



Not for release, publication or distribution, directly or indirectly, in Australia, Canada, Hong Kong, Japan, South Africa or USA

Il presente comunicato non è destinato alla pubblicazione, distribuzione o circolazione, in tutto o in parte, diretta o indiretta, in Australia, Canada, Hong Kong, Giappone, Sud Africa o negli Stati Uniti d'America

COMUNICATO STAMPA

Rai Way:

- **Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 30 settembre 2014**
- **L'Assemblea nomina un nuovo Consigliere Indipendente**

Principali risultati pro-forma al 30 settembre 2014¹

- **Ricavi pro-forma:** pari a €155,2 milioni;
- **EBITDA² pro-forma:** pari a €80,4 milioni (51,8% sui ricavi);
- **Utile operativo pro-forma:** pari a €42,8 milioni (27,6% sui ricavi);
- **Utile netto pro-forma:** pari a €26,9 milioni (17,3% sui ricavi);
- **Investimenti³:** pari a €11,4 milioni focalizzati sull'infrastruttura tecnica
- **Indebitamento finanziario netto⁴:** pari a €73,0 milioni al 30 settembre 2014.

Roma, 29 ottobre 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (di seguito “**Rai Way**” o la “**Società**”) ha esaminato e approvato il bilancio individuale intermedio abbreviato relativo al periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2014, redatto in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea, e il documento pro-forma, predisposto per simulare al 1° gennaio 2014 gli effetti contabili dei nuovi contratti di servizio attivi e passivi con la controllante Rai - Radiotelevisione Italiana S.p.A. (di seguito “**Rai**”) sottoscritti dalla Società con efficacia dal 1° luglio 2014.

*“I risultati registrati da Rai Way nei primi nove mesi dell'esercizio 2014 – ha affermato **Camillo Rossotto, Presidente di Rai Way** – testimoniano la stabilità e l'efficienza del nostro modello di business e rappresentano le solide basi su cui continuare a costruire i piani di sviluppo futuri”.*

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 30 settembre 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.

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).

⁴ La Posizione Finanziaria Netta è 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.



Dati economico-finanziari pro-forma

Al 30 settembre 2014 Rai Way ha registrato ricavi pro-forma pari a €155,2 milioni.

Nei primi nove mesi del 2014 l'**EBITDA** pro-forma è pari a €80,4 milioni, con un'incidenza rispetto ai ricavi pro-forma del 51,8% (al 31 dicembre 2013, l'incidenza dell'EBITDA pro-forma sui ricavi pro-forma era pari al 50,1%).

L'**utile operativo pro-forma** per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2014 è pari a €42,8 milioni, con un'incidenza sui ricavi pro-forma pari al 27,6% (al 31 dicembre 2013, l'incidenza dell'utile operativo pro-forma sui ricavi pro-forma era pari al 24,5%).

L'**Utile Netto pro-forma** dei primi nove mesi del 2014 è pari a €26,9 milioni, con un'incidenza sui ricavi pro-forma del 17,3% (al 31 dicembre 2013, l'incidenza dell'utile netto pro-forma sui ricavi pro-forma era pari al 14,8%).

Gli investimenti effettuati da Rai Way nell'infrastruttura tecnica nei primi nove mesi dell'anno ammontano a €11,4 milioni e sono in linea con quanto previsto nel piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società.

L'indebitamento finanziario netto della società al 30 settembre 2014 è pari a €73,0 milioni.

In data odierna si è riunita l'Assemblea di Rai Way che ha preso atto della rinuncia, da parte dell'Avvocato Patrizio Messina, all'incarico di Consigliere Indipendente che era stato conferito dalla stessa Assemblea in data 18 settembre 2014, alla luce di pregressi impegni professionali. L'Assemblea ha quindi deliberato di nominare in sostituzione il dottor Alberto De Nigro, sempre in qualità di Consigliere Indipendente.

Il dottor De Nigro, iscritto presso l'albo dei dottori commercialisti di Roma, esperto di tematiche societarie e fiscali e partner di un prestigioso studio tributario italiano, ha svolto e svolge tuttora incarichi di consigliere di amministrazione, di sindaco, di revisore dei conti e di liquidatore in diverse società, anche quotate.

