2024 Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari

Rai Way

2024

Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari

ai sensi dell'articolo 123-*bis* del D. lgs 24 febbraio 1998, n. 58

Esercizio 2024
(Relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione
in data 19 marzo 2025)

Rai Way S.p.A.
Sede legale in Roma, Via Teulada n. 66.
Codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione
presso il Registro delle Imprese di Roma: 05820021003
Capitale sociale Euro 70.176.000,00, interamente versato

www.raiway.it
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento
di RAI - Radiotelevisione italiana S.p.a.

Rai Way

Indice

Alcune definizioni 4

1. Profilo dell'Emittente 6

1.1. Profilo di governance societaria 6
1.2. Cenni al sistema di amministrazione e agli organi sociali 7
1.3. Poteri dello Stato italiano (c.d. golden powers) 8
1.4. Trasferimento di partecipazioni azionarie nel capitale dell'Emittente da parte dell'azionista Rai 11
1.5. Partecipazioni in altre società 12

2. Informazioni sugli assetti proprietari (ex art. 123-*bis*, comma 1, del TUF) alla data del 31 dicembre 2023 13

2.1. Struttura del capitale sociale 13
2.2. Restrizioni al trasferimento delle azioni 13
2.3. Partecipazioni rilevanti nel capitale 13
2.4. Titoli che conferiscono diritti speciali di controllo 13
2.5. Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto 14
2.6. Restrizione dei diritti di voto 14
2.7. Accordi tra azionisti 14
2.8. Clausole di change of control 14
2.9. Disposizioni statutarie in materia di offerte pubbliche di acquisto 15
2.10. Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie 15
2.11. Attività di direzione e coordinamento 16

3. Compliance 17

4. Consiglio di Amministrazione 18

4.1. Ruolo del Consiglio di Amministrazione 18
4.2. Nomina e sostituzione 19
4.3. Composizione 22
4.3.1. Criteri e politiche in materia di diversità nella composizione del Consiglio e nell'organizzazione aziendale *24*
4.3.2. Cumulo massimo degli incarichi ricoperti in altre società *25*
4.4. Funzionamento del Consiglio di Amministrazione 25
4.4.1. Informativa al Consiglio *27*
4.5. Presidente del Consiglio di Amministrazione 27
4.6. Amministratore Delegato (Chief Executive Officer) 29
4.7. Comitato Esecutivo ed altri Consiglieri Esecutivi 32
4.8. Amministratori Indipendenti e Lead Independent Director 32
4.9. Segretario del Consiglio di Amministrazione 33

5. Gestione delle Informazioni Societarie 34

6. Comitati Interni al Consiglio (ex art. 123-*bis*, comma 2, lettera d), TUF) 35

7. Autovalutazione e Piani di successione 37

7.1. Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione 37

7.2. Piani di Successione 37

7.3. Comitato Remunerazione e Nomine 38

8. Remunerazione degli Amministratori 41

9. Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità 42

9.1. Composizione, attività e funzionamento del Comitato 42

10. Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi 47

10.1. Premessa 47

10.2. Descrizione delle principali caratteristiche del sistema di controllo interno e gestione dei rischi esistente in relazione al processo di informativa finanziaria 49

