



## **RAI WAY S.P.A.: APPROVATI I RISULTATI DEI NOVE MESI 2017, CON UN UTILE NETTO IN AUMENTO DEL 35,3%**

- **Principali risultati economici al 30 settembre 2017 (vs 30 settembre 2016):**
  - Ricavi a € 162,1m (+0,5%);
  - Adjusted EBITDA a € 89,0m (+2,9%);
  - Utile operativo a € 63,6m (+25,3%);
  - Utile netto a € 44,0m (+35,3%);
- **Investimenti pari a € 14,5m**
- **Indebitamento finanziario netto a € 16,0m (€ 9,4m al 31 dicembre 2016)**

Roma, 7 novembre 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 il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2017.

Aldo Mancino, Amministratore Delegato di Rai Way, ha dichiarato: *"I risultati dei primi nove mesi rappresentano un'ulteriore prova della solidità dell'azienda e sono in linea con gli obiettivi per il 2017. Prosegue il percorso di crescita della redditività operativa, vicina al 55%, e dell'utile netto, in aumento del 35%. L'azienda si conferma quindi nelle migliori condizioni possibili per affrontare le future sfide di mercato e perseguire i propri obiettivi strategici e finanziari."*

\*\*\*

## Principali Risultati dei nove mesi 2017

Al 30 settembre 2017 i **ricavi** sono pari a € 162,1 milioni, in crescita dello 0,5% rispetto ai € 161,3 milioni dei nove mesi 2016. I ricavi riconducibili a RAI si attestano a € 135,8 milioni (di cui € 3,3 milioni da servizi evolutivi), stabili rispetto all'esercizio precedente nonostante l'assenza degli eventi ciclici che avevano contribuito nel 2016 (quali Europei di calcio e Olimpiadi di Rio). I ricavi da clienti terzi aumentano a € 26,3 milioni e riflettono il contributo dell'accordo con il Gruppo Norba.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 89,0 milioni, in crescita del 2,9% rispetto a € 86,4 milioni dei nove mesi 2016 per effetto dell'aumento dei ricavi e del contenimento dei costi, con una redditività operativa pari al 54,9% (53,6% nei nove mesi 2016). Includendo l'impatto degli oneri non ricorrenti (€ 0,5 milioni nei nove mesi 2017 rispetto a € 3,5 milioni nello stesso periodo del 2016), l'**EBITDA<sup>1</sup>** è pari a € 88,5 milioni, in aumento del 6,7% rispetto a € 83,0 milioni dei nove mesi 2016.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 63,6 milioni, in crescita del 25,3% rispetto ai € 50,7 milioni dei nove mesi 2016, beneficiando di minori ammortamenti e svalutazioni.

L'**Utile netto** è pari a € 44,0 milioni, in crescita del 35,3% rispetto ai nove mesi 2016, quando era pari a € 32,6 milioni.

Al 30 settembre 2017 gli **investimenti** sono pari a € 14,5 milioni, di cui € 9,5 milioni legati ad attività di sviluppo ed M&A (€ 8,3 milioni nei nove mesi 2016, di cui € 2,3 milioni in attività di sviluppo<sup>2</sup>).

Il **capitale investito netto<sup>3</sup>** è pari a € 180,0 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 16,0 milioni, rispetto al 31 dicembre 2016 quando era pari a € 9,4 milioni. Senza considerare l'impatto del pagamento dei dividendi, si conferma una solida generazione di cassa.

---

<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> Gli investimenti in attività di sviluppo al 30 settembre 2016 sono stati rettificati per riflettere una parziale riallocazione (€ 119k) di alcune attività da sviluppo a manutenzione

<sup>3</sup> Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.



## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Alla luce dei risultati dei primi nove mesi, la Società conferma la previsione per il 2017 di un Adjusted EBITDA che prosegue nella traiettoria di crescita registrata negli ultimi anni mentre gli investimenti di mantenimento per il 2017 sono ora attesi in lieve riduzione rispetto al target di lungo periodo già comunicato.

\*\*\*

*Rai Way conferma che oggi martedì 7 novembre 2017 alle ore 17:30 CET i risultati dei 9 mesi 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@segrp.it](mailto:tagliarini@segrp.it)

