



RAI WAY S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2015

- **Principali risultati economici al 30 giugno 2015 (vs 30 giugno 2014 pro-forma¹):**
 - Ricavi a € 105,0m (€ 103,5m al 30 giugno 2014);
 - EBITDA² a € 53,8m (€ 53,1m al 30 giugno 2014);
 - Utile operativo (EBIT) a € 30,5m (€ 28,3m al 30 giugno 2014);
 - Utile netto a € 19,8m (€ 18,0m al 30 giugno 2014);
 - Utile per azione (EPS) pari a € 0,0727
- **Investimenti pari a € 7,1m**
- **Indebitamento finanziario netto a € 72,5m (€ 65,5m al 31 dicembre 2014)**

Roma, 30 luglio 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way S.p.A. (Rai Way), riunitosi oggi sotto la presidenza di Camillo Rossotto, ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015.

"Un buon semestre" ha affermato Camillo Rossotto, Presidente di Rai Way: *"La squadra di Rai Way, ormai al completo, si è focalizzata sul miglioramento dell'efficienza del business, con particolare attenzione all'ottimizzazione dei costi operativi"*.

¹ Il Nuovo Contratto di Servizio relativo alla rete di trasmissione e diffusione della società si differenzia da quello precedentemente in vigore per effetto di talune condizioni che, dal punto di vista contabile (IAS 17), qualificano tale contratto come leasing operativo e non più finanziario. Conseguentemente, ferma restando la proprietà della rete, che era e rimane di proprietà della società, la rappresentazione economico-patrimoniale del contratto è cambiata in maniera significativa. Per tale motivo, si ritiene opportuno fornire i dati economici al 30 giugno 2014 su base pro-forma, simulando l'efficacia del suddetto contratto in data 1 gennaio 2014, in quanto più rappresentativi ai fini dell'analisi dell'andamento economico della società.

I dati di conto economico del primo semestre 2014 sono: ricavi a €63,4m; EBITDA a €11,4m; utile operativo (EBIT) a €11,2m; utile netto a €9,0m

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.



Principali Risultati del primo semestre 2015

Al 30 giugno 2015 i **ricavi** sono pari a € 105,0 milioni, in crescita del 1,4% rispetto ai € 103,5 milioni del primo semestre 2014 pro-forma. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 88,0 milioni, riflettono le condizioni del nuovo contratto di servizio. I ricavi da clienti terzi si attestano a € 17,0 milioni.

L'**EBITDA** è pari a € 53,8 milioni, in crescita del 1,2% rispetto ai € 53,1 milioni del primo semestre 2014 pro-forma, con un margine sui ricavi pari al 51,2% (51,3% nel primo semestre 2014). L'EBITDA del primo semestre 2015 include oneri non ricorrenti per € 0,1 milioni (assenti nel primo semestre 2014).

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 30,5 milioni, in crescita del 7,5% rispetto ai € 28,3 milioni del primo semestre 2014 pro-forma, beneficiando di minori ammortamenti e accantonamenti.

L'**Utile netto** è pari a € 19,8 milioni, in aumento del 10,0% rispetto al primo semestre 2014 pro-forma, quando era pari a € 18,0 milioni.

Nel primo semestre 2015 gli **investimenti** in infrastrutture attive e passive sono pari a € 7,1 milioni (€ 6,5 milioni nel primo semestre 2014³).

Il **capitale investito netto**⁴ è pari a € 212,9 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 72,5 milioni, rispetto al 31 dicembre 2014 quando era pari a € 65,5 milioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati del primo semestre 2015 sono in linea con le aspettative del management. Si confermano quindi gli obiettivi economico-finanziari comunicati al mercato lo scorso 12 marzo in occasione dei risultati al 31 dicembre 2014:

- un incremento dell'EBITDA di circa € 2 milioni rispetto al valore pro-forma registrato al 31 dicembre 2014;

³ Gli investimenti nel primo semestre 2014 includono gli investimenti in attività materiali, attività immateriali e l'erogazione di finanziamenti (leasing finanziario); quest'ultimo rappresenta il valore degli investimenti nell'infrastruttura di rete effettuati fino al 30 giugno 2014.

