



## RAI WAY S.P.A.: APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2016, CON UN ADJUSTED EBITDA IN AUMENTO DEL 3,6%

- **Principali risultati economici al 30 giugno 2016 (vs 30 giugno 2015):**
  - Ricavi a € 106,6m (+1,5%);
  - Adjusted EBITDA a € 55,6m (+3,6%);
  - Utile operativo a € 30,8m (+0,9%);
  - Utile netto a € 19,6m (-0,8%);
- **Investimenti pari a € 4,8m**
- **Indebitamento finanziario netto a € 29,9m (€ 41,6m al 31 dicembre 2015)**

Roma, 28 luglio 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 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016.

Stefano Ciccotti, Amministratore Delegato di Rai Way, ha dichiarato: *“Chiudiamo un semestre positivo, in cui diventa tangibile il contributo delle attività di sviluppo e ampliamento dell'offerta per RAI implementate nell'ultimo anno.”*

\*\*\*

### Principali Risultati del primo semestre 2016

Al 30 giugno 2016 i **ricavi** sono pari a € 106,6 milioni, in crescita del 1,5% rispetto ai € 105,0 milioni dei primi sei mesi 2015. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 89,6 milioni, aumentano grazie al contributo di € 1,5 milioni derivante dai servizi evolutivi. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 17,0 milioni.



L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 55,6 milioni, in crescita del 3,6% rispetto a € 53,7 milioni del primo semestre 2015<sup>1</sup> per effetto delle leva operativa e del contenimento dei costi, con un margine sui ricavi pari al 52,2% (51,1% nei primi sei mesi 2015). Includendo l'impatto degli oneri non ricorrenti (€ 3,4 milioni nel primo semestre 2016 rispetto a € 0,1 milioni nei primi sei mesi 2015), l'**EBITDA**<sup>2</sup> è pari a € 52,2 milioni, in riduzione del 2,5% rispetto a € 53,6 milioni del primo semestre 2015<sup>1</sup>.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 30,8 milioni, in crescita dello 0,9% rispetto ai € 30,5 milioni del primo semestre 2015, beneficiando di minori ammortamenti e svalutazioni.

L'**Utile netto** è pari a € 19,6 milioni, sostanzialmente in linea con i valori registrati nei primi sei mesi 2015, quando era pari a € 19,8 milioni.

Al 30 giugno 2016 gli **investimenti** in infrastrutture attive e passive sono pari a € 4,8 milioni, di cui € 1,5 milioni legati ai servizi evolutivi per RAI (€ 7,1 milioni nel primo semestre 2015, interamente riferiti ad attività di mantenimento).

Il **capitale investito netto**<sup>3</sup> è pari a € 168,8 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 29,9 milioni, rispetto al 31 dicembre 2015 quando era pari a € 41,6 milioni per effetto della forte generazione di cassa che ha più che bilanciato il pagamento dei dividendi.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

I risultati dei primi sei mesi 2016 sono in linea con le aspettative della società. Si confermano quindi gli obiettivi economico-finanziari comunicati al mercato lo scorso 21 marzo:

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

---

<sup>1</sup> L'EBITDA al 30 giugno 2015 è stato rettificato per riflettere la riallocazione, a partire dal 1 gennaio 2016, delle voci "Recuperi e rimborsi spesa" (€ 38k al 30 giugno 2015) e "Assorbimento fondi diversi" (€ 237k al 30 giugno 2015), precedentemente incluse in "Altri ricavi e proventi", rispettivamente tra costi operativi e accantonamenti. Tali rettifiche hanno effetto neutro a livello di reddito operativo (EBIT)

<sup>2</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>3</sup> 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 giovedì 28 luglio 2016 alle ore 17:30 CET i risultati del primo semestre 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](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; %)	2Q15	2Q16	1H15	1H16
<b>Ricavi</b>	<b>52,6</b>	<b>53,9</b>	<b>105,0</b>	<b>106,6</b>
Altri ricavi <sup>(1)</sup>	0,0	0,1	0,2	0,1
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,4)	(0,6)	(0,6)
Costi per servizi <sup>(1)</sup>	(12,4)	(12,5)	(25,4)	(24,5)
Costi del personale <sup>(1)</sup>	(11,5)	(15,4)	(23,9)	(27,5)
Altri costi	(0,9)	(0,9)	(1,8)	(1,8)
<b>Costi operativi</b>	<b>(25,1)</b>	<b>(29,2)</b>	<b>(51,7)</b>	<b>(54,5)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(11,6)	(10,7)	(23,3)	(21,3)
Accantonamenti <sup>(1)</sup>	0,2	(0,2)	0,2	(0,2)
<b>Utile operativo</b>	<b>16,1</b>	<b>14,0</b>	<b>30,5</b>	<b>30,8</b>
Proventi e oneri finanziari	(0,6)	(0,5)	(1,0)	(1,1)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>15,5</b>	<b>13,5</b>	<b>29,4</b>	<b>29,7</b>
Imposte sul reddito	(5,1)	(4,5)	(9,6)	(10,0)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>10,5</b>	<b>8,9</b>	<b>19,8</b>	<b>19,6</b>
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>27,5</b>	<b>24,8</b>	<b>53,6</b>	<b>52,2</b>
<i>EBITDA margin</i>	<i>52,3%</i>	<i>46,0%</i>	<i>51,0%</i>	<i>49,0%</i>
Oneri non ricorrenti	(0,1)	(3,4)	(0,1)	(3,4)
<b>Adjusted EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>27,6</b>	<b>28,3</b>	<b>53,7</b>	<b>55,6</b>
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	<i>52,5%</i>	<i>52,4%</i>	<i>51,1%</i>	<i>52,2%</i>

