

Repertorio n. 13865

Raccolta n. 9390

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI

"RAI WAY S.p.A."

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladiciotto, il giorno ventitrè

del mese di aprile

alle ore 11,07

In Roma, Viale Mazzini n. 14

23 aprile 2018

A richiesta di "RAI WAY S.p.A." con sede in Roma, Via

Registrato a Albano Laziale

Teulada n. 66, capitale sociale Euro 70.176.000,00, intera-

il 22/05/2018

mente versato, numero di iscrizione nel Registro delle Impre-

N. 5439

se di Roma e di codice fiscale 05820021003, numero di iscri-

Serie 1/T

zione al R.E.A. RM-925733, società soggetta all'attività di

Euro 200,00

direzione e coordinamento da parte di RAI - Radiotelevisione

Italiana S.p.A.

Io sottoscritto Dott. Salvatore MARICONDA, Notaio in Ro-

ma, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di

Roma, Velletri e Civitavecchia, mi sono recato nel giorno di

cui sopra in Roma, Viale Mazzini n. 14, per assistere, ele-

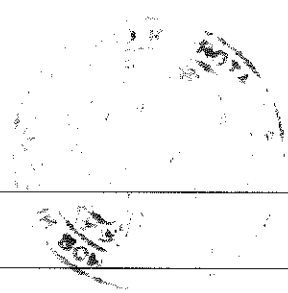
vandone il verbale, alle deliberazioni della assemblea ordi-

naria degli azionisti della Società richiedente convocata in

detto luogo, per le ore 11,00 in unica convocazione, per di-

scutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO



1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017; Relazione degli	
--	--

Amministratori sulla Gestione; Relazione del Collegio Sinda-	
--	--

cale e Relazione della Società di revisione. Deliberazioni	
--	--

relative.	
-----------	--

2. Proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di par-	
---	--

ziale distribuzione di riserve disponibili. Deliberazioni re-	
---	--

lative.	
---------	--

3. Integrazione dei corrispettivi della società di revisione	
--	--

PricewaterhouseCoopers S.p.A. per l'incarico di revisione le-	
---	--

gale dei conti per gli esercizi 2017-2022. Deliberazioni re-	
--	--

lative e conseguenti.	
-----------------------	--

4. Nomina del Collegio Sindacale e del Presidente dello stes-	
---	--

so. Deliberazioni relative.	
-----------------------------	--

5. Determinazione degli emolumenti del Presidente del Colle-	
--	--

gio Sindacale e dei Sindaci Effettivi. Deliberazioni relative.	
--	--

6. Proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di	
--	--

azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione all'acqui-	
--	--

sto e disposizione di azioni proprie deliberata dall'Assem-	
---	--

blea il 28 aprile 2017. Deliberazioni relative e conseguenti.	
---	--

7. Relazione sulla Remunerazione. Deliberazione ai sensi	
--	--

dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.	
--	--

Entrato nella sala dove ha luogo l'Assemblea, ho consta-	
--	--

tato la presenza al tavolo della Presidenza del Dott. Raffae-	
---	--

le AGRUSTI nato a Casarsa della Delizia (Pordenone) il 2 feb-	
---	--

braio 1957 e domiciliato per la carica in Roma, ove sopra,	
--	--



Presidente del Consiglio di Amministrazione della società richiedente il quale, in tale veste, a norma dell'art. 15.1 dello statuto sociale, assume la Presidenza dell'assemblea.

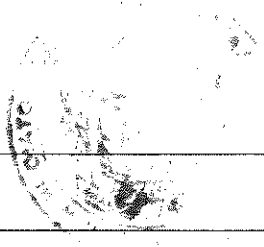
Sono certo io Notaio dell'identità personale del comparente il quale, su concorde decisione dei soci, chiede a me Notaio di redigere il verbale dell'odierna assemblea.

Preliminarmente il Presidente ricorda che non possono essere utilizzati nei locali in cui si svolge l'Assemblea strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici (ivi inclusi i telefoni cellulari dotati di dispositivi fotografici) e congegni simili.

Informa, inoltre, che ai soli fini di rendere più agevole la redazione del verbale dell'Assemblea, gli odierni lavori assembleari saranno video e audio registrati, in conformità a quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento assembleare.

Il Presidente apre quindi i lavori e constata:

- che l'Assemblea è stata regolarmente convocata ai sensi dell'art. 12 dello Statuto Sociale, mediante (i) messa a disposizione del pubblico sul sito internet www.raiway.it nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018" in data 18 marzo 2018 dell'avviso di convocazione in versione integrale e (ii) pubblicazione dell'estratto dell'avviso di convocazione sul quotidiano "il Sole 24 Ore" del giorno 14 marzo 2018,



quest'ultimo anche pubblicato alla suddetta sezione del sito

internet della Società (resi noti, altresì, secondo le altre

modalità applicabili);

- che l'avviso di convocazione contiene le informazioni ri-

chieste dall'art. 125-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58,

come successivamente modificato ed integrato (che nel prosie-

guo, per brevità, si indicherà anche come il "TUF"), con ri-

ferimento ai diritti degli azionisti, riguardanti in partico-

lare:

.. il diritto di intervento in Assemblea e l'esercizio del

diritto di voto, ivi inclusa l'indicazione della data indica-

ta dall'art. 83-sexies, comma 2, del TUF (c.d. "record da-
te"), con la precisazione che coloro che fossero risultati

titolari di azioni della Società solo successivamente a tale

data non sarebbero stati legittimati a intervenire e votare

in Assemblea;

.. il diritto dei soci di integrare l'ordine del giorno, di

presentare ulteriori proposte su materie già all'ordine del

giorno e di porre domande anche prima della odierna Assemblea;

.. la rappresentanza in Assemblea e il conferimento delle de-

leghe;

.. le modalità e i termini di reperibilità delle proposte di

deliberazione, unitamente alle relazioni illustrative, e dei

documenti che saranno sottoposti all'Assemblea; e

.. le altre informazioni richieste dalle applicabili disposi-



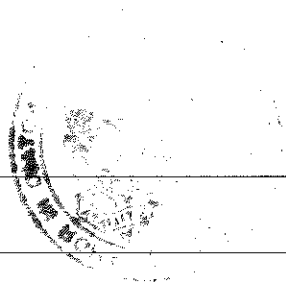
zioni del TUF e del Regolamento adottato con Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (che nel prosieguo, per brevità, si indicherà come il "Regolamento Emittenti").

Il Presidente dà altresì atto che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno o di presentazione di nuove proposte di delibera su materie già all'ordine del giorno.

Informa che non risultano effettuate sollecitazioni di deleghe di voto di cui agli artt. 136 e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione.

Informa, altresì, che risultano pervenute domande prima dell'Assemblea nel rispetto di quanto indicato nell'avviso di convocazione in relazione a quanto previsto dall'art. 127-ter del TUF, e che ad esse è stata fornita risposta in formato cartaceo, messa a disposizione degli intervenuti, salvo per la richiesta avanzata da un socio di conoscere l'elenco dei giornalisti presenti in Assemblea come pure l'elenco dei venti azionisti con la maggior quota di partecipazione presenti in Assemblea; precisando che a tali ultimi quesiti verrà data indicazione nel corso dell'Assemblea ed in allegato al verbale della stessa.

Ricorda che sono legittimati ad intervenire in Assemblea e ad esercitare il diritto di voto solamente i soggetti titolari del diritto di voto per i quali sia pervenuta una



comunicazione alla Società, effettuata da un intermediario che tiene i conti sui quali sono registrate le azioni ordinarie Rai Way, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, ossia il 12 aprile 2018 (c.d. "record date"), in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente e dallo Statuto Sociale.

Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto nell'odierna Assemblea; pertanto, coloro che risultassero titolari delle azioni solo successivamente a tale data non sono legittimati a intervenire e a votare in Assemblea.

Ricorda quindi che:

- in data 14 marzo 2018, sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società e sul sito internet www.rairway.it nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018":

(i) le informazioni sull'ammontare del capitale sociale, con indicazione del numero e delle categorie di azioni in cui è suddiviso;

(ii) il modulo di delega utilizzabile in via facoltativa per



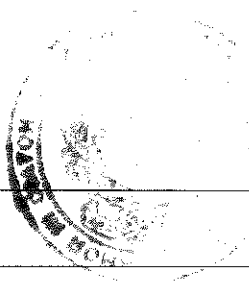
la rappresentanza ai sensi dell'art. 135-novies TUF;

(iii) le informazioni relative alla rappresentanza in Assemblea, alla legittimazione all'intervento in Assemblea, all'integrazione dell'ordine del giorno e alla presentazione di nuove proposte di delibera e al diritto di porre domande in Assemblea;

- in data 14 marzo 2018 sono state messe a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede legale della Società in Roma, Via Teulada n. 66, e sul sito internet www.raiway.it nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018", nonché trasmesse al meccanismo di stoccaggio autorizzato lInfo, le relazioni del Consiglio di Amministrazione in merito ai punti n. 4 e 5 dell'ordine del giorno;

- in data 23 marzo 2018 sono state messe a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede legale della Società e sul sito internet www.raiway.it nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018", nonché trasmesse al meccanismo di stoccaggio autorizzato lInfo, le relazioni del Consiglio di Amministrazione in merito ai punti n. 1, 2, 3 e 7 dell'ordine del giorno;

- in data 30 marzo 2018 sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società e sul sito internet www.raiway.it nella sezione "Corporate Governance/As-



semblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 23

aprile 2018", nonché trasmessi al meccanismo di stoccaggio

autorizzato l'Info, oltre alle liste di candidati, e relative

informazioni e documentazione a corredo, presentate in rela-

zione alla nomina dei Componenti del Collegio Sindacale, i

seguenti documenti:

(i) la Relazione finanziaria annuale relativa all'esercizio

2017 (comprendente il progetto di bilancio di esercizio al 31

dicembre 2017 con la relativa Relazione degli Amministratori

sulla Gestione e l'attestazione di cui all'articolo 154-bis

comma 5 D. Lgs. n. 58/1998);

(ii) la Relazione della Società di Revisione;

(iii) la Relazione del Collegio Sindacale;

(iv) la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari;

(v) la Relazione sulla Remunerazione di cui all'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998;

(vi) la Dichiarazione individuale di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. 254/2016 e la relativa Relazione della Società di Revisione;

(vii) la relazione del Consiglio di Amministrazione in merito al punto n. 6 dell'ordine del giorno.

