



RAI WAY S.P.A.: APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2016, CON UN UTILE NETTO IN AUMENTO DEL 14,9%

- **Principali risultati economici al 31 marzo 2016 (vs 31 marzo 2015):**
 - Ricavi a € 52,7m (+0,4% rispetto ai € 52,4m del 31 marzo 2015);
 - EBITDA¹ a € 27,4m (+5,0% rispetto ai € 26,1m del 31 marzo 2015);
 - Utile operativo (EBIT) a € 16,8m (+16,7% rispetto ai € 14,4m del 31 marzo 2015);
 - Utile netto a € 10,7m (+14,9% rispetto ai € 9,3m del 31 marzo 2015);
 - Utile per azione (EPS) pari a € 0,0393
- **Investimenti pari a € 2,1m, di cui € 0,5m in attività di sviluppo**
- **Indebitamento finanziario netto a € 23,0m (€ 41,6m al 31 dicembre 2015)**

Roma, 11 maggio 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 31 marzo 2016.

Stefano Ciccotti, Amministratore Delegato di Rai Way, ha dichiarato: "L'anno è iniziato in linea con le aspettative, confermando la visibilità del business e la solidità patrimoniale della società".

¹ 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.



Principali Risultati del primo trimestre 2016

Al 31 marzo 2016 i **ricavi** sono pari a € 52,7 milioni, in crescita dello 0,4% rispetto ai € 52,4 milioni dei primi tre mesi 2015. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 44,3 milioni, riflettono le condizioni del Contratto di Servizio e il contributo derivante dai servizi evolutivi. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 8,4 milioni.

L'**EBITDA** è pari a € 27,4 milioni, in crescita del 5,0% rispetto a € 26,1 milioni del primo trimestre 2015 per effetto principalmente della riduzione dei costi operativi. Il margine sui ricavi si attesta al 52,0% (49,7% nei primi tre mesi 2015).

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 16,8 milioni, in crescita del 16,7% rispetto ai € 14,4 milioni del primo trimestre 2015, beneficiando di minori ammortamenti e accantonamenti.

L'**Utile netto** è pari a € 10,7 milioni, in aumento del 14,9% rispetto ai primi tre mesi 2015, quando era pari a € 9,3 milioni.

Al 31 marzo 2016 gli **investimenti** in infrastrutture attive e passive sono pari a € 2,1 milioni, di cui € 0,5 milioni legati ai servizi evolutivi per RAI (€ 3,0 milioni nel primo trimestre 2015, interamente riferiti ad attività di mantenimento).

Il **capitale investito netto**² è pari a € 192,8 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 23,0 milioni, rispetto al 31 dicembre 2015 quando era pari a € 41,6 milioni per effetto della forte generazione di cassa tipica del primo trimestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dei primi tre mesi 2016 sono in linea con le aspettative del management. Si confermano quindi gli obiettivi economico-finanziari comunicati al mercato lo scorso 21 marzo in occasione dei risultati al 31 dicembre 2015:

- Adjusted EBITDA pari a circa € 110 milioni;
- Investimenti di mantenimento inferiori al 10% dei ricavi.

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



Rai Way conferma che oggi mercoledì 11 maggio 2016 alle ore 17:30 CET i risultati del primo trimestre 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 nella sezione Investor Relations.

Per partecipare alla conference call:

Italia: +39 02 8020911 - UK: +44 1 212818004 - USA: +1 718 7058796

Si informa che la presente comunicazione inerente i risultati al 31 marzo 2016 è resa, in continuità con quanto già svolto, in attesa di chiarimenti relativi al quadro regolatorio delineato dal Decreto Legislativo n. 25 del 15 febbraio 2016 che ha eliminato l'obbligo di pubblicazione dei resoconti intermedi di gestione e delegato alla CONSOB il compito di valutare una eventuale reintroduzione dell'obbligo di pubblicazione di "informazioni finanziarie periodiche aggiuntive" nei limiti e alle condizioni ivi indicate. In tale contesto, il documento contenente il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 di Rai Way sarà depositato a disposizione del pubblico e pubblicato, entro il 15 maggio 2016, secondo le medesime modalità già seguite, ed in particolare quindi mediante deposito presso la sede sociale e pubblicazione sul sito internet della Società (www.rairway.it) e sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