⁴ Il capitale investito netto è dato dalla somma del capitale immobilizzato, delle attività finanziarie non correnti e del capitale di esercizio.



- investimenti per circa € 40 milioni, inclusivi degli investimenti legati ai servizi evolutivi per RAI;
- indebitamento finanziario netto di fine periodo a circa € 50 milioni.

Rai Way conferma che oggi giovedì 30 luglio 2015 alle ore 17:30 CET i risultati del primo semestre 2015 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:**Relazioni Esterne**

Patrizio Rossano

Tel. +39 06 36864409

patrizio.rossano@raiway.it

Investor Relations

Giancarlo Benucci

Tel. +39 06 33173973

investor.relations@raiway.it

Media Relations**Image Building**

Giuliana Paoletti, Simona Raffaelli,

Alfredo Mele

Tel. +39 02 89011300

raiway@imagebuilding.it



Conto Economico

(€m; %)	2Q14	2Q14 PF	2Q15	1H14	1H14 PF	1H15
Ricavi	28,1	51,7	52,6	63,4	103,5	105,0
Altri ricavi	1,3	1,3	0,3	1,5	1,5	0,5
Costi per acquisti di materiale di consumo	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,8)	(0,8)	(0,6)
Costi per servizi	(13,1)	(12,3)	(12,4)	(28,0)	(26,4)	(25,4)
Costi del personale	(11,4)	(11,4)	(11,5)	(23,1)	(23,1)	(23,9)
Altri costi	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(1,6)	(1,6)	(1,8)
Costi operativi	(25,8)	(24,9)	(25,2)	(53,5)	(51,9)	(51,7)
Ammortamenti e svalutazioni	(0,1)	(12,1)	(11,6)	(0,3)	(24,8)	(23,3)
Accantonamenti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile operativo	3,6	15,9	16,1	11,2	28,3	30,5
Proventi e oneri finanziari	1,6	(0,4)	(0,6)	3,2	(0,9)	(1,0)
Utile prima delle imposte	5,2	15,5	15,5	14,4	27,5	29,4
Imposte sul reddito	(1,9)	(5,1)	(5,1)	(5,4)	(9,5)	(9,6)
Utile dell'esercizio	3,3	10,4	10,5	9,0	18,0	19,8
EBITDA	3,6	28,1	27,7	11,4	53,1	53,8
<i>EBITDA margin</i>	12,9%	54,3%	52,7%	18,0%	51,3%	51,2%
Oneri non ricorrenti	0,0	0,0	(0,1)	0,0	0,0	-0,1
Adjusted EBITDA	3,6	28,1	27,9	11,4	53,1	53,9
<i>Adjusted EBITDA margin</i>	12,9%	54,3%	53,0%	18,0%	51,3%	51,4%



Stato Patrimoniale

(€m)	2014FY	1H2015
Attività non correnti		
Attività materiali	243,1	227,0
Attività immateriali	0,6	0,6
Attività finanziarie non correnti	0,6	0,5
Attività per imposte differite	5,4	5,3
Totale attività non correnti	249,8	233,5
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	1,0
Crediti commerciali	64,4	65,5
Altri crediti e attività correnti	4,4	5,1
Attività finanziarie correnti	0,7	0,5
Disponibilità liquide	14,7	47,8
Crediti tributari	0,3	0,3
Totale attività correnti	85,3	120,2
TOTALE ATTIVO	335,1	353,7
Patrimonio netto		
Capitale sociale	70,2	70,2
Riserva legale	6,9	8,1
Altre riserve	37,1	37,1
Utili portati a nuovo	39,6	25,0
Totale patrimonio netto	153,8	140,4
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	80,6	105,6
Benefici per i dipendenti	21,3	20,6
Fondi per rischi e oneri	18,6	18,1
Altri debiti e passività non correnti	0,0	0,0
Passività per imposte differite	0,0	0,0
Totale passività non correnti	120,5	144,3
Passività correnti		
Debiti commerciali	36,0	30,4
Altri debiti e passività correnti	21,7	20,9
Passività finanziarie correnti	0,3	15,3
Debiti tributari	2,9	2,4
Totale passività correnti	60,8	69,0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	335,1	353,7

