



RAI WAY S.P.A.: APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2016, CON UN UTILE IN AUMENTO DEL 7,4%

- **Principali risultati economici al 31 dicembre 2016 (vs 31 dicembre 2015):**
 - Ricavi a € 215,2m (+1,4%);
 - Adjusted EBITDA a € 111,3m (+1,8%);
 - Utile operativo a € 65,6m (+6,0%);
 - Utile netto a € 41,8m (+7,4%);
 - Utile per azione pari a € 0,1537 (€ 0,1432)
- Investimenti pari a € 19,5m, di cui € 3,3m in attività di sviluppo
- Indebitamento finanziario netto a € 9,4m (€ 41,6m al 31 dicembre 2015)
- Proposto un dividendo pari a 0,1537 €/azione, corrispondente ad un valore complessivo in linea con l'Utile netto 2016
- Decisa la convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per il 28 aprile 2017
- Proposta all'Assemblea di nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Roma, 9 marzo 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 progetto del bilancio individuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

"I risultati mostrano la vitalità dell'azienda sul mercato e la capacità di interpretare nel modo più proattivo possibile gli obiettivi del Piano Industriale, come dimostrato anche con il recente accordo con il Gruppo Norba," ha affermato Stefano Ciccotti, Amministratore Delegato di Rai Way.



Principali Risultati al 31 dicembre 2016

In un contesto ancora caratterizzato da un modesto miglioramento economico e da un'inflazione prossima allo zero, il 2016 ha rappresentato per Rai Way l'anno del consolidamento delle proprie attività nel mercato italiano delle infrastrutture di trasmissione radiotelevisiva e della comunicazione mobile.

Numerose le attività svolte da un punto di vista tecnologico, commerciale ed operativo. E' stata completata la nuova rete in fibra ottica nell'ambito di un progetto di evoluzione delle reti di trasmissione volto a supportare il processo di digitalizzazione del cliente Rai. Sono stati inoltre riconfigurati e arricchiti i servizi di diffusione per il lancio di canali HD sul digitale terrestre e sulla piattaforma satellitare. Sul fronte dell'attività con terzi, Rai Way si è posizionata per cogliere le eventuali opportunità derivanti dalla riorganizzazione delle frequenze regionali ed ha rafforzato l'attività commerciale nei confronti dei principali network radiofonici. Nel mondo TLC, è proseguita l'attività di espansione dei servizi di ospitalità ad operatori FWA mentre, nel settore dell'Internet of Things, sono state avviate iniziative di sviluppo pre-commerciale e completata la verifica delle soluzioni tecnologiche presenti sul mercato che ha portato al successivo ingresso nella LoRa Alliance.

Al 31 dicembre 2016 i **ricavi** sono pari a € 215,2 milioni, in crescita del 1,4% rispetto ai € 212,3 milioni dell'esercizio 2015. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 180,5 milioni, riflettono il contributo di € 4,2 milioni derivante dai servizi evolutivi. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 34,7 milioni, sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 111,3 milioni, in crescita del 1,8% rispetto a € 109,3 milioni dell'esercizio 2015¹ per effetto della leva operativa e del controllo dei costi, con un margine sui ricavi pari al 51,7% (51,5% nell'esercizio 2015). Includendo l'impatto degli oneri non ricorrenti (€ 6,8 milioni nel 2016 rispetto a € 1,6 milioni nel 2015), l'**EBITDA**² è pari a € 104,5 milioni, in riduzione del 3,0% rispetto a € 107,7 milioni registrati nel 2015¹.

¹ L'EBITDA al 31 dicembre 2015 è stato rettificato per riflettere la riallocazione, a partire dal 1 gennaio 2016, delle voci "recuperi e rimborsi spesa" (€ 103k al 31 dicembre 2015) e "assorbimento fondi diversi" (€ 133k al 31 dicembre 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)

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.



L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 65,6 milioni, in crescita del 6,0% rispetto ai € 61,9 milioni dell'esercizio 2015, beneficiando della riduzione degli ammortamenti che ha più che compensato l'impatto degli oneri non ricorrenti.

L'**Utile netto** è pari a € 41,8 milioni, in aumento del 7,4% rispetto all'esercizio 2015, quando era pari a € 38,9 milioni.

Nell'esercizio 2016 gli **investimenti** in infrastrutture attive e passive sono pari a € 19,5 milioni, di cui € 3,3 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 30,1 milioni nel 2015, di cui € 12,1 milioni in attività di sviluppo).

