



## RAI WAY S.P.A.: APPROVATI I RISULTATI DEI NOVE MESI 2016, CON UN UTILE NETTO IN AUMENTO DEL 7,9%

- **Principali risultati economici al 30 settembre 2016 (vs 30 settembre 2015):**
  - Ricavi a € 161,3m (+1,9%);
  - Adjusted EBITDA a € 86,4m (+5,1%);
  - Utile operativo a € 50,7m (+7,2%);
  - Utile netto a € 32,6m (+7,9%);
- **Investimenti pari a € 8,3m**
- **Indebitamento finanziario netto a € 24,5m (€ 41,6m al 31 dicembre 2015)**

Roma, 8 novembre 2016 - 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 30 settembre 2016.

Stefano Ciccotti, Amministratore Delegato di Rai Way, ha dichiarato: *“Un trimestre che aumenta la visibilità sugli obiettivi per il 2016. Il contributo dei nuovi servizi per RAI è in costante crescita e proseguono le iniziative per valorizzare i nostri asset anche nei confronti di clienti terzi, mantenendo una forte e continua attenzione all'ottimizzazione dei costi.”*

\*\*\*

### Principali Risultati dei nove mesi 2016

Al 30 settembre 2016 i **ricavi** sono pari a € 161,3 milioni, in crescita del 1,9% rispetto ai € 158,3 milioni dei nove mesi 2015. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 135,5 milioni, aumentano grazie al contributo di € 3,2 milioni derivante dai servizi evolutivi. I ricavi da



clienti terzi si attestano a € 25,9 milioni, sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 86,4 milioni, in crescita del 5,1% rispetto a € 82,3 milioni dei nove mesi 2015<sup>1</sup> per effetto delle leva operativa e del contenimento dei costi, con un margine sui ricavi pari al 53,6% (52,0% nei nove mesi 2015). Includendo l'impatto degli oneri non ricorrenti (€ 3,5 milioni nei nove mesi 2016 rispetto a € 0,1 milioni nello stesso periodo del 2015), l'**EBITDA**<sup>2</sup> è pari a € 83,0 milioni, in aumento del 1,0% rispetto a € 82,1 milioni dei nove mesi 2015<sup>1</sup>.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 50,7 milioni, in crescita del 7,2% rispetto ai € 47,3 milioni dei nove mesi 2015, beneficiando di minori ammortamenti.

L'**Utile netto** è pari a € 32,6 milioni, in crescita del 7,9% rispetto ai nove mesi 2015, quando era pari a € 30,2 milioni.

Al 30 settembre 2016 gli **investimenti** in infrastrutture attive e passive sono pari a € 8,3 milioni, di cui € 2,5 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 14,0 milioni nei nove mesi 2015, di cui € 5,1 milioni in attività di sviluppo<sup>3</sup>).

Il **capitale investito netto**<sup>4</sup> è pari a € 176,3 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 24,5 milioni, rispetto al 31 dicembre 2015 quando era pari a € 41,6 milioni per effetto della forte generazione di cassa.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Alla luce dei risultati dei primi nove mesi, la Società:

- conferma la previsione per il 2016 di un Adjusted EBITDA pari a circa € 110 milioni;

---

<sup>1</sup> L'EBITDA al 30 settembre 2015 è stato rettificato per riflettere la riallocazione, a partire dal 1 gennaio 2016, delle voci "recuperi e rimborsi spesa" (€ 79k al 30 settembre 2015) e "assorbimento fondi diversi" (€ 237k al 30 settembre 2015), precedentemente incluse in "altri ricavi e proventi", rispettivamente tra costi operativi e accantonamenti. Tali rettifiche hanno effetto neutro a livello di reddito operativo (EBIT)

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Gli investimenti in attività di sviluppo al 30 settembre 2015 sono stati rettificati per riflettere una parziale riallocazione (€ 171k) di alcune attività da manutenzione a sviluppo

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



- rivede le aspettative relative agli investimenti di mantenimento per il 2016 che sono ora previsti inferiori all'8,5% dei ricavi, rispetto al target precedentemente comunicato di investimenti di mantenimento inferiori al 10% dei ricavi.

\*\*\*

*Rai Way conferma che domani mercoledì 9 novembre 2016 alle ore 17:30 CET i risultati dei nove mesi 2016 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](http://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:****Investor Relations**

Giancarlo Benucci

Tel. +39 06 33173973

[investor.relations@raiway.it](mailto:investor.relations@raiway.it)

**Media Relations****SEC and Partners**

Giancarlo Frè, Federica Elia, Fausta Tagliarini

Tel. +39 06 3222712

[tagliarini@secrp.it](mailto:tagliarini@secrp.it)



