



RAI WAY S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

- **Principali risultati economici al 31 dicembre 2015 (vs 31 dicembre 2014 pro-forma¹):**
 - Ricavi a € 212,3m (€ 207,4m al 31 dicembre 2014);
 - EBITDA² a € 107,8m (€ 104,6m al 31 dicembre 2014);
 - Utile operativo (EBIT) a € 61,9m (€ 54,2m al 31 dicembre 2014);
 - Utile netto a € 38,9m (€ 33,6m al 31 dicembre 2014);
 - Utile per azione (EPS) pari a € 0,1432 (€ 0,1234 al 31 dicembre 2014)
- Investimenti pari a € 30,1m, di cui € 12,1m in attività di sviluppo
- Indebitamento finanziario netto a € 41,6m rispetto al 31 dicembre 2014 quando era pari a € 65,5m
- Proposto un dividendo pari a 0,1432 €/azione, corrispondente ad un valore complessivo in linea con l'Utile netto 2015
- Dimissioni dal Consiglio di Amministrazione del Presidente con efficacia dal termine della prossima Assemblea
- Convocata l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il 28 aprile 2016
- Proposta all'Assemblea di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

¹ Il Nuovo Contratto di Servizio relativo alla rete di trasmissione e diffusione della società si differenzia da quello precedentemente in vigore per effetto di talune condizioni che, dal punto di vista contabile (IAS 17), qualificano tale contratto come leasing operativo e non più finanziario. Conseguentemente, ferma restando la proprietà della rete, che era e rimane di proprietà della società, la rappresentazione economico-patrimoniale del contratto è cambiata in maniera significativa. Per tale motivo, si ritiene opportuno fornire i dati economici al 31 dicembre 2014 su base pro-forma, simulando l'efficacia del suddetto contratto in data 1 gennaio 2014, in quanto più rappresentativi ai fini dell'analisi dell'andamento economico della società.

I dati di conto economico del bilancio dell'esercizio 2014 sono: ricavi a €167,3m; EBITDA a €62,9m; utile operativo (EBIT) a €37,0m; utile netto a €24,6m

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.



Roma, 21 marzo 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Camillo Rossotto, ha esaminato e approvato all'unanimità il progetto del bilancio individuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

"Un 2015 che ha visto Rai Way migliorare l'efficienza operativa e investire in progetti di sviluppo per l'ampliamento dell'offerta" ha affermato Camillo Rossotto, Presidente di Rai Way.

Principali Risultati al 31 dicembre 2015

Sebbene in un contesto economico ancora debole, caratterizzato in Italia da un modesto miglioramento del PIL e da un'inflazione prossima allo zero, nel corso del 2015 Rai Way ha da un lato saputo confermare il forte orientamento alla crescita, affermandosi nel nuovo ruolo assunto a seguito del processo di quotazione, e dall'altro finalizzato le prime iniziative strategiche, in termini commerciali, di innovazione e di ottimizzazione delle risorse, volte al raggiungimento dei target definiti nel Piano Industriale 2015-2019 approvato lo scorso 29 settembre 2015.

Al 31 dicembre 2015 i **ricavi** sono pari a € 212,3 milioni, in crescita del 2,4% rispetto ai € 207,4 milioni dell'esercizio 2014 pro-forma. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 177,4 milioni, riflettono le condizioni del nuovo Contratto di Servizio e il primo contributo derivante dai servizi evolutivi. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 34,9 milioni.

L'**EBITDA** è pari a € 107,8 milioni, in crescita del 3,1% rispetto a € 104,6 milioni dell'esercizio 2014 pro-forma, con un margine sui ricavi pari al 50,8% (50,4% nell'esercizio 2014). L'EBITDA dell'esercizio 2015 include oneri non ricorrenti per € 1,6 milioni (€ 0,5 milioni nell'esercizio 2014).

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 61,9 milioni, in crescita del 14,2% rispetto ai € 54,2 milioni dell'esercizio 2014 pro-forma, beneficiando di minori ammortamenti e accantonamenti.



L'**Utile netto** è pari a € 38,9 milioni, in aumento del 16,0% rispetto all'esercizio 2014 pro-forma, quando era pari a € 33,6 milioni.

