



Rai Way

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016

INDICE

Denominazione, capitale sociale e sede della Società	4
Organi Sociali e Comitati	4
Attività di Rai Way S.p.A.	5
Principali indicatori alternativi di performance	6
Dati economico-patrimoniali e finanziari di sintesi	7
Risorse Umane e Organizzazione	12
Rapporti con le Società del gruppo Rai	12
Eventi della gestione	12
Informativa sui principali rischi ed incertezze a cui è sottoposta la Società	13
Eventi successivi al 31 marzo 2016	13
Evoluzione prevedibile della gestione	13
Attività di coordinamento e controllo	14
Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016	15
Note illustrative alla Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016	19
Premessa	19
Modifiche ed interpretazioni di principi esistenti, efficaci a partire dal 1 gennaio 2016	20
Informativa di settore	20
Stagionalità dei business di riferimento	20
Commenti alle principali variazioni del Conto Economico	20
Ricavi	20
Altri ricavi e proventi	21
Costi	21
Ammortamenti e svalutazioni	22
Proventi e Oneri Finanziari	22
Imposte sul Reddito	23
Commenti alle principali variazioni dello Stato Patrimoniale	23

Attività Non Correnti	23
Attività Correnti	23
Patrimonio Netto	24
Passività non correnti	24
Passività correnti	25
Utile per Azione	25
Posizione Finanziaria Netta	26
Impegni e garanzie	27
Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali	27
Altre Informazioni	27
Dichiarazione del dirigente preposto alla predisposizione dei documenti contabili societari	33

Denominazione, capitale sociale e sede della Società

Denominazione Sociale:	Rai Way S.p.A.
Capitale Sociale:	Euro 70.176.000 i.v.
Sede Sociale:	Via Teulada 66, 00195 Roma
C.F./P.I.:	05820021003
Sito aziendale:	www.raiway.it
Soggetta ad attività di direzione e coordinamento RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A.	

Organi Sociali e Comitati ¹

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Raffaele Agrusti

Amministratore Delegato

Stefano Ciccotti

Consiglieri

Joyce Victoria Bigio

Fabio Colasanti

Alberto De Nigro

Anna Gatti

Nicola Claudio

Segretario del Consiglio

Giorgio Cogliati

Comitato Controllo e Rischi

Joyce Victoria Bigio (Presidente)

Fabio Colasanti

Alberto De Nigro

Collegio Sindacale

Presidente

Maria Giovanna Basile

Sindaci Effettivi

Giovanni Galoppi

Massimo Porfiri

Sindaci Supplenti

Roberto Munno

Nicoletta Mazzitelli

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Comitato Remunerazione e Nomine

Anna Gatti (Presidente)

Joyce Victoria Bigio

Fabio Colasanti

¹ In carica alla data della presente relazione. Per informazioni in merito ai poteri attribuiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione ed in genere al sistema di governance della società si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari pubblicata sul sito internet della società medesima (www.raiway.it).

Attività di Rai Way S.p.A.

Rai Way (di seguito la "Società") opera nel settore delle infrastrutture per comunicazioni, offrendo servizi integrati alla propria clientela. In particolare, Rai Way è la Società del Gruppo Rai proprietaria delle infrastrutture e degli impianti di trasmissione e diffusione dei segnali televisivi e radiofonici.

Le origini dell'attività della Società possono essere fatte risalire al 6 ottobre 1924, allorché l'allora URI-Unione Radiofonica Italiana, capostipite dell'odierna Rai, irradiava il concerto inaugurale dando così ufficialmente inizio alle trasmissioni radiofoniche in Italia. A seguito della formale costituzione della Società, avvenuta nel 1999, e del successivo conferimento, da parte di Rai (di seguito anche la Controllante), del ramo d'azienda "Divisione Trasmissione e Diffusione", avvenuto nel 2000, l'odierna Rai Way ha ereditato un patrimonio di *know how* tecnologico, ingegneristico e gestionale, oltre che di infrastrutture, maturato in novanta anni di attività, e gestisce l'infrastruttura tecnica grazie alla quale diffonde programmi televisivi e radiofonici alla popolazione in Italia e offre una vasta gamma di servizi tecnici ad alta complessità alla propria clientela, inclusa la Capogruppo Rai.

Rai Way è proprietaria della Rete, necessaria, *inter alia*, per la trasmissione e diffusione, in Italia e/o all'estero, di contenuti audio e/o video riconducibili non solo a Rai, nell'assolvimento del Servizio Pubblico, ma anche a operatori terzi. In particolare, nell'esercizio della propria attività, la Società gestisce oltre 2.300 siti dotati di infrastrutture e impianti per la trasmissione e la diffusione dei segnali radiofonici sull'intero territorio nazionale, dispone di 23 sedi operative distribuite sul territorio nazionale e si avvale di un organico altamente specializzato, composto da oltre 600 risorse. Gli *asset* tecnologici e il *know-how* specialistico risultano essere le risorse chiave non solo per l'attuale offerta di servizi da parte della Società, ma anche per lo sviluppo di nuove attività.

Con riguardo alla natura dei servizi che possono essere offerti dalla Società, gli stessi si sostanziano nelle quattro seguenti tipologie di attività:

(i) Servizi di Diffusione, intesi come servizi di trasporto terrestre e satellitare dei segnali televisivi e radiofonici tramite le Reti di Diffusione presso gli utenti finali all'interno di un'area geografica;

(ii) Servizi di Trasmissione di segnali radiotelevisivi attraverso la rete di collegamento (ponti radio, satelliti, fibra ottica) e, in particolare, la prestazione di Servizi di Contribuzione, intesi come servizi di trasporto unidirezionale (i) tra siti prestabiliti e/o fonia/dati tramite circuiti analogici o digitali, nonché (ii) del segnale a radiofrequenza (RF) dal satellite all'interno di un'area geografica di determinata ampiezza (copertura), e servizi connessi;

(iii) Servizi di Tower Rental, intesi come (a) ospitalità (o hosting), vale a dire servizi di alloggiamento di impianti di trasmissione nei punti di diffusione (postazioni) dei segnali radio-televisivi, di telefonia e di telecomunicazione, nonché (b) servizi di gestione e manutenzione degli impianti di trasmissione ospitati nelle postazioni, e (c) servizi complementari e connessi;

(iv) Servizi di Rete (c.d. "network services"), che includono a loro volta una vasta gamma di servizi eterogenei, che la Società può fornire in relazione alle reti di comunicazione elettronica e di telecomunicazioni in generale (a titolo meramente esemplificativo, attività di progettazione, realizzazione, installazione, manutenzione e gestione, nonché servizi di consulenza, monitoraggio, radio protezione).

