



RAI WAY APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017 CON UN UTILE NETTO IN CRESCITA DEL 35%

- **Principali risultati economici al 31 dicembre 2017 (vs 31 dicembre 2016):**
 - Ricavi a € 216,2m (+0,5%);
 - Adjusted EBITDA a € 115,5m (+3,8%);
 - Risultato Operativo (EBIT) a € 81,4m (+24,1%);
 - Utile netto a € 56,3m (+34,6%);
 - Utile per azione pari a €cent 20,7 (+34,6%)
- **Investimenti pari a € 23,7m (€ 19,5m al 31 dicembre 2016)**
- **Indebitamento finanziario netto a € 4,8m (€ 9,4m al 31 dicembre 2016)**
- **Proposto un dividendo di 20,26 €cent/azione, corrispondente ad un valore complessivo sostanzialmente in linea con l'Utile netto 2017 e ad un dividend yield del 4,4%¹**
- **Proposta all'Assemblea di nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie**

Roma, 21 marzo 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Raffaele Agrusti, ha esaminato e approvato all'unanimità il progetto del bilancio individuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

¹ Dividend yield calcolato sulla base del prezzo di chiusura del 20 Marzo 2018 registrato sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana (4,60 €/azione)



Aldo Mancino, Amministratore Delegato di Rai Way, ha dichiarato: *“Rai Way nel 2017 ha registrato un miglioramento di tutti gli indicatori economico-finanziari, evidenziando tra l'altro un incremento di oltre un terzo dell'utile netto, il più alto finora registrato dalla quotazione, e ha confermato la capacità di raggiungere gli obiettivi prefissati. In un anno caratterizzato dall'avvio di una fase di grande dinamicità legata all'evoluzione delle reti broadcast, la Società ha operato su alcune direttrici principali: rafforzamento del posizionamento competitivo attraverso la rivisitazione della proposta commerciale e la focalizzazione sulle opportunità di consolidamento del settore e avanzamento delle iniziative di efficienza. Forte attenzione inoltre è stata dedicata al tema dell'innovazione. I risultati raggiunti e la solidità di Rai Way consentono di guardare al 2018 e alle prossime sfide con la consapevolezza di poter consolidare il ruolo da protagonista, continuando a generare valore per gli azionisti”.*

Principali Risultati al 31 dicembre 2017

In un contesto caratterizzato da primi segni di ripresa economica e di ritorno ad una seppur moderata dinamica inflazionistica, i risultati del 2017 confermano i trend di crescita di tutti i principali indicatori economico-finanziari.

Per quanto riguarda la fornitura di servizi evolutivi al cliente principale Rai, sono state completate le attività per la trasmissione in HD dell'intero portafoglio di canali Rai sulla piattaforma satellitare ed è stata arricchita l'offerta di canali radio sia su piattaforma digitale terrestre che satellitare. Sono stati inoltre finalizzati contratti per l'implementazione della rete DAB sulle direttrici autostradali del nord Italia e per il rinnovo di parte degli apparati per i ponti radio nell'ottica della imminente riallocazione delle frequenze nella banda 3,6-3,8 GHz.

L'attività commerciale, beneficiando del rafforzamento delle funzioni di Business Development e della rivisitazione della proposizione verso i clienti, ha registrato interessi per gli asset e le competenze di Rai Way da parte dei broadcaster radio nazionali e delle principali TV locali. Nel mese di marzo è stato infatti finalizzato l'accordo pluriennale per



l'esercizio e manutenzione della rete trasmissiva televisiva e radiofonica del Gruppo Norba - primo operatore locale in Italia per ascolti. E' proseguito inoltre il supporto, attraverso l'infrastruttura Rai Way, all'estensione della banda larga in aree di *digital divide* tramite reti *wireless*.

Il 2017 è stato un anno importante anche sul fronte dell'innovazione. Rai Way ha infatti raggiunto accordi di collaborazione per lo studio e la sperimentazione delle tecnologie che rappresenteranno il futuro delle reti broadcast e di telecomunicazioni, come ad esempio la partecipazione - insieme con TIM, Fastweb e Huawei - alla sperimentazione della rete 5G nelle città di Bari e Matera.

