



## **RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEI NOVE MESI 2018, CON REDDITIVITA' SUPERIORE AL 55% E UTILE NETTO IN AUMENTO DEL 7%**

- **Utile Netto in crescita del 7,2% a € 47,2 milioni**
- **Altri principali risultati economici al 30 settembre 2018 (vs 30 settembre 2017):**
  - **Ricavi a € 163,3m (+0,7%);**
  - **Adjusted EBITDA a € 90,6m (+1,8%);**
  - **Utile operativo (EBIT) a € 65,8m (+3,5%);**
- **Investimenti pari a € 12,3m**
- **Indebitamento finanziario netto a € 11,9m (€ 4,8m al 31 dicembre 2017)**

Roma, 13 novembre 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way) ha esaminato e approvato all'unanimità il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018.

Aldo Mancino, Amministratore Delegato di Rai Way, ha dichiarato: *"I risultati dei primi nove mesi dell'anno dimostrano ancora una volta la capacità di Rai Way di proseguire nel percorso di miglioramento di tutti i principali indicatori economici e finanziari, con una redditività superiore al 55% ed un utile netto in ulteriore crescita del 7% rispetto allo stesso periodo del 2017. I risultati ottenuti e la visibilità sull'ultimo trimestre ci consentono, quindi, di confermare le guidance per il 2018."*



## Principali risultati dei nove mesi 2018

Al 30 settembre 2018 i **ricavi** sono pari a € 163,3 milioni, in crescita dello 0,7% rispetto ai € 162,1 milioni dei nove mesi 2017. I ricavi riconducibili a RAI sono pari a € 138,4 milioni mentre il contributo da clienti terzi si attesta a € 24,8 milioni.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 90,6 milioni, in crescita dell'1,8% rispetto agli € 89,0 milioni dei nove mesi 2017, principalmente per effetto di maggiori ricavi e delle iniziative di efficienza operativa e nonostante il minor contributo dalla voce "altri ricavi e proventi" (€ 0,1 milioni nei nove mesi 2018 rispetto a € 0,8 milioni nei nove mesi 2017). Il margine sui ricavi si attesta al 55,5% (54,9% nei nove mesi 2017). Includendo l'impatto degli oneri non ricorrenti (€ 0,4 milioni nei nove mesi 2018 rispetto a € 0,5 milioni nei nove mesi 2017), l'**EBITDA**<sup>1</sup> è pari a € 90,2 milioni, in aumento del 1,9% rispetto agli € 88,5 milioni dei nove mesi 2017.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 65,8 milioni, in crescita del 3,5% rispetto ai € 63,6 milioni dei nove mesi 2017 per effetto del maggiore EBITDA e dei minori ammortamenti.

L'**Utile netto** è pari a € 47,2 milioni, in crescita del 7,2% rispetto ai € 44,0 milioni dei nove mesi 2017.

Al 30 settembre 2018, gli **investimenti** sono pari a € 12,3 milioni, di cui € 3,6 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 14,5 milioni nei nove mesi 2017, di cui € 9,5 milioni in attività di sviluppo ed M&A).

Il **capitale investito netto**<sup>2</sup> è pari a € 179,9 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 11,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2017, quando era pari a € 4,8 milioni, principalmente per effetto del pagamento dei dividendi. Senza considerare tale impatto, l'indebitamento finanziario netto è in miglioramento rispetto al valore al 31 dicembre 2017.

---

<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> 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**

I risultati dei nove mesi 2018 sono in linea con le aspettative della Società. Si confermano quindi gli obiettivi per l'esercizio 2018 comunicati al mercato lo scorso 21 marzo. In particolare si prevede che:

- l'Adjusted EBITDA prosegua la sua crescita organica;
- gli investimenti di mantenimento si attestino su un valore pari a circa il 9% dei ricavi core; per il futuro, resta altresì confermato un livello medio dell'8,5% dei ricavi core.

\*\*\*

*Rai Way comunica che oggi martedì 13 novembre 2018 alle ore 17:30 CET i risultati dei nove mesi 2018 saranno presentati alla comunità finanziaria via conference call.*

*La presentazione a supporto della conference call sarà preventivamente resa disponibile sul sito della società [www.raimway.it](http://www.raimway.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 circa 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**

Tel. +39 06 33173973

+39 06 33175971

[investor.relations@raiway.it](mailto:investor.relations@raiway.it)

**Media Relations****SEC and Partners**

Giancarlo Frè

T. +39 06 3222712

[fre@secrp.com](mailto:fre@secrp.com)