## Conto Economico

(€m; %)	3Q15	3Q16	9M15	9M16
<b>Ricavi</b>	<b>53,2</b>	<b>54,7</b>	<b>158,3</b>	<b>161,3</b>
Altri ricavi <sup>(1)</sup>	0,0	0,0	0,2	0,1
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,2)	(0,9)	(0,9)
Costi per servizi <sup>(1)</sup>	(13,6)	(13,2)	(39,0)	(37,7)
Costi del personale	(9,9)	(9,7)	(33,8)	(37,2)
Altri costi	(0,8)	(0,8)	(2,7)	(2,7)
<b>Costi operativi</b>	<b>(24,7)</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(76,4)</b>	<b>(78,5)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(11,7)	(10,8)	(35,1)	(32,1)
Accantonamenti <sup>(1)</sup>	0,0	(0,0)	0,2	(0,2)
<b>Utile operativo</b>	<b>16,8</b>	<b>20,0</b>	<b>47,3</b>	<b>50,7</b>
Proventi e oneri finanziari	(0,6)	(0,5)	(1,6)	(1,6)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>16,3</b>	<b>19,4</b>	<b>45,7</b>	<b>49,1</b>
Imposte sul reddito	(5,9)	(6,5)	(15,5)	(16,6)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>10,4</b>	<b>12,9</b>	<b>30,2</b>	<b>32,6</b>
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>28,6</b>	<b>30,7</b>	<b>82,1</b>	<b>83,0</b>
<i>EBITDA margin</i>	53,6%	56,2%	51,9%	51,4%
Oneri non ricorrenti	0,0	(0,0)	(0,1)	(3,5)
<b>Adjusted EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>28,6</b>	<b>30,8</b>	<b>82,3</b>	<b>86,4</b>
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	53,6%	56,3%	52,0%	53,6%

(1) I valori del 3Q2015 e 9M2015 sono rettificati per riflettere la riallocazione, a partire dal 1 gennaio 2016, delle voci "recuperi e rimborsi spesa" (79k € al 30 settembre 2015) e "assorbimento fondi diversi" (237k € al 30 settembre 2015), precedentemente incluse in "altri ricavi e proventi", rispettivamente tra costi operativi e accantonamenti. Tali rettifiche hanno effetto neutro a livello di Utile operativo (EBIT)

## Stato Patrimoniale

(€m)	2015FY	9M2016
<b>Attività non correnti</b>		
Attività materiali	224,5	200,7
Attività immateriali	1,8	1,9
Attività finanziarie non correnti	0,5	0,5
Attività per imposte differite	4,5	4,1
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>231,3</b>	<b>207,1</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	1,0	0,9
Crediti commerciali	70,3	79,6
Altri crediti e attività correnti	4,5	5,2
Attività finanziarie correnti	0,3	0,4
Disponibilità liquide	78,9	65,9
Crediti tributari	0,5	0,3
<b>Totale attività correnti</b>	<b>155,5</b>	<b>152,4</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>386,8</b>	<b>359,5</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	8,1	10,1
Altre riserve	37,1	37,0
Utili portati a nuovo	43,9	34,6
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>159,3</b>	<b>151,9</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Passività finanziarie non correnti	90,6	60,8
Benefici per i dipendenti	20,3	20,2
Fondi per rischi e oneri	18,4	18,1
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,0
Passività per imposte differite	0,0	0,0
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>129,3</b>	<b>99,0</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	37,2	38,2
Altri debiti e passività correnti	28,3	38,5
Passività finanziarie correnti	30,2	30,0
Debiti tributari	2,5	1,9
<b>Totale passività correnti</b>	<b>98,3</b>	<b>108,6</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>386,8</b>	<b>359,5</b>



## Rendiconto Finanziario

(€m)	3Q2015	3Q2016	9M2015	9M2016
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>16,3</b>	<b>19,4</b>	<b>45,7</b>	<b>49,1</b>
Ammortamenti e svalutazioni	11,7	10,8	35,1	32,1
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,0	0,6	(1,2)	1,9
Proventi finanziari netti	0,6	0,5	1,6	1,5
Altre poste non monetarie	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>28,6</b>	<b>31,2</b>	<b>81,1</b>	<b>84,5</b>
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0	(0,1)	0,1
Variazione dei crediti commerciali	(10,4)	(12,2)	(11,6)	(9,3)
Variazione dei debiti commerciali	5,5	3,1	(0,1)	1,0
Variazione delle altre attività	(0,2)	0,1	(1,0)	(0,8)
Variazione delle altre passività	7,5	(11,5)	9,5	(3,4)
Utilizzo dei fondi rischi	(0,1)	(0,3)	(0,2)	(0,6)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,1)	(0,5)	0,4	(3,1)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(0,6)	15,9	(1,1)	14,7
Imposte pagate	0,0	(16,5)	(12,4)	(17,5)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa</b>	<b>30,3</b>	<b>9,3</b>	<b>64,6</b>	<b>65,7</b>
Investimenti in attività materiali	(6,8)	(3,4)	(13,7)	(8,0)
Dismissioni di attività materiali	0,0	0,0	0,1	0,1
Investimenti in attività immateriali	(0,2)	(0,1)	(0,3)	(0,3)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0	0,0	0,0
Erogazione di finanziamenti (leasing finanziario)	0,0	0,0	0,0	0,0
Incassi di finanziamenti (leasing finanziario)	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	(0,0)	0,0	(0,0)
Interessi incassati	0,0	0,0	0,1	0,0
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(13,8)</b>	<b>(8,2)</b>
(Decremento)/incremento di finanziamenti a lungo termine	(14,9)	(15,1)	10,1	(30,1)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve ed altri finanziamenti	15,3	(0,0)	30,3	(0,3)
Variazione attività finanziarie correnti	0,1	(0,2)	0,3	(0,1)
Interessi pagati	(0,5)	(0,6)	(1,3)	(1,1)
Dividendi distribuiti	0,0	0,0	(33,6)	(39,0)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria</b>	<b>0,0</b>	<b>(15,9)</b>	<b>5,8</b>	<b>(70,5)</b>
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23,4	(10,1)	56,6	(13,0)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	47,8	76,0	14,7	78,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	71,2	65,9	71,2	65,9