La tipologia di clientela che si rivolge a Rai Way per usufruire dei richiamati servizi può essere convenzionalmente ricondotta nelle categorie dei Broadcasters (emittenti radiotelevisive nazionali e locali, tra le quali rientra anche Rai), Operatori TLC (prevalentemente operatori di telefonia mobile) e P.A. e Corporate (categoria residuale in cui rientrano pubbliche amministrazioni, enti e persone giuridiche).

Principali indicatori alternativi di performance

La Società valuta le performance sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 - 178b, le componenti di tali indicatori, rilevanti per la Società.

- Risultato operativo lordo o EBITDA – *earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*: è pari al risultato ante imposte, ante ammortamenti, svalutazioni e proventi e oneri finanziari. Dall'EBITDA sono esclusi anche proventi e oneri derivanti dalla gestione di partecipazioni e titoli, nonché i risultati di eventuali cessioni di partecipazioni, classificati negli schemi di bilancio all'interno dei "proventi e oneri finanziari".

- Risultato operativo netto o EBIT – *earnings before interest and taxes*: è pari al risultato ante imposte e ante proventi e oneri finanziari, senza alcuna rettifica. Dall'EBIT sono esclusi anche proventi e oneri derivanti dalla gestione di partecipazioni e titoli, nonché i risultati di eventuali cessioni di partecipazioni, classificati negli schemi di bilancio all'interno dei "proventi e oneri finanziari".
- Capitale Investito Netto: è definito come la somma delle Immobilizzazioni, del Capitale Circolante Netto al netto dei Fondi.
- Indebitamento Finanziario Netto: lo schema per il calcolo è conforme a quello previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004.

Dati economico-patrimoniali e finanziari di sintesi

Sono di seguito riportate le informazioni economiche di sintesi di Rai Way al 31 marzo 2016 confrontate con i risultati al 31 marzo 2015. Sono, inoltre, riportati i dati relativi alla posizione finanziaria netta ed al capitale investito netto al 31 marzo 2016 confrontati con i dati corrispondenti alla chiusura dell'esercizio precedente.

Principali indicatori di Rai Way S.p.A.

	3 mesi		
(Importi in milioni di euro; %)	2016	2015	Var. %
Principali Dati Economici			
Ricavi Core	52,7	52,4	0,4%
EBITDA <i>Adjusted</i>	27,4	26,1	5,0%
EBITDA	27,4	26,1	5,0%
EBIT	16,8	14,4	16,7%
Utile Ante Imposte	16,2	13,9	16,6%
Utile Netto	10,7	9,3	14,9%
Principali Dati Finanziari e Patrimoniali (*)			
Investimenti	2,1	3,0	(28,2%)
Capitale Investito Netto	192,8	200,9	(4,0%)
Patrimonio Netto	169,9	159,3	6,7%
Posizione Finanziaria Netta	23,0	41,6	(44,7%)
Indicatori			
EBITDA <i>Adjusted</i> /Ricavi Core	52,0%	49,7%	4,6%
EBITDA/Ricavi Core	52,0%	49,7%	4,6%
EBIT/Ricavi Core	31,8%	27,4%	16,2%
Utile Netto/Ricavi Core	20,3%	17,7%	14,4%
Cash Conversion	93,9%	88,8%	5,8%

(*) i dati di raffronto del Capitale Investito Netto, del Patrimonio Netto e della Posizione finanziaria Netta sono espressi al 31 dicembre 2015

- I Ricavi core si sono attestati a 52,7 milioni di Euro, con un incremento di 0,4% rispetto ai valori registrati al 31 marzo 2015.
- L'EBITDA *Adjusted* è pari a 27,4 milioni di Euro, in aumento di Euro 1,3 milioni di Euro rispetto al valore al 31 marzo 2015 principalmente per effetto di maggiori ricavi da RAI e di minori costi operativi. Si precisa che la Società definisce tale indicatore come l'EBITDA rettificato degli oneri non ricorrenti.
- Il rapporto tra EBITDA *Adjusted* e Ricavi core è stato pari al 52,0% rispetto a 49,7% al 31 marzo 2015.
- Il risultato operativo netto (EBIT) è stato pari a 16,8 milioni di Euro superiore di 2,4 milioni di Euro rispetto a quanto registrato al 31 marzo 2015.
- L'Utile Netto è di 10,7 milioni di Euro, in aumento del 14,9% rispetto al 31 marzo 2015.

- Gli investimenti si sono attestati a 2,1 milioni di euro. Il capitale investito netto è pari a 192,8 milioni di Euro, con una posizione finanziaria netta di 23,0 milioni di Euro e un patrimonio netto di 169,9 milioni di Euro.

3 mesi				
<i>(Importi in milioni di Euro)</i>	2016	2015	Delta	Var. %
Ricavi da RAI	44,3	44,0	0,3	0,7%
Ricavi da terzi	8,4	8,4	(0,1)	1,0%
TOTALE RICAVI	52,7	52,4	0,2	0,4%
Altri ricavi e proventi	0,0	0,2	(0,2)	92,7%
Costi per il personale	(12,1)	(12,4)	0,3	2,1%
Costi operativi	(13,2)	(14,2)	1,0	7,0%
EBITDA Adjusted	27,4	26,1	1,3	5,0%
EBITDA Margin	52,0%	49,7%	2,3%	4,6%
Adjustments	-	-	-	N.M.
EBITDA	27,4	26,1	1,3	5,0%
Ammortamenti	(10,6)	(11,6)	0,9	8,0%
Svalutazioni	0,0	(0,2)	0,2	1,0
Accantonamenti	-	-	-	N.M.
RISULTATO OPERATIVO	16,8	14,4	2,4	16,7%
Gestione finanziaria	(0,6)	(0,5)	(0,1)	20,3%
UTILE ANTE IMPOSTE	16,2	13,9	2,3	16,6%
Imposte	(5,5)	(4,6)	(0,9)	19,6%
UTILE NETTO	10,7	9,3	1,4	14,9%
UTILE NETTO Margine	20,3%	17,7%	2,6%	14,4%

I Ricavi di Rai Way sono risultati pari a Euro 52,7 milioni, in aumento di Euro 0,2 milioni rispetto al periodo precedente (+0,4%).

