



RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2019

- **Principali risultati economici al 31 marzo 2019 (vs 31 marzo 2018 pro-forma¹):**
 - Ricavi core a € 55,0m (+1,8%);
 - Adjusted EBITDA a € 32,9m (+2,6%);
 - Utile operativo (EBIT) a € 22,5m (+4,1%);
 - Utile netto a € 15,7m (+5,7%);
- **Investimenti pari a € 2,6m**
- **Indebitamento finanziario netto per € 10,9 milioni. Escludendo l'effetto dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 a partire dal 1 gennaio 2019, la società avrebbe registrato disponibilità liquide nette per € 36,7 milioni (rispetto a disponibilità liquide nette per € 16,6m al 31 dicembre 2018)**

Roma, 14 maggio 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Mario Orfeo, ha esaminato e approvato all'unanimità il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019.

Principali Risultati del primo trimestre 2019

Si segnala che a partire dal 1 gennaio 2019 ha trovato applicazione il nuovo principio contabile IFRS-16. Al fine di fornire una migliore rappresentazione dell'andamento della

¹ Si segnala che a partire dal 1 gennaio 2019 ha trovato applicazione il nuovo principio contabile IFRS-16. Per tale motivo, si ritiene opportuno fornire le variazioni rispetto ai dati economici al 31 marzo 2018 su base pro-forma, simulando l'applicazione del suddetto principio contabile dal 1 gennaio 2018, in quanto più rappresentativo ai fini dell'analisi dell'andamento economico della società.

I principali dati economici del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018 sono: ricavi a €54,0m; Adjusted EBITDA a €29,7m; EBITDA a €29,4m; utile operativo (EBIT) a €21,4m; utile netto a €14,9m.

Società, si mostrano i dati economici 2018 su base pro-forma rideterminati per simulare l'impatto dell'applicazione di tale principio contabile anche sul 2018:

<i>Eur Mln</i>	1Q18	1Q18 pro- forma	1Q2019	Δ % 1Q19 vs. 1Q18	Δ % 1Q19 vs. 1Q18PF
Ricavi core	54,0	54,0	55,0	1,8%	1,8%
Adjusted EBITDA	29,7	32,0	32,9	10,7%	2,6%
EBITDA	29,4	31,8	32,9	11,7%	3,4%
Utile operativo (EBIT)	21,4	21,6	22,5	4,8%	4,1%
Utile netto	14,9	14,8	15,7	5,4%	5,7%

I commenti sotto riportati si riferiscono al confronto con il dato pro-forma.

Al 31 marzo 2019 i **ricavi** sono pari a € 55,0 milioni, in crescita dell'1,8% rispetto ai € 54,0 milioni dei primi tre mesi 2018. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 46,7 milioni, riflettono l'indicizzazione all'inflazione e beneficiano del contributo di € 1,6 milioni derivante dai servizi evolutivi. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 8,3 milioni.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 32,9 milioni, in crescita del 2,6% rispetto ai € 32,0 milioni del primo trimestre 2018 pro-forma, principalmente per effetto dei maggiori ricavi. Il margine sui ricavi si attesta al 59,7% (59,3% nei primi tre mesi 2018 pro-forma). Considerando l'assenza di oneri non ricorrenti nel primo trimestre 2019 (€ 0,3 milioni nel primo trimestre 2018), l'**EBITDA²** è pari a € 32,9 milioni, in crescita del 3,4% rispetto ai € 31,8 milioni pro-forma registrati nei primi tre mesi 2018.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 22,5 milioni, in crescita del 4,1% rispetto ai € 21,6 milioni del primo trimestre 2018 pro-forma, principalmente per effetto del maggiore EBITDA.

L'**Utile netto** è pari a € 15,7 milioni, in aumento del 5,7% rispetto al valore pro-forma dei primi tre mesi 2018, quando era pari a € 14,8 milioni.

Al 31 marzo 2019 gli **investimenti** sono pari a € 2,6 milioni, di cui € 1,7 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 0,8 milioni nel primo trimestre 2018, di cui € 0,2 in attività di sviluppo).

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.



Il **capitale investito netto**³ è pari a € 207,4 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 10,9 milioni inclusivo dell'effetto dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 per € 47,5 milioni. Al netto di tale impatto, la società avrebbe quindi registrato disponibilità liquide nette per € 36,7 milioni rispetto al valore al 31 dicembre 2018 pari a disponibilità liquide nette per € 16,6 milioni, confermando la forte generazione di cassa.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dei primi tre mesi 2019 sono in linea con le aspettative della Società. Si confermano quindi gli obiettivi per l'esercizio 2019 comunicati al mercato lo scorso 14 marzo. In particolare si prevede:

- un'ulteriore crescita organica dell'*Adjusted EBITDA*;
- investimenti di mantenimento in rapporto ai ricavi core sostanzialmente in linea con il valore del 2018.

