnologia e nel corrente mese di settembre le acquisizioni di clienti hanno superato le dismissioni fornendo un primo segnale di inversione rispetto all'andamento negativo della customer base consumer che si registrava dal luglio 2020.

Grazie all'ampliato portafoglio di prodotti si prevede di riprendere la crescita nella propria customer base consumer con un incremento atteso a fine 2022 del 10-15% rispetto alla situazione attuale.

Sul fronte business gli sforzi per incrementare i volumi della nuova linea di business ingegnerizzando nuovi prodotti, acquisendo nuove competenze e inserendo nuove risorse, con particolare riguardo alla struttura commerciale, hanno dato i loro frutti: sebbene tali manovre abbiano portato ad un assorbimento della marginalità operativa nel breve termine a causa dell'incremento dei costi del personale, hanno al contempo permesso di incrementare i volumi di vendita della neo acquisita XStream a distanza di pochi mesi dall'acquisizione. Il primo semestre 2021 registra infatti un incremento delle vendite di servizi business in abbonamento del +121% e del +115% rispetto ai risultati ottenuti dalla XStream prima dell'acquisizione rispettivamente nel primo e secondo semestre 2020.

Al contempo i partner che compongono la rete di vendita indiretta business sono passati da 22 a 58 (con un incremento del 164%) mentre i system integrator e rivenditori che acquistano servizi all'ingrosso sono passati da 49 a 56 (+14%).

Il frutto del lavoro è raccolto, come già evidenziato, nella crescita del valore della base clienti che segna un +26% dalla data di acquisizione di XStream.

Sono state inoltre sviluppate soluzioni di SD-WAN d'avanguardia che ci consentono di avvicinare clienti sempre più importanti con soluzioni mirate alla gestione e al controllo del traffico, alla ridondanza e resilienza dei collegamenti ed alla Cyber Security.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Come atteso dal piano industriale varato nel 2020, il riposizionamento verso il segmento business porterà ad una crescita dei volumi di ricavo e ad un recupero importante di marginalità nel medio periodo con risultati già a partire dalla fine del 2021.

In considerazione tuttavia dei risultati registrati e dell'ingresso di XStream nel perimetro, che porta in dote proprie caratteristiche ed eccellenze, il piano industriale approvato nel giugno del 2020 è in corso di aggiornamento al fine di:

- Recuperare terreno sul segmento consumer sfruttando i recenti accordi con TIM per traghettare la società nei prossimi anni di transizione verso il dispiegamento su larga scala di infrastrutture 5G FWA e FTTH sia su rete OpenFiber sia sulla rete TIM avviando al contempo i colloqui con FiberCop in relazione all'offerta di coinvestimento per il raggiungimento entro il 2025 della copertura in FTTH di 1.610 comuni (grazie al nuovo portafoglio d'offerta la società prevede di invertire il trend decrescente della customer base consumer e registrare una crescita del 10-15% della stessa a fine 2022);
- Recuperare marginalità attraverso una nuova linea di prodotti standardizzati orientati alle piccole imprese e professionisti, lanciati nel corrente mese, da veicolare attraverso GO internet S.p.A., in quanto simili per modalità di vendita ai servizi consumer;
- Integrare le opportunità derivanti dall'ingresso di XStream nel perimetro per sfruttarne le eccellenze e in particolare concentrandone gli sforzi su soluzioni a progetto per grandi imprese e svolgendo il ruolo di abilitatore con soluzioni all'ingrosso di servizi evoluti a Rivenditori e System Integrator;
- Proseguire gli sviluppi sulle soluzioni SD-WAN per accrescere le integrazioni con i servizi Cloud e consolidare servizi sul fronte della Cyber Security.

I successi sul segmento business ci spingono anche verso considerazioni di espansione su segmenti verticali di mercato non escludendo sia la crescita per linee interne sia la crescita attraverso operazioni societarie di M&A.

**Risultati Gruppo GO – Semestrale al 30/06/2021<sup>1</sup>**

Nelle tavole seguenti sono riportati i dati consolidati del Gruppo GO composto da GO internet S.p.A., attiva nella fornitura di servizi a clientela consumer e da settembre 2021 anche a piccole imprese e partite IVA, e da XStream S.r.l., società controllata al 100% da GO internet S.p.A., attiva nella fornitura di servizi evoluti di telecomunicazioni a clientela business.