Di tali avvenuti depositi e pubblicazioni, ricorda il Presidente, è stata data notizia a mezzo di comunicato stampa. Inoltre, in relazione alla avvenuta pubblicazione dei do-



cumenti di cui ai punti (i), (ii), (iii), (iv), (v) e (vi) è stato anche pubblicato un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" in data 31 marzo 2018.

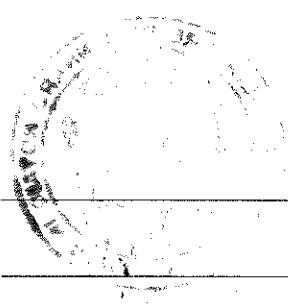
Il Presidente, ai fini del computo dei *quorum* costitutivi e deliberativi, dà atto che l'attuale capitale sociale è di Euro 70.176.000,00 ed è rappresentato da n. 272.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. La Società, inoltre, non detiene azioni proprie in portafoglio.

Il Presidente dà atto che, in questo momento, alle ore 11,17, sono presenti o rappresentati in sala 163 portatori di azioni rappresentanti complessivamente, in proprio o per delega, n. 249.591.401 azioni ordinarie. Tali azioni rappresentano il 91,761544% circa delle n. 272.000.000 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

Dichiara che, con l'ausilio degli incaricati della società Computershare, è stata verificata la regolarità delle deleghe in conformità alle disposizioni statutarie e legislative vigenti.

Dà atto che gli Amministratori attualmente presenti all'odierna assemblea sono, oltre ad esso Presidente del Consiglio di Amministrazione:

- Aldo Mancino, Amministratore Delegato;
- Joyce Victoria Bigio;
- Fabio Colasanti;
- Umberto Mosetti.



Hanno giustificato la propria assenza i Consiglieri di	
Amministrazione Anna Gatti, Donatella Sciuto, Gian Paolo Ta-	
gliavia e Paola Tagliavini.	
I Sindaci Effettivi attualmente presenti sono:	
- Maria Giovanna Basile, Presidente del Collegio Sindacale;	
- Giovanni Galoppi;	
- Massimo Porfiri.	
E' inoltre presente il signor Giorgio Cogliati, Segreta-	
rio del Consiglio di Amministrazione.	
Informa che sarà allegato al verbale dell'Assemblea	
l'elenco nominativo dei partecipanti, con indicazione (i) del	
numero delle rispettive azioni, (ii) degli eventuali soggetti	
votanti in qualità di creditori pignoratizi, depositari e u-	
sufruttuari, nonché, in caso di delega, (iii) del socio dele-	
gante.	
Ai sensi della legislazione relativa alla tutela delle	
persone fisiche e di altri soggetti rispetto al trattamento	
dei dati personali, per quanto tale normativa risulti appli-	
cabile, comunica che Rai Way S.p.A. è titolare del trattamen-	
to degli stessi e che i dati personali dei partecipanti	
all'Assemblea sono stati e saranno chiesti nelle forme e nei	
limiti collegati agli obblighi, ai compiti e alle finalità	
previsti dalla vigente normativa in relazione all'Assemblea e	
sono e saranno trattati, anche con mezzi elettronici, dalla	
Società o da soggetti, anche terzi, da essa incaricati esclu-	
10	

sivamente per tali finalità.



Prima di iniziare la trattazione, il Presidente comunica che partecipano in via diretta o indiretta al capitale della Società con diritto di voto in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale stesso, secondo le risultanze del libro soci integrato dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e dalle altre informazioni a disposizione, i seguenti soggetti:

- Rai - Radiotelevisione italiana S.p.A., in via diretta, con n. 176.721.110 azioni, pari al 64,971% circa del capitale sociale; e
- Artemis Investment Managers LLP, in via indiretta, tramite fondi gestiti, con n. 24.343.015 azioni, pari all'8,950% circa del capitale sociale; e
- Blackrock Inc., in via indiretta, tramite fondi gestiti, con n. 14.921.603 azioni, pari al 5,486% circa del capitale sociale.

Stando a quanto di conoscenza della Società, il Presidente comunica che non vi sono patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

Invita gli azionisti presenti a comunicare l'esistenza di eventuali patti parasociali di cui fossero a conoscenza.

Nessuno chiede la parola.

Invita gli azionisti, e ciò a valere per ogni votazione, a voler fare presente l'eventuale carenza di legittima-

zione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge..

Nessuno chiede la parola.

Informa che su invito di esso Presidente, ai sensi dell'art. 3 del Regolamento Assembleare, assistono allo svolgimento dei lavori assembleari, quali semplici uditori senza diritto di voto né di intervento:

- dipendenti della Società;

- consulenti della Società;

- commessi;

- scrutatori non soci;

-rappresentanti della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.;

- esperti;

- giornalisti operanti per conto di giornali quotidiani e periodici e di reti radiotelevisive accreditati (di cui verrà data in seguito elencazione, come anche richiesto dal socio che ha formulato domande prima dell'Assemblea, come sopra indicato);

- personale tecnico di servizio.

Ferme restando le pubblicazioni sopra ricordate, a ciascun intervenuto sono stati consegnati, oltre a copia delle liste di candidati, e relative informazioni e documentazione a corredo, presentate in relazione alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale, cinque fascicoli cartacei. In particolare:



- un fascicolo contiene copia del progetto di Bilancio al 31 dicembre 2017, della relativa Relazione degli Amministratori sulla Gestione, dell'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, TUF, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione;

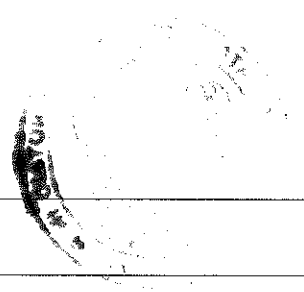
- un fascicolo contiene copia della Dichiarazione individuale di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. 254/2016 e della relativa Relazione della Società di Revisione;

- un fascicolo contiene copia della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari;

- un fascicolo contiene copia della Relazione sulla Remunerazione;

- un fascicolo contiene copia delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione in merito agli argomenti all'ordine del giorno.

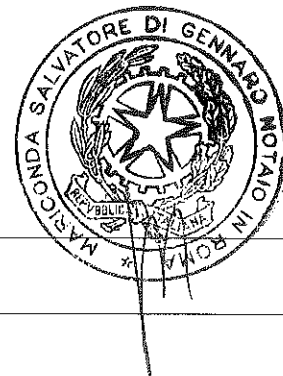
Prima di passare alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, invita gli azionisti e i loro rappresentanti a non assentarsi dalla sala nel corso dei lavori, ricordando che chi, per qualsiasi ragione, dovesse allontanarsi dai locali in cui si svolge l'Assemblea è tenuto a darne comunicazione agli incaricati della Società collocati all'ingresso dei locali in cui si svolge l'Assemblea medesima. Per essere riammessi, coloro che si sono assentati dovranno esibire la contromatrice del biglietto di ammissione. Informa, inoltre, che tutte le votazioni relative ai punti



all'ordine del giorno verranno effettuate con il sistema di radiovotazione, per mezzo del telecomando a radiofrequenza (denominato "Radiovoter") che è stato consegnato a ciascun legittimato all'intervento all'atto dell'ammissione all'Assemblea, unitamente alle istruzioni per l'utilizzo dello stesso.

In relazione al sistema di radiovotazione, fa presente che una volta dichiarata aperta la procedura di votazione su ciascun argomento all'ordine del giorno, gli azionisti sono invitati a digitare sul Radiovoter il tasto VERDE per esprimere voto favorevole, ovvero il tasto ROSSO per esprimere voto contrario, oppure il tasto GIALLO per esprimere la propria astensione dal voto. Mentre per la votazione relativa alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale che avverrà tramite voto di lista, anziché il tasto VERDE si dovrà digitare il tasto 1 per esprimere la preferenza alla lista n. 1, ovvero il tasto 2 per esprimere la preferenza alla lista n. 2, ovvero il tasto 3 per esprimere la preferenza alla lista n. 3 (come verrà anche segnalato prima di tale votazione), liste come indicate nell'ambito della trattazione del relativo punto all'ordine del giorno.

Fa presente che per tutte le votazioni - prima di attivare il tasto "OK" - gli Azionisti sono ancora in condizione di modificare la scelta effettuata, digitando semplicemente il tasto relativo alla nuova scelta che intendono compiere.



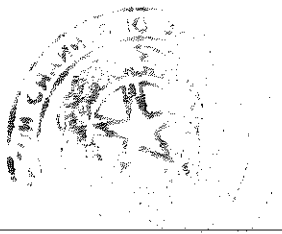
Raccomanda ai presenti, quindi, di verificare sullo schermo del "Radiovoter" la correttezza della scelta effettuata e di digitare, solo dopo avere effettuato tale verifica, il tasto "OK" per esprimere definitivamente il proprio voto, ricevendone conferma sullo schermo medesimo. Da tale momento, il voto espresso non è più modificabile se non recandosi alla postazione "voto assistito" situata in fondo alla sala.

Segnala che, come già indicato, le modalità di utilizzo del "Radiovoter" sono comunque descritte in dettaglio in un apposito documento consegnato ai presenti all'atto del ricevimento.

I favorevoli, i contrari, gli astenuti e coloro che non hanno espresso il voto verranno registrati automaticamente e riportati analiticamente in allegato al verbale dell'Assemblea, come appresso meglio precisato.

Segnala, inoltre, che, per i portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati in relazione alle azioni complessivamente rappresentate, è stata predisposta l'apposita postazione di voto precedentemente menzionata, denominata "voto assistito".

Ricorda, con riferimento alle norme di legge e statutarie vigenti, che l'Assemblea Ordinaria delibera a maggioranza assoluta del capitale sociale in essa rappresentato, ferme restando le specifiche modalità ivi previste in relazione al-



la nomina dei componenti del Collegio Sindacale con voto di lista.

Rivolge infine un vivo invito a non uscire dalla sala e a non entrare nella stessa durante le operazioni di voto per consentire una corretta rilevazione delle presenze.

I nominativi di coloro che si sono allontanati prima di una votazione, e il relativo numero di azioni possedute, saranno riportati analiticamente in allegato al verbale dell'Assemblea.

Dà atto che l'Assemblea Ordinaria è validamente costituita ai sensi dell'art. 12 dello Statuto Sociale, in unica convocazione, e che può quindi validamente deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Prima di passare alla trattazione dei punti all'ordine del giorno, il Presidente comunica l'elenco dei giornalisti e relative testate presenti che assistono all'Assemblea, così come l'elenco dei primi venti azionisti presenti all'Assemblea, precisando che gli stessi sono a disposizione dei partecipanti presso il tavolo della presidenza e saranno ricompresi negli allegati al verbale dell'Assemblea.