10.3. Organi e Funzioni nell'ambito del SCIGR 51

10.3.1. Consiglio di Amministrazione e Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità 51

10.3.2. Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi 52

10.3.3. Collegio Sindacale 53

10.3.4. Il Responsabile della Funzione Audit 53

10.3.5. Funzione Audit 54

10.3.6. Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari 55

10.4. Modalità di coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e gestione dei rischi 58

10.5. Modello ex D.Lgs. 231/2001 59

10.5.1. Principi base 59

10.5.2. Struttura del Modello 231 60

10.5.3. Organismo di Vigilanza 61

10.5.4. I Responsabili Interni 61

10.6. Codice Etico 62

10.7. Misure Anticorruzione 62

10.8. Codice di comportamento in materia di internal dealing 63

10.8.1. Codice Informazioni Privilegiate 63

10.9. Società di Revisione 63

11. Interessi degli Amministratori e Operazioni con Parti Correlate 64

12. Collegio Sindacale 65

12.1. Nomina e sostituzione dei Sindaci 65

12.2. Composizione e funzionamento del Collegio Sindacale (ex art. 123-*bis*, comma 2, lettera d), TUF) 67

12.2.1 Criteri e politiche in materia di diversità nella composizione del Collegio Sindacale 69

13. Rapporti con gli Azionisti e Politica di *"engagement"* 70

14. Assemblee (ex art. 123-*bis*, comma 2, lettera c), TUF) 71

15. Ulteriori Pratiche di Governo Societario (ex art. 123-*bis*, comma 2, lettera a), seconda parte, TUF) 72

15.1. Cambiamenti dalla chiusura dell'Esercizio di Riferimento 72

16. Considerazioni sulla lettera del 14 dicembre 2024 del presidente del comitato per la corporate governance 73

Alcune definizioni

Amministratore Incaricato	L'Amministratore incaricato dell'istituzione e del mantenimento di un efficace SCIGR, di cui al Paragrafo 10.3.2 della Relazione, e che corrisponde all'Amministratore Delegato della Società.
Assemblea	L'Assemblea degli Azionisti di Rai Way.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice/Codice di Corporate Governance	Il Codice di Corporate Governance delle Società Quotate approvato nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance.
Codice Etico	Il Codice Etico aziendale, che costituisce parte integrante del Modello 231, meglio descritto nel Paragrafo 10.6 della presente Relazione.
Codice Informazioni Privilegiate	Il Codice per il trattamento delle Informazioni Privilegiate adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione, meglio descritto nel Paragrafo 10.9 della presente Relazione.
Collegio Sindacale	Il Collegio Sindacale di Rai Way.
Consiglio di Amministrazione/ Consiglio	Il Consiglio di Amministrazione di Rai Way.
Data di Avvio delle Negoziazioni	Il primo giorno in cui le azioni di Rai Way sono state negoziate sul Mercato Telematico Azionario (in breve "MTA" ed ora EXM), vale a dire il 19 novembre 2014.
Dirigente Preposto	Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154-*bis* del TUF, di cui al Paragrafo 10.3.6 della presente Relazione.
ESRS	I principi di rendicontazione di sostenibilità definiti nel Regolamento Delegato (UE) 2023/2772 della Commissione del 31 luglio 2023.
EXM	Euronext Milan - già denominato Mercato Telematico Azionario, in breve "MTA") - organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Gruppo Rai o Gruppo	Il gruppo societario facente capo a Rai (come di seguito definita), che include le società dalla stessa controllate ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.
Modello 231 o Modello	Il modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D. Lgs. 8 giugno 2001, n. 231, come successivamente modificato e integrato.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.
Nuovo Contratto di Servizio	Il contratto di servizio sottoscritto in data 31 luglio 2014 (con efficacia dal 1° luglio 2014 e come successivamente modificato) tra Rai Way, in qualità di fornitore e Rai, in qualità di committente, avente ad oggetto la fornitura di un servizio "chiavi in mano".
Nuovo Contratto Passivo di Servizi	Il contratto di fornitura di servizi sottoscritto in data 31 luglio 2014 (con efficacia dal 1° luglio 2014 e come successivamente modificato) tra Rai, in qualità di fornitore, e Rai Way, in qualità di committente.