(1) I valori del 2Q2015 e 1H2015 sono rettificati per riflettere la riallocazione, a partire dal 1 gennaio 2016, delle voci "Recuperi e rimborsi spesa" (38k € al 30 giugno 2015) e "Assorbimento fondi diversi" (237k € al 30 giugno 2015), precedentemente incluse in "Altri ricavi e proventi", rispettivamente tra costi operativi e accantonamenti. Tali rettifiche hanno effetto neutro a livello di Utile operativo (EBIT)



## Stato Patrimoniale

(€m)	2015FY	1H2016
<b>Attività non correnti</b>		
Attività materiali	224,5	207,9
Attività immateriali	1,8	1,9
Attività finanziarie non correnti	0,5	0,5
Attività per imposte differite	4,5	4,5
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>231,3</b>	<b>214,7</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	1,0	0,9
Crediti commerciali	70,3	67,4
Altri crediti e attività correnti	4,5	5,3
Attività finanziarie correnti	0,3	0,2
Disponibilità liquide	78,9	76,0
Crediti tributari	0,5	0,3
<b>Totale attività correnti</b>	<b>155,5</b>	<b>150,2</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>386,8</b>	<b>364,9</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	8,1	10,1
Altre riserve	37,1	37,0
Utili portati a nuovo	43,9	21,7
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>159,3</b>	<b>138,9</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Passività finanziarie non correnti	90,6	75,7
Benefici per i dipendenti	20,3	20,1
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
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>129,3</b>	<b>114,2</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	37,2	35,0
Altri debiti e passività correnti	28,3	44,9
Passività finanziarie correnti	30,2	30,3
Debiti tributari	2,5	1,6
<b>Totale passività correnti</b>	<b>98,3</b>	<b>111,8</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>386,8</b>	<b>364,9</b>



## Rendiconto Finanziario

(€m)	2Q2015	2Q2016	1H2015	1H2016
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>15,5</b>	<b>13,5</b>	<b>29,4</b>	<b>29,7</b>
Ammortamenti e svalutazioni	11,6	10,7	23,3	21,3
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	(1,3)	0,8	(1,3)	1,3
Proventi finanziari netti	0,6	0,5	1,0	1,0
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>26,4</b>	<b>25,4</b>	<b>52,5</b>	<b>53,3</b>
Variazione delle rimanenze	(0,1)	0,1	(0,1)	0,1
Variazione dei crediti commerciali	19,9	14,1	(1,2)	3,0
Variazione dei debiti commerciali	(4,8)	0,5	(5,6)	(2,2)
Variazione delle altre attività	0,3	0,4	(0,7)	(0,9)
Variazione delle altre passività	(7,5)	(2,8)	2,0	8,2
Utilizzo dei fondi rischi	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,3)
Pagamento benefici ai dipendenti	0,8	(2,0)	0,5	(2,6)
Variazione dei crediti e debiti tributari	0,4	0,6	(0,5)	(1,2)
Imposte pagate	(12,4)	(1,0)	(12,4)	(1,0)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa</b>	<b>22,8</b>	<b>35,0</b>	<b>34,3</b>	<b>56,3</b>
Investimenti in attività materiali	(4,0)	(2,5)	(6,9)	(4,5)
Dismissioni di attività materiali	0,1	0,1	0,1	0,1
Investimenti in attività immateriali	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,2)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0	0,0	0,0
Erogazione di finanziamenti (leasing finanziario)	0,0	0,0	0,0	0,0
Incassi di finanziamenti (leasing finanziario)	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	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	0,1	0,0
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(4,7)</b>
(Decremento)/incremento di finanziamenti a lungo termine	(0,0)	(0,0)	25,0	(15,0)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve ed altri finanziamenti	0,3	(0,0)	15,0	(0,3)
Variazione attività finanziarie correnti	(0,3)	0,2	0,2	0,1
Interessi pagati	(0,5)	0,0	(0,9)	(0,4)
Dividendi distribuiti	(33,6)	(39,0)	(33,6)	(39,0)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria</b>	<b>(34,0)</b>	<b>(38,8)</b>	<b>5,8</b>	<b>(54,6)</b>
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(15,1)	(6,3)	33,2	(3,0)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	63,0	82,3	14,7	78,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	47,8	76,0	47,8	76,0