Le attività svolte per il Gruppo Rai hanno dato luogo a ricavi pari a Euro 44,3 milioni, con un incremento dello 0,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; l'incremento è dovuto ai nuovi servizi richiesti dal cliente per prestazioni addizionali (cosiddetti "servizi evolutivi"). Relativamente ai rapporti commerciali con gli altri clienti, i ricavi da terzi sono pari a Euro 8,4 milioni, con un lieve decremento di Euro 0,1 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-1,0%).

La voce Altri ricavi e proventi registra un decremento di Euro 0,2 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente principalmente per minori rimborsi assicurativi.

La voce di conto economico Costi per il personale registra un consuntivo di Euro 12,1 milioni con un decremento di Euro 0,3 milioni rispetto allo stesso periodo 2015 (Euro 12,4

milioni) anche per effetto di un più alto valore di costi capitalizzati e di un efficace azione di contenimento delle componenti variabili di costo.

I Costi operativi – che includono materiali di consumo e merci, costi per servizi e altri costi - sono pari a Euro 13,2 milioni ed evidenziano una riduzione di circa Euro 1,0 milione rispetto al periodo precedente dovuta principalmente alla riduzione dei costi per utenze (energia elettrica), trasferte e consulenze. L'EBITDA Adjusted è pari a 27,4 milioni di Euro, in aumento di Euro 1,3 milioni di Euro rispetto al valore al 31 marzo 2015, con una marginalità pari al 52,0%.

Il risultato operativo, pari a Euro 16,8 milioni, riflette un miglioramento rispetto al 2015 di Euro 2,4 milioni, anche in conseguenza della riduzione di ammortamenti e svalutazioni di Euro 1,1 milioni.

L'utile netto è pari ad Euro 10,7 milioni con un incremento di Euro 1,4 milioni rispetto allo stesso periodo del 2015.

Nel corso dei primi tre mesi del 2016 sono stati realizzati investimenti per Euro 2,1 milioni (Euro 3,0 milioni nello stesso periodo del 2015), di cui Euro 0,5 milioni per iniziative di sviluppo e Euro 1,6 milioni per il mantenimento dell'infrastruttura di rete.

<i>(Importi in milioni di Euro)</i>	31/03/2016	31/12/2015
Immobilizzazioni	218	227
Capitale Circolante Netto	13	13
Fondi netti	(39)	(39)
Capitale Investito Netto	193	201
Posizione Finanziaria Netta	23	42
Patrimonio Netto	170	159
Totale Coperture	193	201

Il Capitale Investito Netto al 31 marzo 2016 presenta un decremento rispetto al 31 dicembre 2015 pari a Euro 8 milioni dovuto principalmente ad una contrazione delle Immobilizzazioni per effetto del maggior valore degli ammortamenti di periodo rispetto a quello degli investimenti. La Posizione Finanziaria Netta è pari a Euro 23 milioni in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2015 per effetto della generazione di cassa positiva nei primi 3 mesi dell'anno determinata dalla gestione operativa.

Risorse Umane e Organizzazione

L'organico di Rai Way al 31 marzo 2016 è pari a 624 unità a tempo indeterminato: 22 dirigenti, 135 quadri, 433 tecnici o impiegati (di cui 12 contratto di apprendistato) e 34 operai. Alle suddette unità ne vanno aggiunte 14 con contratto a tempo determinato.

Il numero medio di dipendenti passa da 641 unità nei primi tre mesi del 2015 a 639 unità nello stesso periodo del 2016.

Rapporti con le Società del gruppo Rai

Si specifica che con la controllante Rai - Radiotelevisione Italiana sono stati intrattenuti prevalentemente rapporti di natura commerciale e rapporti di natura finanziaria in relazione a un contratto di conto corrente intersocietario per pagamenti residuali. Per quanto riguarda le altre Società del Gruppo Rai sono stati intrattenuti esclusivamente rapporti di natura commerciale. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo "Transazioni con Parti Correlate contenuto nelle "Note illustrative".

Eventi della gestione

I principali eventi da segnalare sono:

- in data 29 gennaio 2016, il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'avv. Nicola Claudio quale amministratore della Società ai sensi dell'art. 2986 comma 1 del c.c. in sostituzione dell'avv. Salvatore Lo Giudice precedentemente dimessosi nel corso del novembre 2015;
- in data 21 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione ha approvato:
 - il progetto il bilancio dell' esercizio 2015 e la proposta della distribuzione di un dividendo di Euro 0,1432 per azione pari a complessivi Euro 38,9 milioni;
 - la proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie - da realizzarsi nei diciotto mesi dalla successiva data della deliberazione assembleare, sino a un numero massimo di azioni tale da non eccedere il 10% del capitale sociale, ad un prezzo né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo

ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione - nonché di disposizione delle stesse;

- in data 21 marzo 2016 il Presidente del Consiglio di Amministrazione, dott. Camillo Rossotto, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore, e quindi anche da Presidente del Consiglio di Amministrazione, con efficacia dal termine della successiva Assemblea.

Informativa sui principali rischi ed incertezze a cui è sottoposta la Società

Il perseguimento della *mission* aziendale nonché la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società sono influenzati da vari potenziali fattori di rischio e incertezze.

Un'analisi dettagliata dei rischi è stata sviluppata nel documento Relazione e Bilancio 2015 – sezione Relazione sulla gestione (par. Fattori di rischio relativi alla società) pubblicata sul sito aziendale.

