



**RAI WAY APPROVA I RISULTATI DEI NOVE MESI 2019:
MARGINALITÀ IN CRESCITA ED UTILE NETTO IN AUMENTO DEL 5,6%**

- **Principali indicatori economici al 30 settembre 2019 (vs. 30 settembre 2018 pro-forma¹):**
 - **Ricavi a € 165,7m (+1,5%);**
 - **Adjusted EBITDA a € 100,6m (+2,9%);**
 - **Utile operativo (EBIT) a € 70,4m (+6,2%);**
 - **Utile netto a € 49,7m (+5,6%);**
- **Investimenti pari a € 12,7m²**
- **Indebitamento finanziario netto per € 34,7 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 € 13,5 milioni (rispetto a disponibilità liquide nette per € 16,6m al 31 dicembre 2018)**

Roma, 14 novembre 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 30 settembre 2019.

¹ Si ricorda 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 30 settembre 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.

² Esclusi gli investimenti legati all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 pari a €0,3m

Principali risultati dei nove mesi 2019

Si ricorda 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 Società, si mostrano a fini di confronto i dati economici 2018 su base pro-forma rideterminati per simulare l'impatto dell'applicazione di tale principio contabile:

Eur Mln	9M2018	9M2018 pro-forma	9M2019	Δ % 9M19 vs. 9M18	Δ % 9M19 vs. 9M18 PF
Ricavi core	163,3	163,3	165,7	1,5%	1,5%
Adjusted EBITDA	90,6	97,7	100,6	11,0%	2,9%
EBITDA	90,2	97,3	100,5	11,4%	3,3%
Utile operativo (EBIT)	65,8	66,3	70,4	7,0%	6,2%
Utile netto	47,2	47,0	49,7	5,3%	5,6%

I commenti sotto riportati si riferiscono al confronto con il dato 2018 pro-forma.

Al 30 settembre 2019 i **ricavi** sono pari a € 165,7 milioni, in crescita del 1,5% rispetto ai € 163,3 milioni dei nove mesi 2018. I ricavi riconducibili a RAI, pari a € 140,5 milioni, riflettono l'indicizzazione all'inflazione e beneficiano del contributo di € 5,2 milioni derivante dai servizi evolutivi. I ricavi da clienti terzi si attesta a € 25,2 milioni.

L'**Adjusted EBITDA** è pari a € 100,6 milioni, in crescita del 2,9% rispetto ai € 97,7 milioni dei nove mesi 2018 pro-forma, principalmente per effetto di ricavi in crescita e delle iniziative di controllo costi. Il margine sui ricavi si attesta al 60,7% (59,8% nei nove mesi 2018 pro-forma). Considerando l'impatto degli oneri non ricorrenti (€ 0,1 milioni nei nove mesi 2019 rispetto a € 0,4 milioni nei nove mesi 2018), l'**EBITDA**³ è pari a € 100,5 milioni, in aumento del 3,3% rispetto ai € 97,3 milioni dei nove mesi 2018 pro-forma.

L'**Utile operativo (EBIT)** è pari a € 70,4 milioni, in crescita del 6,2% rispetto ai € 66,3 milioni dei nove mesi 2018 pro-forma per effetto del maggiore EBITDA e del beneficio pari a € 1,6 milioni derivante dal rilascio di fondi per rischi.

³ 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 netto** è pari a € 49,7 milioni, in crescita del 5,6% rispetto ai € 47,0 milioni dei nove mesi 2018 pro-forma.

Al 30 settembre 2019, gli **investimenti**² sono pari a € 12,7 milioni, di cui € 5,8 milioni legati ad attività di sviluppo (€ 12,3 milioni nei nove mesi 2018, di cui € 3,6 milioni in attività di sviluppo).