Nell'esercizio 2015 gli **investimenti** in infrastrutture attive e passive sono pari a € 30,1 milioni, di cui € 12,1 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 21,0 milioni nell'esercizio 2014³, interamente riferiti ad attività di mantenimento).

Il **capitale investito netto**⁴ è pari a € 200,9 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 41,6 milioni, rispetto al 31 dicembre 2014 quando era pari a € 65,5 milioni.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Nel corso della seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione di Rai Way ha, inoltre, deliberato di proporre all'Assemblea di destinare l'utile netto dell'esercizio 2015 a Riserva Legale per l'importo di € 1,9 milioni, e quindi a dividendo in favore degli Azionisti, il restante importo di € 37,0 milioni, così come di destinare a dividendo in favore degli Azionisti anche l'importo di € 2,0 milioni da prelevarsi dalla riserva disponibile di cui alla voce "Utili portati a nuovo", e in conseguenza di attribuire un dividendo complessivo di € 0,1432 lordi a ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione, da mettersi in pagamento a decorrere dal 25 maggio 2016, con legittimazione al pagamento il 24 maggio 2016 (cosiddetta "record date") e previo stacco della cedola nr. 2 il 23 maggio 2016.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le principali linee di sviluppo della Società continueranno ad avere come riferimento l'offerta di servizi evolutivi a RAI, la cui valorizzazione non è inclusa nel corrispettivo dell'attuale contratto di servizio, e il focus commerciale su clienti terzi, sia broadcaster TV e radio nazionali e regionali sia operatori del settore TLC.

³ Gli investimenti nell'esercizio 2014 includono gli investimenti in attività materiali, attività immateriali e l'erogazione di finanziamenti (leasing finanziario); quest'ultimo rappresenta il valore degli investimenti nell'infrastruttura di rete effettuati fino al 30 giugno 2014.

⁴ Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.



Il trend di ricavi in leggera crescita sarà accompagnato da una forte e continua attenzione all'ottimizzazione dei costi.

Per l'esercizio 2016 la società prevede:

- Adjusted EBITDA pari a circa € 110 milioni;
- investimenti di mantenimento inferiori al 10% dei ricavi.

Dimissioni del Presidente

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Camillo Rossotto, ha rassegnato in data odierna le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore, e quindi anche da Presidente del Consiglio di Amministrazione, con efficacia dal termine della prossima Assemblea, in considerazione dei nuovi incarichi professionali recentemente assunti. Il dott. Rossotto, Amministratore non esecutivo e non indipendente, non è componente di alcun Comitato consiliare.

L'Amministratore Delegato, a nome dell'intero Consiglio di Amministrazione, ringrazia sin d'ora il dott. Rossotto per l'importante contributo.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito la convocazione dell'Assemblea Ordinaria per il 28 aprile 2016 in unica convocazione, alle ore 11:00 presso gli uffici di RAI S.p.A., Viale Mazzini n. 14, al fine di chiamare l'Assemblea stessa a deliberare in merito - oltre che all'approvazione del bilancio d'esercizio 2015 ed alla suddetta proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di parziale distribuzione di riserva di utili portati a nuovo - alla nomina di due Amministratori ad integrazione del Consiglio di Amministrazione ed all'eventuale nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione (in funzione sia della scadenza, con tale Assemblea, della carica di Amministratore dell'avv. Nicola Claudio in quanto nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione, sia delle sopra indicate dimissioni del Presidente del Consiglio di Amministrazione), nonché alla proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie ed alla Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'Art. 123-ter comma 6 del D. Lgs. n. 58/1998.



Proposta all'Assemblea di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Con riferimento alla proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea 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 alla media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni registrati 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 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 un contesto di assegnazioni gratuite di azioni ai soci.

E' inoltre contestualmente formulata la proposta di autorizzare 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 Ordinaria del 28 Aprile 2016) e nei termini prescritti.