Nel complesso il volume di ricavi del primo semestre 2021 si attesta a 4,5 milioni di Euro composti interamente da ricavi *core* verso clienti finali ripartiti al 55% su clientela consumer e al 45% su clientela business. Ancora più interessante è tuttavia la quota di ricavi con caratteristica ricorrente che si attestano al 90% del totale e sono composti da servizi a canone (85%) e da servizi a traffico (5%). L'importanza di tale natura di ricavi risiede nella loro garanzia di costanza e mantenimento dei volumi nel futuro conferendo al Gruppo doti di stabilità e resilienza, quantomai importanti in questo periodo.

L'EBITDA si riduce, come previsto per i primi anni di piano, registrando un valore pressoché neutro (14 migliaia di Euro) in virtù (i) dell'incremento dei costi operativi per la messa in esercizio della nuova struttura commerciale business, da considerarsi come un investimento in circolante necessario per generare maggiore marginalità nell'arco di piano, e (ii) dell'andamento dei ricavi consumer che, per le dinamiche già evidenziate in precedenza, attualmente non consentono di generare l'adeguata marginalità industriale per sostenere i relativi costi di struttura.

L'incremento dei costi operativi risulta tuttavia bilanciato dagli effetti del riposizionamento del modello di business consumer non più *capital intensive* che si traduce in minori investimenti infrastrutturali e conseguentemente minori ammortamenti.

Tra le partite straordinarie si segnala la presenza, al 30/06/2020, del pagamento per 1,0 milioni di Euro da parte di Linkem del diritto di opzione, ad oggi non ancora esercitato, per l'acquisto delle frequenze in banda 3.4-3.6 GHz di GO internet in virtù del quale l'EBIT al 30 giugno 2021 registra una riduzione di 1,1 milioni rispetto allo stesso indicatore al 30 giugno 2020 attestandosi ad un valore negativo di 2,1 milioni di Euro.

Per quanto sopra esposto il Gruppo chiude il primo semestre dell'esercizio 2021 registrando una perdita pari a 1,7 milioni di Euro.

Per la Posizione Finanziaria Netta i risultati di GO internet determinano nel complesso quelli di Gruppo con un impatto sostanzialmente neutro di XStream e pertanto la PFN risulta in riduzione rispetto al dato al 31 dicembre 2020 passando da 11,7 a 8,0 milioni di Euro da un lato per effetto della diversa contabilizzazione dei contratti di affitto relativi all'infrastruttura radio (1,8 milioni di Euro di diversa applicazione dell'IFRS 16) e, dall'altro, per le maggiori disponibilità liquide derivanti dal pagamento del canone annuale di affitto delle frequenze da parte di Linkem e dal minore utilizzo delle linee di credito.

Nel complesso i risultati del primo semestre 2021 del Gruppo GO non sono ancora in linea con gli obiettivi di medio periodo: sebbene si confermino corrette le scelte di riposizionamento e maggiore focalizzazione sul segmento dei servizi alle imprese rispetto ai servizi alla clientela residenziale. Il Gruppo è pertanto a lavoro per aggiornare il proprio piano industriale incorporando le dinamiche registrate, gli interventi per fronteggiarle e le scelte strategiche alla luce del nuovo perimetro consolidato, delle nuove opportunità di mercato, delle caratteristiche di XStream e del livello di integrazione raggiunto dalla stessa.

<sup>1</sup> I dati al 30 giugno 2020 non includono il consolidamento della società X-Stream S.r.l., acquisita nel mese di ottobre 2020

La documentazione relativa alla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021 è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede legale, oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale all'indirizzo <https://gointernet.it/investor-relations/> come previsto dal Regolamento Emittenti AIM Italia.

Si allegano di seguito gli schemi del bilancio consolidato di GO internet S.p.A..

