

OFFERTA PUBBLICA DI VENDITA E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SUL MERCATO TELEMATICO
AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A. DI AZIONI ORDINARIE DI



COORDINATORI DELL'OFFERTA GLOBALE
BANCA IMI S.P.A.
CREDIT SUISSE
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.P.A.
RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO PER L'OFFERTA PUBBLICA E SPONSOR
BANCA IMI S.P.A.
JOINT BOOKRUNNER DEL COLLOCAMENTO ISTITUZIONALE
BANCA IMI S.P.A.
CREDIT SUISSE
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.P.A.
BNP PARIBAS
CITIGROUP
ADVISOR FINANZIARIO DELL'EMITTENTE E DELL'AZIONISTA VENDITORE
LEONARDO & CO. S.P.A.

AVVISO INTEGRATIVO

del prospetto informativo relativo all'offerta pubblica di vendita e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie di Rai Way S.p.A. (l'"**Emittente**"), depositato presso CONSOB in data 1 novembre 2014, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione con nota del 31 ottobre 2014, protocollo n. 0086197/14 (il "**Prospetto**").

I termini utilizzati nel presente avviso con lettera maiuscola non espressamente definiti sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Prospetto.

Ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato, e ad integrazione di quanto indicato nella Nota di Sintesi e nella Sezione Seconda, Capitolo V, Paragrafo 5.3.2 del Prospetto, si comunica quanto di seguito indicato:

Prezzo di Offerta

Il Prezzo di Offerta è stato fissato in:

EURO 2,95 per ciascuna Azione

Il Prezzo di Offerta è il medesimo per l'Offerta Pubblica e per il Collocamento Istituzionale.

Controvalore del Lotto Minimo

Il controvalore del Lotto Minimo (pari a n. 1.000 Azioni), calcolato sulla base del Prezzo di Offerta, è pari a Euro 2.950,00.

Controvalore del Lotto Minimo per i Dipendenti

Il controvalore del Lotto Minimo per i Dipendenti (pari a n. 500 Azioni), calcolato sulla base del Prezzo di Offerta, è pari a Euro 1.475,00.

Controvalore del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato

Il controvalore del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato (pari a n. 10.000 Azioni), calcolato sulla base del Prezzo di Offerta, è pari a Euro 29.500,00.

Capitalizzazione societaria

La capitalizzazione di borsa dell'Emittente, calcolata sulla base del Prezzo di Offerta, è pari a Euro 802,4 milioni.

Moltiplicatori di prezzo

I moltiplicatori EV/EBITDA *adjusted*, EV/(EBITDA *adjusted-Capex*) e P/E relativi all'Emittente per l'esercizio 2013, calcolati sulla base del Prezzo di Offerta e dei dati economico-finanziari *pro-forma* della Società, sono rappresentati nella seguente tabella.

Multiplo calcolato su:	EV/EBITDA <i>adjusted Pro-forma</i> 2013	EV/(EBITDA <i>adjusted Pro-forma-Capex</i>) 2013	P/E <i>Pro-forma</i> 2013
Prezzo di Offerta	8,5 volte	10,8 volte	26,0 volte

Ricavato dell'Offerta Globale

Il ricavato complessivo derivante dall'Offerta Globale, calcolato sulla base del Prezzo di Offerta e al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per l'Offerta Pubblica e al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, è pari a circa Euro 241,2 milioni.

Roma, 15 novembre 2014