Il **capitale investito netto**³ è pari a € 171,0 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 9,4 milioni, rispetto al 31 dicembre 2015 quando era pari a € 41,6 milioni.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Nel corso della seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione di Rai Way ha deliberato di proporre all'Assemblea di destinare l'utile netto dell'esercizio 2016 a Riserva Legale per l'importo di € 2,1 milioni, e quindi a dividendo in favore degli Azionisti, il restante importo di € 39,7 milioni, così come di destinare a dividendo in favore degli Azionisti anche l'importo di € 2,1 milioni da prelevarsi dalla riserva disponibile di cui alla voce "Utili portati a nuovo", e in conseguenza di attribuire un dividendo complessivo di € 0,1537 lordi a ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione, da mettersi in pagamento a decorrere dal 24 maggio 2017, con legittimazione al pagamento il 23 maggio 2017 (cosiddetta "record date") e previo stacco della cedola nr. 3 il 22 maggio 2017.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per l'esercizio 2017 la società prevede che:

- l'Adjusted EBITDA prosegua nella traiettoria di crescita registrata negli ultimi anni;
- gli investimenti di mantenimento rimangano allineati al target di lungo periodo.

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



Convocazione dell'Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito la convocazione dell'Assemblea Ordinaria per il 28 aprile 2017 in unica convocazione, alle ore 11:00 presso gli uffici di RAI S.p.A., Viale Mazzini n. 14.

L'Assemblea stessa sarà chiamata a deliberare in merito:

- all'approvazione del bilancio d'esercizio 2016 ed alla suddetta proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di parziale distribuzione di riserva di utili portati a nuovo;
- alla nomina del Consiglio di Amministrazione (che è previsto avvenga, ai sensi di legge e dello statuto sociale, sulla base di liste di candidati presentate da uno o più azionisti titolari di almeno il 2,5% di capitale sociale ordinario alla data di presentazione della lista) e del presidente dello stesso, previa determinazione del numero dei componenti e della durata in carica, nonché alla determinazione del relativo compenso;
- al rilascio, previa revoca dell'autorizzazione deliberata il 28 aprile 2016, di una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, secondo i principali termini di seguito esposti;
- alla Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'Art. 123-ter comma 6 del D. Lgs. n. 58/1998.

Proposta all'Assemblea di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie previa revoca della precedente autorizzazione

Con riferimento alla proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea - previa revoca dell'autorizzazione deliberata il 28 aprile 2016 ed in un'ottica di continuità con quest'ultima - di autorizzare, nei diciotto mesi dalla data della deliberazione assembleare, l'acquisto, in una o più volte, di azioni proprie sino a un numero massimo di azioni tale da non eccedere il 10% del capitale sociale, ad un prezzo che non dovrà essere 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 secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalla normativa vigente, esclusa la facoltà di



effettuare gli acquisti di azioni proprie attraverso acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti. Ciò al fine di permettere alla Società – che attualmente non detiene azioni proprie – di continuare a disporre di un importante strumento di flessibilità, da eventualmente utilizzarsi a fini di:

- investimento della liquidità a medio e lungo termine, ovvero comunque per cogliere opportunità di mercato;
- intervento, nel rispetto delle disposizioni vigenti, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi;
- creazione di un portafoglio di azioni proprie di cui poter quindi disporre per impieghi ritenuti di interesse per la Società, ivi incluso il servizio di piani di incentivazione azionaria ovvero nel contesto di assegnazioni gratuite di azioni ai soci.

E' inoltre contestualmente formulata la proposta di autorizzare anche la disposizione di azioni proprie, ai fini di cui sopra e senza limite temporale, ad un prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società, secondo qualunque modalità risulti opportuna per corrispondere alle finalità perseguite nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Si rinvia comunque per ulteriore informativa alla Relazione del Consiglio di Amministrazione inerente la proposta di autorizzazione che sarà pubblicata secondo le modalità (tra cui la pubblicazione sul sito internet della Società www.rairailway.it sezione Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 28 Aprile 2017) e nei termini prescritti.



Rai Way conferma che oggi giovedì 9 marzo 2017 alle ore 17:30 CET i risultati dell'esercizio 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.raiway.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

Comunicazione esterna e rapporti con i media

Lorenza Iapoce
Tel. +39 06 33171928
lorenza.iapoce@raiway.it

Media Relations

SEC and Partners

Giancarlo Frè, Federica Elia, Fausta Tagliarini
Tel. +39 06 3222712
tagliarini@secrp.it



