



In principio era l'IPO...

Rationale for IPO

Strengthen Rai Way's position as an independent entity with customers and business partners, and enhance ability to attract and retain the best talents



Further exploit Rai Way infrastructure and operating leverage



Provide Rai Way with access to capital markets and a currency for potential future transactions



Optimize Rai Group's capital allocation along the value chain



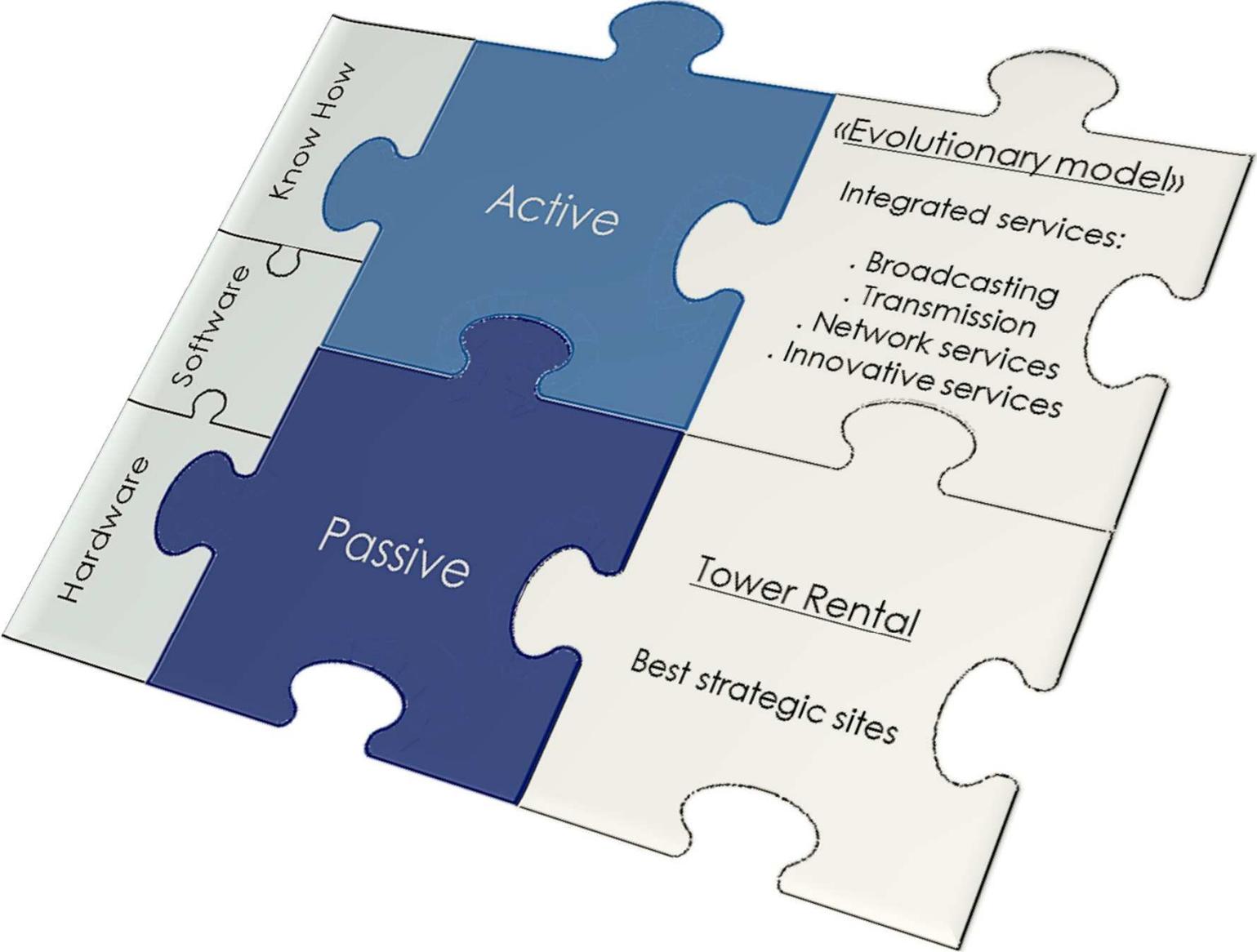
IPO: emerge il valore di una Smarter Tower Company