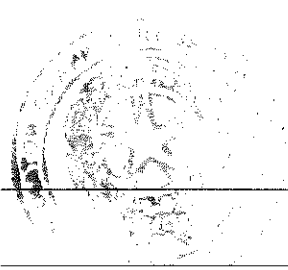
Passa quindi alla trattazione del punto primo all'ordine del giorno: "Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017; Relazione degli Amministratori sulla Gestione; Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione. Deliberazioni relative".



Tenuto conto che il secondo punto all'ordine del giorno

"Proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di parziale distribuzione di riserve disponibili. Deliberazioni relative" è comunque connesso alla approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, per esigenze di economia dei lavori assembleari, in mancanza di richieste in senso contrario, ritiene di procedere con la discussione congiunta con riferimento ai punti 1 e 2 all'ordine del giorno, fermo restando che le votazioni saranno mantenute distinte e separate.

Considerato che la documentazione relativa al Bilancio di esercizio, ivi incluse la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, l'attestazione di cui all'art. 154-bis comma 5 del D. Lgs. n. 58/1998, la Relazione del Collegio Sindacale, la Relazione della Società di Revisione, la Dichiarazione individuale di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. 254/2016 e la relativa Relazione della Società di Revisione, nonché la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, come già ricordato, sono state messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità prescritti sin dal 30 marzo 2018, e che le Relazioni del Consiglio di Amministrazione in merito ai punti 1 e 2 all'ordine del giorno, come già ricordato, sono state messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità prescritti, sin dal 23 marzo 2018 e, in particolare, mediante deposito presso la sede sociale e attraverso pubblicazione



sul sito internet della Società www.railway.it nella sezione

"Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/As-

semblea Ordinaria del 23 aprile 2018", nonché trasmissione al

meccanismo di stoccaggio autorizzato lInfo (essendo stati,

peraltro, tali documenti, messi a disposizione dei presenti),

e che gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne

visione, propone che sia omessa la lettura delle stesse, sal-

vo per quanto attiene alle proposte di delibera formulate

nell'ambito delle Relazioni illustrative del Consiglio di Am-

ministrazione, proposte di cui verrà data lettura nel prosie-

guo, e di passare direttamente alla fase di discussione. Pre-

cisa che le proposte di deliberazione in merito ai punti 1 e

2 all'ordine del giorno sono state anche riprodotte nell'am-

bito delle prime pagine del fascicolo di bilancio.

Non vi sono azionisti contrari alla proposta come pure

alla trattazione congiunta dei punti 1 e 2 all'ordine del

giorno.

Dà atto, anche in funzione di quanto già richiesto dal-

la CONSOB nella Comunicazione n. 96003558 del 18 aprile 1996,

che il numero delle ore impiegate dalla società di revisione

Pricewaterhouse Coopers S.p.A. per la revisione legale del

bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2017 e per

lo svolgimento delle attività ex art. 14, comma 1b) del

D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, ed i relativi corrispettivi at-

tualmente previsti, sono i seguenti:



- numero di ore consuntivate: 920;

- corrispettivi in Euro: 49.000.

Per quanto attiene alla revisione limitata relativa al bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2017, le ore consuntivate sono n. 360, per un corrispettivo di Euro 21.000.

Dà atto che l'Assemblea è chiamata a deliberare sulla proposta del Consiglio di Amministrazione di destinazione dell'utile di esercizio, pari a Euro 56.263.227,97, risultante dal bilancio di esercizio di Rai Way S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2017, nonché di parziale distribuzione di riserve disponibili.

Su invito del Presidente io Notaio procedo a dare lettura delle proposte di delibera del Consiglio di Amministrazione contenute al termine delle relative relazioni illustrative e riportate anche nell'ambito delle prime pagine del fascicolo contenente i documenti di bilancio:

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea degli Azionisti di Rai Way S.p.A.

- esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

- preso atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.;

- esaminato il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione, che chiude con un utile netto di Euro 56.263.227,97;

delibera

di approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017".

Con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea degli Azionisti di Rai Way S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

1. di destinare l'utile netto dell'esercizio 2017, pari a Euro 56.263.227,97, a Riserva Legale per l'importo di Euro 1.874.466,87 e quindi alla distribuzione in favore degli Azionisti, a titolo di dividendo, per il restante importo di Euro 54.388.761,10;

2. di destinare altresì alla distribuzione a favore degli Azionisti l'importo di Euro 718.438,90 da prelevarsi dalla riserva disponibile di cui alla voce "Utili portati a nuovo";

3. di attribuire conseguentemente un dividendo complessivo di Euro 0,2026 lordi a ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione, da mettersi in pagamento a decorrere dal 23 maggio 2018, con legittimazione al pagamento, ai sensi dell'articolo 83-terdecies del D. Lgs. 58/1998 e dell'art. 2.6.6, comma 2, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., il 22 maggio 2018 (cosiddetta "record date") e previo stacco della cedola nr. 4 il 21 maggio 2018."

Prima di aprire la discussione, il Presidente cede la parola all'Amministratore Delegato, Ing. Aldo Mancino per



consentirgli di esporre una sintesi dei principali risultati dell'esercizio 2017. A tal fine segnala che verranno illustrati dei materiali di supporto proiettati alle spalle del tavolo della presidenza.

Segnala comunque fin da ora che, chi desidera partecipare alla discussione sul punto può avvicinarsi all'apposito banco in sala per la relativa registrazione, in relazione alla quale è disponibile apposito modulo.

Ricorda che, al fine di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, la durata massima di ogni intervento è fissata in 5 (cinque) minuti e che i legittimati all'intervento hanno diritto di svolgere un solo intervento ed una eventuale sola replica/dichiarazione di voto per la durata massima di 5 minuti.

Il Presidente precisa inoltre, come precedentemente indicato, che gli interventi avranno luogo a valle dell'esposizione dell'Amministratore Delegato.

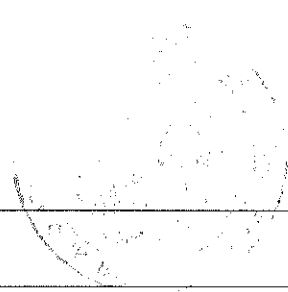
L'Amministratore Delegato, dopo aver espresso un indirizzo di saluti ai presenti, illustra e commenta delle "slide" che sono contestualmente proiettate all'Assemblea (allegate al presente verbale), formulando alcune preliminari considerazioni introduttive e di carattere più generale. Rileva quindi dapprima come i risultati dell'esercizio 2017 confermano la solidità della società e l'efficacia delle azioni poste in atto, segnalando di riferirsi non soltanto alla per-

formance economica-finanziaria particolarmente positiva, ma anche alla qualità ed affidabilità dei servizi offerti ai clienti, all'evoluzione del nostro modello organizzativo e commerciale, ai risultati ottenuti dal punto di vista dell'innovazione, e non ultimo al rapporto con gli stakeholder. Partendo dalla performance economica, pure in un contesto di limitata crescita dei ricavi, su cui ha pesato la sostanziale assenza di inflazione, la società è stata in grado di registrare un margine operativo sui ricavi del 53,4%, in deciso miglioramento rispetto all'anno precedente. Ciò grazie in particolare alla costante ricerca dell'efficienza operativa e dal controllo dei costi, anche in continuità con alcune delle iniziative avviate nel corso dell'ultimo triennio, e l'utile netto ha fatto registrare un significativo miglioramento, rispetto al 2016, attestandosi a 56 milioni di euro in crescita del 35%, e consentendo di proporre la distribuzione di un dividendo di Euro 20,26 centesimi, corrispondenti a circa il 100% di payout, ad ulteriore testimonianza della centralità della remunerazione degli azionisti nelle strategie aziendali. Peraltro se si confronta gli Euro 20,26 centesimi proposti all'Assemblea odierna con il primo dividendo, di Euro 12,34 centesimi, distribuito dopo la quotazione in Borsa delle azioni della Società, si ottiene un incremento superiore al 60% in quattro anni. Durante il 2017, al ritorno complessivo dell'investimento in azioni Rai Way, ha contri-



buito anche, in maniera decisa, la performance del titolo che nell'anno ha fatto registrare una crescita di quasi il 42%, supportata oltre che dalle performance aziendali anche da una diffusa positività nella visione della Società nell'ambito dei mercati finanziari.

L'Amministratore Delegato rileva quindi come, sul fronte delle attività svolte per i clienti, partendo dal principale, ovvero RAI, la Società è stata impegnata nell'implementazione dei progetti in essere mentre veniva rinnovata nell'aprile del 2017 la concessione del Servizio pubblico radiotelevisivo tra lo Stato e la stessa RAI, dalla quale poi è derivato il contratto di servizio per il primo quinquennio 2018/2022 pubblicato nel marzo scorso; contratto ove per la prima volta è espressamente menzionata Rai Way, circostanza che sottolinea l'importanza della Società e del suo know-how nell'accompagnare RAI nel processo di evoluzione tecnologica. Più in dettaglio il contratto di servizio RAI Stato prefigura attività che tipicamente Rai Way svolge non solo per il miglioramento della qualità delle reti televisive e radiofoniche in termini di copertura e servizi offerti, ma anche attività preparatorie e propedeutiche al processo di riallocazione delle frequenze in conseguenza del previsto rilascio della banda 700, ovvero il cosiddetto "Refarming" delle frequenze televisive, su cui, precisa di voler soffermarsi in seguito. Con riguardo poi del mercato terzo, il contributo ai ricavi è stato so-



stanzialmente stabile rispetto al 2016. Sono state messe in atto iniziative orientate alla rivisitazione della proposizione commerciale, sia all'evoluzione del modello organizzativo, entrambe con l'obiettivo di proporsi al mercato in maniera ancor più efficiente e in linea con le esigenze dei clienti.