Rai Way conferma che oggi martedì 14 maggio 2019 alle ore 17:30 CET i risultati del primo trimestre 2019 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

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



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, 22 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

Media Relations

SEC and Partners

Giancarlo Frè

T. +39 06 3222712

fre@secrp.com

Conto Economico

(€m; %)	1Q18	1Q18PF ⁽¹⁾	1Q19
Ricavi core	54,0	54,0	55,0
Altri ricavi e proventi	0,0	0,0	0,1
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Costi per servizi	(11,9)	(9,5)	(9,5)
Costi del personale	(11,7)	(11,7)	(11,9)
Altri costi	(0,8)	(0,8)	(0,5)
Costi operativi	(24,6)	(22,3)	(22,2)
Ammortamenti e svalutazioni	(8,0)	(10,2)	(10,4)
Accantonamenti	0,0	0,0	0,0
Risultato operativo (EBIT)	21,4	21,6	22,5
Proventi (oneri) finanziari netti	(0,4)	(0,6)	(0,4)
Utile prima delle imposte	21,1	21,0	22,1
Imposte sul reddito	(6,2)	(6,2)	(6,4)
Utile netto	14,9	14,8	15,7
EBITDA	29,4	31,8	32,9
<i>EBITDA margin</i>	54,4%	58,8%	59,7%
Oneri non ricorrenti	(0,3)	(0,3)	0,0
Adjusted EBITDA	29,7	32,0	32,9
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	54,9%	59,3%	59,7%

1) Dati pro-forma rideterminati per simulare sul 2018 l'impatto dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 in vigore dal 1 gennaio 2019

Stato Patrimoniale

(€m)	2018FY	1Q2019
Attività non correnti		
Attività materiali	180,9	175,7
Diritti d'uso per leasing	0,0	47,1
Attività immateriali	12,9	12,6
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	1,3	1,3
Attività per imposte differite	3,3	3,4
Totale attività non correnti	198,5	240,1
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	0,9
Crediti commerciali	71,5	86,1
Altri crediti e attività correnti	5,8	5,4
Attività finanziarie correnti	0,1	0,1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17,2	37,2
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	95,5	129,7
TOTALE ATTIVO	294,0	369,8
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	14,0	14,0
Altre riserve	37,1	37,1
Utili portati a nuovo	59,5	75,2
Totale patrimonio netto	180,8	196,5
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	0,4	0,4
Passività per leasing non correnti	0,0	38,8
Benefici per i dipendenti	15,1	15,1
Fondi per rischi e oneri	17,0	17,0
Altri debiti e passività non correnti	0,3	0,3
Passività per imposte differite	0,0	0,0
Totale passività non correnti	32,8	71,6
Passività correnti		
Debiti commerciali	45,6	45,5
Altri debiti e passività correnti	33,9	45,6
Passività finanziarie correnti	0,3	0,2
Passività per leasing correnti	0,0	8,8
Debiti per imposte correnti	0,6	1,6
Totale passività correnti	80,4	101,7
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	294,0	369,8



Rendiconto Finanziario

(€m)	1Q2018	1Q2019
Utile prima delle imposte	21,1	22,1
Ammortamenti e svalutazioni	8,0	10,4
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	0,6	0,6
(Proventi)/oneri finanziari netti	0,3	0,3
(Utili)/Perdite portate a nuovo ed altre poste non monetarie	(0,8)	0,0
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	29,2	33,4
Variazione delle rimanenze	0,0	0,0
Variazione dei crediti commerciali	(0,8)	(14,7)
Variazione dei debiti commerciali	(3,0)	(0,1)
Variazione delle altre attività	(1,4)	0,5
Variazione delle altre passività	7,2	6,2
Utilizzo dei fondi rischi	(0,0)	(0,0)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,5)	(0,6)
Variazione dei crediti e debiti tributari	0,0	0,0
Imposte pagate	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	30,7	24,8
Investimenti in attività materiali	(0,8)	(2,6)
Dismissioni di attività materiali	0,0	0,0
Investimenti diritti d'uso per leasing IFRS 16	0,0	(49,3)
Investimenti in attività immateriali	(0,0)	(0,0)
Dismissioni di attività immateriali	(0,0)	0,0
Variazione delle altre attività non correnti	0,0	(0,0)
Variazione delle partecipazioni	0,0	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0,0	0,0
Aggregazioni d'impresa	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(0,8)	(51,9)
(Decremento)/Incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(15,0)	0,0
(Decremento)/Incremento di passività finanziarie correnti	(0,2)	(0,3)
(Decremento)/Incremento delle passività finanziarie IFRS 16	0,0	47,5
Variazione attività finanziarie correnti	(0,2)	(0,1)
Interessi netti pagati di competenza	(0,2)	(0,0)
Dividendi distribuiti	0,0	0,0
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(15,6)	47,2
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14,2	20,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	55,9	17,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo di società entrate nel perimetro di consolidamento	0,0	0,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	70,1	37,2