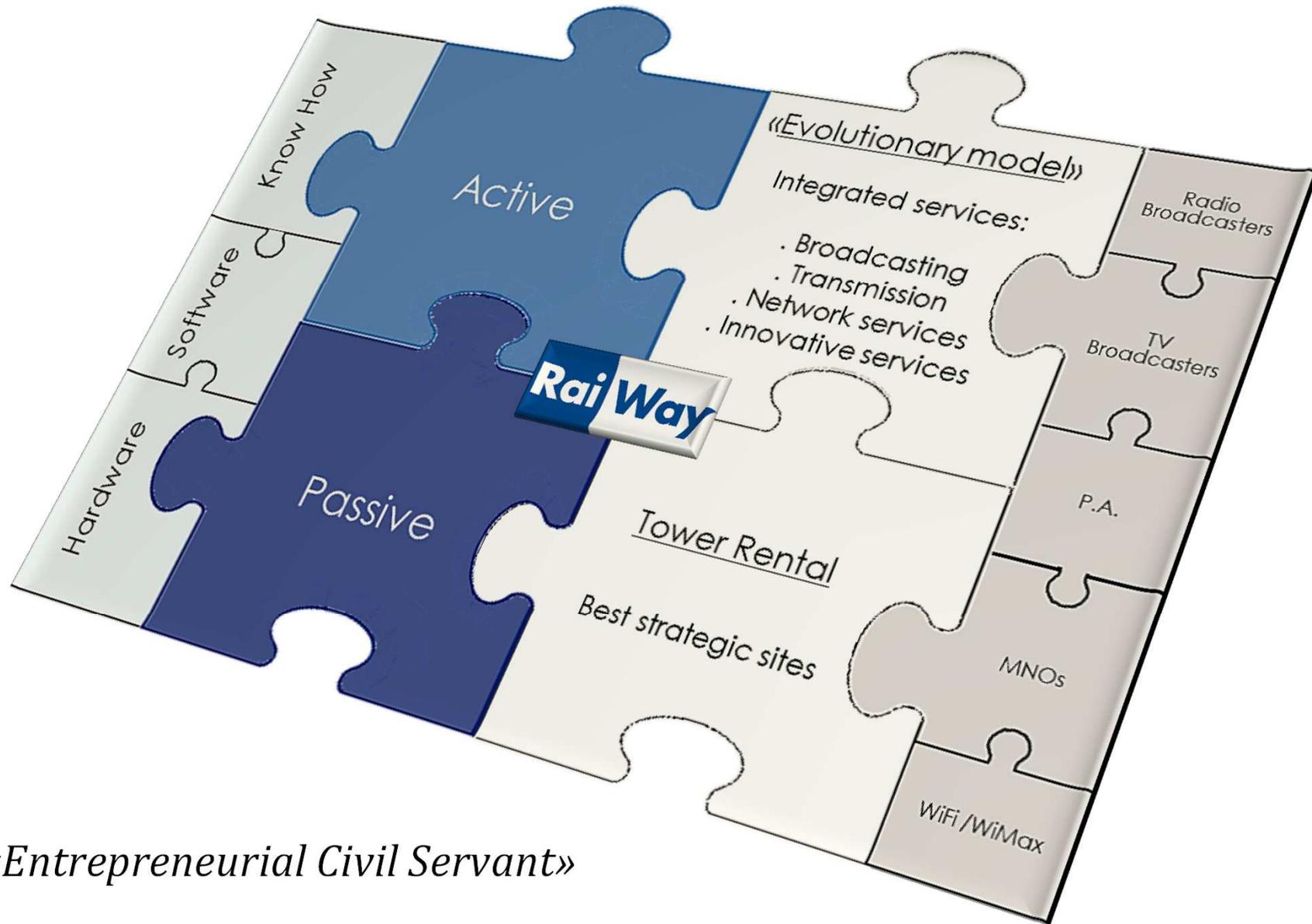
Smarter Tower Company...



Smarter Tower Company...



Smarter Tower Company e Ecosistema Industriale



«Entrepreneurial Civil Servant»

...con un preciso percorso di crescita

Telecom



- Leverage sector growth
- Consolidamento
- Convergenza Telecom-Media

Broadcasting



- Nuovi servizi
- Efficienze
- Consolidamento

And beyond...



- Fiber to the Tower
- Public safety
- M2M
- IoT
- EthNet
- Small cells



Rai Way può essere un hub naturale di consolidamento

- Ottimizzazione dell'infrastruttura
- Maggior valore per azionisti e clienti
- Economie di scala

