

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE 24 FEBBRAIO 2015

### OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO VOLONTARIA PROMOSSA DA EI TOWERS S.P.A. SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE DI RAI WAY S.P.A.

### COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 102 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, E DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971.

Lissone, 24 Febbraio 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A. (l'“Offerente” o “El Towers”), riunitosi oggi sotto la presidenza di Alberto Giussani, ha deliberato all'unanimità di promuovere un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria (l'“Offerta”) avente ad oggetto n. 272.000.000 azioni ordinarie Rai Way S.p.A. (l'“Emittente” o “Rai Way”), pari alla totalità del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Per ciascuna azione ordinaria Rai Way portata in adesione all'Offerta l'Offerente riconoscerà agli azionisti un corrispettivo rappresentato da (a) una componente in contanti, pari a Euro 3,13 (corrispondente a circa il 69% della valorizzazione complessiva di ciascuna azione ordinaria Rai Way), e (b) una componente azionaria, costituita da n. 0,03 azioni ordinarie El Towers di nuova emissione (corrispondente a circa il 31% della valorizzazione complessiva di ciascuna azione ordinaria Rai Way) (congiuntamente, il “Corrispettivo”).

Sulla base del prezzo di riferimento delle azioni ordinarie El Towers di ieri 23 febbraio 2015 (pari a Euro 45,83), il Corrispettivo esprime una valorizzazione pari a circa

#### **Euro 4,50 per ciascuna azione ordinaria Rai Way**

e, pertanto, per ogni 100 azioni ordinarie Rai Way apportate all'Offerta, gli aderenti riceveranno (a) Euro 313,00 e (b) n. 3 azioni ordinarie El Towers di nuova emissione.

Il Corrispettivo incorpora un premio del:

- + **22,0%** rispetto al prezzo di riferimento unitario delle azioni ordinarie Rai Way registrato in data 23 febbraio 2015, pari a Euro 3,69;
- + **52,7%** rispetto al prezzo di riferimento unitario delle azioni ordinarie Rai Way registrato in data 19 novembre 2014, *i.e.* la data di avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie Rai Way sul MTA, pari a **Euro 2,95**.

Il controvalore complessivo dell'Offerta, in caso di integrale adesione, sarà pertanto pari a Euro 1.225.332.800,00, di cui (a) Euro 851.360.000,00 con riferimento alla componente in contanti del Corrispettivo e (b) Euro 373.972.800,00 con riferimento alla componente azionaria del Corrispettivo.

Il pagamento della componente in contanti del Corrispettivo è integralmente garantito da un primario istituto di credito internazionale il quale concederà un finanziamento all'Offerente per far fronte al relativo pagamento.

**COMUNICATO**  
Lissone, 24 Febbraio 2015

Per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta si rinvia al documento di offerta che sarà pubblicato come previsto dalla normativa applicabile (il "Documento di Offerta").

**1. CONDIZIONI, TEMPISTICA INDICATIVA, PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA.**

**1.1 Condizioni dell'Offerta**

L'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni:

- (i) che l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato approvi incondizionatamente, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento del Corrispettivo, l'acquisizione del controllo dell'Emittente da parte di El Towers;
- (ii) che l'Assemblea Straordinaria di El Towers convocata per il 27 marzo 2015 approvi la proposta di Aumento di Capitale (come di seguito definito);
- (iii) che l'Offerente venga a detenere (per effetto dell'Offerta o di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ma nel rispetto delle applicabili disposizioni normative) una partecipazione pari almeno al 66,67% del capitale sociale di Rai Way;
- (iv) che, entro il quinto giorno di borsa aperta antecedente la chiusura del periodo di adesione all'Offerta, come eventualmente prorogato, il Ministero dello sviluppo economico autorizzi RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A. ("RAI") a continuare lo svolgimento delle proprie attività inerenti il servizio pubblico avvalendosi dell'Emittente anche successivamente all'acquisizione del controllo della stessa da parte di El Towers. A tal fine, l'Offerente si impegna sin d'ora a convenire adeguati strumenti negoziali che assicurino e garantiscano a RAI pieno titolo a disporre dei mezzi e delle risorse strumentali per l'espletamento delle prestazioni di servizio pubblico spettanti a RAI;
- (v) che alla data di pagamento del Corrispettivo non si siano verificati circostanze o eventi straordinari ovvero gravi mutamenti negativi nella situazione finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato, a livello nazionale o internazionale, o altri eventi che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta o sulla situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale di Rai Way.