In particolare, dal punto di vista dell'assetto della Società, si è implementato un nuovo modello organizzativo, ancor più orientato allo sviluppo, all'innovazione ed all'efficienza. Tornando al citato processo di "Refarming" l'Amministratore Delegato segnala come la Legge di Bilancio, approvata a fine dicembre, fornisca alcuni dettagli sul processo per il rilascio delle frequenze in banda 700 e nella banda 3.6-3.8 gigahertz, e sulle relative tempistiche, permanendo tuttavia alcuni elementi da precisare sia dal punto di vista tecnologico che operativo. Maggiore evidenza su alcune di queste variabili tecnologiche, ancora da definire, si prevede possa esservi con la pubblicazione del nuovo Piano Nazionale di Assegnazione delle Frequenze 2018, e con la definizione dei criteri per l'assegnazione delle frequenze televisive nazionali ai broadcaster nazionali e locali. Guardando comunque, in generale, i potenziali effetti che tale processo potrà avere sul business di RAI Way, è verosimile aspettarsi una fase di intense attività sulle reti per adattarle alla nuova configurazione e ai nuovi standard di trasmissione e di codi-



fica. L'Amministratore Delegato sottolinea quindi come in settori in continuo sviluppo come quelli delle trasmissioni broadcaster e delle telecomunicazioni l'innovazione è un elemento imprescindibile, su cui si ha il dovere di investire. Su questo fronte l'anno appena trascorso è stato particolarmente importante nell'ottica di proiettare Rai Way nel nuovo contesto competitivo che si sta progressivamente affermando con lo sviluppo delle reti 5G, e più in generale delle connessioni a banda ultra larga, la Società intendendo porsi sul mercato, grazie alle proprie esperienze ed al know-how delle proprie risorse, come un operatore in grado di distribuire contenuti su tutte le piattaforme e non soltanto sulla piattaforma Digitale Terrestre. L'Amministratore Delegato segnala anche la valenza che la Società conferisce, al di là delle disposizioni normative, al primo bilancio di sostenibilità. Tale documento riassume ciò che la Società intende con la parola "sostenibilità", ovvero, in particolare, continua attenzione nella gestione e valorizzazione delle risorse e tecnologie nell'ottica di uno sviluppo responsabile e sostenibile di RAI Way, e delle comunità in cui la Società opera; il tutto guidato dai principi di tutela dell'ambiente, della sicurezza, etici, e di trasparenza. L'Amministratore Delegato si sofferma quindi sui più rilevanti risultati economico-finanziari indicati nelle suddette "slide" e all'analisi delle principali dinamiche sottostanti, osservando che i ri-

cavi "core" nel 2017 si sono attestati a 216,2 milioni di euro, con i ricavi derivanti dal servizio per RAI sostanzialmente stabili, e con ricavi da clienti terzi in leggera crescita. Per quanto riguarda l'Adjusted EBITDA vi è stata una crescita del 3,8%, raggiungendosi quindi i 115,5 milioni di euro, supportata dall'incremento dei ricavi e da efficienze sul lato dei costi operativi. L'utile netto risulta in forte crescita, quasi del 35%, determinata oltre che dalla crescita dell'EBITDA, anche dalla riduzione di alcuni costi non ricorrenti sostenuti nel 2016, e dagli ammortamenti, nonché da una riduzione percentuale del tax rate. Gli investimenti (inclusi quelli finanziari) risultano in crescita, arrivando a 23,7 milioni di euro, principalmente in funzione dell'operazione conclusa con il Gruppo Norba nel marzo del 2017.

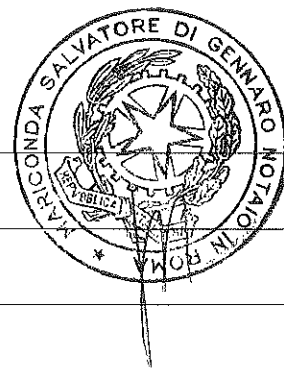
La posizione finanziaria netta si è pressoché dimezzata a testimonianza di una importante capacità di produrre liquidità, mentre per quanto riguarda la generazione della "cash conversion" la generazione di cassa sfiora il 90%, grazie ancora in particolare alla crescita dell'EBITDA. Quanto all'analisi sui ricavi, quelli derivanti dal cliente principale RAI risultano come previamente indicato sostanzialmente stabili, per effetto di un impatto di fatto trascurabile dell'inflazione nel 2016 e nel 2017, di un contributo one-off non ricorrente nel 2016 in occasione degli eventi sportivi trasmessi da RAI, quali i Campionati Europei di calcio e le



Olimpiadi di Rio de Janeiro, nonché della crescita dei c.d. servizi evolutivi ricorrenti per RAI, ricordando alcuni relativi progetti. Inoltre, specifica l'Amministratore Delegato, la società ha supportato RAI in una serie di eventi - tra cui il summit del G7 a Taormina, realizzando alcuni servizi particolarmente innovativi. Per quanto riguarda i ricavi da clienti terzi, essi risultano, come indicato, in crescita, dell'1,2% arrivando a 35,2 milioni di euro, a sostenuta, da un lato, dal contributo del ricordato accordo con il gruppo Norba nonché dai volumi crescenti di ospitalità per i nostri clienti operanti nel segmento del *Fixed wireless access*. Per quanto riguarda la composizione dei ricavi da terzi, quasi il 95%, questi si riferiscono al Tower Rental, di cui circa il 70% derivante dai tre principali operatori mobili e circa il 30% da altri clienti, compresi quelli operanti nel *broadcasting*.

L'Amministratore Delegato rileva quindi come i costi operativi siano stati pari a 101,5 milioni di euro, quindi con una riduzione percentuale complessiva del 2,7%, con il costo del personale sceso a 45,8, quindi con una riduzione dell'1,7%; principalmente dovuta al piano di esodo volontario incentivato posto in essere dalla società nel 2017, e ad una riduzione anche degli altri costi operativi del 3,6%. Costi operativi che nel 2017 sono quindi ammontati a 55,7 milioni di euro. L'Amministratore Delegato segnala poi che, come già

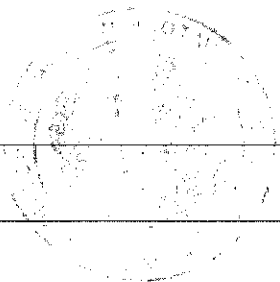
osservato, l'utile netto è risultato in forte crescita, a 56,3 milioni di euro, e quindi con un aumento di quasi il 35%. Tale aumento è dovuto in particolare all'effetto di un incremento dell'Adjusted EBITDA da 111,3 a 115,5 milioni di euro, alla riduzione degli ammortamenti ed accantonamenti - da un lato per i minori investimenti e dall'altro per il ri-lascio di parte del fondo rischi ed oneri - nonché al tax rate, derivante principalmente da una minore aliquota dell'IRRES. Per quanto riguarda gli investimenti, quelli di mantenimento sono stati pari a 12,5 milioni di euro, mentre complessivamente gli investimenti di sviluppo e derivanti da operazioni straordinarie sono stati pari a 11,2 milioni di euro, principalmente in funzione dell'operazione già ricordata con il gruppo Norba. A livello di stato patrimoniale, al termine del 2017 la posizione finanziaria netta è risultata positiva per 4,8 milioni di euro, ed il patrimonio netto pari a 176,4 milioni di euro. L'Amministratore Delegato ricorda infine ricordando che il dividendo proposto di Euro 20,26 centesimi di euro per azione equivale al 4,4% del prezzo medio delle azioni nel corso del 2017 osservando che il rendimento complessivo per gli azionisti dalla quotazione - tenendo in considerazione sia l'incremento del valore borsistico fino al 31 dicembre 2017 (da 2,95 a 5,08 euro, con una crescita del 72%) così come i dividendi relativi al periodo 2015-2017 (per un totale di circa 114,3 milioni di euro, con una crescita del



14,3%) - risulta pari all'86,3%. L'Amministratore Delegato conclude quindi il proprio intervento facendo rilevare come i risultati del 2017 confermino la capacità di RAI Way di raggiungere gli obiettivi prefissati. Ciò essendo di fronte ad una imminente fase di grande dinamicità ed evoluzione delle reti, con il sopra menzionato processo di "Refarming" così come la creazione e sviluppo di piattaforme alternative anche al digitale terrestre; fase che rappresenta una opportunità per Rai Way per confermarsi quale partner tecnologico della RAI e player di riferimento in Italia nel settore delle infrastrutture tradizionali e innovative per la distribuzione dei contenuti video.

Il Presidente, ripresa la parola, ringrazia l'Amministratore Delegato, Ing. Aldo Mancino, per il suo intervento e dichiara quindi aperta la discussione.

Prende la parola il socio Ottavio Antonio BULLETTI il quale ricorda il suo legame con la società in quanto ex dipendente della stessa e attualmente "piccolo azionista" che ha investito parte della sua liquidazione nell'acquisto di azioni della società. Dichiarò che i dati del bilancio sono senza dubbio positivi ma che, tuttavia, è preoccupato per il futuro, sottolineando, come indica di avere già fatto in passato, che uno dei fattori di rischio per la società sia la dipendenza, dei risultati dalla situazione della RAI. Il socio, nello specifico, sostiene che la l'organizzazione di RAI



Way al momento è quasi completamente orientata verso l'espletamento del contratto di servizio con RAI non essendo a suo avviso la società in grado di fare fronte ad altre attività, che pure attengono ad un mercato in grande evoluzione. Inoltre segnala come la forza lavoro sia fortemente impegnata in interventi di ripristino con una forte riduzione di quelli di manutenzione preventiva, che costituivano in passato un punto di forza della società stessa. Sostiene che in tale contesto sussista una demotivazione del personale che negli anni passati ha attuato il passaggio al digitale terrestre e come i citati piani di incentivazione all'esodo degli ultimi anni portino all'uscita di personale altamente qualificato, tale situazione avrebbe portato a tensioni e a contenziosi legali, come a suo avviso si evince anche dai costi indicati in bilancio in materia di contenzioso. Aggiunge che la società ha concluso accordi con le parti sindacali che ritiene essere applicati con lentezza creando situazioni da cui possono nascere appunto contenziosi legali oltre che vertenze sindacali, elementi che costituiscono certo un fattore di rischio per la società dalle conseguenze a suo avviso imprevedibili.

Prende la parola il socio Katrin BOVE la quale dichiara dapprima di apprezzare la crescita dell'utile, aumentato per più del 34% (trentaquattro per cento) e il dimezzamento dell'indebitamento. Sostiene che la società, visto i dati riportati nel bilancio, si mostra solida e anticipa il suo voto



favorevole, anche per il dividendo proposto.

Fa poi riferimento al settore delle torri di trasmissione telefonica e televisiva, ove ritiene che l'Italia risulti una dei Paesi più avanzati, ed ai grandi operatori, per la maggior parte quotati in Borsa ivi presenti; chiede quindi quale potrebbe essere il ruolo di Rai Way in un processo di razionalizzazione del settore stesso, osservando che se certo molto in tal senso dipenderà da scelte di carattere politico dovendosi attendere il nuovo Governo, gli Amministratori possono maturare nel frattempo una loro strategia operativa, ed al riguardo porta ad esempio una possibile operazione avente ad oggetto lo scorporo delle torri ad uso televisivo della società Cellnex.