## Conto Economico

(€m; %)	3Q17	3Q18	9M17	9M18
<b>Ricavi</b>	<b>54,1</b>	<b>54,3</b>	<b>162,1</b>	<b>163,3</b>
Altri ricavi e proventi	0,7	0,0	0,8	0,1
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,2)	0,1	(0,8)	(0,6)
Costi per servizi	(12,2)	(12,5)	(37,1)	(37,3)
Costi del personale	(9,3)	(9,9)	(33,8)	(32,9)
Altri costi	(0,8)	(0,7)	(2,7)	(2,4)
<b>Costi operativi</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(23,1)</b>	<b>(74,4)</b>	<b>(73,1)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(8,5)	(8,2)	(24,9)	(24,4)
Accantonamenti	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Utile operativo</b>	<b>23,9</b>	<b>23,1</b>	<b>63,6</b>	<b>65,8</b>
Proventi e oneri finanziari	(0,4)	(0,3)	(1,3)	(1,0)
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>23,5</b>	<b>22,7</b>	<b>62,3</b>	<b>64,8</b>
Imposte sul reddito	(6,8)	(6,5)	(18,3)	(17,6)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>16,7</b>	<b>16,3</b>	<b>44,0</b>	<b>47,2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>32,4</b>	<b>31,2</b>	<b>88,5</b>	<b>90,2</b>
<i>EBITDA margin</i>	59,9%	57,6%	54,6%	55,2%
Oneri non ricorrenti	0,2	(0,2)	(0,5)	(0,4)
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>32,2</b>	<b>31,4</b>	<b>89,0</b>	<b>90,6</b>
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	59,6%	57,9%	54,9%	55,5%



## Stato Patrimoniale

(€m)	2017FY	9M2018
<b>Attività non correnti</b>		
Attività materiali	188,7	176,6
Attività immateriali	11,2	11,1
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	0,4	1,3
Attività per imposte differite	2,2	3,0
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>202,4</b>	<b>192,0</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	0,9	0,9
Crediti commerciali	72,0	85,0
Altri crediti e attività correnti	5,4	6,3
Attività finanziarie correnti	0,1	0,1
Disponibilità liquide	55,9	6,7
Crediti per imposte correnti	0,0	0,1
<b>Totale attività correnti</b>	<b>134,3</b>	<b>99,1</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>336,7</b>	<b>291,1</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	12,2	14,0
Altre riserve	37,0	37,1
Utili portati a nuovo	57,0	46,8
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>176,4</b>	<b>168,1</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Passività finanziarie non correnti	30,6	0,5
Benefici per i dipendenti	16,4	15,4
Fondi per rischi e oneri	16,0	16,3
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,3
Passività per imposte differite	0,0	0,0
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>63,0</b>	<b>32,5</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	37,7	37,8
Altri debiti e passività correnti	28,9	32,7
Passività finanziarie correnti	30,3	18,2
Passività per imposte correnti	0,4	1,9
<b>Totale passività correnti</b>	<b>97,3</b>	<b>90,6</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>336,7</b>	<b>291,1</b>

## Rendiconto Finanziario

(€m)	3Q2017	3Q2018	9M2017	9M2018
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>23,5</b>	<b>22,7</b>	<b>62,3</b>	<b>64,8</b>
Ammortamenti e svalutazioni	8,5	8,2	24,9	24,4
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,4	1,0	1,0	2,6
Proventi finanziari netti	0,4	0,3	1,1	0,9
Altre poste non monetarie	0,0	0,0	0,0	(0,8)
<b>Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>32,8</b>	<b>32,2</b>	<b>89,4</b>	<b>91,8</b>
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione dei crediti commerciali	(6,5)	(10,7)	(12,4)	(13,0)
Variazione dei debiti commerciali	4,5	3,0	(2,8)	0,1
Variazione delle altre attività	(0,4)	(0,3)	(2,0)	(1,0)
Variazione delle altre passività	1,3	2,3	3,5	6,1
Utilizzo dei fondi rischi	(0,2)	(0,0)	(0,8)	(0,8)
Pagamento benefici ai dipendenti	(1,1)	(0,5)	(2,8)	(2,6)
Variazione dei crediti e debiti tributari	(0,9)	(0,3)	(0,9)	0,3
Imposte pagate	0,0	(19,4)	(21,1)	(19,4)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa</b>	<b>29,5</b>	<b>6,3</b>	<b>50,2</b>	<b>61,7</b>
Investimenti in attività materiali	(2,2)	(4,6)	(6,8)	(11,5)
Dismissioni di attività materiali	0,0	0,0	0,1	0,0
Investimenti in attività immateriali	(0,0)	(0,3)	(0,3)	(0,8)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	(0,0)	0,0	0,0	(1,0)
Variazione delle partecipazioni	0,0	0,0	0,0	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	0,0	0,0	0,1
Interessi incassati	0,0	0,0	0,1	0,0
Aggregazioni d'impresa	0,0	0,0	(7,4)	0,0
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(14,3)</b>	<b>(13,2)</b>
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(15,0)	(45,0)	(30,1)	(60,1)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	(12,4)	18,0	(0,2)	17,9
Variazione attività finanziarie correnti	0,2	0,2	0,1	0,0
Interessi pagati	(0,5)	(0,3)	(0,9)	(0,5)
Dividendi distribuiti	0,0	0,0	(41,8)	(55,1)
<b>Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria</b>	<b>(27,7)</b>	<b>(27,1)</b>	<b>(73,0)</b>	<b>(97,8)</b>
<b>Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(25,7)</b>	<b>(37,1)</b>	<b>(49,2)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	45,0	32,4	81,3	55,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo di società entrate nel perimetro di consolidamento	0,0	0,0	0,4	0,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	44,6	6,7	44,6	6,7