L'Offerente potrà rinunciare a una o più delle condizioni di efficacia dell'Offerta ovvero modificarle, in tutto o in parte, come previsto dalla normativa applicabile.

**1.2 Tempistica indicativa**

L'Aumento di Capitale sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti di El Towers convocata per il 27 marzo 2015.

Successivamente all'approvazione assembleare e all'espletamento degli adempimenti previsti dalla normativa applicabile, prenderà avvio il periodo di adesione all'Offerta, che sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. e avrà una durata compresa tra quindici e quaranta giorni di borsa aperta, salvo eventuale proroga.

Pertanto, si auspica che l'Offerta possa concludersi **entro l'estate del 2015**.

### 1.3 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta rappresenta un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento adottato dalla Consob con delibera 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti").

### 1.4 Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata alla creazione di un grande operatore unico nazionale nel settore delle infrastrutture destinate all'ospitalità degli apparati televisivi e radiofonici, in grado di svolgere un ruolo rilevante anche nel settore delle telecomunicazioni.

#### 1.4.1 Creazione di un operatore unico delle torri broadcasting

L'operazione consentirà di porre rimedio all'attuale situazione di inefficiente moltiplicazione infrastrutturale dovuta alla presenza di due grandi operatori sul territorio nazionale, ponendo così l'Italia a livello dei principali Paesi Europei industrializzati (Francia, Regno Unito, Spagna) nei quali le infrastrutture vengono gestite a livello nazionale da un unico operatore.

In linea con il suo ruolo di gestore di un'infrastruttura chiave per il Paese, El Towers: (a) continuerà a garantire l'accesso alle infrastrutture a tutti gli operatori radiotelevisivi, in modo indipendente, secondo termini trasparenti e non discriminatori, offrendo un servizio completo e integrato e (b) aprirà sempre più la propria infrastruttura, in prospettiva, agli operatori di telecomunicazioni.

A seconda delle specifiche esigenze dei clienti, e in linea con le *best practices* sia dell'Offerente che dell'Emittente (entrambe note a livello europeo per l'eccellenza tecnologica e per la cultura del servizio), continueranno ad essere disponibili servizi accessori, quali la progettazione e la realizzazione degli impianti dei propri clienti, l'assistenza tecnica, la manutenzione ordinaria e straordinaria, il controllo della qualità dei segnali sul territorio, fino ad arrivare alla possibile offerta del modello c.d. "full service", già fornito ai principali *network operator* televisivi nazionali, nel quale la *tower company* gestisce in modo completo e integrato il servizio di *headend*, di trasmissione e di diffusione del segnale.

#### 1.4.2 Creazione di un operatore più efficiente

L'Offerente si attende di poter conseguire efficienze soprattutto in termini di graduale semplificazione infrastrutturale e di più efficiente approccio alla dimensione tecnologica. La miglior efficienza dell'infrastruttura potrebbe generare, nel lungo periodo, un beneficio indiretto anche all'ambiente: si tratta di un'opportunità per alcune zone periferiche del Paese in cui esistono duplicazioni di infrastruttura che potrebbero essere unificate a beneficio dell'impatto paesaggistico e ambientale.

#### 1.4.3 *Conseguimento di vantaggi e opportunità per i clienti*

La copertura del territorio nazionale mediante un'infrastruttura che potrà contare su circa 5.000 postazioni incrementerà notevolmente il valore del servizio offerto dalla nuova realtà industriale ai clienti esistenti e potenziali.