Rendiconto Finanziario

(€m)	2Q2014	2Q2015	1H2014	1H2015
Utile prima delle imposte	5,2	15,5	14,4	29,4
Ammortamenti e svalutazioni	0,1	11,6	0,3	23,3
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi	(0,7)	(1,3)	(0,1)	(1,3)
Proventi finanziari netti	(1,6)	0,6	(3,2)	1,0
Altre poste non monetarie	(0,6)	0,0	(0,6)	0,0
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	2,4	26,4	10,7	52,5
Variazione delle rimanenze	(0,0)	(0,1)	0,0	(0,1)
Variazione dei crediti commerciali	2,3	19,9	(8,9)	(1,2)
Variazione dei debiti commerciali	(43,5)	(4,8)	(46,1)	(5,6)
Variazione delle altre attività	(4,7)	0,3	(8,7)	(0,7)
Variazione delle altre passività	(11,8)	(7,5)	1,8	2,0
Utilizzo dei fondi rischi	(0,0)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0,6)	0,8	(1,4)	0,5
Variazione dei crediti e debiti tributari	0,0	0,4	(0,9)	(0,5)
Imposte pagate	(5,2)	(12,4)	(5,2)	(12,4)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	(61,1)	22,8	(58,7)	34,3
Investimenti in attività materiali	(0,0)	(4,0)	(0,0)	(6,9)
Dismissioni di attività materiali	0,0	0,1	0,0	0,1
Investimenti in attività immateriali	(0,0)	(0,1)	(0,0)	(0,1)
Dismissioni di attività immateriali	0,0	0,0	0,0	0,0
Erogazione di finanziamenti (leasing finanziario)	(4,6)	0,0	(6,4)	0,0
Incassi di finanziamenti (leasing finanziario)	19,1	0,0	31,1	0,0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	(0,0)	0,0	0,0	0,0
Interessi incassati	2,0	0,0	3,9	0,1
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	16,4	(4,0)	28,6	(6,9)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a lungo termine	(0,1)	(0,0)	(0,1)	25,0
(Decremento)/incremento di finanziamenti a breve ed altri finanziamenti	56,1	0,3	41,8	15,0
Variazione attività finanziarie correnti	0,0	(0,3)	0,0	0,2
Interessi pagati	(0,2)	(0,5)	(0,5)	(0,9)
Dividendi distribuiti	(11,2)	(33,6)	(11,2)	(33,6)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	44,6	(34,0)	30,1	5,8
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0,0	(15,1)	0,0	33,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio (*)	0,0	63,0	0,0	14,7
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio (*)	0,0	47,8	0,0	47,8

* Per una migliore comprensione del contenuto della tabella è opportuno precisare che, nel 2Q2014 e nel 1H2014, in forza del contratto di tesoreria centralizzata la gestione finanziaria della Società è affidata alla controllante Rai attraverso un sistema di *cash pooling* che prevede il trasferimento giornaliero dei saldi positivi e negativi derivanti dalla gestione su apposito conto corrente intersocietario; conseguentemente, il saldo netto dei flussi di cassa generati/assorbiti dall'attività operativa, di investimento e finanziaria è rilevato come credito/debito verso Rai, nella voce "finanziamenti a breve ed altri finanziamenti", le disponibilità liquide della Società, pertanto, sono sempre pari a zero