



## RAI WAY S.P.A.: APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2017, CON UN UTILE NETTO IN AUMENTO DEL 39,4%

- **Principali risultati economici al 30 giugno 2017 (vs 30 giugno 2016):**
  - Ricavi a € 108,0m (+1,3%);
  - Adjusted EBITDA a € 56,8m (+2,0%);
  - Utile operativo a € 39,7m (+29,1%);
  - Utile netto a € 27,4m (+39,4%);
- **Investimenti pari a € 12,4m**
- **Indebitamento finanziario netto a € 43,0m (€ 9,4m al 31 dicembre 2016)**

Roma, 27 luglio 2017 - 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 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017.

Aldo Mancino, Amministratore Delegato di Rai Way, ha dichiarato: "Un semestre in cui abbiamo avviato nuove iniziative di crescita ed innovazione, focalizzando ulteriormente la nostra azione di business. Siamo impegnati a ricercare nuove opportunità di ricavo e, al tempo stesso, continuiamo a supportare RAI nelle sue attività core e di sviluppo. I risultati finanziari si confermano in linea con le aspettative con una forte crescita dell'utile netto del 39%."

\*\*\*

### Principali Risultati del primo semestre 2017

Al 30 giugno 2017 i **ricavi** sono pari a € 108,0 milioni, in crescita del 1,3% rispetto ai € 106,6 milioni dei primi sei mesi 2016. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 90,6 milioni, aumentano



grazie al contributo di € 2,3 milioni derivante dai servizi evolutivi. I ricavi da clienti terzi aumentano a € 17,4 milioni e riflettono il contributo dell'accordo con il Gruppo Norba.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 56,8 milioni, in crescita del 2,0% rispetto a € 55,6 milioni del primo semestre 2016 per effetto dell'aumento dei ricavi, della leva operativa e del controllo dei costi, con un margine sui ricavi pari al 52,6% (52,2% nei primi sei mesi 2016). Includendo l'impatto degli oneri non ricorrenti (€ 0,6 milioni nel primo semestre 2017 rispetto a € 3,4 milioni nei primi sei mesi 2016), l'**EBITDA**<sup>1</sup> è pari a € 56,1 milioni, in aumento del 7,5% rispetto a € 52,2 milioni del primo semestre 2016.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 39,7 milioni, in crescita dello 29,1% rispetto ai € 30,8 milioni del primo semestre 2016, beneficiando di minori ammortamenti e svalutazioni.

L'**Utile netto** è pari a € 27,4 milioni, in crescita del 39,4% rispetto ai € 19,6 milioni del primo semestre 2016.

Al 30 giugno 2017 gli **investimenti** sono pari a € 12,4 milioni, di cui € 8,6 milioni legati ad attività di sviluppo ed M&A (€ 4,8 milioni nel primo semestre 2016, di cui € 1,5 milioni in attività di sviluppo).

Il **capitale investito netto**<sup>2</sup> è pari a € 190,3 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 43,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 quando era pari a € 9,4 milioni principalmente per effetto del pagamento dei dividendi e delle tasse. Senza considerare tali impatti, l'indebitamento finanziario netto è in miglioramento rispetto al primo semestre 2016.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

I risultati dei primi sei mesi 2017 sono in linea con le aspettative della società. Si confermano quindi gli obiettivi comunicati al mercato lo scorso 9 marzo. In particolare si prevede che:

- l'Adjusted EBITDA prosegua nella traiettoria di crescita registrata negli ultimi anni;

---

<sup>1</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>2</sup> Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.



- gli investimenti di mantenimento rimangono allineati al target di lungo periodo.

\*\*\*

Si ricorda inoltre che, a conclusione del relativo processo, la controllata totalitaria Sud Engineering S.r.l. è stata fusa per incorporazione in Rai Way con efficacia dal 22 giugno 2017 ed effetti contabili e fiscali decorrenti dal 1° marzo 2017.

\*\*\*

*Rai Way conferma che oggi giovedì 27 luglio 2017 alle ore 17:30 CET i risultati del primo semestre 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](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@secp.it](mailto:tagliarini@secp.it)