Il nuovo Consigliere Indipendente entrerà in carica, unitamente agli altri tre Consiglieri Indipendenti, a decorrere dalla data di avvio delle negoziazioni delle azioni Rai Way sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

CONTO ECONOMICO

	Periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre			Esercizio chiuso al 31 dicembre pro-forma 2013 ⁵
	2014 pro-forma ⁵	2014	2013	
<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>				
Ricavi	155.210	115.077	95.091	208.367
Altri ricavi e proventi	2.940	2.940	1.027	2.487
Costi per acquisti di materiale di consumo	(1.192)	(1.192)	(1.205)	(1.862)
Costi per servizi	(41.243)	(42.814)	(45.051)	(51.816)
Costi per il personale	(33.136)	(33.136)	(37.621)	(49.705)
Altri costi	(2.185)	(2.183)	(2.947)	(3.015)
Ammortamenti e svalutazioni	(37.572)	(13.008)	(295)	(52.159)
Accantonamenti				(1.185)
Utile operativo	42.822	25.684	8.999	51.112
Proventi finanziari	174	4.076	6.631	71
Oneri finanziari	(1.610)	(1.483)	(2.478)	(3.199)
Totale proventi e oneri finanziari	(1.436)	2.593	4.153	(3.128)
Utile prima delle imposte	41.386	28.277	13.152	47.984
Imposte sul reddito	(14.490)	(10.353)	(5.499)	(17.157)
Utile del periodo	26.896	17.924	7.653	30.827

⁵ I dati pro-forma sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti sulla situazione economica e finanziaria della Società connessi alla sottoscrizione effettuata in data 31 luglio 2014, con efficacia 1° luglio 2014:

- (a) del nuovo contratto di fornitura di servizi di trasmissione e diffusione tra la Società e Rai,
 - (b) del nuovo contratto di fornitura di servizi da RAI a Rai Way, connessi alla gestione di taluni servizi amministrativi e finanziari della Società; e
 - (c) dell'accordo integrativo al "Contratto di locazione e di fornitura di servizi connessi";
- come se la stessa fosse virtualmente avvenuta in data 1 gennaio 2014.

Come illustrato nel presente comunicato, gli effetti, contabili e sostanziali, prodotti dalla sottoscrizione dei contratti di cui sopra, rendono il conto economico relativo al periodo di nove mesi chiusi al 30 settembre 2014 non confrontabile con il conto economico relativo al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.



SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

<i>(Importi in migliaia Euro)</i>	Al 30 settembre 2014	Al 31 dicembre 2013
Attività non correnti		
Attività materiali	246.149	310
Attività immateriali	566	-
Attività finanziarie non correnti	343	202
Attività per imposte differite	5.335	5.268
Totale attività non correnti	252.393	5.780
Attività correnti		
Rimanenze	880	21.051
Crediti commerciali	70.674	50.430
Altri crediti e attività correnti	5.342	1.767
Attività finanziarie correnti	-	249.961
Crediti tributari	316	352
Totale attività correnti	77.213	323.562
Totale attivo	329.606	329.342
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70.176	70.176
Riserva legale	6.891	6.299
Altre riserve	37.079	37.079
Utili portati a nuovo	33.337	28.140
Totale patrimonio netto	147.483	141.694
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	1.130	1.197
Benefici per i dipendenti	21.150	19.493
Fondi per rischi e oneri	18.921	12.776
Totale passività non correnti	41.201	33.466
Passività correnti		
Debiti commerciali	39.759	82.965
Altri debiti e passività correnti	26.451	11.091
Passività finanziarie correnti	71.842	57.382
Debiti tributari	2.870	2.744
Totale passività correnti	140.922	154.182
Totale passivo e patrimonio netto	329.606	329.342