Eventi successivi al 31 marzo 2016

In data 28 aprile 2016 l'Assemblea degli Azionisti di Rai Way ha tra l'altro:

- approvato il bilancio d'esercizio della Società e la distribuzione di un dividendo così come proposti dal Consiglio di Amministrazione;
- deliberato di integrare il Consiglio di Amministrazione con la nomina, con durata sino alla scadenza di quest'ultimo (ovvero sino all'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2016), dell'avv. Nicola Claudio, a conferma della cooptazione già intervenuta, e del dott. Raffaele Agrusti, provvedendo poi a nominare quest'ultimo quale Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- approvato la proposta del Consiglio di Amministrazione di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati del primo trimestre 2016 sono in linea con le aspettative del management. Si confermano quindi gli obiettivi economico-finanziari indicati nel bilancio 2015:

- EBITDA *Adjusted* pari a circa Euro 110 milioni;
- investimenti di mantenimento inferiori al 10% dei ricavi.

Attività di coordinamento e controllo

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Rai ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile. Per un ulteriore approfondimento, si rinvia a quanto evidenziato nel documento Relazione e Bilancio 2015 – sezione Relazione sulla gestione paragrafo “Attività di coordinamento e controllo” pubblicata sul sito aziendale.

Roma, 11 maggio 2016

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Raffaele Agrusti

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016

Schemi di bilancio

CONTO ECONOMICO RAI WAY (*)

<i>(Importi in Euro)</i>	3 mesi al 31/03/2016	3 mesi al 31/03/2015
Ricavi	52.666.673	52.434.777
Altri ricavi e proventi	13.877	215.214
Costi per acquisti di materiale di consumo	(262.027)	(283.493)
Costi per servizi	(11.997.971)	(12.983.087)
Costi per il personale	(12.101.468)	(12.384.860)
Altri costi	(928.884)	(922.680)
Ammortamenti e svalutazioni	(10.624.891)	(11.712.671)
Utile operativo	16.765.309	14.363.201
Proventi finanziari	12.007	15.027
Oneri finanziari	(590.776)	(496.047)
Totale proventi e oneri finanziari	(578.769)	(481.020)
Utile prima delle imposte	16.186.540	13.882.181
Imposte sul reddito	(5.500.424)	(4.583.895)
Utile del periodo	10.686.116	9.298.286

Conto Economico Complessivo Rai Way S.p.A.

<i>(Importi in Euro)</i>	3 mesi al 31/03/2016	3 mesi al 31/03/2015
Utile del periodo	10.686.116	9.298.286
Voci che non si riverteranno a Conto Economico		
Utili / (Perdite) attuariali per beneficiari dipendenti	-	(233.396)
Effetto fiscale	-	64.184
Utile complessivo del periodo	10.686.116	9.129.074

(*) Prospetto redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RAI WAY(*)

<i>(Importi in Euro)</i>	3 mesi al	12 mesi al
	31/03/2016	31/12/2015

Attività non correnti

Attività materiali	216.016.054	224.496.654
Attività immateriali	1.811.517	1.830.934
Attività finanziarie non correnti	158.392	173.850
Attività per imposte differite	4.167.830	4.473.254
Altre attività non correnti	340.454	339.150
Totale attività non correnti	222.494.246	231.313.843

Attività correnti

Rimanenze	994.855	1.001.152
Crediti commerciali	81.503.384	70.333.433
Altri crediti e attività correnti	5.744.958	4.465.554
Attività finanziarie correnti	395.077	298.572
Disponibilità liquide	82.323.329	78.940.807
Crediti tributari	314.511	485.869
Totale attività correnti	171.276.113	155.525.386
Totale attivo	393.770.359	386.839.228

Patrimonio netto

Capitale sociale	70.176.000	70.176.000
Riserva legale	8.122.901	8.122.901
Altre riserve	37.018.087	37.078.970
Utili portati a nuovo	54.570.342	43.884.226
Totale patrimonio netto	169.887.330	159.262.097

Passività non correnti

Passività finanziarie non correnti	75.725.413	90.617.939
Benefici per i dipendenti	20.334.225	20.319.479
Fondi per rischi e oneri	18.273.185	18.352.923
Altri debiti e passività non correnti	-	-
Passività per imposte differite	-	-
Totale passività non correnti	114.332.823	129.290.340

Passività correnti

Debiti commerciali	34.509.047	37.178.889
Altri debiti e passività correnti	43.765.746	28.341.491
Passività finanziarie correnti	29.946.642	30.244.854
Debiti tributari	1.328.771	2.521.557
Totale passività correnti	109.550.206	98.286.791
Totale passivo e patrimonio netto	393.770.359	386.839.228

(*) Prospetto redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO RAI WAY (*)

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Totale
<i>(Importi in Euro)</i>					
Al 1° gennaio 2015	70.176.000	6.890.612	37.078.970	39.644.818	153.790.400
Utile complessivo del periodo				9.129.073	9.129.073
Al 31 marzo 2015	70.176.000	6.890.612	37.078.970	48.773.891	162.919.473
Utile complessivo del periodo				29.813.263	29.813.263
Utile e Perdite da valutazione attuariale				94.162	94.162
Destinazione dell'utile a riserve		1.232.289		(1.232.289)	-
Distribuzione di dividendi				(33.564.800)	(33.564.800)
Al 31 dicembre 2015	70.176.000	8.122.901	37.078.970	43.884.226	159.262.097
Utile complessivo del periodo				10.686.116	10.686.116
Riserva cash flow hege			(60.883)		(60.883)
Al 31 marzo 2016	70.176.000	8.122.901	37.018.087	54.570.342	169.887.330

(*) Prospetto redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

RENDICONTO FINANZIARIO RAI WAY (*)