Al 31 dicembre 2017 i **ricavi** sono pari a € 216,2 milioni, in crescita dello 0,5% rispetto ai € 215,2 milioni dell'esercizio 2016. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 181,0 milioni, riflettono il contributo di € 4,5 milioni derivante dai servizi evolutivi. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 35,2 milioni, in crescita dell'1,2% rispetto all'esercizio precedente.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 115,5 milioni, in crescita del 3,8% rispetto a € 111,3 milioni dell'esercizio 2016 principalmente per effetto dei benefici dalle iniziative di efficienza operativa. Il margine sui ricavi è pari al 53,4% (+1,7% rispetto al 51,7% del 2016). Includendo l'impatto degli oneri non ricorrenti (€ 1,7 milioni nel 2017 rispetto ai € 6,8 milioni del 2016), l'**EBITDA²** è pari a € 113,8 milioni, in crescita dell'8,9% rispetto ai € 104,5 milioni registrati nel 2016.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 81,4 milioni, in crescita del 24,1% rispetto ai € 65,6 milioni del 2016 beneficiando, oltre che del maggiore Adjusted EBITDA, del minore impatto degli oneri non ricorrenti e della riduzione degli ammortamenti.

L'**Utile netto** si attesta quindi a € 56,3 milioni, in aumento del 34,6% rispetto all'esercizio 2016, quando era pari a € 41,8 milioni.

² La società definisce l'EBITDA come l'utile del periodo, rettificato delle seguenti voci: (i) Imposte sul reddito, (ii) Oneri finanziari, (iii) Proventi finanziari, (iv) Accantonamenti ai fondi rischi, (v) Ammortamenti e (vi) Svalutazione crediti.



Nell'esercizio 2017 gli **investimenti** sono pari a € 23,7 milioni, di cui € 11,2 milioni legati ad attività di sviluppo ed M&A (€ 19,5 milioni dell'esercizio 2016, di cui € 3,3 milioni in attività di sviluppo).

Il **capitale investito netto**³ è pari a € 181,2 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 4,8 milioni, rispetto al 31 dicembre 2016 quando era pari a € 9,4 milioni. Senza considerare l'impatto del pagamento dei dividendi ed alcuni impatti temporanei sul capitale circolante, si conferma una solida generazione di cassa.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Nel corso della seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione di Rai Way ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti - convocata in sede Ordinaria ed in unica convocazione per il 23 aprile 2018 alle ore 11:00 presso la sede di RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A. in Roma, viale Mazzini n. 14⁴ - di destinare l'utile netto dell'esercizio 2017 a Riserva Legale per l'importo di circa € 1,9 milioni, e quindi a dividendo in favore degli Azionisti, il restante importo di circa € 54,4 milioni, così come di destinare a dividendo in favore degli Azionisti anche l'importo di circa € 0,7 milioni da prelevarsi dalla riserva disponibile di cui alla voce "Utili portati a nuovo". Di conseguenza si propone di attribuire un dividendo complessivo di € 0,2026 lordi a ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione, da mettersi in pagamento a decorrere dal 23 maggio 2018, con legittimazione al pagamento il 22 maggio 2018 (cosiddetta "record date") e previo stacco della cedola nr. 4 il 21 maggio 2018.

Eventi di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2017

In data 16 febbraio 2018 la Società ha comunicato di aver sottoposto, con F2i Fondi Italiani per le Infrastrutture SGR S.p.A. ("F2i"), un'offerta congiunta vincolante, soggetta a talune condizioni, nell'ambito del processo di potenziale vendita di Persidera S.p.A. ("Persidera") avviato dai relativi azionisti. Nell'offerta, successivamente scaduta, si indicava una struttura

³ Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.

⁴ Per gli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, già segnalati con comunicato stampa dell'8 marzo 2018, si rinvia all'avviso di convocazione dell'Assemblea stessa pubblicato il 14 marzo 2018



dell'operazione con l'acquisizione da parte di F2i della titolarità dei diritti d'uso delle frequenze attualmente rilasciate a Persidera per i propri multiplex DTT, l'acquisizione da parte di Rai Way dell'infrastruttura di rete e la contestuale sottoscrizione di un accordo pluriennale per la fornitura di servizi di broadcasting.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per l'esercizio 2018 la società prevede che:

- L'Adjusted EBITDA prosegua la sua crescita organica
- Gli investimenti di mantenimento si attestino su un valore pari a circa il 9% dei ricavi core; per il futuro, resta altresì confermato un livello medio dell'8,5% dei ricavi core

Proposta all'Assemblea di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie previa revoca della precedente autorizzazione

Con riferimento alla proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea - previa revoca dell'autorizzazione deliberata il 28 aprile 2017 ed in un'ottica di continuità con quest'ultima - di autorizzare, nei diciotto mesi dalla data della deliberazione assembleare, l'acquisto, in una o più volte, di azioni proprie sino a un numero massimo di azioni tale da non eccedere il 10% del capitale sociale, ad un prezzo che non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalla normativa vigente, esclusa la facoltà di effettuare gli acquisti di azioni proprie attraverso acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti. Ciò al fine di permettere alla Società – che attualmente non detiene azioni proprie – di continuare a disporre di un importante strumento di flessibilità, da eventualmente utilizzarsi a fini di:

- investimento della liquidità a medio e lungo termine, ovvero comunque per cogliere opportunità di mercato;
- intervento, nel rispetto delle disposizioni vigenti, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di



momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi;

- creazione di un portafoglio di azioni proprie di cui poter quindi disporre per impieghi ritenuti di interesse per la Società, ivi incluso il servizio di piani di incentivazione azionaria ovvero nel contesto di assegnazioni gratuite di azioni ai soci.

E' inoltre contestualmente formulata la proposta di autorizzare - previa revoca dell'autorizzazione già deliberata dall'Assemblea del 28 Aprile 2017 - anche la disposizione di azioni proprie, ai fini di cui sopra e senza limite temporale, ad un prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società, secondo qualunque modalità risulti opportuna per corrispondere alle finalità perseguite nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Si rinvia comunque per ulteriore informativa alla Relazione del Consiglio di Amministrazione inerente la proposta di autorizzazione che sarà pubblicata secondo le modalità (tra cui la pubblicazione sul sito internet della Società www.rairway.it sezione Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 23 Aprile 2018) e nei termini prescritti.

Rai Way conferma che oggi mercoledì 21 marzo 2018 alle ore 17:30 CET i risultati dell'esercizio 2017 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

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 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 circa 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, 23 sedi territoriali e oltre 2.300 siti dislocati sul territorio italiano.

Per maggiori informazioni:

Investor Relations

Giancarlo Benucci

Tel. +39 06 33173973

investor.relations@raway.it

Comunicazione esterna e rapporti con i media

Lorenza Iapoce

Tel. +39 06 33171928

lorenza.iapoce@raway.it

Media Relations

SEC and Partners

Giancarlo Frè, Federica Elia, Fausta Tagliarini

Tel. +39 06 3222712

tagliarini@segrp.it

Conto Economico

(€m; %)	4Q16	4Q17	FY16	FY17
Ricavi	53,9	54,1	215,2	216,2
Altri ricavi	0,3	0,0	0,4	0,8
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,5)	(0,5)	(1,3)	(1,3)
Costi per servizi	(15,2)	(13,9)	(52,9)	(50,9)
Costi del personale	(16,0)	(13,3)	(53,2)	(47,1)
Altri costi	(1,0)	(1,1)	(3,6)	(3,8)
Costi operativi	(32,7)	(28,9)	(111,1)	(103,2)
Ammortamenti e svalutazioni	(6,2)	(9,6)	(38,3)	(34,5)
Accantonamenti	(0,5)	2,1	(0,6)	2,1
Utile operativo	14,8	17,8	65,6	81,4
Proventi e oneri finanziari	(0,5)	(0,3)	(2,1)	(1,6)
Utile prima delle imposte	14,3	17,4	63,5	79,7
Imposte sul reddito	(5,1)	(5,2)	(21,6)	(23,5)
Utile dell'esercizio	9,3	12,2	41,8	56,3
EBITDA	21,5	25,3	104,5	113,8
<i>EBITDA margin</i>	40,0%	46,7%	48,6%	52,6%
Oneri non ricorrenti	(3,3)	(1,3)	(6,8)	(1,7)
Adjusted EBITDA	24,8	26,5	111,3	115,5
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	46,1%	49,0%	51,7%	53,4%