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	Periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre	
	2014	2013
Utile prima delle imposte	28.276	13.152
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	13.008	295
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	(407)	1.446
Proventi finanziari netti	(2.536)	(4.151)
Altre poste non monetarie	(182)	743
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	38.159	11.485
Variazione delle rimanenze	16	(31)
Variazione dei crediti commerciali	(20.554)	10.919
Variazione dei debiti commerciali	(43.204)	2.068
Variazione delle altre attività	(857)	643
Variazione delle altre passività	8.816	12.071
Utilizzo dei fondi rischi	(250)	(3.570)
Pagamento benefici ai dipendenti	(1.810)	(2.797)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(803)	(492)
Imposte pagate	(5.334)	(3.010)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	(25.821)	27.286
Investimenti in attività materiali	(4.696)	(13)
Dismissioni di attività materiali	14	-
Investimenti in attività immateriali	(230)	-
Dismissioni di attività immateriali	-	-
Erogazione di finanziamenti (leasing finanziario)	(6.439)	(15.092)
Incassi di finanziamenti (leasing finanziario)	31.101	46.491
Variazione delle attività finanziarie non correnti	(141)	5
Interessi incassati	4.068	6.605
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	23.677	37.996
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine (Decremento)/incremento di finanziamenti a breve ed altri finanziamenti	(71)	(69)
Interessi pagati	14.459	(63.131)
Dividendi distribuiti	(1.092)	(2.082)
	(11.152)	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	2.144	(65.282)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio ^(*)	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio ^(*)	-	-

^(*) 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.



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:

Image Building

Giuliana Paoletti, Simona Raffaelli, Alfredo Mele
Tel +39 02 89011300
raiway@imagebuilding.it

Relazioni Esterne Rai Way

Patrizio Rossano
Tel. +39 06 36864409
patrizio.rossano@rai.it

Il presente comunicato non costituisce un'offerta a vendere o la sollecitazione di un'offerta ad acquistare o vendere, alcuna azione, diritto o altro strumento finanziario relativo a Rai Way in Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti. Gli strumenti finanziari menzionati nel presente comunicato non possono essere venduti negli Stati Uniti d'America in assenza di registrazione presso la United States Securities and Exchange Commission o di un'apposita esenzione dalla registrazione ai sensi del U.S. Securities Act of 1933, come modificato (il "Securities Act"). Non è intenzione di Rai Way registrare, né in tutto né in parte, l'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o di effettuare un'offerta al pubblico di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America. Gli strumenti finanziari venduti negli Stati Uniti d'America saranno venduti esclusivamente a "qualified institutional buyers" (come definiti nella Rule 144A del Securities Act) ai sensi della Rule 144A.

Il presente comunicato è destinato unicamente ai soggetti che (i) si trovano fuori dal Regno Unito o (ii) sono dotati di esperienza professionale in materie relative ad investimenti che ricadono nell'ambito di applicazione dell'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (come modificato, il "Financial Promotion Order"), o (iii) sono soggetti ai quali il presente comunicato può essere legittimamente trasmesso ai sensi delle leggi vigenti che rientrano nella definizione di cui all'Articolo 49(2) da (a) a (d) del Financial Promotion Order (collettivamente, i "Soggetti Rilevanti"). Qualsiasi investimento o attività di investimento a cui il presente comunicato si riferisce è disponibile esclusivamente per i Soggetti Rilevanti e impegnerà solo i Soggetti Rilevanti. Il presente comunicato non deve essere utilizzato, o deve essere fatto affidamento sullo stesso da parte di soggetti che non siano Soggetti Rilevanti.

Il presente documento non costituisce un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti. Un prospetto preparato ai sensi della Direttiva Prospetti sarà oggetto di pubblicazione. Gli investitori dovranno sottoscrivere gli strumenti finanziari indicati nel presente comunicato esclusivamente sulla base della informazioni contenute nel prospetto. Negli Stati membri dello Spazio Economico Europeo che hanno implementato la Direttiva Prospetti (ad eccezione dell'Italia), il presente comunicato è destinato unicamente agli investitori qualificati come definiti nella Direttiva Prospetti. L'espressione "Direttiva Prospetti" indica la Direttiva 2003/71/CE (e le relative modifiche inclusa la Direttiva 2010/73/EU nella misura in cui sia stata implementata nel relativo Stato membro) e include qualsiasi misura di implementazione adottata nel relativo Stato membro.