Terminati gli interventi, il Presidente propone di effettuare una pausa essendo le ore 12,05.

Alle ore 12,15, ripresi i lavori assembleari, il Presidente cede la parola all'Amministratore Delegato per le risposte alle domande formulate dagli intervenuti.

L'Amministratore Delegato, in risposta dapprima all'azionista Bove, osserva come un possibile consolidamento nell'ambito del settore in cui opera la società abbia un razionale di carattere industriale. La società, come sopra segnalato, ha portato a termine nel 2017 una operazione con il gruppo Norba, ma si è anche manifestato interesse per il processo di vendita di Persidera, controllata al 70% da TIM e al

30% da Gedi, proprio ritenendo che un percorso di consolidamento nel settore delle infrastrutture *broadcast* sia una opportunità da esplorare per la società. Osserva poi, circa il riferimento fatto dal socio a Cellnex, come quest'ultima sia stata recentemente interessata da un cambio a livello proprietario, e come le infrastrutture di quest'ultima in Italia siano tipicamente relative alla telefonia mobile, mentre gli asset infrastrutturali della società sono tipicamente rivolti all'offerta di servizi *broadcast*. Precisa che le sinergie tra il settore delle torri *broadcast* e quello delle torri Telco sono certamente inferiori rispetto a quelle che si possono ottenere in un medesimo singolo ambito (Broadcast o Telco). Conclude osservando, con riguardo al riferimento espresso dal socio circa la rilevanza delle scelte politiche, come possa essere verosimile che un consolidamento del settore, in presenza di un forte razionale industriale, sia supportato da ogni compagine governativa. Venendo quindi alle risposte al socio Bulletti, l'Amministratore Delegato rileva dapprima, con riferimento alla indicata dipendenza da RAI e alle preoccupazioni espresse rispetto ad una organizzazione aziendale non ritenuta pronta ad affrontare il mercato terzo, che la *partnership* con RAI è un elemento fondante ed un valore per Rai Way e che le attività svolte in funzione del servizio pubblico di RAI non contrastano con lo sviluppo del restante business. Peraltro l'organizzazione aziendale, tra l'altro



recentemente aggiornata, ha ora una focalizzazione ancora maggiore per area di business, oltre che sull'innovazione. E anche l'organizzazione sul territorio, si ritiene essere pronta a poter gestire altre reti e servizi di carattere *broadcast*; organizzazione che, grazie anche al valore e competenze delle persone, può consentire di cogliere le opportunità che si manifestano sul mercato e la società persegue.

Per quanto riguarda la preoccupazione del socio rispetto all'uscita di personale nell'ambito delle iniziative di esodo incentivato, l'Amministratore Delegato precisa come, anche attraverso accordi sindacali, si sia provveduto ad un reintegro di circa il 50% del personale sul territorio nell'ambito, sostanzialmente, di un processo di ricambio generazionale da considerarsi positivamente per la società. Prosegue quindi segnalando di non trovarsi d'accordo con il socio circa la sussistenza di un depauperamento delle competenze in azienda, ritenendosi, anche in relazione al consistente investimento in formazione, che le competenze all'interno delle strutture centrali, anche di ingegneria, così come sul territorio, siano sempre di primario livello, anche per affrontare il sopra citato processo di "Refarming", che impegnerà nei prossimi anni.

L'Amministratore Delegato rileva infine, in relazione a quanto indicato dal socio circa contenziosi, come vi sia stato un solo caso, positivamente risolto per la società in via

stragiudiziale.

Non essendo state avanzate richieste di repliche da parte dei soci il Presidente, ripresa la parola, dà quindi atto che in questo momento sono presenti o rappresentati in sala n. 163 azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 249.591.401 azioni, pari al 91,761544% del capitale sociale.

Il Presidente mette in votazione, secondo le modalità precedentemente illustrate, la proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione sul primo punto all'ordine del giorno.

Il Presidente prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati (con riguardo anche alla quota percentuale rispetto alle azioni ordinarie presenti):

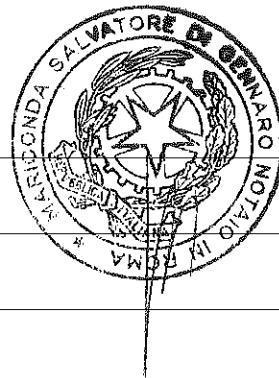
Voti favorevoli 246.221.739

98,649929% su azioni ordinarie presenti

Voti contrari 0

0% su azioni ordinarie

Voti astenuti 60.344



0,024177% su azioni ordinarie presenti

Non votanti 3.309.318

1,325894% sulle azioni ordinarie presenti.

Dichiara approvata a maggioranza la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 1) all'ordine del giorno restando pertanto soddisfatte le disposizioni di legge richiamate dall'art. 16 dello Statuto Sociale, cui si fa espresso rinvio.

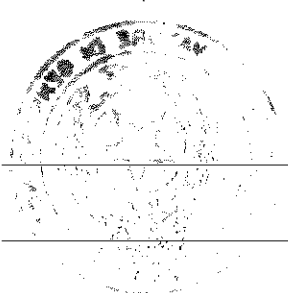
Dà quindi atto che in questo momento sono presenti o rappresentati in sala n. 163 azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 249.591.401 azioni, pari al 91,761544% del capitale sociale.

Il Presidente mette in votazione, secondo le modalità precedentemente illustrate, la proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione sul secondo punto all'ordine del giorno.

Il Presidente prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati (con riguardo anche alla quota percentuale rispetto alle azioni ordinarie presenti):



Voti favorevoli 246.221.739	
98,649929% su azioni ordinarie presenti	
Voti contrari 1	
0% su azioni ordinarie	
Voti astenuti 60.343	
0,024177% su azioni ordinarie presenti	
Non votanti 3.309.318	
1,325894% su azioni ordinarie presenti.	
Dichiara approvata a maggioranza la proposta del Consi-	
glio di Amministrazione sul punto 2) all'ordine del giorno	
restando pertanto soddisfatte le disposizioni di legge ri-	
chiamate dall'art. 16 dello Statuto Sociale, cui si fa e-	
spresso rinvio.	
Conclusa la trattazione congiunta del primo e del se-	
condo argomento all'ordine del giorno, passa quindi alla	
trattazione del terzo punto all'ordine del giorno: "3. Inte-	
grazione dei corrispettivi della società di revisione Price-	
waterhouseCoopers S.p.A. per l'incarico di revisione legale	
dei conti per gli esercizi 2017-2022. Deliberazioni relative	
e conseguenti."	
Ricorda, con riferimento al punto in trattazione, che	
PricewaterhouseCoopers S.p.A. - società incaricata della re-	
visione legale dei conti, nonché della revisione limitata del	
bilancio individuale abbreviato semestrale, di Rai Way S.p.A.	
fino all'esercizio al 31 dicembre 2022 - ha avanzato una ri-	



chiesta di integrazione, per Euro 9.500 per anno, dei corrispettivi già stabiliti in considerazione di attività di revisione aggiuntive da espletarsi nell'ambito del suddetto incarico e con riguardo agli esercizi dal 2017 al 2022. Tale richiesta è stata oggetto di analisi da parte del Collegio Sindacale che, in considerazione di quanto previsto dalle disposizioni di Legge, ha redatto la propria relazione ivi formulando una relativa proposta motivata.

Considerato che tale proposta del Collegio Sindacale, insieme alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto in trattazione alla quale è allegata, sono state messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità prescritti in quanto allegata alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto in trattazione, in particolare, anche mediante deposito presso la sede sociale, nonché pubblicate sul sito internet della Società www.railway.it nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018", e trasmesse al meccanismo di stoccaggio autorizzato lInfo, il 30 marzo 2018 (essendo stati, peraltro, tali documenti, messi a disposizione dei presenti), e che gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne visione, propone che sia omessa la lettura delle stesse, dandosi in seguito lettura della proposta di delibera, e di passare direttamente alla fase di discussione.

Nessuno è contrario alla proposta e, conseguentemente,



il Presidente dichiara aperta la discussione.

Segnala a chi desidera partecipare alla discussione sul punto di registrarsi presso l'apposita postazione in sala dedicata alla prenotazione degli interventi, utilizzando l'apposito modulo fornito all'inizio dei lavori.

Ricorda che, al fine di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, la durata massima di ogni intervento è fissata in 5 minuti e che i legittimati all'intervento hanno diritto di svolgere un solo intervento ed una eventuale sola replica/dichiarazione di voto per la durata massima di 5 minuti.

Il Presidente accerta che non sono state presentate richieste di intervento.

Si riporta qui di seguito la parte finale della proposta motivata del Collegio Sindacale allegata alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, con la formulazione sottoposta all'Assemblea:

"Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale sottopone all'Assemblea la propria proposta, coerentemente con i termini della richiesta di integrazione formulata da PricewaterhouseCoopers, di aggiornare le condizioni economiche previste in relazione all'incarico di revisione legale già conferito a PricewaterhouseCoopers S.p.a. nei termini indicati nella richiesta di integrazione formulata dalla suddetta società di revisione con riferimento alla revisione legale del bilancio



d'esercizio di Rai Way S.p.a. I conseguenti corrispettivi si quantificano, per l'esercizio al 31 dicembre 2017 e per gli esercizi fino al 31 dicembre 2022, in un totale di Euro 79.500,00, di cui Euro 58.500,00 per la revisione legale del bilancio d'esercizio di Rai Way S.p.a. e conformità della relazione sulla gestione alle norme di legge (incluse le attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale di cui all'art. 14, co. 1, lett. b) del D. Lgs. 39/2010 e le attività connesse alla sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali), e - come già previsto nelle attuali condizioni dell'incarico - Euro 21.000,00 per la revisione limitata del bilancio semestrale abbreviato e dei prospetti contabili semestrali inclusi nella relazione finanziaria semestrale di Rai Way S.p.a.; oltre all'IVA e alle spese nei termini ed alle condizioni convenuti nell'incarico in essere, restando le condizioni di quest'ultimo per il resto invariate."

Il Presidente dà quindi atto che in questo momento sono presenti o rappresentati in sala n. 163 azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 249.591.401 azioni, pari al 91,761544% del capitale sociale.

Mette in votazione, secondo le modalità precedentemente illustrate, la proposta sottoposta dal Collegio Sindacale in merito al terzo punto all'ordine del giorno.