Stato Patrimoniale

(€m)	2016FY	2017FY
Attività non correnti		
Attività materiali	205,2	188,7
Attività immateriali	2,2	11,2
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	0,5	0,4
Attività per imposte differite	5,0	2,2
Totale attività non correnti	212,8	202,4
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	0,9
Crediti commerciali	67,0	72,0
Altri crediti e attività correnti ⁽²⁾	4,7	5,4
Attività finanziarie correnti	0,2	0,1
Disponibilità liquide	81,3	55,9
Crediti per imposte correnti ⁽¹⁾⁽²⁾	0,0	0,0
Totale attività correnti	154,1	134,3
TOTALE ATTIVO	366,9	336,7
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	10,1	12,2
Altre riserve	37,0	37,0
Utili portati a nuovo	44,3	57,0
Totale patrimonio netto	161,5	176,4
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	60,7	30,6
Benefici per i dipendenti	18,7	16,4
Fondi per rischi e oneri	18,8	16,0
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,0
Passività per imposte differite	0,0	0,0
Totale passività non correnti	98,2	63,0
Passività correnti		
Debiti commerciali	41,2	37,7
Altri debiti e passività correnti ⁽⁴⁾	35,2	28,9
Passività finanziarie correnti	30,3	30,3
Passività per imposte correnti ⁽³⁾⁽⁴⁾	0,6	0,4
Totale passività correnti	107,2	97,3
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	366,9	336,7

(1) In precedenza "Crediti tributari"

(2) I crediti tributari diversi da quelli per imposte correnti sono stati riallocati nella voce "Altri crediti e attività correnti". I valori del 2016FY sono stati rettificati per riflettere tale riallocazione per € 318k.

(3) In precedenza "Debiti tributari"

(4) I debiti tributari diversi da quelli per imposte correnti sono stati riallocati nella voce "Altri debiti e passività correnti". I valori del 2016FY sono stati rettificati per riflettere tale riallocazione per € 1,6m

Rendiconto Finanziario

(€m)	4Q2016	4Q2017	FY2016	FY2017
Utile prima delle imposte	14,3	17,4	63,5	79,7
Ammortamenti e svalutazioni	6,2	9,6	38,3	34,5
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	1,5	(0,7)	3,4	0,3
Proventi finanziari netti	0,4	0,3	1,9	1,4
Altre poste non monetarie	0,0	0,0	0,0	0,0
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	22,5	26,6	107,1	116,0
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0	0,1	0,0
Variazione dei crediti commerciali	12,7	6,6	3,4	(5,7)
Variazione dei debiti commerciali	3,0	(2,2)	4,0	(5,0)
Variazione delle altre attività	0,9	1,3	0,1	(0,7)
Variazione delle altre passività	5,7	(8,9)	2,3	(5,4)
Utilizzo dei fondi rischi	(0,3)	(0,6)	(0,9)	(1,3)
Pagamento benefici ai dipendenti	(1,6)	(1,2)	(4,7)	(4,0)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(14,7)	0,9	0,0	(0,1)
Imposte pagate	(1,7)	(2,0)	(19,1)	(23,1)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	26,5	20,4	92,2	70,6
Investimenti in attività materiali	(10,7)	(8,0)	(18,7)	(14,9)
Dismissioni di attività materiali	0,0	0,1	0,1	0,1
Investimenti in attività immateriali	(0,5)	(1,1)	(0,8)	(1,4)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	(0,1)	(0,0)	(0,0)	0,0
Variazione delle partecipazioni	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,1	0,0	0,1	0,1
Interessi incassati	0,0	0,0	0,0	0,1
Aggregazioni d'impresa	0,0	0,0	0,0	(7,4)
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(11,1)	(9,0)	(19,3)	(23,4)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(0,1)	(0,1)	(30,2)	(30,2)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	0,2	0,3	0,1	0,1
Variazione attività finanziarie correnti	0,0	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Interessi pagati	(0,1)	(0,0)	(1,2)	(0,9)
Dividendi distribuiti	0,0	0,0	(39,0)	(41,8)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(0,0)	(0,1)	(70,5)	(73,1)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15,4	11,3	2,4	(25,8)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	65,9	44,6	78,9	81,3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo di società entrate nel perimetro di consolidamento	0,0	0,0	0,0	0,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	81,3	55,9	81,3	55,9