Rai Way conferma che oggi lunedì 21 marzo 2016 alle ore 17:30 CET i risultati dell'esercizio 2015 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 oltre 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:**Relazioni Esterne**

Patrizio Rossano

Tel. +39 06 36864409

Cell. +39 337408257

patrizio.rossano@raiway.it

Investor Relations

Giancarlo Benucci

Tel. +39 06 33173973

investor.relations@raiway.it

Media Relations**SEC and Partners**

Giancarlo Frè, Federica Elia, Fausta Tagliarini

Tel. +39 06 3222712

tagliarini@secp.it



Conto Economico

| (€m; %) | 4Q14 | 4Q15 | FY14 | FY14 PF | FY15 |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Ricavi | 52,2 | 54,1 | 167,3 | 207,4 | 212,3 |
| Altri ricavi | 0,9 | (0,0) | 3,9 | 3,9 | 0,5 |
| Costi per acquisti di materiale di consumo | (0,5) | (0,6) | (1,7) | (1,7) | (1,5) |
| Costi per servizi | (14,9) | (13,2) | (57,8) | (56,2) | (52,2) |
| Costi del personale | (12,3) | (13,8) | (45,4) | (45,4) | (47,6) |
| Altri costi | (1,2) | (1,0) | (3,3) | (3,3) | (3,7) |
| Costi operativi | (28,9) | (28,6) | (108,2) | (106,6) | (105,0) |
| Ammortamenti e svalutazioni | (12,5) | (10,3) | (25,5) | (50,1) | (45,4) |
| Accantonamenti | (0,4) | (0,6) | (0,4) | (0,4) | (0,6) |
| Utile operativo | 11,3 | 14,6 | 37,0 | 54,2 | 61,9 |
| Proventi e oneri finanziari | (0,6) | (1,3) | 2,0 | (2,0) | (2,9) |
| Utile prima delle imposte | 10,7 | 13,2 | 39,0 | 52,1 | 58,9 |
| Imposte sul reddito | (4,0) | (4,5) | (14,4) | (18,6) | (20,0) |
| Utile dell'esercizio | 6,7 | 8,8 | 24,6 | 33,6 | 38,9 |
| EBITDA | 24,2 | 25,5 | 62,9 | 104,6 | 107,8 |
| <i>EBITDA margin</i> | 46,4% | 47,1% | 37,6% | 50,4% | 50,8% |
| Oneri non ricorrenti | -0,5 | -1,5 | -0,5 | -0,5 | -1,6 |
| Adjusted EBITDA | 24,7 | 26,9 | 63,4 | 105,1 | 109,4 |
| <i>Adjusted EBITDA margin</i> | 47,3% | 49,8% | 37,9% | 50,7% | 51,5% |



Stato Patrimoniale

| (€m) | 2014FY | 2015FY |
|--|--------------|--------------|
| Attività non correnti | | |
| Attività materiali | 243,1 | 224,5 |
| Attività immateriali | 0,6 | 1,8 |
| Attività finanziarie non correnti | 0,6 | 0,5 |
| Attività per imposte differite | 5,4 | 4,5 |
| Totale attività non correnti | 249,8 | 231,3 |
| Attività correnti | | |
| Rimanenze | 0,9 | 1,0 |
| Crediti commerciali | 64,4 | 70,3 |
| Altri crediti e attività correnti | 4,4 | 4,5 |
| Attività finanziarie correnti | 0,7 | 0,3 |
| Disponibilità liquide | 14,7 | 78,9 |
| Crediti tributari | 0,3 | 0,5 |
| Totale attività correnti | 85,3 | 155,5 |
| TOTALE ATTIVO | 335,1 | 386,8 |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale sociale | 70,2 | 70,2 |
| Riserva legale | 6,9 | 8,1 |
| Altre riserve | 37,1 | 37,1 |
| Utili portati a nuovo | 39,6 | 43,9 |
| Totale patrimonio netto | 153,8 | 159,3 |
| Passività non correnti | | |
| Passività finanziarie non correnti | 80,6 | 90,6 |
| Benefici per i dipendenti | 21,3 | 20,3 |
| Fondi per rischi e oneri | 18,6 | 18,4 |
| Altri debiti e passività non correnti | 0,0 | 0,0 |
| Passività per imposte differite | 0,0 | 0,0 |
| Totale passività non correnti | 120,5 | 129,3 |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 36,0 | 37,2 |
| Altri debiti e passività correnti | 21,7 | 28,3 |
| Passività finanziarie correnti | 0,3 | 30,2 |
| Debiti tributari | 2,9 | 2,5 |
| Totale passività correnti | 60,8 | 98,3 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 335,1 | 386,8 |