Il Presidente prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che in-



tendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati (con riguardo anche alla quota percentuale rispetto alle azioni ordinarie presenti):

Voti favorevoli 232.780.705

93,264713% su azioni ordinarie presenti

Voti contrari 13.256.051

5,311101% su azioni ordinarie

Voti astenuti 71.944

0,028825% su azioni ordinarie presenti

Non votanti 3.482.701

1,395361% su azioni ordinarie presenti.

Dichiara approvata a maggioranza la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 3) all'ordine del giorno restando pertanto soddisfatte le disposizioni di legge richiamate dall'art. 16 dello Statuto Sociale, cui si fa espresso rinvio.

Conclusa la trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno, il Presidente passa quindi alla trattazione del punto quarto all'ordine del giorno "Nomina del Collegio Sindacale e del Presidente dello stesso. Deliberazioni relative".



Ricorda che l'Assemblea è chiamata a nominare i componenti del Collegio Sindacale, venendo a scadenza, con l'ordinaria Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, i Sindaci in carica.

Tenuto conto che il quinto punto all'ordine del giorno "Determinazione degli emolumenti del Presidente del Collegio Sindacale e dei Sindaci Effettivi. Deliberazioni relative" è comunque connesso alla nomina del nuovo Collegio Sindacale, per esigenze di economia dei lavori assembleari, in mancanza di richieste in senso contrario, il Presidente propone di procedere con la discussione congiunta con riferimento ai punti all'ordine del giorno sopra citati, fermo restando che le singole votazioni saranno mantenute distinte e separate.

Inoltre, in tal caso, considerato che le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione sui punti 4 e 5 all'ordine del giorno sono state messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità prescritti, in particolare, anche mediante deposito presso la sede sociale, nonché pubblicate sul sito internet della Società www.railway.it nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018", e trasmesse sul meccanismo di stoccaggio autorizzato l'Info, il 14 marzo 2018, così come, il 30 marzo 2018, le liste di candidati, con le relative informazioni e documentazione a corredo, presentate per la nomina dei Sindaci, avendo quindi gli inte-



ressati avuto la possibilità di prendere visione di tutta tale stessa documentazione ed in particolare dei curriculum dei candidati alla carica di membro del Collegio Sindacale, e che, come già segnalato, copia di tutta tale documentazione è stata nuovamente posta a disposizione dei presenti, il Presidente propone che sia omessa la lettura di tale documentazione - fermo che egli stesso comunicherà alcune informazioni, con riferimento al punto n. 4 all'ordine del giorno, circa le liste presentate ed i meccanismi di nomina dei Sindaci nonché circa il punto n. 5 all'ordine del giorno, per quest'ultimo con riguardo alla proposta che il socio di maggioranza ha anticipato - nell'ambito della comunicazione relativa alla presentazione della propria lista di candidati alla carica di membro del Collegio Sindacale - di voler formulare all'Assemblea, ed in questa sede da confermare - e di passare direttamente alla fase di discussione.

Nessuno è contrario e, quindi, il Presidente dichiara aperta la discussione congiunta dei punti congiunti dei punti 4 e 5 all'ordine del giorno.

Ricorda che ai sensi dell'art. 28 dello Statuto, i componenti del Collegio Sindacale, e in particolare, tre Sindaci Effettivi e due Sindaci Supplenti, sono nominati per tre esercizi - ovvero sino all'Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'ultimo di tali esercizi - mediante voto di lista, secondo le modalità ivi previste. A tale ultimo ri-



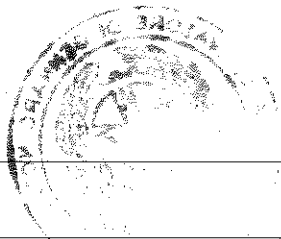
guardo, ricorda che sono state depositate presso la sede sociale, nei termini e con le modalità prescritte, tre liste di candidati alla carica di componente del Collegio Sindacale e relative informazioni e documentazione e corredo (come indicato anche pubblicate sul sito internet della Società www.raiway.it nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018", e trasmesse al meccanismo di stoccaggio autorizzato (Info) il 30 marzo 2018) e precisamente:

- la lista presentata dall'azionista Rai - Radiotelevisione italiana S.p.A., con una partecipazione rappresentante il 64,971% circa del capitale sociale ordinario di Rai Way, che contiene l'indicazione dei seguenti candidati nell'ordine progressivo indicato:

Sindaci Effettivi (1) Maria Giovanna Basile, (2) Massimo Porfiri, e (3) Giovanni Galoppi;

Sindaci Supplenti (1) Nicoletta Mazzitelli e (2) Roberto Munno;

- la lista presentata da Artemis Investment Management LLP, in qualità di investment advisor e per conto di alcuni fondi di investimento (come indicati nella relativa comunicazione: Artemis Global Equity Income Fund, Artemis Global Income Fund e Artemis Monthly Distribution Fund) con una partecipazione complessivamente rappresentante l'8,929% circa del capitale sociale ordinario di Rai Way, che contiene l'indicazione dei



seguenti candidati:

Sindaci Effettivi (1) Fabio Cassi;

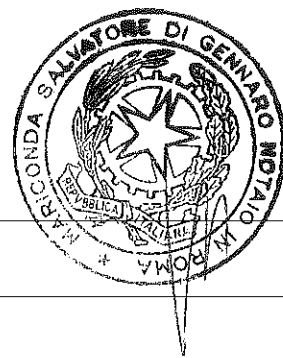
Sindaci Supplenti (1) Marco Mencagli;

- la lista presentata congiuntamente da alcune società di gestione del risparmio e altri investitori come indicati nella documentazione pubblicata a cui fa rinvio, con una partecipazione complessivamente rappresentante il 2,1331% circa del capitale sociale ordinario di Rai Way, che contiene l'indicazione dei seguenti candidati:

Sindaci Effettivi (1) Silvia Muzi;

Sindaci Supplenti (1) Paolo Siniscalco.

Unitamente a ciascuna lista, è stato fornito, per ciascun candidato, un *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali, con informazioni anche in merito alle cariche di amministrazione e controllo in altre società, oltre alle dichiarazioni con le quali i singoli candidati, in particolare, accettano la propria candidatura ed eventuale nomina ed attestano, sotto la propria responsabilità, in particolare, l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza e incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti ai sensi di legge e dello statuto sociale, per la carica, nonché il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina delle società quotate. Sono state inoltre fornite, per tutte le liste, le prescritte certificazioni atte-



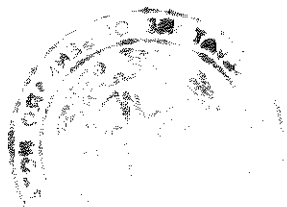
stanti la titolarità delle suddette partecipazioni al capitale di Rai Way alla data di presentazione delle liste.

Segnala che, con riguardo alla seconda e terza delle liste di candidati sopra ricordate, si è anche dichiarata dai presentatori l'assenza di rapporti di collegamento e/o relazioni significative, anche ai sensi della Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009, con azionisti che detengano anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa in base alle comunicazioni ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs. n. 58/1998 o delle pubblicazioni di patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del medesimo testo di legge.

Ricorda infine, con riferimento al voto di lista per la nomina dei Sindaci, che, ai sensi dello Statuto sociale, ogni avente diritto al voto può votare (da intendersi neppure per interposta persona o fiduciaria) una sola lista.

Rappresenta inoltre che, nell'ambito della comunicazione di presentazione della lista dei propri candidati alla nomina alla carica di Sindaco, il socio di maggioranza Rai - Radiotelevisione italiana S.p.A. ha comunicato l'intenzione di formulare all'Assemblea, in relazione al punto n. 5 all'ordine del giorno, la proposta di delibera di seguito riportata, di cui è stata data notizia dalla Società con comunicato stampa del 30 marzo 2018.

In particolare, RAI - Radiotelevisione italiana S.p.A.,



che è presente in Assemblea, ha comunicato l'intenzione di proporre in relazione al punto n. 5 "Determinazione degli emolumenti del Presidente del Collegio Sindacale e dei Sindaci Effettivi. Deliberazioni relative" all'ordine del giorno, di determinare la retribuzione annuale lorda per i Sindaci, per la durata dell'ufficio, in Euro 40.000 (quarantamila) per il Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 25.000 (venticinquemila) per ciascun Sindaco effettivo.

Segnala a chi desidera partecipare alla discussione di registrarsi presso l'apposita postazione in sala dedicata alla prenotazione degli interventi, utilizzando l'apposito modulo fornito all'inizio dei lavori.

Ricorda che, al fine di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, per ciascun punto all'ordine del giorno, la durata massima di ogni intervento è fissata in 5 minuti e che i legittimati all'intervento hanno diritto di svolgere un solo intervento ed una eventuale sola replica/dichiarazione di voto per la durata massima di 5 minuti.

Il Presidente cede quindi la parola a coloro che si sono prenotati per intervenire.

Prende la parola il signor Francesco SPADAFORA, in rappresentanza del socio Rai - Radiotelevisione italiana S.p.A. il quale svolge il seguente intervento:

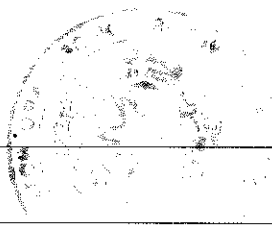
"Sono Francesco SPADAFORA delegato del socio Rai - Radiotelevisione italiana S.p.A. Ferma restando la ricordata



presentazione della lista di candidati, con le relative informazioni e documentazione a corredo, in relazione alla nomina dei Sindaci di cui al punto n. 4 all'ordine del giorno, confermo la proposta già preannunciata e ricordata dal Presidente con riguardo al punto n. 5 all'ordine del giorno, ovvero di determinare la retribuzione annuale lorda per i Sindaci, per la durata dell'ufficio, in Euro 40.000,00 per il Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 25.000,00 per ciascun Sindaco effettivo."

Il Presidente, ripresa la parola, accertato che non sono state presentate altre richieste di intervento, dichiara chiusa la discussione e, prima di procedere con la votazione, richiama tutte le applicabili disposizioni di legge e dello Statuto sociale, ed in particolare, ricorda che, ai sensi degli articoli 28.10 e 28.11 dello Statuto sociale, all'elezione dei membri del Collegio Sindacale si procede come segue:

a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti validamente espressi (la "Lista di Maggioranza"), sono tratti nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa due Sindaci Effettivi e un Sindaco Supplente; b) il restante Sindaco Effettivo e il restante Sindaco Supplente sono tratti, invece, dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti dopo la Lista di Maggioranza, che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soggetti legittimati al voto che hanno presentato la Lista di Maggio-



ranza (la "Lista di Minoranza"), risultando eletti - rispettivamente - Sindaco Effettivo e Sindaco Supplente i primi candidati delle relative sezioni (il "Sindaco Effettivo di Minoranza" e il "Sindaco Supplente di Minoranza"); c) la presidenza del Collegio Sindacale spetta al Sindaco Effettivo di Minoranza.