<i>(Importi in Euro)</i>	3 mesi al 31/03/2016	3 mesi al 31/03/2015
Utile prima delle imposte	16.186.540	13.882.181
Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	10.624.891	11.712.671
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi (Proventi) e oneri finanziari netti	575.408	45.806
	530.580	481.020
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	27.917.417	26.121.677
Variazione delle rimanenze	6.297	3.390
Variazione dei crediti commerciali	(11.166.323)	(21.171.679)
Variazione dei debiti commerciali	(2.669.842)	(763.202)
Variazione delle altre attività	(1.279.404)	(1.057.799)
Variazione delle altre passività	11.008.254	9.568.012
Utilizzo dei fondi rischi	(127.927)	(64.513)
Pagamento benefici ai dipendenti	(599.251)	(275.323)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(1.800.428)	(884.846)
Imposte pagate	-	-
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	21.288.793	11.475.717
Investimenti in attività materiali	(2.050.258)	(2.936.202)
Investimenti in attività immateriali	(78.242)	(28.240)
Dismissioni di attività immateriali	-	-
Erogazione di finanziamenti (leasing finanziario)	-	-
Incassi di finanziamenti (leasing finanziario)	-	-
Incassi di finanziamenti a medio/lungo periodo	-	-
Variazione delle attività finanziarie non correnti	15.459	14.818
Variazione delle altre attività non correnti	(1.304)	-
Interessi incassati	12.007	15.027
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(2.102.339)	(2.934.597)
Incassi/Rimborsi di finanziamenti a medio/lungo termine	(14.953.409)	(14.714.310)
Variazione attività finanziarie correnti	(96.505)	462.917
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve ed altri finanziamenti	(298.212)	14.652.981
Incassi di finanziamenti a medio/lungo periodo	-	39.751.423
Interessi pagati	(455.807)	(379.607)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(15.803.932)	39.773.405
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.382.522	48.314.524
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (*)	78.940.807	14.657.765
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (*)	82.323.329	62.972.290

(*) Prospetto redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards, emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea ("IFRS").

Note illustrative alla Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016

Premessa

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016, costituito dalla Situazione Patrimoniale e Finanziaria, Conto Economico, Conto Economico Complessivo, Rendiconto Finanziario, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto e dalle relative Note illustrative è stato redatto ai sensi dell'art. 154 ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 è predisposto in conformità allo IAS 34 – Bilanci intermedi emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB).

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 è stato approvato in data 11 maggio 2016 dal Consiglio di Amministrazione, che ne ha autorizzato la pubblicazione.

La struttura ed il contenuto dei prospetti contabili contenuti nel Resoconto e dei relativi schemi obbligatori sono in linea con quelli predisposti in sede di Bilancio annuale. Nella predisposizione del presente Resoconto sono stati utilizzati, ove applicabili, gli stessi criteri e principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 – ad eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie. I nuovi principi che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2016 non hanno comportato effetti significativi sul presente bilancio abbreviato.

Le note illustrative sono redatte in conformità con i contenuti minimi prescritti dallo IAS 34 – Bilanci intermedi, tenuto altresì conto delle disposizioni fornite dalla Consob nella Comunicazione n. 6064293 del 28 luglio 2006. Le note, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di redazione del bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o operazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società. Pertanto, il presente Resoconto intermedio di gestione deve essere letto unitamente al bilancio al 31 dicembre 2015.

Il Resoconto intermedio di gestione presenta la comparazione con i dati dell'ultimo bilancio di Rai Way al 31 dicembre 2015 per quel che riguarda lo stato patrimoniale e con

i dati dell'ultimo Resoconto intermedio di gestione di Rai Way al 31 marzo 2015 per quel che riguarda il conto economico.

La preparazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 ha richiesto l'uso di stime da parte degli amministratori: le principali aree caratterizzate da valutazioni ed assunzioni di particolare significatività unitamente a quelle con effetti rilevanti sulle situazioni periodiche presentate sono riportate nel prosieguo delle note illustrative al 31 marzo 2016. Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi, quali la determinazione di perdite di valore di attività non correnti sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un'immediata stima dei eventuali aggiornamenti.

Modifiche ed interpretazioni di principi esistenti, efficaci a partire dal 1 gennaio 2016

In merito all'applicazione dei principi contabili vigenti e per quelli di recente emissione, si rinvia a quanto evidenziato nel documento Relazione e Bilancio 2015 – sezione Note illustrative al bilancio paragrafo “Sintesi dei principi contabili” pubblicata sul sito aziendale.

Informativa di settore

L'informativa di settore, alla quale si rinvia, è stata sviluppata nel documento Relazione e Bilancio 2015 – sezione Relazione sulla gestione (par. Mercato di riferimento) pubblicata sul sito aziendale.

Stagionalità dei business di riferimento

Non si segnalano fenomeni significativi di stagionalità che incidono sui risultati della Società.

Commenti alle principali variazioni del Conto Economico

Ricavi

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di euro)</i>	3 mesi	
	2016	2015
Ricavi da Gruppo RAI	44.312	43.995
Ricavi da terzi	8.355	8.440
- <i>Canoni per ospitalità impianti ed apparati</i>	7.951	7.925
- Altri	404	515
Totale ricavi	52.667	52.435

La voce "Ricavi" include i ricavi di competenza dell'esercizio riconducibili alle prestazioni di servizi rientranti nella normale attività d'impresa.

Al 31 marzo 2016 i Ricavi registrano un incremento pari a Euro 232 migliaia rispetto al corrispondente periodo del 2015 passando da Euro 52.435 migliaia al 31 marzo 2015 a Euro 52.667 migliaia al 31 marzo 2016.

I "Ricavi da Gruppo RAI" ammontano ad Euro 44.312 migliaia, pari al 84,1% del totale dei Ricavi al 31 marzo 2016 e sono in aumento di Euro 317 migliaia rispetto allo stesso periodo del 2015. Tale incremento deriva principalmente dai nuovi servizi richiesti dal cliente per prestazioni addizionali (cosiddetti "servizi evolutivi").

La voce "Ricavi da terzi" comprende principalmente i ricavi generati con riferimento ai servizi di (i) *tower rental*, (ii) diffusione, (iii) trasmissione, e (iv) servizi di rete, prestati dalla Società a clienti terzi, diversi da Rai. I Ricavi in oggetto registrano un decremento pari a Euro 85 migliaia.

Altri ricavi e proventi

La voce di conto economico "Altri ricavi e proventi" è pari ad Euro 14 migliaia nei primi tre mesi 2016 ed evidenzia un decremento pari ad Euro 201 migliaia rispetto al 31 marzo 2015 principalmente per minori rimborsi assicurativi, contributi.

Costi

La voce di conto economico "Costi per acquisto materiale di consumo e merci" registra un decremento pari a Euro 21 migliaia, passando da Euro 283 migliaia al 31 marzo 2015 a Euro 262 migliaia al 31 marzo 2016. Tali costi includono prevalentemente i costi di acquisto di materiali tecnici per il magazzino, carburanti e combustibili per gruppi elettrogeni e

riscaldamento. In particolare, la riduzione dei costi in oggetto riflette principalmente un decremento dei costi per carburanti e per acquisti di utensileria.