Offerta Globale di Vendita o Offerta Globale	L'offerta pubblica globale di vendita da parte di Rai, finalizzata all'ammissione a quotazione delle azioni della Società sul MTA (ora EXM), conclusa in data 19 novembre 2014.
Organismo di Vigilanza	L'organismo di vigilanza ai sensi del D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231, come successivamente modificato e integrato.
Procedura Parti Correlate	La procedura relativa al compimento di operazioni con parti correlate, adottata dalla Società in conformità a quanto previsto dall'art. 2391-*bis* del Codice Civile e dal Regolamento Parti Correlate (come di seguito definito).
Rai o Capogruppo	RAI – Radiotelevisione italiana S.p.a., con sede in Roma, Viale Giuseppe Mazzini n. 14.
Rai Way o Emittente o Società	Rai Way S.p.A., con sede in Roma, Via Teulada n. 66.
Regolamento Assembleare	Il regolamento dell'Assemblea finalizzato a consentire l'ordinato e funzionale svolgimento delle riunioni assembleari.
Regolamento Consiliare	Il regolamento del Consiglio di Amministrazione, adottato in conformità all'art. 23.1 dello Statuto e in coerenza con la Raccomandazione n. 11 del Codice di Corporate Governance, che disciplina le modalità di funzionamento e le competenze del Consiglio medesimo.
Regolamento di Direzione e Coordinamento	Il regolamento avente a oggetto l'attività di direzione e coordinamento esercitata da Rai su Rai Way, approvato dai consigli di amministrazione dell'Emittente e della Capogruppo in data 4 settembre 2014 ed entrato in vigore alla Data di Avvio delle Negoziazioni.
Regolamento Emittenti	Il regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Mercati	Il regolamento approvato da Consob con deliberazione n. 20249 del 28 dicembre 2017 e successive modifiche e integrazioni.
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 in data 12 marzo 2010 e successive modifiche e integrazioni.
Relazione	La presente relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.
Responsabile della Funzione *Audit*	Il soggetto responsabile della funzione *Audit*, di cui al Paragrafo 10.3.4 della presente Relazione.
SCIGR	Acronimo di "Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi", meglio descritto nel Capitolo 10 della presente Relazione.
Società di Revisione	EY S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente.
Statuto	Lo Statuto sociale di Rai Way.
TUF	Il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche e integrazioni.

1.Profilo dell'Emittente

1.1. Profilo di governance societaria

Con il termine *corporate governance* si intende l'insieme delle regole e, più in generale, il sistema di governo societario che presiede alla gestione e al controllo delle società di capitali.

Rai Way è una società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario (MTA ora EXM) a far data dal 19 novembre 2014, giorno di regolamento dell'Offerta Globale di Vendita promossa dall'azionista Rai.

In vista e ai fini del processo di quotazione delle proprie azioni il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aderire all'edizione al tempo vigente del Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato dal Comitato per la Corporate Governance e la Società ha quindi progressivamente adottato alcune deliberazioni volte ad allineare, a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, la propria *corporate governance* a quanto previsto in tale Codice, anche con riguardo alle sue edizioni successive, e dunque sino all'adozione delle raccomandazioni contenute nell'edizione approvata nel gennaio 2020 (ivi avendo assunto la denominazione di Codice di Corporate Governance) che sono state progressivamente applicate dalla Società, con le precisazioni indicate nell'ambito della presente Relazione. Le medesime sono state applicate quindi anche nell'esercizio 2024 (come alla data della presente Relazione).

Rai Way si è dotata di un sistema di governo societario in linea con le previsioni normative e regolamentari ad essa applicabili e coerente con principi riconosciuti da rilevanti *best practices*: Si evidenziano il ruolo centrale del Consiglio di Amministrazione e gli obiettivi di corretta gestione di eventuali situazioni di conflitto di interessi, di efficienza del sistema di controllo interno e di trasparenza nei confronti del mercato.

Salvo quanto diversamente indicato, le informazioni riportate nella presente Relazione si riferiscono all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2024 e dunque, tra l'altro, alle pratiche svolte, come già sopra precisato, in applicazione del Codice di Corporate Governance. Con riguardo alle categorie definite in quest'ultimo, la Società – in funzione, rispettivamente, della propria capitalizzazione borsistica (essendo essa superiore ad un miliardo di Euro al termine dei tre esercizi precedenti all'adozione del Codice, come pure al 31 dicembre 2024) e del proprio assetto proprietario – si qualifica come "società grande" e a "proprietà concentrata". In virtù di tale doppia qualifica, tra le opzioni di semplificazione riconosciute dal Codice di Corporate Governance in applicazione del principio di proporzionalità dallo stesso introdotto, la Società si è avvalsa della possibilità di effettuare il processo di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati endo-consiliari con cadenza almeno triennale (e non annuale come previsto, invece, per le società grandi diverse da quelle a proprietà concentrata), come precisato nel successivo Paragrafo 7.1 della presente Relazione, e di non procedere – come previsto per le società diverse da quelle a proprietà concentrata – all'espressione dell'orientamento di cui alla Raccomandazione n. 23 del Codice.