Rendiconto Finanziario

| (€m) | 4Q2014 | 4Q2015 | FY2014 | FY2015 |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Utile prima delle imposte | 10,7 | 13,2 | 39,0 | 58,9 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 12,5 | 10,3 | 25,5 | 45,4 |
| Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi | 0,4 | 1,9 | (0,0) | 0,7 |
| Proventi finanziari netti | 0,5 | 0,3 | (2,0) | 1,9 |
| Altre poste non monetarie | 0,3 | 0,0 | 0,1 | 0,0 |
| Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto | 24,4 | 25,8 | 62,6 | 106,9 |
| Variazione delle rimanenze | (0,0) | (0,0) | (0,0) | (0,1) |
| Variazione dei crediti commerciali | 6,2 | 7,5 | (14,3) | (4,1) |
| Variazione dei debiti commerciali | (3,8) | 1,3 | (47,0) | 1,2 |
| Variazione delle altre attività | 0,6 | 0,9 | (0,2) | (0,1) |
| Variazione delle altre passività | (8,0) | (8,3) | 0,9 | 1,2 |
| Utilizzo dei fondi rischi | (0,3) | (1,7) | (0,6) | (1,9) |
| Pagamento benefici ai dipendenti | (1,0) | (0,3) | (2,8) | 0,1 |
| Variazione dei crediti e debiti tributari | 1,0 | 0,9 | 0,2 | (0,2) |
| Imposte pagate | (1,6) | (1,7) | (7,0) | (14,2) |
| Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa | 17,5 | 24,3 | (8,3) | 88,9 |
| Investimenti in attività materiali | (9,4) | (14,9) | (14,1) | (28,6) |
| Dismissioni di attività materiali | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,3 |
| Investimenti in attività immateriali | (0,2) | (1,3) | (0,5) | (1,6) |
| Dismissioni di attività immateriali | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Erogazione di finanziamenti (leasing finanziario) | 0,0 | 0,0 | (6,4) | 0,0 |
| Incassi di finanziamenti (leasing finanziario) | 0,0 | 0,0 | 31,1 | 0,0 |
| Variazione delle altre attività non correnti | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Variazione delle attività finanziarie non correnti | (0,2) | 0,0 | (0,4) | 0,1 |
| Interessi incassati | 0,0 | 0,0 | 4,1 | 0,1 |
| Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento | (9,6) | (15,8) | 14,1 | (29,6) |
| (Decremento)/incremento di finanziamenti a lungo termine | 79,4 | (0,0) | 79,4 | 10,0 |
| (Decremento)/incremento di finanziamenti a breve ed altri finanziamenti | (71,6) | (0,4) | (57,2) | 29,9 |
| Variazione attività finanziarie correnti | (0,7) | 0,1 | (0,7) | 0,4 |
| Interessi pagati | (0,3) | (0,5) | (1,4) | (1,8) |
| Dividendi distribuiti | 0,0 | 0,0 | (11,2) | (33,6) |
| Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria | 6,8 | (0,8) | 8,9 | 5,0 |
| Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 14,7 | 7,7 | 14,7 | 64,3 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo (*) | 0,0 | 71,2 | 0,0 | 14,7 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 14,7 | 78,9 | 14,7 | 78,9 |

* Per una migliore comprensione del contenuto della tabella è opportuno precisare che fino ai 9M2014, in forza del contratto di tesoreria centralizzata la gestione finanziaria della Società era affidata alla controllante Rai attraverso un sistema di *cash pooling* che prevedeva il trasferimento giornaliero dei saldi positivi e negativi derivanti dalla gestione su apposito conto corrente intersocietario; conseguentemente, il saldo netto dei flussi di cassa generati/assorbiti dall'attività operativa, di investimento e finanziaria era rilevato come credito/debito verso Rai, nella voce "finanziamenti a breve ed altri finanziamenti", le disponibilità liquide della Società, pertanto, erano sempre pari a zero