La creazione di un unico grande gruppo a livello nazionale, capace di combinare i punti di forza tecnologici e commerciali di entrambe le realtà, rappresenta una potenziale opportunità per i clienti dei diversi settori coinvolti:

- (i) i *network operator* televisivi potranno contare su una infrastruttura sempre più solida ed efficiente, all'avanguardia tecnologica in Europa, capace di accompagnarli nella ricerca del miglioramento della qualità del servizio. L'obiettivo della distribuzione di tutta l'offerta televisiva in HD (ed eventuali successive evoluzioni, es: *Ultra HD*) è realizzabile nel medio periodo e rappresenterebbe la consacrazione qualitativa dell'unica piattaforma "popolare", universalmente accessibile. Il "salto di qualità" presuppone la gestione ordinata della transizione verso standard trasmissivi più evoluti (DVB-T2) e tecniche di compressione del segnale più performanti (MPEG4 e HEVC): un'organizzazione che poggia su un'infrastruttura solida, razionalmente e unitariamente gestita valorizzerebbe ed enfatizzerebbe l'enorme patrimonio di conoscenze presente in entrambe le *tower companies*;
- (ii) gli operatori del settore radiofonico, anche quelli privati e di qualunque dimensione, dovranno affrontare il passaggio dall'analogico al digitale. Le *tower companies* metterebbero a fattore comune i rispettivi *know how* al fine di gestire tale passaggio e, soprattutto, di favorire la predisposizione di offerte commerciali *full service* tarate sulle specifiche esigenze del cliente;
- (iii) gli operatori telefonici, alla costante ricerca di efficienza, potranno contare su una controparte attenta, flessibile e in condizione di gestire un portafoglio di siti più ampio.

#### 1.4.4 *Stimolo all'avvio di un processo di consolidamento del mercato*

La creazione di un grande operatore nazionale integrato potrebbe svolgere una funzione di stimolo del processo in atto in tutti i mercati europei dove gli operatori mobili (*Mobile Network Operators - MNO*), per ragioni di efficienza, stanno valutando l'opportunità di concentrarsi solo sui processi *core* e di reperire risorse mediante la cessione o l'esternalizzazione dell'infrastruttura fisica.

La creazione di una realtà caratterizzata da una più vasta scala offrirà migliori opportunità per i dipendenti.

#### 1.4.5 *Conseguimento di benefici finanziari*

A seguito dell'operazione, il Gruppo EI Towers avrà ricavi più diversificati, dato che l'incidenza del Gruppo Mediaset sui ricavi passerà dal 77% al 41% (stime basate sui dati al 2013), mentre il Gruppo RAI sarà il secondo cliente con 39% (stime basate sui dati al 2013).

L'Offerente ritiene che l'operazione possa generare significative sinergie in termini di ricavi e costi nonché efficienze nella spesa per investimenti.

Il Gruppo El Towers post Offerta avrà una struttura del capitale più efficiente (indebitamento *pro-forma* di c.5x EBITDA, ovvero c.40% delle fonti) in linea con gli altri operatori internazionali leader di settore.

Si prevede che l'operazione generi effetti positivi sull'utile per azione e sul *Free Cash Flow to equity* per azione sin dal primo anno.

L'incremento della capitalizzazione - a fronte delle azioni di nuova emissione utilizzate quale parziale fonte di pagamento del Corrispettivo - e la conseguente maggiore liquidità del titolo renderanno l'investimento nel Gruppo maggiormente appetibile, soprattutto per i grandi investitori istituzionali.

L'Offerente ritiene e auspica che il mercato finanziario e tutti gli azionisti possano valutare positivamente il consolidamento delle due *tower companies* italiane in considerazione dei significativi benefici derivanti dall'operazione in termini di efficienza, profittabilità e semplificazione gestionale.

#### **1.5 Corporate governance dell'Offerente in caso di esito positivo dell'Offerta**

In considerazione degli obiettivi di piena integrazione industriale di El Towers e Rai Way menzionati al precedente paragrafo 1.4, l'Offerta è finalizzata alla revoca delle azioni di Rai Way dalla quotazione sul MTA (c.d. "*delisting*") o all'acquisto di una partecipazione che rappresenti almeno il 66,67% del capitale sociale di Rai Way.

In caso di positivo completamento dell'Offerta nei termini sopra rappresentati, e ferme le esistenti prescrizioni dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, il Consiglio di Amministrazione di El Towers intende proporre a una successiva Assemblea Straordinaria degli azionisti le seguenti modifiche statutarie in tema di nomina dell'organo amministrativo:

- (i) l'attribuzione alla lista che consegue il maggior numero di voti del 60% dei componenti del Consiglio di Amministrazione (con arrotondamento, in caso di numero frazionario inferiore all'unità, all'unità superiore);
- (ii) l'attribuzione alle altre liste - diverse dalla, e non collegate alla, lista che consegue il maggior numero di voti - dei restanti componenti del Consiglio di Amministrazione in proporzione ai voti ottenuti da ciascuna lista. A tal fine i voti ottenuti da ciascuna lista saranno divisi successivamente per uno, due o tre secondo il numero progressivo degli Amministratori da eleggere. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna lista, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in un'unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati.