Conto Economico

(€m; %)	4Q15	4Q16	FY15	FY16
Ricavi	54,1	53,9	212,3	215,2
Altri ricavi ⁽¹⁾	0,1	0,3	0,3	0,4
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,6)	(0,5)	(1,5)	(1,3)
Costi per servizi ⁽¹⁾	(13,2)	(15,2)	(52,1)	(52,9)
Costi del personale	(13,8)	(16,0)	(47,6)	(53,2)
Altri costi	(1,0)	(1,0)	(3,7)	(3,6)
Costi operativi	(28,5)	(32,7)	(104,9)	(111,1)
Ammortamenti e svalutazioni	(10,3)	(6,2)	(45,4)	(38,3)
Accantonamenti ⁽¹⁾	(0,7)	(0,5)	(0,5)	(0,6)
Utile operativo	14,6	14,8	61,9	65,6
Proventi e oneri finanziari	(1,3)	(0,5)	(2,9)	(2,1)
Utile prima delle imposte	13,2	14,3	58,9	63,5
Imposte sul reddito	(4,5)	(5,1)	(20,0)	(21,6)
Utile dell'esercizio	8,8	9,3	38,9	41,8
EBITDA	25,6	21,5	107,7	104,5
<i>EBITDA margin</i>	47,3%	40,0%	50,7%	48,6%
Oneri non ricorrenti	(1,5)	(3,3)	(1,6)	(6,8)
Adjusted EBITDA	27,0	24,8	109,3	111,3
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	50,0%	46,1%	51,5%	51,7%

(1) I valori del 4Q2015 e 2015FY sono rettificati per riflettere la riallocazione, a partire dal 1 gennaio 2016, delle voci "recuperi e rimborsi spesa" (€ 103k al 31 dicembre 2015) e "assorbimento fondi diversi" (€ 133k al 31 dicembre 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	2016FY
Attività non correnti		
Attività materiali	224,5	205,2
Attività immateriali	1,8	2,2
Attività finanziarie non correnti	0,5	0,5
Attività per imposte differite	4,5	5,0
Totale attività non correnti	231,3	212,8
Attività correnti		
Rimanenze	1,0	0,9
Crediti commerciali	70,3	67,0
Altri crediti e attività correnti	4,5	4,4
Attività finanziarie correnti	0,3	0,2
Disponibilità liquide	78,9	81,3
Crediti tributari	0,5	0,3
Totale attività correnti	155,5	154,1
TOTALE ATTIVO	386,8	366,9
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	8,1	10,1
Altre riserve	37,1	37,0
Utili portati a nuovo	43,9	44,3
Totale patrimonio netto	159,3	161,5
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	90,6	60,7
Benefici per i dipendenti	20,3	18,7
Fondi per rischi e oneri	18,4	18,8
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,0
Passività per imposte differite	0,0	0,0
Totale passività non correnti	129,3	98,2
Passività correnti		
Debiti commerciali	37,2	41,2
Altri debiti e passività correnti	28,3	33,6
Passività finanziarie correnti	30,2	30,3
Debiti tributari	2,5	2,2
Totale passività correnti	98,3	107,2
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	386,8	366,9



Rendiconto Finanziario

(€m)	4Q2015	4Q2016	FY2015	FY2016
Utile prima delle imposte	13,2	14,3	58,9	63,5
Ammortamenti e svalutazioni	10,3	6,2	45,4	38,3
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	5,2	1,5	3,9	3,4
Proventi finanziari netti	0,3	0,4	1,9	1,9
Altre poste non monetarie	0,0	0,0	0,0	0,0
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	29,0	22,5	110,2	107,1
Variazione delle rimanenze	(0,0)	0,0	(0,1)	0,1
Variazione dei crediti commerciali	7,5	12,7	(4,1)	3,4
Variazione dei debiti commerciali	1,3	3,0	1,2	4,0
Variazione delle altre attività	0,9	0,9	(0,1)	0,1
Variazione delle altre passività	(8,3)	6,7	1,2	3,3
Utilizzo dei fondi rischi	(1,7)	(0,3)	(1,9)	(0,9)
Pagamento benefici ai dipendenti	(3,6)	(1,6)	(3,2)	(4,7)
Variazione dei crediti e debiti tributari	0,9	(15,7)	(0,2)	(1,0)
Imposte pagate	(1,7)	(1,7)	(14,2)	(19,1)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	24,3	26,5	88,9	92,2
Investimenti in attività materiali	(14,9)	(10,7)	(28,6)	(18,7)
Dismissioni di attività materiali	0,2	0,0	0,3	0,1
Investimenti in attività immateriali	(1,3)	(0,5)	(1,6)	(0,8)
Dismissioni di attività immateriali	0,1	0,0	0,1	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	(0,1)	0,0	(0,0)
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	0,1	0,1	0,1
Interessi incassati	0,0	0,0	0,1	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(15,8)	(11,1)	(29,6)	(19,3)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a lungo termine	(0,0)	(0,1)	10,0	(30,2)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve ed altri finanziamenti	(0,4)	0,0	29,9	(0,3)
Variazione attività finanziarie correnti	0,1	0,2	0,4	0,1
Interessi pagati	(0,5)	(0,1)	(1,8)	(1,2)
Dividendi distribuiti	0,0	0,0	(33,6)	(39,0)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(0,8)	(0,0)	5,0	(70,5)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7,7	15,4	64,3	2,4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	71,2	65,9	14,7	78,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	78,9	81,3	78,9	81,3