Il **capitale investito netto**⁴ è pari a € 205,0 milioni, con un **indebitamento finanziario netto** pari a € 34,7 milioni inclusivo dell'effetto dell'applicazione del nuovo principio contabile IFRS-16 per € 48,2 milioni. Al netto di tale impatto, la società avrebbe quindi registrato disponibilità liquide nette per € 13,5 milioni (disponibilità liquide nette per € 16,6 milioni al 31 dicembre 2018) come risultato della forte generazione di cassa del periodo che controbilancia il pagamento dei dividendi.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dei nove 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 comunica che oggi giovedì 14 novembre 2019 alle ore 17:30 CET i risultati dei nove mesi 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.raiway.it nella sezione Investor Relations.

Per partecipare alla conference call:

Italia: +39 02 8020911 - UK: +44 1 212818004 - USA: +1 718 7058796

⁴ 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, 21 sedi territoriali e oltre 2.300 siti dislocati sul territorio italiano.

Per maggiori informazioni:

Investor Relations

T. +39 06 33173973

T. +39 06 33174815

investor.relations@raiway.it

Media Relations

SEC and Partners

Giancarlo Frè

T. +39 06 3222712

fre@secrp.com

Conto Economico

(€m; %)	3Q18	3Q18PF ⁽¹⁾	3Q19	9M18	9M18PF ⁽¹⁾	9M19
Ricavi core	54,3	54,3	55,3	163,3	163,3	165,7
Altri ricavi e proventi	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Costi per acquisti di materiale di consumo	0,1	0,1	(0,2)	(0,6)	(0,6)	(0,8)
Costi per servizi	(12,5)	(10,1)	(10,0)	(37,3)	(30,2)	(30,1)
Costi del personale	(9,9)	(9,9)	(9,6)	(32,9)	(32,9)	(32,7)
Altri costi	(0,7)	(0,7)	(0,6)	(2,4)	(2,4)	(1,7)
Costi operativi	(23,1)	(20,6)	(20,5)	(73,1)	(66,0)	(65,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(8,2)	(10,4)	(10,7)	(24,4)	(31,0)	(31,6)
Accantonamenti	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	1,6
Risultato operativo (EBIT)	23,1	23,3	24,2	65,8	66,3	70,4
Provventi (oneri) finanziari netti	(0,3)	(0,6)	(0,4)	(1,0)	(1,7)	(1,0)
Utile prima delle imposte	22,7	22,7	23,8	64,8	64,6	69,4
Imposte sul reddito	(6,5)	(6,5)	(6,7)	(17,6)	(17,5)	(19,7)
Utile netto	16,3	16,3	17,1	47,2	47,0	49,7
 EBITDA	 31,2	 33,7	 34,8	 90,2	 97,3	 100,5
EBITDA margin	57,6%	1,2%	63,0%	55,2%	59,6%	60,6%
Oneri non ricorrenti	(0,2)	(0,2)	(0,1)	(0,4)	(0,4)	(0,1)
Adjusted EBITDA	31,4	33,9	34,9	90,6	97,7	100,6
Adjusted EBITDA margin	57,9%	62,4%	63,2%	55,5%	59,8%	60,7%

Stato Patrimoniale

(€m)	2018FY	9M2019
Attività non correnti		
Attività materiali	180,9	169,5
Diritti d'uso per leasing	0,0	42,3
Attività immateriali	12,9	12,5
Attività finanziarie, partecipazioni e altre attività non correnti	1,3	1,3
Attività per imposte differite	3,3	2,8
Totale attività non correnti	198,5	228,4
Attività correnti		
Rimanenze	0,9	0,9
Crediti commerciali	71,5	80,5
Altri crediti e attività correnti	5,8	7,3
Attività finanziarie correnti	0,1	0,2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17,2	13,8
Crediti per imposte correnti	0,1	0,1
Totale attività correnti	95,5	102,8
TOTALE ATTIVO	294,0	331,1
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	49,0
Totale patrimonio netto	180,8	170,3
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	0,4	0,3
Passività per leasing non correnti	0,0	31,8
Benefici per i dipendenti	15,1	14,8
Fondi per rischi e oneri	17,0	15,9
Altri debiti e passività non correnti	0,3	0,0
Passività per imposte differite	0,0	0,0
Totale passività non correnti	32,8	62,8
Passività correnti		
Debiti commerciali	45,6	45,9
Altri debiti e passività correnti	33,9	33,6
Passività finanziarie correnti	0,3	0,2
Passività per leasing correnti	0,0	16,4
Debiti per imposte correnti	0,6	1,9
Totale passività correnti	80,4	98,0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	294,0	331,1