Dà atto che in questo momento sono presenti in sala n. 163 azionisti, rappresentanti in proprio e per delega n. 249.591.401 azioni, pari al 91,761544% del capitale sociale.

Procede quindi alle votazioni in merito alle tre liste di candidati presentate in relazione alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale. Ricorda in particolare che, come già indicato, ogni avente diritto può votare in favore di una sola lista.

Mette dunque contestualmente in votazione le suddette liste di candidati presentate, rispettivamente, da parte dell'azionista RAI - Radiotelevisione italiana S.p.A. (lista n. 1), da parte di Artemis Investment Management LLP, in qualità di investment advisor e per conto di alcuni fondi di investimento gestiti come sopra segnalati (lista n. 2) e da parte di alcune società di gestione del risparmio e altri investitori come già sopra richiamati (lista n. 3), rammentando in particolare le cariche di amministrazione e controllo segnalate con riferimento a ciascuno dei candidati e rispetto alle quali non sono pervenuti aggiornamenti.



Ricorda che per questa votazione non è abilitato il tasto VERDE del Radiovoter bensì i soci possono digitare o il tasto "1" o il tasto "2" o il tasto "3" per la scelta di una delle tre liste mentre rimangono invariati il tasto ROSSO per chi è contrario a tutte le liste e il tasto GIALLO per chi si astiene.

Il Presidente prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati (con riguardo anche alla quota percentuale rispetto alle azioni ordinarie presenti):

Voti favorevoli alla **Lista n. 1)** 176.727.173

70,806595% su azioni ordinarie presenti

Voti favorevoli alla **Lista n. 2)** 33.467.614

13,408961% su azioni ordinarie presenti

Voti favorevoli alla **Lista n. 3)** 39.320.456

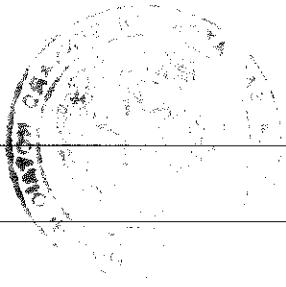
15,753931% su azioni ordinarie presenti

Voti contrari 70.607

0,028289% su azioni ordinarie

Voti astenuti 5.551

0,002224% su azioni ordinarie presenti



Non votanti 0

0% su azioni ordinarie presenti.

Comunica che la lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti è la lista presentata da RAI - Radiotelevisione italiana S.p.A. (lista n. 1) e che la lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti è la lista presentata congiuntamente da alcune società di gestione del risparmio e altri investitori come sopra richiamati (lista n. 3).

In considerazione delle sopra citate previsioni statutarie, sono nominati quali Sindaci Effettivi i primi due candidati indicati nella lista presentata da RAI - Radiotelevisione italiana S.p.A., risultata quale Lista di Maggioranza, e l'unico candidato indicato nella lista presentata risultata quale Lista di Minoranza, e quali Sindaci Supplenti il primo candidato di cui alla Lista di Maggioranza e l'unico candidato di cui alla Lista di Minoranza.

Pertanto, in considerazione dei voti ottenuti dalle liste presentate e delle previsioni statutarie circa il numero dei componenti, la durata in carica e la Presidenza del Collegio Sindacale, dichiara quindi che l'Assemblea ha eletto quali componenti del Collegio Sindacale, per gli esercizi 2018-2020, ovvero sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2020, i seguenti signori:

1. Silvia Muzi, quale Presidente del Collegio Sindacale;



2. Maria Giovanna Basile, quale Sindaco Effettivo;

3. Massimo Porfiri, quale Sindaco Effettivo;

4. Nicoletta Mazzitelli, quale Sindaco Supplente; e

5. Paolo Siniscalco, quale Sindaco Supplente..

A questo punto, dato atto che non si registrano variazioni nelle presenze assembleari, il Presidente mette in votazione la determinazione del compenso spettante al Collegio Sindacale in virtù della proposta presentata dal socio RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A.

Pone quindi in votazione la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Rai Way S.p.A.:

- preso atto della proposta formulata dall'azionista RAI - Radiotelevisione italiana S.p.A.;

delibera

1) di determinare la retribuzione annuale lorda per i Sindaci, per la durata dell'ufficio, ovvero per gli esercizi 2018-2019-2020 e fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'ultimo di tali esercizi, in Euro 40.000,00 per il Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 25.000,00 per ciascun Sindaco effettivo".

Il Presidente prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovo-

ter" secondo le modalità precedentemente illustrate.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei ri-

sultati (con riguardo anche alla quota percentuale rispetto

alle azioni ordinarie presenti):

Voti favorevoli 240.489.380

96,353231% su azioni ordinarie presenti

Voti contrari 154.620

0,061949% su azioni ordinarie

Voti astenuti 6.592.138

2,641172% su azioni ordinarie presenti

Non votanti 2.355.263

0,943647% su azioni ordinarie presenti.

Dichiara approvata a maggioranza la proposta formulata

dal socio RAI - Radiotelevisione italiana S.p.A., sul punto

5) all'ordine del giorno restando pertanto soddisfatte le di-

sposizioni di legge richiamate dall'art. 16 dello Statuto So-

ciale, cui si fa espresso rinvio.

Conclusa la trattazione congiunta dei punti n. 4 e 5

all'ordine del giorno, il Presidente passa alla trattazione

del punto n. 6 all'ordine del giorno "Proposta di autorizza-

zione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, previa

revoca dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di a-

zioni proprie deliberata dall'Assemblea il 28 aprile 2017.

Deliberazioni relative."

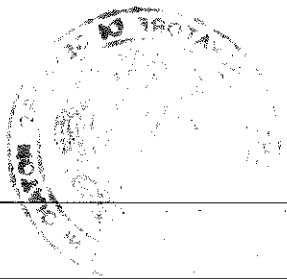


Considerato che, come già ricordato, la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul sesto punto all'ordine del giorno è stata messa disposizione del pubblico nei termini e con le modalità prescritti, in particolare, anche mediante deposito presso la sede sociale, nonché pubblicate sul sito internet della Società www.railway.it nella sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblee/Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018", e trasmissione al meccanismo di stoccaggio autorizzato lInfo, il 30 marzo 2018, e che gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne visione, propone che sia omessa la lettura della stessa, salvo per quanto attiene alla proposta di delibera formulata nell'ambito della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, proposta di cui verrà data lettura nel prosieguo, e di passare direttamente alla fase di discussione.

Nessuno è contrario alla proposta e, conseguentemente, il Presidente dichiara aperta la discussione.

Segnala a chi desidera partecipare alla discussione sul punto di registrarsi presso l'apposita postazione in sala dedicata alla prenotazione degli interventi, utilizzando l'apposito modulo fornito all'inizio dei lavori.

Ricorda che, al fine di consentire la più ampia partecipazione alla discussione, la durata massima di ogni intervento è fissata in 5 minuti e che i legittimati all'interven-



to hanno diritto di svolgere un solo intervento ed una eventuale sola replica/dichiarazione di voto per la durata massima di 5 minuti.

Il Presidente accerta che non sono state presentate richieste di intervento.

Il Presidente invita me Notaio, procedendosi quindi in tal senso, a fornire una sintesi della proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione contenuta al termine della relativa relazione illustrativa e che qui di seguito si riporta integralmente:

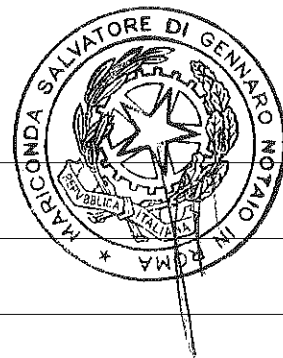
"L'Assemblea degli Azionisti di Rai Way S.p.A.,

- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

- avute presenti le disposizioni degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, dell'articolo 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato, e dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato;

- preso atto che alla data della presente relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, la Società non detiene azioni proprie;

- constatata l'opportunità di conferire l'autorizzazione ad operazioni di acquisto e di disposizione delle azioni proprie, per i fini e con le modalità sopra illustrate;



- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale

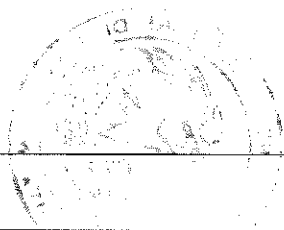
delibera

a) di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie di Rai Way S.p.A. adottata dall'Assemblea ordinaria il 28 aprile 2017;

b) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni ordinarie Rai Way S.p.A. senza valore nominale sino a un numero massimo di azioni tale da non eccedere il 10% del capitale sociale pro-tempore di Rai Way S.p.A., al fine di:

- acquistare azioni proprie in un'ottica di investimento della liquidità a medio e lungo termine, ovvero comunque per cogliere opportunità di mercato anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni, operando sia sul mercato, sia (per quel che riguarda l'alienazione, disposizione o utilizzo) nei c.d. mercati over the counter o anche al di fuori del mercato o tramite procedure di accelerated bookbuilding (ABB) o ai blocchi, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, e senza limiti temporali, purché a condizioni di mercato;

- intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti, anche per il tramite di intermediari, 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 li-



quidità degli scambi;

- dotarsi di un portafoglio di azioni proprie di cui poter disporre per impieghi ritenuti di interesse per la Società, ivi incluso a servizio di piani di incentivazione azionaria ovvero nel contesto di assegnazioni gratuite di azioni ai soci;

- stabilendo che:

- l'acquisto può essere effettuato, in una o più volte, entro 18 mesi dalla data della presente deliberazione, con una qualsiasi delle modalità previste dal combinato disposto di cui agli articoli 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 144-bis, lettere a), b) e d) del Regolamento Emittenti adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificati, tenuto conto della specifica esclusione prevista dal comma 3 del medesimo art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e, comunque, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia, sia nazionali che europee, e in conformità ad ogni altra norma applicabile, ivi incluse le disposizioni legislative e regolamentari, nazionali ed europee, anche in tema di abusi di mercato, con la sola eccezione della modalità di acquisto prevista dall'art. 144-bis, lettera c) del Regolamento Emittenti;