La voce "Costi per servizi" registra un decremento pari a Euro 985 migliaia, passando da Euro 12.983 migliaia al 31 marzo 2015 a Euro 11.998 migliaia al 31 marzo 2016 principalmente per effetto della riduzione dei costi per energia elettrica, per trasferte e per consulenze. La voce di conto economico "Costi per il personale" ammonta ad Euro 12.101 migliaia con un decremento di Euro 284 migliaia rispetto al 31 marzo 2015 (Euro 12.385 migliaia) dovuto principalmente all'incremento dei costi del personale da capitalizzare passati da Euro 316 migliaia al 31 marzo 2015 ad Euro 527 al 31 marzo 2016 e da azioni di ottimizzazione sulle componenti variabili di costo.

La voce di conto economico "Altri costi" registra un saldo in linea con quello dell'esercizio di riferimento passando da Euro 923 migliaia al 31 marzo 2015 a Euro 929 migliaia al 31 marzo 2016.

Ammortamenti e svalutazioni

La voce "Ammortamenti", inclusa nella voce di conto economico "Ammortamenti e Svalutazioni", è pari a Euro 10.629 migliaia al 31 marzo 2016 (Euro 11.553 migliaia al 31 marzo 2015). Lo scostamento pari a Euro 928 migliaia è stato determinato principalmente dal completamento del processo di ammortamento da parte di alcuni cespiti.

Proventi e Oneri Finanziari

I "Proventi finanziari" pari ad Euro 12 migliaia registrano un saldo pressoché in linea con quello al 31 marzo 2015 (Euro 15 migliaia).

Gli "Oneri finanziari" presentano un saldo pari ad Euro 591 migliaia con un incremento pari ad Euro 95 migliaia rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio; gli oneri finanziari includono gli interessi passivi maturati a fronte del contratto di finanziamento stipulato nel quarto trimestre 2014 con Mediobanca, BNP Paribas S.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e UBI Banca Società Cooperativa per Azioni.

Imposte sul Reddito

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

<i>(in migliaia di euro)</i>	3 mesi	
	2016	2015
Imposte correnti	5.195	4.660
Imposte differite	305	(76)
Imposte relative a esercizi precedenti	-	-
Totale	5.500	4.584

Commenti alle principali variazioni dello Stato Patrimoniale

Attività Non Correnti

Le attività materiali di Rai Way ammontano al 31 marzo 2016 a Euro 216.016 migliaia, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2015 di Euro 8.481 migliaia per effetto di ammortamenti per Euro 10.531 migliaia, investimenti di periodo pari a Euro 2.050 migliaia e altre movimentazioni di minore rilevanza. In particolare gli investimenti hanno riguardato prevalentemente le "Attività materiali in corso e acconti" in relazione principalmente all'infrastruttura di rete di proprietà della Società. Le attività immateriali della Società ammontano a Euro 1.812 migliaia, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2015 di Euro 19 migliaia per effetto di ammortamenti per Euro 98 migliaia e investimenti di periodo pari a Euro 78 migliaia.

Le attività finanziarie non correnti, pari a Euro 158 migliaia, sono in diminuzione di Euro 16 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015.

Le attività per imposte differite presentano un saldo pari ad Euro 4.319 mila con un decremento pari ad Euro 338 migliaia dovuto principalmente ad una contrazione dei crediti vs Erario per imposte prepagate.

Attività Correnti

Le rimanenze sono pari a Euro 995 migliaia in leggero decremento per Euro 6 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015.

Le rimanenze includono lavori in corso su ordinazione e scorte e ricambi per la manutenzione e l'esercizio dei beni strumentali tecnici.

I crediti commerciali, pari a Euro 81.503 migliaia, sono dettagliati come segue:

<i>(in migliaia di euro)</i>	31/03/2016	31/12/2015
Crediti verso Rai	61.864	59.914
Crediti verso clienti	21.208	11.992
Fondo svalutazione crediti	(1.569)	(1.573)
Totale Crediti commerciali	81.503	70.333

L'incremento del periodo, pari ad Euro 11.170 migliaia è riconducibile principalmente a:

- incremento di Euro 1.950 migliaia della voce "Crediti verso RAI";
- incremento di Euro 9.216 migliaia della voce "Crediti verso clienti" al netto del fondo svalutazione crediti determinato principalmente dall'incremento dei crediti scaduti da meno di 30 giorni.

La voce "Altri crediti e attività correnti" ammonta al 31 marzo 2016 ad Euro 5.745 migliaia in aumento di Euro 1.279 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015 per effetto principalmente di maggiori risconti attivi relativi a costi rinviati per competenza al periodo successivo.

I crediti tributari sono relativi al credito per IVA, pari a Euro 315 migliaia in diminuzione rispetto al saldo del 31 dicembre 2015 di Euro 171 migliaia per effetto principalmente della variazione del saldo IRAP.

Patrimonio Netto

Al 31 marzo 2016 il patrimonio netto della società è pari ad Euro 169.887 migliaia e presenta un incremento pari ad Euro 10.625 migliaia determinato principalmente dalla rilevazione dell'utile di periodo.

Passività non correnti

La voce "Passività finanziarie non correnti" ammonta ad Euro 75.725 migliaia al 31 marzo 2016, in diminuzione di 14.893 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015 per effetto principalmente della riclassifica nelle passività finanziarie a breve termine della rata della linea di credito "term" prevista dal contratto di finanziamento stipulato nel quarto trimestre 2014 con Mediobanca, BNP Paribas S.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e UBI Banca

Società Cooperativa per Azioni per effetto della scadenza della rata di rimborso prevista il 31 marzo 2017.

La voce "Benefici per i dipendenti", pari a Euro 20.334 migliaia presenta un lieve incremento pari ad Euro 15 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015 mentre la voce "Fondi Rischi e Oneri", pari a Euro 18.273 migliaia, presenta un decremento di Euro 80 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015 dovuto principalmente agli utilizzi effettuati sui Fondi rischi.

