



COMUNICATO STAMPA

RAI WAY S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

- **Principali risultati economici pro-forma¹ al 31 dicembre 2014 (vs 31 dicembre 2013):**
 - Ricavi a €207,4m (€208,4m al 31 dicembre 2013);
 - EBITDA² a €104,6m (€104,5m al 31 dicembre 2013);
 - Utile operativo (EBIT) a €54,2m (€51,1m al 31 dicembre 2013);
 - Utile netto a €33,6m (€30,8m al 31 dicembre 2013);
 - Utile per azione (EPS) pari a €0,1234
- **Investimenti³ pari a €21,0m**
- **Indebitamento finanziario netto⁴ a €65,5m rispetto al 31 dicembre 2013 quando era pari a €58,6m**
- **Convocata l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il 28 aprile 2015**
- **Proposto un dividendo pari a 0,1234 €/azione, corrispondente ad un valore complessivo in linea con l'Utile netto pro-forma 2014**

Roma, 12 marzo 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Camillo Rossotto, ha esaminato e approvato il progetto del bilancio individuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

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 e 2013 su base pro-forma, simulando l'efficacia del suddetto contratto rispettivamente in data 1 gennaio 2014 e 1 gennaio 2013, 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 (€118,3m al 31 dicembre 2013); EBITDA a €62,9m (€11,0m al 31 dicembre 2013); utile operativo (EBIT) a €37,0m (€8,4m al 31 dicembre 2013); utile netto a €24,6m (€8,5m al 31 dicembre 2013)

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.

³ Gli investimenti includono gli investimenti in attività materiali, gli investimenti in 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 L'indebitamento finanziario netto è pari alla Posizione Finanziaria Netta (determinata conformemente a quanto previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 319 del 2013, attuative del Regolamento 2004/809/CE) esclusi i crediti finanziari correnti relativi al leasing finanziario con RAI



“Con l'approvazione dei risultati 2014 e la proposta all'assemblea del dividendo” – ha affermato Camillo Rossotto, Presidente di Rai Way – “chiudiamo un anno straordinario per la nostra Società, che ha mosso i primi spediti passi su un percorso di apertura al mercato, a nuovi soci, per poter acquisire nuovi clienti e fornire servizi sempre più innovativi sulla base della valorizzazione della propria infrastruttura broadcast, leader in Italia. Un progetto di creazione di valore che coniuga dinamismo imprenditoriale e spirito di pubblico servizio”.

Principali Risultati al 31 dicembre 2014

Nonostante un contesto economico caratterizzato in Italia da un'ulteriore contrazione del PIL e da una crescita sia di consumi che di inflazione prossima allo zero, nel corso del 2014 Rai Way ha consolidato i risultati economici raggiunti nell'esercizio 2013 e ha finalizzato con successo due importanti processi che contribuiscono a costituire le basi del futuro sviluppo societario: la firma del nuovo contratto di servizio con la RAI – Radiotelevisione italiana S.p.A., lo scorso 31 luglio 2014 (con efficacia dal 1° luglio 2014), e la quotazione sul Mercato Telematico Azionario (MTA), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., lo scorso 19 novembre 2014.

Al 31 dicembre 2014 i **ricavi pro-forma** sono pari a € 207,4 milioni, sostanzialmente in linea rispetto al 2013. I ricavi riconducibili a RAI riflettono le condizioni del nuovo contratto di servizio. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 35,1 milioni.

L'**EBITDA pro-forma** è pari a € 104,6 milioni (in linea rispetto ai € 104,5 milioni del 2013), con un margine sui ricavi pro-forma pari al 50,4% (50,1% nel 2013).

L'**Utile operativo (EBIT) pro-forma** è pari a € 54,2 milioni, in crescita del 6,0% rispetto ai € 51,1 milioni dell'esercizio 2013, beneficiando di minori ammortamenti e accantonamenti.

L'**Utile netto pro-forma** è pari a € 33,6 milioni, in aumento del 8,9% rispetto al 2013, quando era pari a € 30,8 milioni.

Nel 2014 gli **investimenti** in infrastrutture attive e passive sono pari a € 21,0 milioni (€ 23,0 milioni nel 2013).

Il **capitale investito netto**⁵ è pari a € 219,3 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** a € 65,5 milioni, rispetto al 31 dicembre 2013 quando era pari a € 58,6 milioni.