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

Cell. +39 337408257

patrizio.rossano@raiway.it

Investor Relations

Giancarlo Benucci

Tel. +39 06 33173973

investor.relations@raiway.it

Media Relations**SEC and Partners**

Giancarlo Frè, Federica Elia, Fausta Tagliarini

Tel. +39 06 3222712

tagliarini@secp.it



Conto Economico

(€m; %)	1Q15	1Q16
Ricavi	52,4	52,7
Altri ricavi	0,2	0,0
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,3)
Costi per servizi	(13,0)	(12,0)
Costi del personale	(12,4)	(12,1)
Altri costi	(0,9)	(0,9)
Costi operativi	(26,6)	(25,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(11,7)	(10,6)
Accantonamenti	0,0	0,0
Utile operativo	14,4	16,8
Proventi e oneri finanziari	(0,5)	(0,6)
Utile prima delle imposte	13,9	16,2
Imposte sul reddito	(4,6)	(5,5)
Utile dell'esercizio	9,3	10,7
EBITDA	26,1	27,4
<i>EBITDA margin</i>	49,7%	52,0%
Oneri non ricorrenti	0,0	0,0
Adjusted EBITDA	26,1	27,4
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	49,7%	52,0%

Stato Patrimoniale

(€m)	2015FY	1Q2016
Attività non correnti		
Attività materiali	224,5	216,0
Attività immateriali	1,8	1,8
Attività finanziarie non correnti	0,5	0,5
Attività per imposte differite	4,5	4,2
Totale attività non correnti	231,3	222,5
Attività correnti		
Rimanenze	1,0	1,0
Crediti commerciali	70,3	81,5
Altri crediti e attività correnti	4,5	5,7
Attività finanziarie correnti	0,3	0,4
Disponibilità liquide	78,9	82,3
Crediti tributari	0,5	0,3
Totale attività correnti	155,5	171,3
TOTALE ATTIVO	386,8	393,8
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	8,1	8,1
Altre riserve	37,1	37,0
Utili portati a nuovo	43,9	54,6
Totale patrimonio netto	159,3	169,9
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	90,6	75,7
Benefici per i dipendenti	20,3	20,3
Fondi per rischi e oneri	18,4	18,3
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,0
Passività per imposte differite	0,0	0,0
Totale passività non correnti	129,3	114,3
Passività correnti		
Debiti commerciali	37,2	34,5
Altri debiti e passività correnti	28,3	43,8
Passività finanziarie correnti	30,2	29,9
Debiti tributari	2,5	1,3
Totale passività correnti	98,3	109,6
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	386,8	393,8



Rendiconto Finanziario

(€m)	1Q2015	1Q2016
Utile prima delle imposte	13,9	16,2
Ammortamenti e svalutazioni	11,7	10,6
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,0	0,6
Proventi finanziari netti	0,5	0,5
Altre poste non monetarie	0,0	0,0
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	26,1	27,9
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0
Variazione dei crediti commerciali	(21,2)	(11,2)
Variazione dei debiti commerciali	(0,8)	(2,7)
Variazione delle altre attività	(1,1)	(1,3)
Variazione delle altre passività	9,6	11,0
Utilizzo dei fondi rischi	(0,1)	(0,1)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,3)	(0,6)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(0,9)	(1,8)
Imposte pagate	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	11,5	21,3
Investimenti in attività materiali	(2,9)	(2,1)
Dismissioni di attività materiali	0,0	0,0
Investimenti in attività immateriali	(0,0)	(0,1)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0
Erogazione di finanziamenti (leasing finanziario)	0,0	0,0
Incassi di finanziamenti (leasing finanziario)	0,0	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	0,0	(0,0)
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	0,0
Interessi incassati	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(2,9)	(2,1)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a lungo termine	25,0	(15,0)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve ed altri finanziamenti	14,7	(0,3)
Variazione attività finanziarie correnti	0,5	(0,1)
Interessi pagati	(0,4)	(0,5)
Dividendi distribuiti	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	39,8	(15,8)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48,3	3,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	14,7	78,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	63,0	82,3