1.2. Cenni al sistema di amministrazione e agli organi sociali

La Società ha adottato un sistema di amministrazione c.d. tradizionale, che valorizza il ruolo del Consiglio di Amministrazione quale organo gestorio, mentre la funzione di controllo è demandata al Collegio Sindacale. La struttura di *governance* e l'assetto organizzativo complessivo sono altresì in linea con l'obiettivo di massimizzare l'efficienza gestionale e creare sempre maggior valore per tutti gli azionisti.

Gli organi della Società sono l'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale. Le attribuzioni e le modalità di funzionamento degli organi sociali sono disciplinate dalla legge, dallo Statuto e dalle deliberazioni assunte dagli organi competenti, a seconda dei casi.

Assemblea

L'Assemblea degli azionisti è l'organo sovrano che esprime con le sue deliberazioni la volontà sociale.

L'Assemblea delibera, in sede ordinaria o straordinaria, sugli argomenti ad essa attribuiti a norma di legge e di Statuto. In particolare, l'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta all'anno entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero entro centottanta giorni, nei casi in cui la legge lo consenta e con le modalità dalla stessa prescritte. L'Assemblea è in ogni caso convocata, sia in via ordinaria sia in via straordinaria, ogni volta che il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno e negli ulteriori casi previsti dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Le convocazioni delle Assemblee sono fatte mediante avviso da pubblicarsi nei modi e nei termini e con i contenuti stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento di tempo in tempo applicabili. Le Assemblee di Rai Way si svolgono in un'unica convocazione, salvo che il Consiglio di Amministrazione, per una determinata seduta, deliberi di indicare la data per la seconda e, eventualmente, per la terza convocazione, dandone notizia nell'avviso di convocazione.

Per maggiori informazioni, si veda il Capitolo 14 della presente Relazione.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha la gestione esclusiva dell'impresa sociale ed opera con la diligenza richiesta dalla natura dell'incarico e sulla base delle specifiche competenze dei singoli suoi componenti.

Il Consiglio di Amministrazione è dotato di ogni potere di amministrazione della Società e della facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti necessari od opportuni per l'attuazione dell'oggetto sociale, esclusi soltanto gli atti che lo Statuto riserva all'Assemblea. Le modalità di funzionamento e le competenze dell'organo amministrativo sono disciplinate, in particolare, dall'apposito Regolamento Consiliare, adottato dal Consiglio nel rispetto delle previsioni di legge, regolamentari e statutarie, nonché in conformità alla Raccomandazione 11 del Codice di Corporate Governance.

L'elezione dei componenti il Consiglio di Amministrazione avviene tramite il c.d. sistema del voto di lista, vale a dire sulla base di liste presentate dagli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni Rai Way rappresentative di almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto ovvero della misura inferiore stabilita da inderogabili disposizioni di legge o regolamentari di tempo in tempo vigenti.

Per maggiori informazioni si veda quanto indicato e richiamato nell'ambito del Capitolo 4 della presente Relazione.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale è l'organo di controllo di Rai Way ed è composto da tre componenti effettivi e due supplenti. L'elezione dei Sindaci avviene tramite il c.d. sistema del voto di lista, vale a dire sulla base di liste presentate dagli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno la percentuale del capitale sociale stabilita dalla normativa anche regolamentare, di tempo in tempo vigente.

Per maggiori informazioni, si vedano i Capitoli 12 e 13 della presente Relazione.