- il prezzo di acquisto di ciascuna azione non deve essere né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo uf-



ficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana

S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione;

- gli acquisti di azioni proprie devono essere effettuati utilizzando gli utili distribuibili e le riserve disponibili

risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al mo-

mento dell'effettuazione dell'operazione, procedendo alle ne-

cessarie appostazioni contabili nei modi e limiti di legge,

quanto sopra, in ogni caso, in conformità e nel rispetto del-

le altre eventuali disposizioni di legge e regolamentari -

anche di rango europeo - pro-tempore vigenti in materia;

c) di autorizzare, in tutto o in parte e senza limiti tempo-

rali, la disposizione, anche per il tramite di intermediari,

delle azioni proprie acquistate ai sensi della deliberazione

di cui al punto b), anche prima di aver esercitato integral-

mente l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, stabi-

lendo che:

- la disposizione può essere effettuata secondo le finalità e

con una qualunque delle modalità ammesse dalla legge, compre-

so l'utilizzo delle azioni proprie al servizio di piani di

incentivazione azionaria ovvero per assegnazioni gratuite di

azioni ai soci, e in conformità ad ogni altra norma applica-

bile, ivi incluse le disposizioni legislative e regolamenta-

ri, nazionali ed europee, in tema di abusi di mercato; le a-

zioni a servizio di piani di incentivazione azionaria saranno

assegnate con le modalità e nei termini previsti dai regola-

menti dei relativi piani;

- la cessione delle azioni proprie può avvenire in una o più volte e in qualsiasi momento, anche con offerta al pubblico, agli azionisti, nel mercato ovvero nel contesto di eventuali operazioni di interesse della Società. Le azioni possono essere cedute anche tramite abbinamento a obbligazioni o warrant per l'esercizio degli stessi e, comunque, secondo le modalità consentite dalla vigente disciplina di legge e regolamento, a discrezione del Consiglio di Amministrazione;

- le disposizioni delle azioni proprie possono essere effettuate al prezzo o, comunque, secondo le condizioni e i criteri determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente l'operazione e al migliore interesse della Società;

- le disposizioni possono essere in ogni caso effettuate secondo le modalità consentite dalla vigente disciplina di legge e di regolamento - anche di rango europeo - a discrezione del Consiglio di Amministrazione;

d) di effettuare, ai sensi dell'art. 2357-ter, terzo comma, del codice civile, ogni registrazione contabile necessaria od opportuna, in relazione alle operazioni sulle azioni proprie, nell'osservanza delle disposizioni di legge vigenti e dei principi contabili applicabili;

e) di conferire al Consiglio di Amministrazione - con facoltà



di delega - ogni più ampio potere occorrente per effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie, anche mediante operazioni successive tra loro e, comunque, per dare attuazione alle predette deliberazioni, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti."

Il Presidente, acquisito il parere favorevole del Collegio Sindacale in merito alla proposta di delibera, dà atto che al momento sono presenti o rappresentati in sala n. 163 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 249.591.401 azioni, pari al 91,761544% del capitale sociale.

Mette, pertanto, in votazione la suddetta proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione sul sesto punto all'ordine del giorno.

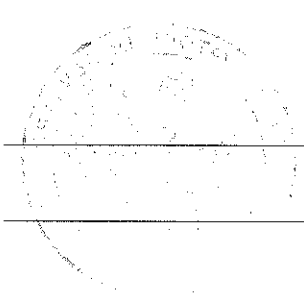
Il Presidente prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati (con riguardo anche alla quota percentuale rispetto alle azioni ordinarie presenti):

Voti favorevoli 246.107.695

98,604236% su azioni ordinarie presenti



Voti contrari 108.494	
0,043469% su azioni ordinarie presenti	
Voti astenuti 65.894	
0,026401% su azioni ordinarie presenti	
Non votanti 3.309.318	
1,325894% su azioni ordinarie presenti.	
Dichiara approvata a maggioranza la suddetta proposta	
sul punto 6) all'ordine del giorno restando pertanto soddi-	
sfatte le disposizioni di legge richiamate dall'art. 16 dello	
Statuto Sociale, cui si fa espresso rinvio.	
Conclusa la trattazione del sesto argomento all'ordine	
del giorno, il Presidente passa alla trattazione del settimo	
e ultimo argomento all'ordine del giorno "Relazione sulla Re-	
munerazione. Deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter comma 6	
del D. Lgs. n. 58/1998".	
Ricorda che in data 23 marzo 2018 ed in data 30 marzo	
2018, sono state messe a disposizione del pubblico, con le	
modalità di legge e regolamentari prescritte, in particolare	
mediante deposito presso la sede sociale e attraverso pubbli-	
cazione sul sito internet della Società www.raiway.it nella	
sezione "Corporate Governance/Assemblea degli Azionisti/As-	
semblee/Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018", nonché tra-	
smissione al meccanismo di stoccaggio autorizzato lInfo, ri-	
spettivamente, la relazione illustrativa del Consiglio di Am-	
ministrazione sul punto n. 7 all'ordine del giorno e la Rela-	



zione sulla Remunerazione prevista dall'art. 123-ter TUF e dall'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti. Ai sensi del comma 6 del citato art. 123-ter TUF, l'odierna Assemblea è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario rispetto ai contenuti della Prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione, relativa alla politica in materia di remunerazioni per l'esercizio 2018.

Considerato che le suddette relazioni sono state messe a disposizione del pubblico con le modalità di legge e regolamentari prescritte, oltre che nuovamente poste a disposizione dei presenti, e che gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne visione, propone che sia omessa la lettura delle stesse, salvo per quanto attiene alla proposta di delibera formulata nell'ambito della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, proposta di cui verrà data lettura nel prosieguo, e di passare direttamente alla fase di discussione.

Non essendovi azionisti contrari alla proposta, il Presidente dichiara quindi aperta la discussione.

Segnala a chi desidera partecipare alla discussione sul punto di registrarsi presso l'apposita postazione in sala dedicata alla prenotazione degli interventi, utilizzando l'apposito modulo fornito all'inizio dei lavori.

Ricorda che, al fine di consentire la più ampia parte-

cupazione alla discussione, la durata massima di ogni intervento è fissata in 5 minuti e che i legittimati all'intervento hanno diritto di svolgere un solo intervento ed una eventuale sola replica/dichiarazione di voto per la durata massima di 5 minuti.

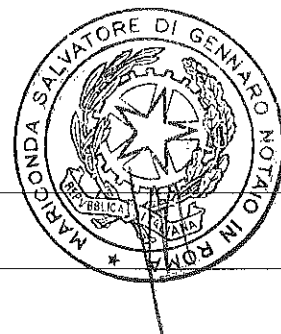
Non avendo nessuno chiesto di intervenire, il Presidente dà atto che al momento sono presenti o rappresentati in sala n. 163 azionisti, rappresentanti in proprio o per delega n. 249.591.401 azioni, pari al 91,761544% del capitale sociale.

Su invito del Presidente io Notaio procedo a dare lettura della proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione contenuta al termine della relativa relazione illustrativa, qui in appresso riportata:

"L'Assemblea degli Azionisti di Rai Way S.p.A.,

- esaminata la Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999, ed in particolare la prima Sezione della stessa Relazione;

- considerato che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l'Assemblea è chiamata a esprimere un voto non vincolante sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione;



delibera

di esprimere voto in senso favorevole sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999."

Il Presidente, ripresa la parola, mette in votazione la suddetta proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione sul settimo punto all'ordine del giorno.

Il Presidente prega di non uscire dalla sala durante le operazioni di voto; ricorda ai portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati di recarsi alla postazione di "voto assistito".

Invita gli aventi diritto a votare usando il "Radiovoter" secondo le modalità precedentemente illustrate.

Eseguita la votazione, il Presidente dà lettura dei risultati (con riguardo anche alla quota percentuale rispetto alle azioni ordinarie presenti):

Voti favorevoli 187.407.858

75,085863% su azioni ordinarie presenti

Voti contrari 58.634.948

23,492375% su azioni ordinarie presenti

Voti astenuti 65.894

0,026401% su azioni ordinarie presenti

Non votanti 3.482.701

1,395361% su azioni ordinarie presenti.

Dichiara approvata a maggioranza la proposta del Consiglio di Amministrazione sul punto 7) all'ordine del giorno restando pertanto soddisfatte le disposizioni di legge richiamate dall'art. 16 dello Statuto Sociale, cui si fa espresso rinvio.

Non essendovi altro da deliberare e nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente dichiara chiusa la presente assemblea essendo le ore 12,55.

L'elenco nominativo dei soci che partecipano alla presente Assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni rappresentate, dei soci deleganti nonché di eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari viene allegato al presente verbale, riunito in un unico fascicolo, sotto la lettera "A".

Il dettaglio dei singoli soci, con il rispettivo numero delle azioni, che hanno votato a favore così come quello dei soci e delle relative azioni che hanno votato contro e quello dei soci e delle relative azioni che si sono astenuti, nonché dei non votanti, è contenuto in un documento che al presente atto si allega sotto la lettera "B".

Vengono altresì allegati al presente verbale:
- sotto la lettera "C" documenti di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, unitamente alle Relazioni del Consiglio di



Amministrazione sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;

- sotto la lettera "D" il fascicolo contenente la Dichiarazione individuale di carattere non finanziario e la relativa Relazione della Società di Revisione;

- sotto la lettera "E" il fascicolo contenente copia della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari;

- sotto la lettera "F" il fascicolo contenente copia delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione in merito agli argomenti all'ordine del giorno;

- sotto la lettera "G" il fascicolo contenente copia della Relazione sulla Remunerazione;

- sotto la lettera "H" copia delle "slide" presentate dall'Amministratore Delegato relative al bilancio;

- sotto la lettera "I" elenco dei giornalisti presenti con relative testate di appartenenza;

- sotto la lettera "L", in un unico fascicolo, le domande pre-assembleari formulate dai soci nonché le risposte alle suddette domande.

Il comparente mi dispensa dalla lettura degli allegati dichiarando di averne esatta conoscenza.

Del presente atto ho dato lettura al comparente il quale, da me richiesto, lo ha dichiarato conforme alla sua volontà e con me Notaio lo sottoscrive.

Scritto da persona di mia fiducia su diciassette fogli

per pagine sessantacinque e fin qui della sessantaseiesima a

macchina ed in piccola parte a mano.

F.ti: Raffaele AGRUSTI

Salvatore MARICONDA, Notaio