Rendiconto Finanziario

(€m)	3Q2018	3Q2019	9M2018	9M2019
Utile prima delle imposte	22.7	23.8	64.8	69.4
Ammortamenti e svalutazioni	8.2	10.7	24.4	31.6
Accantonamenti e (rilasci) ai fondi relativi al personale e altri fondi (Provetti)/oneri finanziari netti	1.0	0.9	2.6	0.8
(Utili)/Perdite a nuovo - Effetto da prima adozione principi IFRS	0.3	0.3	0.9	0.9
	0.0	0.0	(0.8)	0.0
Flussi di cassa generati dall'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	32.2	35.7	91.8	102.7
Variazione delle rimanenze	0.0	0.0	0.0	0.0
Variazione dei crediti commerciali	(10.7)	(1.2)	(13.0)	(9.1)
Variazione dei debiti commerciali	3.0	3.5	0.1	0.3
Variazione delle altre attività	(0.3)	(1.3)	(1.0)	(1.5)
Variazione delle altre passività	1.7	3.6	6.1	3.6
Utilizzo dei fondi rischi	(0.0)	(0.0)	(0.8)	(0.3)
Pagamento benefici ai dipendenti	(0.5)	(0.6)	(2.6)	(2.6)
Variazione dei crediti e debiti tributari	0.3	0.0	0.3	0.2
Imposte pagate	(19.4)	(22.2)	(19.4)	(22.2)
Flusso di cassa netto generato dall'attività operativa	6.3	17.4	61.7	71.2
Investimenti in attività materiali	(4.6)	(5.1)	(11.5)	(12.0)
Dismissioni di attività materiali	0.0	0.0	0.0	0.0
Investimenti in attività immateriali	(0.3)	(0.2)	(0.8)	(0.8)
Dismissioni di attività immateriali	0.0	0.0	0.0	0.0
Variazione delle altre attività non correnti	0.0	(0.0)	(1.0)	0.1
Variazione delle partecipazioni	0.0	0.0	0.0	0.0
Variazione delle attività finanziarie non correnti	0.0	0.0	0.1	0.0
Aggregazioni d'impresa	0.0	0.0	0.0	0.0
Flusso di cassa netto generato dall'attività di investimento	(4.9)	(5.3)	(13.2)	(12.6)
(Decremento)/incremento di finanziamenti a medio/lungo termine	(45.0)	(0.0)	(60.1)	(0.1)
(Decremento)/incremento di passività finanziarie correnti	18.0	(0.4)	17.9	(0.7)
(Decremento)/incremento delle passività finanziarie IFRS 16	0.0	(0.2)	0.0	(1.2)
Variazione attività finanziarie correnti	0.2	(0.1)	0.0	(0.2)
Interessi netti pagati di competenza	(0.3)	0.0	(0.5)	(0.1)
Dividendi distribuiti	0.0	0.0	(55.1)	(59.7)
Flusso di cassa netto generato dall'attività finanziaria	(27.1)	(0.6)	(97.8)	(61.9)
Variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(25.7)	11.5	(49.2)	(3.4)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	32.4	2.3	55.9	17.2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo di società entrate nel perimetro di consolidamento	0.0	0.0	0.0	0.0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	6.7	13.8	6.7	13.8