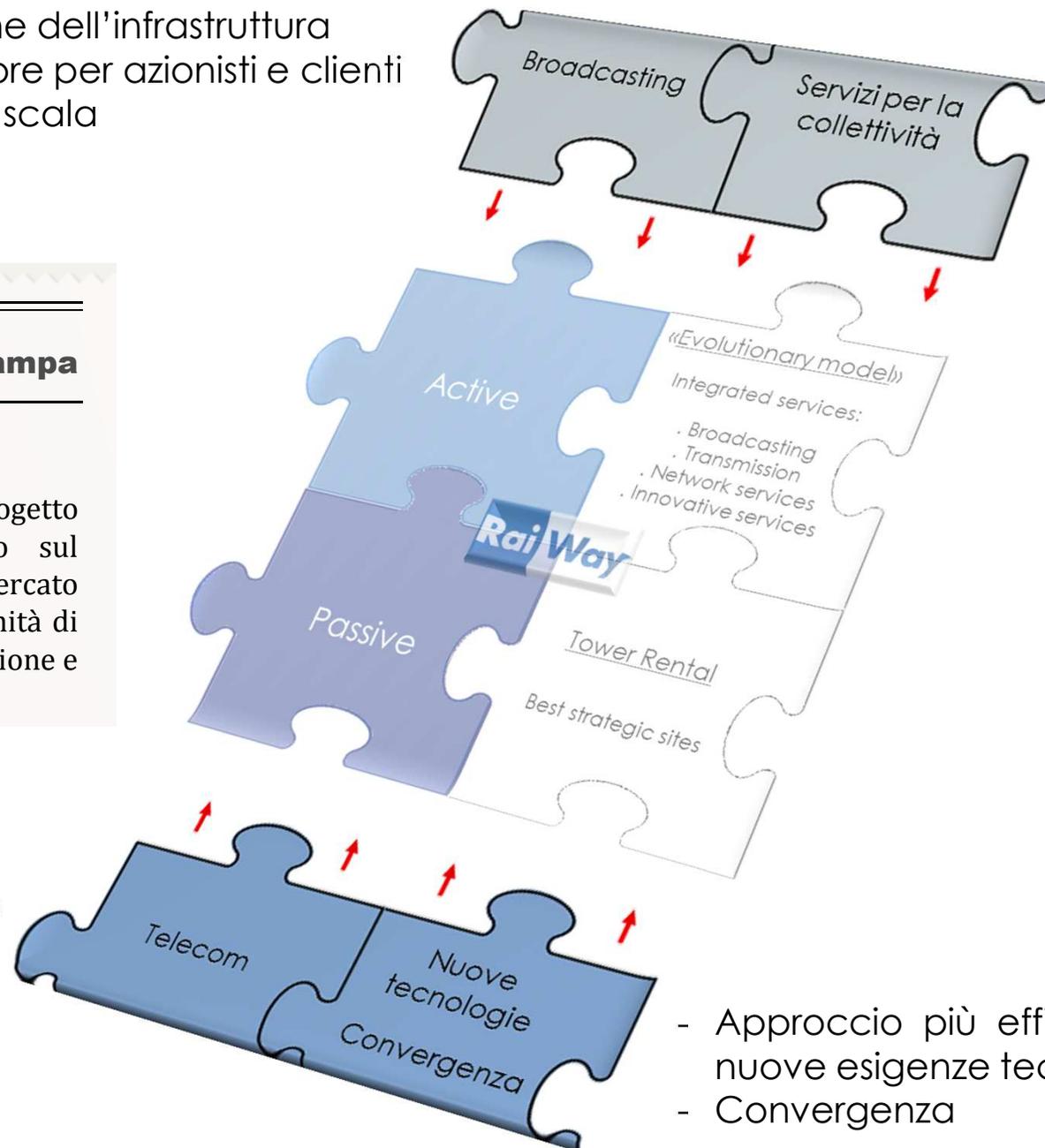
16/04/2015

Comunicato stampa

CdA RAI

[...] ha ribadito la validità del progetto industriale di Rai Way, basato sul rafforzamento della posizione di mercato di Rai Way, anche tramite opportunità di crescita esterna ed operazioni di fusione e acquisizione

- Integrazione con reti MNOs
- Diversificazione offerta
- Rafforzamento profili di crescita



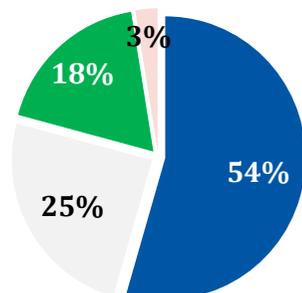
- Approccio più efficiente alle nuove esigenze tecnologiche
- Convergenza

Alcuni casi Europei



Operatore infrastrutturale in UK

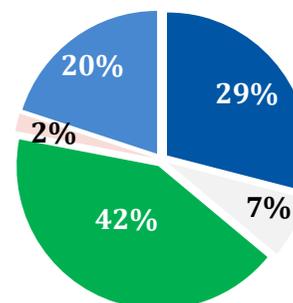
2014 turnover⁽¹⁾
(€ 778 Mln)



■ Terrestrial broadcast ■ Satellite & Media
■ Telecoms ■ M2M

Operatore infrastrutturale in Francia

2013 turnover⁽¹⁾
(€ 805 Mln)



■ Terrestrial broadcast ■ Satellite & Media
■ Telecoms ■ Other
■ Radio

Struttura azionaria

- Private equity (principalmente fondi pensione e fondi infrastrutturali)
- Non verticalmente integrato con broadcaster o MNOs

(1) Fonte: sito internet societario, elaborazioni Mediobanca

“The future is unwritten”
(Joe Strummer)

