



RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2018, CON UN ULTERIORE MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITA' ED UN UTILE NETTO IN AUMENTO DELL'8%

- **Principali risultati economici al 31 marzo 2018 (vs 31 marzo 2017):**
 - Ricavi a € 54,0m (+0,4%);
 - Adjusted EBITDA a € 29,7m (+4,9%);
 - Utile operativo a € 21,4m (+6,5%);
 - Utile netto a € 14,9m (+8,0%);
- **Investimenti pari a € 0,8m**
- **Disponibilità liquide nette per € 24,8m (indebitamento finanziario netto di € 4,8m al 31 dicembre 2017)**

Roma, 9 maggio 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 Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre previamente accertato, con esito positivo, la sussistenza in capo ai componenti del Collegio Sindacale nominati dall'Assemblea tenutasi il 23 aprile scorso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'Art. 148 comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998, così come, in base alle verifiche comunicate dal Collegio Sindacale, dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina delle società quotate.



Principali Risultati del primo trimestre 2018

Al 31 marzo 2018 i **ricavi** sono pari a € 54,0 milioni, in crescita dello 0,4% rispetto ai € 53,8 milioni dei primi tre mesi 2017. I ricavi riconducibili a RAI sono pari a € 45,7 milioni mentre il contributo da clienti terzi si attesta a € 8,4 milioni.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 29,7 milioni, in crescita del 4,9% rispetto ai € 28,3 milioni del primo trimestre 2017 principalmente per effetto delle iniziative di efficienza operativa. Il margine sui ricavi si attesta al 54,9% (52,6% nei primi tre mesi 2017). Includendo l'impatto degli oneri non ricorrenti (€ 0,3 milioni nel primo trimestre 2018 rispetto a nessun onere nel corrispondente periodo del 2017), l'**EBITDA¹** è pari a € 29,4 milioni, in crescita del 4,0% rispetto ai € 28,3 milioni registrati nei primi tre mesi 2017.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 21,4 milioni, in crescita del 6,5% rispetto ai € 20,1 milioni del primo trimestre 2017, anche grazie al beneficio di minori ammortamenti.

L'**Utile netto** è pari a € 14,9 milioni, in aumento dell'8,0% rispetto ai primi tre mesi 2017, quando era pari a € 13,8 milioni.

Al 31 marzo 2018 gli **investimenti** sono pari a € 0,8 milioni (€ 8,9 milioni nel primo trimestre 2017, di cui € 7,7 milioni in attività di sviluppo ed M&A).

Il **capitale investito netto²** è pari a € 165,9 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € -24,8 milioni (disponibilità liquide nette), rispetto al 31 dicembre 2017 quando era pari a € 4,8 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dei primi tre mesi 2018 sono in linea con le aspettative della Società. Si confermano quindi gli obiettivi per l'esercizio 2018 comunicati al mercato lo scorso 21 marzo. In particolare si prevede che:

¹ 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.

² Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.



- l'Adjusted EBITDA prosegue 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.

Rai Way conferma che oggi mercoledì 9 maggio 2018 alle ore 17:30 CET i risultati del primo trimestre 2018 saranno presentati alla comunità finanziaria via conference call.

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

Per partecipare alla conference call:

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

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**

Tel. +39 06 33173973

+39 06 33175971

investor.relations@raiway.it

Media Relations**SEC and Partners**

Giancarlo Frè

T. +39 06 3222712

fre@secrp.com

Conto Economico

(€m; %)	1Q17	1Q18
Ricavi	53,8	54,0
Altri ricavi	0,0	0,0
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,3)
Costi per servizi	(12,1)	(11,9)
Costi del personale	(12,3)	(11,7)
Altri costi	(0,8)	(0,8)
Costi operativi	(25,5)	(24,6)
Ammortamenti e svalutazioni	(8,2)	(8,0)
Accantonamenti	0,0	0,0
Utile operativo	20,1	21,4
Proventi e oneri finanziari	(0,5)	(0,4)
Utile prima delle imposte	19,7	21,1
Imposte sul reddito	(5,9)	(6,2)
Utile dell'esercizio	13,8	14,9
EBITDA	28,3	29,4
<i>EBITDA margin</i>	52,6%	54,4%
Oneri non ricorrenti	0,0	(0,3)
Adjusted EBITDA	28,3	29,7
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	52,6%	54,9%

Stato Patrimoniale

(€m)	2017FY	1Q2018
Attività non correnti		
Attività materiali	188,7	181,6
Attività immateriali	11,2	11,0
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	0,4	0,4
Attività per imposte differite	2,2	2,4
Totale attività non correnti	202,4	195,4
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	0,9
Crediti commerciali	72,0	72,9
Altri crediti e attività correnti	5,4	6,7
Attività finanziarie correnti	0,1	0,3
Disponibilità liquide	55,9	70,1
Crediti per imposte correnti	0,0	0,0
Totale attività correnti	134,3	151,0
TOTALE ATTIVO	336,7	346,4
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	12,2	12,2
Altre riserve	37,0	37,1
Utili portati a nuovo	57,0	71,3
Totale patrimonio netto	176,4	190,7
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	30,6	15,6
Benefici per i dipendenti	16,4	16,5
Fondi per rischi e oneri	16,0	16,0
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,0
Passività per imposte differite	0,0	0,0
Totale passività non correnti	63,0	48,1
Passività correnti		
Debiti commerciali	37,7	34,7
Altri debiti e passività correnti	28,9	41,4
Passività finanziarie correnti	30,3	30,1
Passività per imposte correnti	0,4	1,4
Totale passività correnti	97,3	107,6
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	336,7	346,4

Rendiconto Finanziario

(€m)	1Q2017	1Q2018
Utile prima delle imposte	19,7	21,1
Ammortamenti e svalutazioni	8,2	8,0
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,9	0,6
Proventi finanziari netti	0,4	0,3
Altre poste non monetarie	0,0	(0,8)
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	29,2	29,2
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0
Variazione dei crediti commerciali	(14,4)	(0,8)
Variazione dei debiti commerciali	(7,6)	(3,0)
Variazione delle altre attività	(1,7)	(1,4)
Variazione delle altre passività	8,7	7,2
Utilizzo dei fondi rischi	(0,0)	(0,0)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,5)	(0,5)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(0,9)	0,0
Imposte pagate	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	12,7	30,7
Investimenti in attività materiali	(1,7)	(0,8)
Dismissioni di attività materiali	0,0	0,0
Investimenti in attività immateriali	(0,0)	(0,0)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	(0,0)
Variazione delle altre attività non correnti	(0,0)	0,0
Variazione delle partecipazioni	0,0	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	0,0
Interessi incassati	0,0	0,0
Aggregazioni d'impresa	(7,2)	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(8,9)	(0,8)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(15,0)	(15,0)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	1,9	(0,2)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,0)	(0,2)
Interessi pagati	(0,3)	(0,2)
Dividendi distribuiti	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(13,4)	(15,7)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(9,6)	14,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	81,3	55,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo di società entrate nel perimetro di consolidamento	0,4	0,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	72,1	70,1