## 2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

### 2.1 I soggetti partecipanti all'Offerta

#### 2.1.1 Offerente e soggetti controllanti

L'Offerente è El Towers S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Lissone (MB), Via Zanella n. 21, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Monza e Brianza e codice fiscale n. 12916980159, partita IVA 01055010969.

Alla data odierna il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 2.826.237,70, suddiviso in n. 28.262.377 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna. Le azioni ordinarie El Towers sono quotate sul MTA, segmento STAR. Alla data della presente comunicazione l'Offerente detiene n. 62.526 azioni proprie.

Le partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Offerente, secondo quanto risulta dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF, sono le seguenti:

Dichiarante	Azionista diretto	% del capitale sociale
Silvio Berlusconi	Elettronica Industriale S.p.A.	40,001%
BlackRock INC.	BlackRock Asset Management Ireland Limited	0,068%
	BlackRock (Luxembourg) SA	3,156%
	BlackRock Institutional Trust Company, National Association	0,442%
	BlackRock Investment Management (Australia) Limited	0,210%
	BlackRock Investment Management LLC	0,512%
	BlackRock Fund Advisors	0,108%
	BlackRock Advisors LLC	5,756%
		<b>10,252%</b>
Octavian Advisors LP	Octavian Advisors LP	4,136%
Proprietario delle azioni:		
- Octavian Special Master Fund LP, per una quota pari al 3,543%		
Threadneedle Asset Management Holdings Limited	Threadneedle Asset Management Holdings Limited	2,019%
Amber Capital UK LLP	Amber Capital UK LLP	2,018%

COMUNICATO  
Lissone, 24 Febbraio 2015

---

Proprietario delle azioni:

- Amber Southern European Equity Limited, per una quota pari al 2,018%
- 

L'Offerente è controllato direttamente da Elettronica Industriale S.p.A., con sede in Lissone (MB), via Turati n. 7. Il capitale sociale di Elettronica Industriale S.p.A. è interamente detenuto, attraverso RTI S.p.A., da Mediaset S.p.A.

L'Offerente è soggetto a direzione e coordinamento da parte di Mediaset S.p.A. ai sensi dell'art. 2497 cod. civ.

#### 2.1.2 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Non vi sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.

#### 2.1.3 Emittente

L'Emittente è Rai Way S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Roma, Via Teulada, 66, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA 05820021003, REA 925733.

Alla data odierna il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 70.176.000,00, suddiviso in n. 272.000.000 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale. Le azioni ordinarie Rai Way sono quotate sul MTA.

Le partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente, sulla base delle informazioni pubbliche note all'Offerente alla data della presente comunicazione, sono le seguenti:

Dichiarante	Azionista diretto	% del capitale sociale
RAI - RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA (società controllata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze)	RAI - RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA	65,073%

---

L'Emittente è controllato direttamente da RAI, con sede in Roma, Viale G. Mazzini, 14.

L'Emittente è soggetto a direzione e coordinamento da parte di RAI ai sensi dell'art. 2497 cod. civ.

## 2.2 Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 272.000.000 azioni ordinarie Rai Way, prive dell'indicazione del valore nominale, che rappresentano la totalità del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.

Le azioni ordinarie Rai Way portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura - reali, obbligatori e/o personali - oltretutto liberamente trasferibili all'Offerente e con godimento regolare.

L'Offerta, rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente, non ha ad oggetto strumenti finanziari diversi dalle azioni ordinarie Rai Way.

## 2.3 Corrispettivo e controvalore complessivo dell'Offerta

2.3.1 Per ciascuna azione ordinaria Rai Way portata in adesione all'Offerta l'Offerente riconoscerà il Corrispettivo rappresentato da:

- (i) una componente in contanti, pari a Euro 3,13 (per circa il 69% della valorizzazione complessiva di ciascuna azione ordinaria Rai Way); e
- (ii) una componente azionaria, costituita da n. 0,03 azioni ordinarie El Towers di nuova emissione del valore nominale di Euro 0,10, con godimento regolare e le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione (per circa il 31% della valorizzazione complessiva di ciascuna azione ordinaria Rai Way, equivalente, sulla base del prezzo di riferimento delle azioni ordinarie El Towers del giorno 23 febbraio 2015, a Euro 1,37).