## Conto Economico

(€m; %)	3Q16	3Q17	9M16	9M17
<b>Ricavi</b>	<b>54,7</b>	<b>54,1</b>	<b>161,3</b>	<b>162,1</b>
Altri ricavi	0,0	0,7	0,1	0,8
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,2)	(0,2)	(0,9)	(0,8)
Costi per servizi	(13,2)	(12,2)	(37,7)	(37,1)
Costi del personale	(9,7)	(9,3)	(37,2)	(33,8)
Altri costi	(0,8)	(0,8)	(2,7)	(2,7)
<b>Costi operativi</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(78,5)</b>	<b>(74,4)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(10,8)	(8,5)	(32,1)	(24,9)
Accantonamenti	(0,0)	0,0	(0,2)	0,0
<b>Utile operativo</b>	<b>20,0</b>	<b>23,9</b>	<b>50,7</b>	<b>63,6</b>
Proventi e oneri finanziari	(0,5)	(0,4)	(1,6)	(1,3)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>19,4</b>	<b>23,5</b>	<b>49,1</b>	<b>62,3</b>
Imposte sul reddito	(6,5)	(6,8)	(16,6)	(18,3)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>12,9</b>	<b>16,7</b>	<b>32,6</b>	<b>44,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>30,7</b>	<b>32,4</b>	<b>83,0</b>	<b>88,5</b>
<i>EBITDA margin</i>	56,2%	59,9%	51,4%	54,6%
Oneri non ricorrenti	(0,0)	0,2	(3,5)	(0,5)
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>30,8</b>	<b>32,2</b>	<b>86,4</b>	<b>89,0</b>
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	56,3%	59,6%	53,6%	54,9%

## Stato Patrimoniale

(€m)	2016FY	9M2017
<b>Attività non correnti</b>		
Attività materiali	205,2	189,1
Attività immateriali	2,2	10,3
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	0,5	0,4
Attività per imposte differite	5,0	2,6
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>212,8</b>	<b>202,5</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	0,9	0,9
Crediti commerciali	67,0	79,5
Altri crediti e attività correnti	4,4	6,4
Attività finanziarie correnti	0,2	0,1
Disponibilità liquide	81,3	44,6
Crediti tributari	0,3	0,3
<b>Totale attività correnti</b>	<b>154,1</b>	<b>131,9</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>366,9</b>	<b>334,3</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	10,1	12,2
Altre riserve	37,0	37,1
Utili portati a nuovo	44,3	44,6
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>161,5</b>	<b>164,0</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Passività finanziarie non correnti	60,7	30,7
Benefici per i dipendenti	18,7	17,3
Fondi per rischi e oneri	18,8	17,8
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>65,8</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	41,2	39,9
Altri debiti e passività correnti	33,6	32,3
Passività finanziarie correnti	30,3	30,1
Debiti tributari	2,2	2,3
<b>Totale passività correnti</b>	<b>107,2</b>	<b>104,5</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>366,9</b>	<b>334,3</b>

## Rendiconto Finanziario

(€m)	3Q2016	3Q2017	9M2016	9M2017
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>19,4</b>	<b>23,5</b>	<b>49,1</b>	<b>62,3</b>
Ammortamenti e svalutazioni	10,8	8,5	32,1	24,9
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,6	0,4	1,9	1,0
Proventi finanziari netti	0,5	0,4	1,5	1,1
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>31,2</b>	<b>32,8</b>	<b>84,5</b>	<b>89,4</b>
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0	0,1	0,0
Variazione dei crediti commerciali	(12,2)	(6,5)	(9,3)	(12,4)
Variazione dei debiti commerciali	3,1	4,5	1,0	(2,8)
Variazione delle altre attività	0,1	(0,4)	(0,8)	(2,0)
Variazione delle altre passività	(11,5)	1,3	(3,4)	3,5
Utilizzo dei fondi rischi	(0,3)	(0,2)	(0,6)	(0,8)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,5)	(1,1)	(3,1)	(2,8)
Variazione dei crediti e debiti tributari	15,9	(0,9)	14,7	(0,9)
Imposte pagate	(16,5)	0,0	(17,5)	(21,1)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa</b>	<b>9,3</b>	<b>29,5</b>	<b>65,7</b>	<b>50,2</b>
Investimenti in attività materiali	(3,4)	(2,2)	(8,0)	(6,8)
Dismissioni di attività materiali	0,0	0,0	0,1	0,1
Investimenti in attività immateriali	(0,1)	(0,0)	(0,3)	(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	0,1
Aggregazioni d'impresa	0,0	0,0	0,0	(7,4)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(14,3)</b>
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(15,1)	(15,0)	(30,1)	(30,1)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	(0,2)	(12,4)	(0,1)	(0,2)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,0)	0,2	(0,3)	0,1
Interessi pagati	(0,6)	(0,5)	(1,1)	(0,9)
Dividendi distribuiti	0,0	0,0	(39,0)	(41,8)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria</b>	<b>(15,9)</b>	<b>(27,7)</b>	<b>(70,5)</b>	<b>(73,0)</b>
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(10,1)	(0,3)	(13,0)	(37,1)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	76,0	45,0	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	65,9	44,6	65,9	44,6