**Consolidato Gruppo GO - Prospetti Contabili Riclassificati – IAS/IFRS**

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30/06/2021		30/06/2020		Variazione	
<i>(Importi in Euro/Migliaia)</i>						
Ricavi di vendita	4.241	94%	2.745	94%	1.496	54%
Altri proventi al netto delle partite straordinarie	253	6%	189	6%	64	34%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>4.494</b>	<b>100%</b>	<b>2.934</b>	<b>100%</b>	<b>1.560</b>	<b>53%</b>
Acquisti	(2.918)	-65%	(1.566)	-53%	(1.352)	86%
Altri oneri esterni al netto delle partite straordinarie	(97)	-2%	(48)	-2%	(49)	103%
Costi del Personale (Incluso CdA e Manodopera in Outsourcing)	(1.466)	-33%	(869)	-30%	(596)	69%
<b>EBITDA</b>	<b>14</b>	<b>0%</b>	<b>452</b>	<b>15%</b>	<b>(437)</b>	<b>-97%</b>
Ammortamenti	(1.565)	-35%	(1.873)	-64%	308	-16%
Altri accantonamenti e perdite su crediti	(251)	-6%	(251)	-9%	(0)	0%
Proventi/(Oneri) Straordinari	(306)	-7%	659	22%	(965)	-146%
<b>EBIT</b>	<b>(2.109)</b>	<b>-47%</b>	<b>(1.013)</b>	<b>-35%</b>	<b>(1.095)</b>	<b>108%</b>
Proventi/(Oneri) Finanziari	(1)	0%	(237)	-8%	236	-99%
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>	<b>(2.110)</b>	<b>-47%</b>	<b>(1.250)</b>	<b>-43%</b>	<b>(859)</b>	<b>69%</b>
(Imposte sul reddito dell'esercizio)	395	9%	(65)	-2%	460	-707%
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(1.715)</b>	<b>-38%</b>	<b>(1.315)</b>	<b>-45%</b>	<b>(399)</b>	<b>30%</b>

Ricavi di Vendita per Natura	30/06/2021		30/06/2020		Variazione	
<i>(Importi in Euro/Migliaia)</i>						
Ricavi da Canoni	3.802	85%	2.489	85%	1.314	53%
Ricavi da Traffico	215	5%	2	0%	213	10092%
Ricavi da Contributi	401	9%	323	11%	78	24%
Ricavi per Penali	76	2%	120	4%	(44)	-37%
<b>Totale Ricavi di Vendita</b>	<b>4.494</b>	<b>100%</b>	<b>2.934</b>	<b>100%</b>	<b>1.560</b>	<b>53%</b>

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30/06/2021		31/12/2020		Variazione	
<i>(Importi in Euro/Migliaia)</i>						
Crediti commerciali	2.175	13%	2.114	10%	61	3%
(Debiti commerciali e acconti)	(9.506)	-59%	(6.430)	-30%	(3.076)	48%
Rimanenze finali	128	1%	98	0%	30	100%
Altre attività - (passività) a breve operative	(14)	0%	1.421	7%	(1.435)	-101%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>(7.217)</b>	<b>-45%</b>	<b>(2.797)</b>	<b>-13%</b>	<b>(4.420)</b>	<b>158%</b>
Immobilizzazioni immateriali	3.633	23%	3.236	15%	397	12%
Immobilizzazioni materiali	9.873	61%	11.643	54%	(1.770)	-15%
Partecipazioni e titoli	34	0%	34	0%	(0)	0%
(Benefici a dipendenti)	(609)	-4%	(572)	-3%	(37)	7%
Altre attività - (passività) nette	10.420	65%	10.020	46%	400	4%
<b>Capitale investito al netto dei crediti finanziari</b>	<b>16.134</b>	<b>100%</b>	<b>21.563</b>	<b>100%</b>	<b>-5.429</b>	<b>-25%</b>
<b>Patrimonio Netto (PN)</b>						
<b>Patrimonio Netto (PN)</b>	<b>8.162</b>	<b>51%</b>	<b>9.870</b>	<b>46%</b>	<b>(1.708)</b>	<b>-17%</b>
(Cassa, Banche e simili)	(2.034)	-13%	(1.127)	-5%	(907)	81%
Debiti vs Banche ed altri finanziatori	10.006	62%	12.820	59%	(2.814)	-22%
<b>Posizione Finanziaria Netta (PFN)</b>	<b>7.972</b>	<b>49%</b>	<b>11.693</b>	<b>54%</b>	<b>(3.721)</b>	<b>-32%</b>
<b>PN + PFN</b>	<b>16.134</b>	<b>100%</b>	<b>21.563</b>	<b>100%</b>	<b>(5.429)</b>	<b>-25%</b>