Sulla base del prezzo di riferimento delle azioni ordinarie El Towers del giorno 23 febbraio 2015 (pari a Euro 45,83), il Corrispettivo esprime una valorizzazione pari a circa Euro 4,50 per ciascuna azione ordinaria Rai Way e, pertanto, per ogni 100 azioni ordinarie Rai Way apportate all'Offerta, gli aderenti riceveranno (a) Euro 313,00 e (b) n. 3 azioni ordinarie El Towers di nuova emissione.

Il Corrispettivo incorpora un premio del:

- + 22% rispetto al prezzo di riferimento unitario delle azioni ordinarie Rai Way registrato in data 23 febbraio 2015, pari a Euro 3,69;
- + 52,7% rispetto al prezzo di riferimento unitario delle azioni ordinarie Rai Way alla data del 19 novembre 2014 (data di avvio delle negoziazioni delle azioni ordinarie Rai Way sul MTA), pari a Euro 2,95,

nonché i seguenti premi rispetto alla media ponderata dei prezzi di riferimento delle azioni ordinarie Rai Way nei periodi di seguito considerati:

COMUNICATO  
Lissone, 24 Febbraio 2015

Periodo	Prezzo medio ponderato	Premio
1 settimana	3,68	+ 22,6%
1 mese	3,56	+ 26,4%
3 mesi	3,30	+ 36,4%

Si precisa che, qualora (a) l'Assemblea Ordinaria dei soci dell'Emittente, in sede di approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, deliberi la distribuzione del dividendo eventualmente proposto dal Consiglio di Amministrazione di Rai Way e (b) il pagamento del dividendo intervenga prima della conclusione del periodo di adesione all'Offerta, il Corrispettivo verrà corrispondentemente ridotto, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Qualora, inoltre, (a) l'Assemblea Ordinaria dei soci dell'Offerente, in sede di approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, deliberi la distribuzione del dividendo eventualmente proposto dal Consiglio di Amministrazione di El Towers e (b) il pagamento del dividendo intervenga prima della conclusione del periodo di adesione all'Offerta, il Corrispettivo verrà corrispondentemente incrementato, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, sarà a carico degli aderenti all'Offerta.

**2.3.2** In caso di integrale adesione all'Offerta, a seguito dell'Aumento di Capitale, il capitale sociale di El Towers sarà suddiviso in complessive n. 36.422.377 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna. Gli azionisti dell'Emittente che avranno aderito all'Offerta saranno titolari complessivamente di circa il 22,4% del capitale sociale dell'Offerente *post* Offerta (al netto delle azioni proprie).

Il controvalore complessivo dell'Offerta, in caso di integrale adesione, sarà pertanto pari a Euro 1.225.332.800,00, di cui (a) Euro 851.360.000,00 con riferimento alla componente in contanti del Corrispettivo e (b) Euro 373.972.800,00 con riferimento alla componente azionaria del Corrispettivo.

Il pagamento della componente in contanti del Corrispettivo è integralmente garantito da un primario istituto di credito internazionale il quale concederà un finanziamento all'Offerente per far fronte al relativo pagamento.

**2.3.3** Con riferimento alle azioni ordinarie El Towers di nuova emissione che l'Offerente offrirà in scambio, in data odierna il Consiglio di Amministrazione di El Towers ha deliberato di sottoporre all'Assemblea Straordinaria degli azionisti, convocata per il 27 marzo 2015, la proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo di Euro 373.972.800,00 (comprensivo del sovrapprezzo), da eseguire in una o più volte e

anche in più *tranche*, mediante emissione di massime n. 8.160.000 azioni ordinarie El Towers, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., da liberarsi mediante conferimento in natura delle azioni ordinarie Rai Way portate in adesione all'Offerta (l'“Aumento di Capitale”).

Ai fini dell'Aumento di Capitale, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente si avvarrà, ai sensi dell'art. 2440, comma 2, cod. civ., della disciplina di cui agli artt. 2343-ter e 2343-quater cod. civ. per la stima delle azioni ordinarie Rai Way oggetto di conferimento.