1.3. Poteri dello Stato italiano (c.d. golden powers)

L'assunzione di determinate delibere societarie da parte dell'Emittente ovvero l'acquisto di determinate partecipazioni azionarie rilevanti ai fini del controllo dell'Emittente da parte di soggetti esterni all'Unione Europea potrebbero essere assoggettati ai poteri speciali dello Stato (c.d. *golden powers*) previsti dal D.L. 15 marzo 2012, n. 21 (convertito con modificazioni dalla Legge 11 maggio 2012, n. 56) come successivamente modificato dal D.L. 16 ottobre 2017, n. 148 (convertito con modificazioni dalla Legge 4 dicembre 2017, n. 172) e dal D.L. 21 settembre 2019, n. 105 (convertito con modificazioni dalla Legge 18 novembre 2019, n. 133), che disciplina i poteri speciali dello Stato inerenti, *inter alia*, agli attivi strategici nel settore delle comunicazioni e dal D.L. 8 aprile 2020, n. 23 (c.d. Decreto Liquidità,) convertito con modificazioni dalla Legge 5 giugno 2020, n. 40) in tema di strumenti di controllo degli investimenti esteri diretti , il cui regime rafforzato è stato reso definitivo per effetto del D.L. 21 marzo 2022, n. 21. Si rammenta inoltre quanto previsto dall'art. 4 del Regolamento UE 2019/452. Dal 1° gennaio 2023, il regime dei cd. *golden powers* è stato esteso anche alle operazioni tra imprese italiane operanti in settori strategici, come disciplinato dal D.L. 1° marzo 2022, n. 17 (cd. Decreto Energia). Il D.L. 30 dicembre 2021, n. 228, che ha esteso lo strumento del c.d. "Golden Power rafforzato" fino al 31 dicembre 2022 e ha previsto la possibilità che la Presidenza del Consiglio dei Ministri, in caso di violazione degli obblighi di notifica, proceda d'ufficio. Tale strumento, già introdotto dal Decreto Liquidità, ha ampliato gli obblighi di notifica anche alle operazioni intra-UE e alle acquisizioni di partecipazioni di minoranza da parte di soggetti extra-UE in relazione ai settori e agli *asset* strategici indicati dall'art. 4 Regolamento UE 2019/452, quali, *inter alia*, (i) le infrastrutture critiche, siano esse fisiche o virtuali, tra cui l'energia, i trasporti, l'acqua, la salute, le comunicazioni, i media, il trattamento o l'archiviazione di dati, le infrastrutture aerospaziali, di difesa, elettorali o finanziarie, e le strutture sensibili, nonché gli investimenti in terreni e immobili fondamentali per l'utilizzo di tali infrastrutture; (ii) le tecnologie critiche e prodotti a duplice uso; (iii) la sicurezza dell'approvvigionamento di fattori produttivi critici, tra cui l'energia e le materie prime, nonché la sicurezza alimentare; (iv) l'accesso a informazioni sensibili, compresi i dati personali, o la capacità di controllare tali informazioni. Il regime rafforzato introdotto con il Decreto Liquidità è stato reso definitivo per effetto del D.L. 21 marzo 2022, n. 21, dal quale è derivata altresì: (i) l'estensione dei golden powers anche ai beni e rapporti di rilevanza strategica oggetto di concessione, nei settori disciplinati dall'art. 2 del D. L. 15 marzo 2012, n. 21; (ii) l'ampliamento del novero dei soggetti esterni all'Unione Europea che potrebbero acquistare partecipazioni azionarie rilevanti ai fini del controllo delle società che detengono attivi strategici; (iii) l'introduzione della possibilità di una notifica congiunta per gli acquisti di partecipazioni da parte di soggetti esterni all'Unione Europea; (iv) l'introduzione dello strumento della prenotifica e di misure di semplificazione delle modalità di notifica, dei termini e delle procedure relative all'istruttoria, rimettendone la definizione alla regolamentazione secondaria. Inoltre, il Decreto interministeriale del 16 ottobre 2023 ha introdotto misure economiche connesse all'esercizio dei *golden powers*, stabilendo condizioni di accesso prioritario a determinate misure di sostegno alle imprese. La regolamentazione secondaria che integra e completa il regime dei poteri speciali dello Stato italiano per il settore delle comunicazioni è costituita dal D.P.C.M. 23 dicembre 2020 n. 180.

Gli "attivi strategici" nel settore delle comunicazioni sono stati individuati dall'art. 3 del D.P.R. 25 marzo 2014, n. 85, poi sostituito dall'art. 3 del D.P.C.M. 23 dicembre 2020 n. 180, come segue: *(i)* le reti dedicate e la rete di accesso pubblica agli utenti finali in connessione con le reti metropolitane, i *Router* di servizio e le reti a lunga distanza; *(ii)* gli impianti utilizzati per la fornitura dell'accesso agli utenti finali dei servizi rientranti negli obblighi del servizio universale e dei servizi a banda larga e ultra-larga, e nei relativi rapporti convenzionali; *(iii)* gli elementi dedicati, anche non a uso esclusivo, per la connettività (fonia, dati e video), la sicurezza, il controllo e la gestione relativi a reti di accesso di telecomunicazioni in postazione fissa.