## Conto Economico

(€m; %)	2Q16	2Q17	1H16	1H17
<b>Ricavi</b>	<b>53,9</b>	<b>54,2</b>	<b>106,6</b>	<b>108,0</b>
Altri ricavi	0,1	0,0	0,1	0,0
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,4)	(0,3)	(0,6)	(0,6)
Costi per servizi	(12,5)	(12,7)	(24,5)	(24,9)
Costi del personale	(15,4)	(12,3)	(27,5)	(24,6)
Altri costi	(0,9)	(1,1)	(1,8)	(1,9)
<b>Costi operativi</b>	<b>(29,2)</b>	<b>(26,4)</b>	<b>(54,5)</b>	<b>(51,9)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(10,7)	(8,3)	(21,3)	(16,5)
Accantonamenti	(0,2)	0,0	(0,2)	0,0
<b>Utile operativo</b>	<b>14,0</b>	<b>19,6</b>	<b>30,8</b>	<b>39,7</b>
Proventi e oneri finanziari	(0,5)	(0,4)	(1,1)	(0,8)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>13,5</b>	<b>19,2</b>	<b>29,7</b>	<b>38,9</b>
Imposte sul reddito	(4,5)	(5,6)	(10,0)	(11,5)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>8,9</b>	<b>13,6</b>	<b>19,6</b>	<b>27,4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>24,8</b>	<b>27,8</b>	<b>52,2</b>	<b>56,1</b>
<i>EBITDA margin</i>	46,0%	51,4%	49,0%	52,0%
Oneri non ricorrenti	(3,4)	(0,6)	(3,4)	(0,6)
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>28,3</b>	<b>28,5</b>	<b>55,6</b>	<b>56,8</b>
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	52,4%	52,6%	52,2%	52,6%



## Stato Patrimoniale

(€m)	2016FY	1H2017
<b>Attività non correnti</b>		
Attività materiali	205,2	195,2
Attività immateriali	2,2	10,6
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	0,5	0,4
Attività per imposte differite	5,0	3,1
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>212,8</b>	<b>209,3</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	0,9	0,9
Crediti commerciali	67,0	73,0
Altri crediti e attività correnti	4,4	6,0
Attività finanziarie correnti	0,2	0,3
Disponibilità liquide	81,3	45,0
Crediti tributari	0,3	0,3
<b>Totale attività correnti</b>	<b>154,1</b>	<b>125,6</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>366,9</b>	<b>334,9</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	10,1	12,2
Altre riserve	37,0	37,0
Utili portati a nuovo	44,3	28,0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>161,5</b>	<b>147,3</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Passività finanziarie non correnti	60,7	45,7
Benefici per i dipendenti	18,7	17,8
Fondi per rischi e oneri	18,8	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>98,2</b>	<b>81,6</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	41,2	35,4
Altri debiti e passività correnti	33,6	25,7
Passività finanziarie correnti	30,3	42,7
Debiti tributari	2,2	2,2
<b>Totale passività correnti</b>	<b>107,2</b>	<b>106,0</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>366,9</b>	<b>334,9</b>



## Rendiconto Finanziario

(€m)	2Q2016	2Q2017	1H2016	1H2017
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>13,5</b>	<b>19,2</b>	<b>29,7</b>	<b>38,9</b>
Ammortamenti e svalutazioni	10,7	8,3	21,3	16,5
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,8	(0,3)	1,3	0,6
Proventi finanziari netti	0,5	0,3	1,0	0,7
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>25,4</b>	<b>27,5</b>	<b>53,3</b>	<b>56,6</b>
Variazione delle rimanenze	0,1	0,0	0,1	0,0
Variazione dei crediti commerciali	14,1	8,5	3,0	(5,9)
Variazione dei debiti commerciali	0,5	0,3	(2,2)	(7,3)
Variazione delle altre attività	0,4	0,1	(0,9)	(1,6)
Variazione delle altre passività	(2,8)	(6,5)	8,2	2,2
Utilizzo dei fondi rischi	(0,2)	(0,5)	(0,3)	(0,5)
Pagamento benefici ai dipendenti	(2,0)	(1,1)	(2,6)	(1,7)
Variazione dei crediti e debiti tributari	0,6	0,9	(1,2)	0,0
Imposte pagate	(1,0)	(21,1)	(1,0)	(21,1)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa</b>	<b>35,0</b>	<b>8,0</b>	<b>56,3</b>	<b>20,7</b>
Investimenti in attività materiali	(2,5)	(2,9)	(4,5)	(4,7)
Dismissioni di attività materiali	0,1	0,1	0,1	0,1
Investimenti in attività immateriali	(0,2)	(0,3)	(0,2)	(0,3)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle partecipazioni	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	0,0	0,0
Aggregazioni d'impresa	0,0	(0,3)	0,0	(7,4)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(12,2)</b>
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(0,0)	(0,1)	(15,0)	(15,1)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	0,2	10,3	0,1	12,2
Variazione attività finanziarie correnti	(0,0)	(0,1)	(0,3)	(0,1)
Interessi pagati	0,0	(0,1)	(0,4)	(0,4)
Dividendi distribuiti	(39,0)	(41,8)	(39,0)	(41,8)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria</b>	<b>(38,8)</b>	<b>(31,8)</b>	<b>(54,6)</b>	<b>(45,2)</b>
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(6,3)	(27,1)	(3,0)	(36,7)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	82,3	72,1	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	76,0	45,0	76,0	45,0