⁵ Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio



Nel corso dell'ultimo trimestre è stato completato il rifinanziamento del debito. Il nuovo finanziamento, con scadenza finale a settembre 2019, si compone di una Linea di Credito Term e di una Linea di Credito Revolving per un totale di € 170 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 2014 a Riserva Legale per l'importo di € 1,2 milioni, e quindi a dividendo in favore degli Azionisti, il restante importo di € 23,4 milioni, così come di destinare a dividendo in favore degli Azionisti anche l'importo di € 10,2 milioni da prelevarsi dalla riserva disponibile di cui alla voce "Utili portati a nuovo", e in conseguenza di attribuire un dividendo complessivo di € 0,1234 lordi a ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione, da mettersi in pagamento a decorrere dal 21 maggio 2015, con legittimazione al pagamento il 20 maggio 2015 (cosiddetta "record date") e previo stacco della cedola nr. 1 il 18 maggio 2015.

Eventi di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2014

Si segnala che in data 24 febbraio 2015 con apposito comunicato la società El Towers S.p.A. ha reso noto che il Consiglio di Amministrazione della società citata ha deliberato all'unanimità di promuovere un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria avente ad oggetto n. 272.000.000 azioni ordinarie di Rai Way S.p.A. pari alla totalità del capitale sociale della stessa.

Tale offerta - promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato e delle relative disposizioni di attuazione - è finalizzata alla revoca delle azioni di Rai Way S.p.A. dalla quotazione sul MTA o all'acquisto di una partecipazione che rappresenti almeno il 66,67% del capitale sociale di Rai Way.

Nel già citato comunicato sono contenute le ulteriori informazioni relative ai termini e condizioni della stessa.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Digitale Terrestre si conferma la piattaforma di riferimento nel mercato broadcast italiano, con un crescente interesse verso le sperimentazioni di nuove tecniche trasmissive (DVB-T2), destinate principalmente alla diffusione terrestre di programmi televisivi in HD. Proseguono lo sviluppo del



servizio di diffusione radiofonica in tecnologia digitale DAB+ e l'espansione del servizio LTE in termini di copertura della popolazione da parte degli operatori di telefonia mobile.

Le principali linee di sviluppo si baseranno sull'offerta di servizi evolutivi a RAI, la cui valorizzazione non è inclusa nel corrispettivo dell'attuale contratto di servizio, e sul focus commerciale su clienti terzi, sia broadcaster TV e radio, sia operatori telefonici.

Per l'esercizio 2015 Rai Way prevede:

- un incremento dell'EBITDA di circa € 2 milioni rispetto al valore registrato al 31 dicembre 2014
- investimenti per circa € 40 milioni, inclusivi degli investimenti legati ai servizi evolutivi per RAI
- indebitamento finanziario netto di fine periodo a circa € 50 milioni

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria per il 28 aprile 2015 in unica convocazione, alle ore 11:00, presso gli uffici di RAI S.p.A., Viale Mazzini n. 14. L'Assemblea sarà chiamata ad assumere deliberazioni in merito:

- all'approvazione del Bilancio individuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e della proposta di destinazione dell'utile di esercizio e parziale distribuzione della riserva per Utili portati a nuovo;
- alla nomina del Collegio Sindacale e del suo presidente (sulla base di liste da presentarsi ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e di statuto) nonché alla determinazione dei relativi compensi;
- alle deliberazioni di cui all'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. n. 58/1998 con riguardo alla Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Rai Way conferma che oggi giovedì 12 marzo 2015 alle ore 17:30 CET i risultati dell'Esercizio 2014 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 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