## **2.4 Trattamento degli azionisti Rai Way destinatari degli “Incentivi al pubblico indistinto” e degli “Incentivi ai dipendenti”**

In sede di quotazione di Rai Way, nell'ambito dell'offerta rivolta al pubblico indistinto e ai dipendenti del Gruppo RAI, è stato riconosciuto agli assegnatari delle azioni ordinarie Rai Way che manterranno, senza soluzione di continuità, la piena proprietà di tali azioni per dodici mesi dalla data di pagamento (ossia dal 19 novembre 2014), e sempre che le stesse azioni siano rimaste depositate presso un collocatore ovvero presso altre istituzioni aderenti a Monte Titoli (le “Azioni Rai Way Cum Azioni Gratuite”), il diritto a ricevere gratuitamente da RAI una azione ordinaria Ray Way ogni venti azioni assegnate nell'ambito dell'offerta pubblica e una azione ordinaria Ray Way ogni dieci azioni assegnate nell'ambito dell'offerta rivolta ai dipendenti (le “Azioni Gratuite”).

Nell'ambito dell'Offerta El Towers intende attribuire a tutti i possessori di Azioni Rai Way Cum Azioni Gratuite la facoltà di stipulare con l'Offerente un contratto di vendita a termine per effetto del quale, a una data immediatamente successiva al 19 novembre 2015, tutte le azioni ordinarie Rai Way detenute dagli azionisti che abbiano esercitato tale facoltà, incluse le Azioni Gratuite, saranno trasferite all'Offerente a fronte del pagamento del Corrispettivo.

## **3. ULTERIORI CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

### **3.1 Intenzione di revocare dalla negoziazione le azioni ordinarie Rai Way**

#### *3.1.1 Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF*

L'Offerta è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie Rai Way dalla quotazione sul MTA. Conseguentemente, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, durante il periodo di adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin da ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

In tale circostanza l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le rimanenti azioni ordinarie Rai Way in circolazione dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

### **3.1.2 Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF**

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile durante il periodo di adesione, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin da ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti azioni ordinarie Rai Way in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà all'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta (l'“**Obbligo di Acquisto**”).

L'Offerente, pertanto, darà corso a un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto e, contestualmente, esercitare il Diritto di Acquisto.

### **3.2 Partecipazioni, inclusi gli strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente, detenute dall'Offerente**

L'Offerente non detiene azioni ordinarie dell'Emittente, né alcuno strumento finanziario derivato che conferisca una posizione lunga nell'Emittente medesimo.

### **3.3 Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile**

L'Offerta sarà comunicata all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ai sensi dell'art. 16, comma 5, della legge 10 ottobre 1990, n. 287.

### **3.4 Periodo di adesione**

Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, salvo eventuale proroga.

### **3.5 Mercati nei quali è promossa l'Offerta**

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. Fermo restando quanto precede, l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia.

L'Offerta non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge.

## **4. SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

I comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito internet dell'Offerente all'indirizzo [www.eitowers.it](http://www.eitowers.it), sezione Investitori, nonché nella sezione Informazione societaria.

COMUNICATO  
Lissone, 24 Febbraio 2015

Il Documento di Offerta conterrà le informazioni relative all'Offerente e alle azioni ordinarie dell'Offerente che saranno offerte in scambio nell'ambito dell'Offerta ai fini del rilascio, da parte di Consob, del giudizio di equivalenza ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. j), e dell'art. 57, comma 1, lett. c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerente, contestualmente alla presentazione a Consob del Documento di Offerta, destinato alla pubblicazione, entro il termine di venti giorni dalla data odierna ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF, presenterà apposita istanza alla Consob per l'emissione del predetto giudizio di equivalenza.

Per maggiori informazioni si prega di contattare:

El Towers S.p.A.  
Massimiliano Cominelli  
Head of Investor Relations  
Tel: +39 039 24321  
e-mail: [investor.relations@eitowers.it](mailto:investor.relations@eitowers.it)

GMA Giorgio Maugini & Associati  
Giorgio Maugini, Raffaella Ulgheri  
Tel. +39 02 36534332  
e-mail: [gmaugini@gmassociati.it](mailto:gmaugini@gmassociati.it) [rulgheri@gmassociati.it](mailto:rulgheri@gmassociati.it)