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO		30.06.2021	30.06.2020
<b>A)</b>	<b>Disponibilità liquide iniziali:</b>	<b>1.127</b>	<b>465</b>
<b>B)</b>	<b>Flusso finanziario dall'attività dell'esercizio</b>	<b>3.982</b>	<b>(1.636)</b>
	Utile/(Perdita) d'esercizio	(1.715)	(1.315)
	Variazione del Capitale Circolante (al lordo del fondo svalutazione crediti)	4.484	(2.249)
	Variazione crediti/debiti da fiscalità differita	(568)	(172)
	Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti e altre partite economiche non monetarie	1.818	2.123
	Variazione del TFR	(37)	(23)
<b>C)</b>	<b>Flusso finanziario dall'attività d'investimento</b>	<b>(186)</b>	<b>(1.051)</b>
	Investimenti dell'esercizio in immobilizzazioni (materiali e immateriali)	(193)	(1.049)
	Altre variazioni di attività non correnti	0	0
	Altre variazioni delle riserve che non hanno comportato movimenti finanziari	7	(2)
<b>D)</b>	<b>Flusso finanziario dall'attività finanziaria</b>	<b>(2.889)</b>	<b>2.880</b>
	Variazioni dei debiti vs banche per mutui	(2.829)	1.375
	Variazioni dei debiti vs banche a breve termine	(117)	2.611
	Variazioni dei debiti per leasing	20	(1.129)
	Altre variazioni di debiti correnti	0	0
	Altre variazioni di debiti a lungo termine verso terzi	37	23
	Variazione del Patrimonio Netto per aumento di capitale sociale	0	0
	Variazione del Patrimonio Netto a seguito dei costi di aumento di capitale sociale	0	0
<b>E)</b>	<b>Flusso monetario del periodo (B+C+D):</b>	<b>907</b>	<b>193</b>
<b>F)</b>	<b>Disponibilità liquide finali (A+E):</b>	<b>2.034</b>	<b>658</b>

\* \* \*

**Gruppo GO**

Il Gruppo GO internet risulta oggi composto da tre società delle quali due impegnate nella vendita di servizi di telecomunicazioni, GO internet S.p.A. per la clientela consumer e X-Stream S.r.l. per la clientela business, e una società, GOWimax S.r.l., che offre servizi di call center, *outbound* commerciale, gestione rivenditori e sistemi informativi alla capogruppo. L'intera offerta del Gruppo GO è veicolata tramite partner commerciali e industriali, oltre che attraverso la propria rete di vendita diretta, ed è disponibile su tutto il territorio nazionale.

GO internet S.p.A. è un internet service provider con servizi FWA (Fixed Wireless Access), oggi offerti in tecnologia 4G LTE, e, dal 2016 anche con servizi FTTH (Fiber To The Home) essendo stato uno dei primi operatori a sottoscrivere accordi commerciali con Open Fiber S.p.A. per la fornitura di fibra ottica passiva e attiva. ([www.gointernet.it](http://www.gointernet.it))

XStream è un operatore di telecomunicazioni dotato di interconnessioni dati e fonia con i principali operatori che offre servizi evoluti di connettività (Fibra Dedicata, FTTH, FTTCab, xDSL, FWA) e fonia rivolti ad una clientela business e, in forma "whitelabel", a partner wholesale. Attraverso una propria centrale telefonica offre sia servizi di fonia tradizionale sia servizi di centralino virtuale e *unified communication*. ([www.x-stream.biz](http://www.x-stream.biz))

Codice ISIN Azioni GO internet: IT0005038002. Ticker: "GO".

GO internet S.p.A.  
Chiara Migliarini  
Tel: +39 075 7829 100  
[c.migliarini@gointernet.it](mailto:c.migliarini@gointernet.it)

EnVent Capital Markets Ltd – Nomad  
Paolo Verna  
Tel. +44 (0) 2035198451 / +39 06 896841  
[pverna@enventcapitalmarkets.co.uk](mailto:pverna@enventcapitalmarkets.co.uk)