patrizio.rossano@raiway.it

Investor Relations

Giancarlo Benucci

Tel. +39 06 33173973

investor.relations@raiway.it

Media Relations

Image Building

Giuliana Paoletti, Simona Raffaelli, Alfredo Mele

Tel +39 02 89011300

raiway@imagebuilding.it



Conto Economico

(€m)	2013PF	2014PF	2013	2014
Ricavi	208,4	207,4	118,3	167,3
Altri ricavi	2,5	3,9	2,5	3,9
Costi per acquisti di materiale di consumo	(1,9)	(1,7)	(1,9)	(1,7)
Costi per servizi	(51,8)	(56,2)	(55,2)	(57,8)
Costi del personale	(49,7)	(45,4)	(49,7)	(45,4)
Altri costi	(3,0)	(3,3)	(3,0)	(3,3)
Costi operativi	(106,4)	(106,7)	(109,8)	(108,2)
Ammortamenti e svalutazioni	(52,2)	(50,1)	(1,5)	(25,5)
Accantonamenti	(1,2)	(0,4)	(1,2)	(0,4)
Utile operativo	51,1	54,2	8,4	37,0
Proventi e oneri finanziari	(3,1)	(2,0)	6,7	2,0
Utile prima delle imposte	48,0	52,1	15,1	39,0
Imposte sul reddito	(17,2)	(18,6)	(6,6)	(14,4)
Utile dell'esercizio	30,8	33,6	8,5	24,6
EBITDA	104,5	104,6	11,0	62,9
Oneri per IPO	0,0	0,5	0,0	0,5
Oneri per il piano di incentivazione all'esodo	3,6	0,0	3,6	0,0
Adj. EBITDA	108,0	105,1	14,6	63,4
<i>Adj. EBITDA margin</i>	<i>51,8%</i>	<i>50,7%</i>	<i>12,3%</i>	<i>37,9%</i>



Stato Patrimoniale

(€m)	2013	2014
Attività non correnti		
Attività materiali	0,3	243,1
Attività immateriali	0,0	0,6
Attività finanziarie non correnti	0,2	0,6
Attività per imposte differite	5,3	5,4
Totale attività non correnti	5,8	249,8
Attività correnti		
Rimanenze	21,1	0,9
Crediti commerciali	50,4	64,4
Altri crediti e attività correnti	1,8	4,4
Attività finanziarie correnti	250,0	0,7
Disponibilità liquide	0,0	14,7
Crediti tributari	0,4	0,3
Totale attività correnti	323,6	85,3
Totale attivo	329,3	335,1
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	6,3	6,9
Altre riserve	37,1	37,1
Utili portati a nuovo	28,1	39,6
Totale patrimonio netto	141,7	153,8
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	1,2	80,6
Benefici per i dipendenti	19,5	21,3
Fondi per rischi e oneri	12,8	18,6
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,0
Totale passività non correnti	33,5	120,5
Passività correnti		
Debiti commerciali	83,0	36,0
Altri debiti e passività correnti	11,1	21,7
Passività finanziarie correnti	57,4	0,3
Debiti tributari	2,7	2,9
Totale passività correnti	154,2	60,8
Totale passivo e patrimonio netto	329,3	335,1



Rendiconto Finanziario

(€m)	2013	2014
Utile prima delle imposte	15,1	39,0
Ammortamenti e svalutazioni	1,5	25,5
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	1,9	(0,0)
Proventi finanziari netti	(6,7)	(2,0)
Altre poste non monetarie	(0,3)	0,1
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	11,5	62,6
Variazione delle rimanenze	(0,1)	(0,0)
Variazione dei crediti commerciali	17,9	(14,3)
Variazione dei debiti commerciali	8,9	(47,0)
Variazione delle altre attività	2,0	(0,2)
Variazione delle altre passività	1,0	0,9
Utilizzo dei fondi rischi	(3,7)	(0,6)
Pagamento benefici ai dipendenti	(4,9)	(2,8)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(0,1)	0,2
Imposte pagate	(4,5)	(7,0)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	28,2	(8,3)
Investimenti in attività materiali	(0,1)	(14,1)
Dismissioni di attività materiali	0,0	0,2
Investimenti in attività immateriali	0,0	(0,5)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0
Erogazione di finanziamenti (leasing finanziario)	(22,9)	(6,4)
Incassi di finanziamenti (leasing finanziario)	64,2	31,1
Incassi di finanziamenti a medio/lungo periodo	0,0	79,5
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	(0,4)
Interessi incassati	9,6	4,1
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	50,8	93,6
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(0,1)	(0,1)
Variazione attività finanziarie correnti	0,0	(0,7)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve ed altri finanziamenti	(76,4)	(57,2)
Interessi pagati	(2,4)	(1,4)
Dividendi distribuiti	0,0	(11,2)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(79,0)	(70,6)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0,0	14,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (*)	0,0	0,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (*)	0,0	14,7

* Per una migliore comprensione del contenuto della tabella è opportuno precisare che, in forza del contratto di tesoreria centralizzata la gestione finanziaria della Società è affidata alla controllante Rai attraverso un sistema di *cash pooling* che prevede 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 è rilevato come credito/debito verso Rai, nella voce "finanziamenti a breve ed altri finanziamenti", le disponibilità liquide della Società, pertanto, sono sempre pari a zero