Passività correnti

I debiti commerciali, pari a Euro 34.509 migliaia risultano dettagliabili come segue:

<i>(in migliaia di euro)</i>	31/03/2016	31/12/2015
Debiti verso fornitori	26.156	32.328
Debiti verso controllante	8.341	4.839
Debiti verso altre società del Gruppo RAI	12	12
Totale Debiti Commerciali	34.509	37.179

La voce "Altri debiti e passività correnti" ammonta a Euro 43.766 al 31 marzo 2016 in incremento di Euro 15.425 migliaia rispetto ai valori di fine 2015 essenzialmente per maggiori risconti passivi pari ad Euro 8.464 migliaia riferiti principalmente a ricavi non di competenza del periodo in esame e per maggiori debiti verso la controllante per consolidato fiscale e IVA di gruppo pari ad Euro 4.387 migliaia.

La voce "Passività finanziarie" correnti ammonta ad Euro 29.947 migliaia al 31 marzo 2016, in diminuzione di Euro 298 migliaia rispetto al 31 dicembre 2015 principalmente per effetto di minori ratei passivi finanziari relativi agli oneri finanziari.

I debiti tributari risultano pari a Euro 1.329 migliaia in riduzione di Euro 1.193 migliaia rispetto ai valori registrati al 31 dicembre 2015.

Utile per Azione

Nella seguente tabella è rappresentata la determinazione dell'utile base e diluito per azione per il periodo di riferimento.

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	3 mesi	
	2016	2015
Utile del periodo	10.686	9.298
Numero medio delle azioni	272.000.000	272.000.000
Utile per azione (base e diluito) (in Euro)	0,04	0,03

L'Utile per azione diluito presenta lo stesso valore dell'Utile per azione base in quanto alla data di riferimento della presente Relazione non vi sono elementi diluitivi.

Posizione Finanziaria Netta

Di seguito, si riporta la posizione finanziaria netta della Società, determinata conformemente a quanto previsto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 81 del 2011, attuative del Regolamento (CE) 809/2004.

Si ricorda che la componente principale della posizione finanziaria netta di Rai Way è rappresentata dal contratto di finanziamento con Mediobanca, BNP Paribas S.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e UBI Banca Società Cooperativa per Azioni, sottoscritto in data 15 ottobre 2014, ed è pari a Euro 105 milioni (valore nominale, linea c.d. *term*) al 31 marzo 2016, di cui Euro 30 milioni riclassificati tra le passività correnti e Euro 75 milioni riclassificati tra le passività non correnti.

Il contratto di finanziamento prevede anche la concessione di una linea di credito revolving di Euro 50 milioni che al 31 marzo 2016 non risulta utilizzata.

Il tasso di interesse è pari alla somma tra il tasso Euribor per il periodo di riferimento e il relativo margine (100 bps per la linea *term* e 120 bps per la linea *revolving*).

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>		31/03/2016	31/12/2015
A.	Cassa	-	-
B.	Assegni e depositi bancari e postali	82.323	78.941
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	82.323	78.941
E.	Crediti finanziari correnti	395	299
F.	Debiti bancari correnti	(29.871)	(30.169)
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H.	Altri debiti finanziari correnti	(76)	(76)
I.	Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(29.947)	(30.245)
J.	Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	52.771	48.995
K.	Debiti bancari non correnti	(75.301)	(90.193)
L.	Obbligazioni emesse	-	-
M.	Altri debiti non correnti	(425)	(425)
N.	Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(75.726)	(90.618)
O.	Indebitamento finanziario netto ESMA	(22.955)	(41.623)

Impegni e garanzie

Si segnala che gli impegni in essere riferiti ai soli investimenti tecnici al 31 marzo 2016 (Euro 10,2 milioni al 31 dicembre 2015) sono pari ad Euro 13,2 milioni.

Le garanzie ammontano al 31 marzo 2016 ad Euro 70.973 migliaia (Euro 71.341 migliaia al 31 dicembre 2015) e si riferiscono principalmente a garanzie personali ricevute a fronte di obbligazioni altrui ed a garanzie altrui prestate per obbligazioni dell'azienda a fronte di obbligazioni e di debiti.

Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM 6064293, si precisa che nel corso del primo trimestre 2016, la società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla comunicazione stessa.

Altre Informazioni

Passività Potenziali

La Società è parte di alcuni contenziosi, avviati presso Tribunali Amministrativi Regionali, aventi a oggetto l'uso delle frequenze di trasmissione dei segnali radiofonici e televisivi; in

particolare, ad essere contestate sono le interferenze che questo provoca rispetto al segnale radiofonico e/o televisivo trasmesso da altri operatori del settore. Tutti i contenziosi in essere sono costantemente monitorati dalla funzione legale societaria, che si avvale, a tal fine, del supporto di primari studi legali, specializzati nel contenzioso amministrativo. Le somme riconosciute in bilancio negli appositi fondi per rischi e oneri esprimono la migliore stima degli Amministratori circa l'esito dei contenziosi in essere e sono state quantificate tenendo opportunamente conto del giudizio dei legali esterni che supportano la Società.

La Società è altresì parte di alcuni giudizi promossi da dipendenti ed ex-dipendenti in relazione ad asserite errate applicazioni della normativa vigente in materia di disciplina del rapporto di lavoro. Come sopra, anche con riferimento a questa tipologia di contenziosi la Società, oltre che dell'impegno della propria funzione legale interna, in sede di giudizio si avvale del supporto di primari studi legali, specializzati in diritto del lavoro. Le somme rilevate in bilancio a copertura del rischio di soccombenza sono state quantificate dagli Amministratori stimando, sulla base della valutazione professionale dei legali esterni che rappresentano la Società in giudizio, l'onere a carico di Rai Way, il cui sostenimento è ritenuto probabile avuto riguardo all'attuale stato di avanzamento del contenzioso.

Rai Way, infine, è parte di alcuni contenziosi in ambito civile relativamente alla modalità di determinazione del canone dovuto per l'occupazione di suolo pubblico di installazioni di proprietà della Società.

La Società, pur difendendo le proprie ragioni nelle apposite sedi di giudizio, in questa coadiuvata dal supporto di studi legali specializzati, anche tenendo conto del giudizio professionale formulato da questi ultimi in merito agli esiti attesi dai contenziosi in essere, ha rilevato in bilancio, negli appositi fondi per rischi e oneri, le somme il cui esborso è stato ritenuto probabile dagli Amministratori in conseguenza dell'eventuale soccombenza in sede di giudizio.

Ad integrazione di quanto sopra illustrato, è necessario rappresentare fin d'ora che la Società nell'ordinario esercizio della propria attività si avvale dell'ospitalità di terzi per la collocazione di propri impianti su terreni, edifici o strutture altrui. Tenuto conto che tali

ospitalità vengono ordinariamente formalizzate attraverso contratti o strumenti giuridici simili (a titolo esemplificativo: cessioni di diritti di superficie, concessioni di aree pubbliche, ecc.) è possibile che la Società debba sostenere oneri per la rimozione delle infrastrutture di rete, nel caso in cui i relativi rapporti contrattuali con i terzi ospitanti non siano rinnovati o vengano a scadenza. Allo stato, sono in corso alcune specifiche situazioni di contenzioso, nella materia *de qua*, che potrebbero determinare nel prossimo futuro tali oneri, al momento peraltro non quantificabili con certezza. La Società, pertanto, ritiene che esista la probabilità che, in futuro, possano essere sostenuti oneri per il soddisfacimento delle richieste pervenute e a tal proposito ha ritenuto di riconoscere tra le passività in bilancio un apposito fondo per lo smantellamento e il ripristino dei siti. Qualora in futuro le circostanze sopra illustrate dovessero subire un'evoluzione che renda probabile il sostenimento di oneri a carico della Società, addizionali rispetto a quelli iscritti nel Fondo smantellamento e ripristino siti, saranno adottati tutti i provvedimenti necessari a tutelare gli interessi aziendali e a rappresentare adeguatamente in bilancio gli effetti del mutato scenario.

Transazioni con Parti Correlate

Di seguito è riportato il dettaglio dei rapporti intrattenuti dalla Società con le Parti Correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate", per il periodo chiuso al 31 marzo 2016. La Società intrattiene rapporti principalmente di natura commerciale e finanziaria con le seguenti Parti Correlate:

- Rai;
- dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo ("Alta direzione");
- altre Società controllate da RAI e/o verso le quali la Controllante possiede un'interessenza ("Altre parti correlate").

Le operazioni con Parti Correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Nella seguente tabella sono dettagliati i saldi patrimoniali dei rapporti tra la Società e le parti correlate al 31 marzo 2016 e al 31 dicembre 2015:

Transazioni con Parti Correlate

Saldi patrimoniali dei rapporti tra la Società e le parti correlate

	Controllante	Alta direzione	Altre parti correlate	Totale
<i>(in migliaia di Euro)</i>				
Attività finanziarie non correnti				
31/12/2015	-	-	-	-
31/03/2016	-	-	-	-
Attività finanziarie correnti				
31/12/2015	228	-	-	228
31/03/2016	327	-	-	327
Crediti commerciali correnti				
31/12/2015	59.914	-	164	60.078
31/03/2016	61.864	-	233	62.097
Altri crediti e attività correnti				
31/12/2015	2.456	-	10	2.466
31/03/2016	2.456	-	7	2.463
Passività finanziarie correnti				
31/12/2015	-	-	-	-
31/03/2016	-	-	-	-
Debiti commerciali				
31/12/2015	4.839	-	12	4.851
31/03/2016	8.341	-	12	8.353
Altri debiti e passività correnti				
31/12/2015	18.173	-	-	18.173
31/03/2016	22.559	-	21	22.580
Benefici per dipendenti				
31/12/2015	-	247	-	247
31/03/2016	-	197	-	197

Nella seguente tabella vengono dettagliati gli effetti economici delle operazioni tra la Società e le parti correlate negli esercizi chiusi al 31 marzo 2016 e il 31 marzo 2015:

Transazioni con Parti Correlate

Effetti economici delle operazioni tra la Società e le parti correlate

	Controllante	Alta direzione	Altre parti correlate	Totale
<i>(in migliaia di Euro)</i>				
Ricavi (*)				
31/03/2015	43.993	-	48	44.041
31/03/2016	44.274	-	46	44.320
Altri ricavi e proventi				
31/03/2015	-	-	-	-
31/03/2016	-	-	-	-
Costi per acquisti di materiale di consumo				
31/03/2015	1	-	-	1
31/03/2016	1	4	-	5
Costi per servizi				
31/03/2015	3.311	-	3	3.314
31/03/2016	3.223	-	3	3.226
Costi per il personale				
31/03/2015	6	341	-	347
31/03/2016	1	501	-	502
Altri costi				
31/03/2015	2	-	-	2
31/03/2016	7	-	-	7
Proventi finanziari				
31/03/2015	4	-	-	4
31/03/2016	7	-	-	7
Oneri finanziari				
31/03/2015	-	-	-	-
31/03/2016	-	-	-	-

Controllante

I rapporti con la Controllante al 31 marzo 2016 riguardano principalmente il Contratto di Servizio rinegoziato in data 31 luglio 2014 relativo alla fornitura di servizi integrati di rete ed evolutivi da parte della Società, il Contratto di fornitura di servizi da parte di Rai, (relativo ad amministrazione del personale, servizi generali, sistemi informativi, amministrazione e tesoreria, centro ricerche e innovazione tecnologica), il Contratto di locazione e fornitura di servizi connessi da parte di Rai, il Consolidato Fiscale Nazionale, il Consolidato ai fini della normativa IVA ed infine un contratto di conto corrente intersocietario finalizzato a pagamenti residuali.

Alta direzione

Per “Alta Direzione” si intendono i dirigenti con responsabilità strategica avente il potere e la responsabilità diretta o indiretta della pianificazione, della direzione, del controllo delle attività della Società e comprende tra l'altro i componenti del Consiglio di Amministrazione della Società.

Altre parti correlate

La Società intrattiene con le altre Parti Correlate rapporti di natura commerciale, in particolare:

- Rai Com S.p.A. alla quale la Società fornisce servizi di trasmissione;
- San Marino RTV riceve da Rai Way servizi di trasmissione;
- Fondi pensione complementare Dipendenti e Dirigenti.

Roma, 11 maggio 2016

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Raffaele Agrusti

Dichiarazione del dirigente preposto alla predisposizione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla predisposizione dei documenti contabili societari di Rai Way S.p.A., Adalberto Pellegrino, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Roma, 11 maggio 2016

Adalberto Pellegrino

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili e societari