In particolare, l'art. 2 del D.L. n. 21/2012 stabilisce che – con riferimento alle società che detengono uno o più di tali attivi strategici – lo Stato può:

(a) esprimere il veto nei confronti di delibere, atti e operazioni che – avendo per effetto modifiche della titolarità, del controllo o della disponibilità degli attivi medesimi o il cambiamento della loro destinazione – danno luogo a una situazione eccezionale, non disciplinata dalla normativa nazionale ed europea di settore, di minaccia di grave pregiudizio per gli interessi pubblici relativi alla sicurezza e al funzionamento delle reti e degli impianti e alla continuità degli approvvigionamenti (comma 3);

(b) condizionare l'efficacia dell'acquisto a qualsiasi titolo – da parte di un soggetto esterno all'Unione Europea – di partecipazioni di rilevanza tale da determinare l'insediamento stabile dell'acquirente in ragione dell'assunzione del controllo della società la cui partecipazione è oggetto dell'acquisto, ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e dell'art. 93 del TUF, se tale acquisto comporta una minaccia di grave pregiudizio per gli interessi pubblici relativi alla sicurezza e al funzionamento delle reti e degli impianti e alla continuità degli approvvigionamenti ovvero un pericolo per la sicurezza o per l'ordine pubblico, all'assunzione da parte dell'acquirente di impegni diretti a garantire la tutela di tali interessi (comma 6);

(c) opporsi all'acquisto di cui alla lettera (b), qualora esso comporti eccezionali rischi per la tutela degli interessi pubblici relativi alla sicurezza e al funzionamento delle reti e degli impianti e alla continuità degli approvvigionamenti, non eliminabili attraverso l'assunzione da parte dell'acquirente di impegni diretti a garantire la tutela di tali interessi (comma 6).

L'art. 4 del D.P.C.M. 180/2020, in ogni caso:

- stabilisce che i poteri speciali si applicano nella misura in cui la tutela degli interessi essenziali dello Stato, ivi compresi quelli connessi ad un adeguato sviluppo infrastrutturale, non sia adeguatamente garantita dalla sussistenza di una specifica regolamentazione di settore, anche di natura convenzionale connessa ad uno specifico rapporto concessorio;
- esclude dall'ambito di applicazione dei poteri speciali la "*tipologia di atti e operazioni, posti in essere all'interno di un medesimo gruppo [...] riguardanti fusioni, scissioni, incorporazioni, ovvero cessioni, anche di quote di partecipazione quando le relative delibere dell'assemblea o degli organi di amministrazione non comportano il trasferimento dell'azienda o di rami di essa o di società controllata, ovvero il trasferimento della sede sociale, il mutamento dell'oggetto sociale, lo scioglimento della società o la modifica di clausole statutarie adottate ai sensi dell'articolo 2351, comma 3, del codice civile, ovvero introdotte ai sensi dell'articolo 3, comma 1, del decreto-legge 30 luglio 1994, n. 332, convertito, con modificazioni, dalla legge 30 luglio 1994, n. 474, e successive modificazioni, o infine la costituzione o la cessione di diritti reali o di utilizzo relativi a beni materiali o immateriali o l'assunzione di vincoli che ne condizionano l'impiego*". Tale esclusione non si applica in presenza di elementi informativi circa la minaccia di un grave pregiudizio per gli interessi pubblici relativi alla sicurezza e al funzionamento delle reti e degli impianti e alla continuità degli approvvigionamenti.

Le procedure per l'esercizio dei poteri speciali nel settore delle comunicazioni sono state individuate dal D.P.R. 25 marzo 2014, n. 86.

Potere di veto in relazione all'adozione di determinate delibere societarie

Ai fini dell'esercizio dei poteri di cui alla lettera (a) che precede, la società che detiene gli attivi strategici notifica alla Presidenza del Consiglio dei Ministri, salvo che l'operazione sia in corso di valutazione o sia già stata valutata, entro dieci giorni e comunque prima che vi sia data attuazione, la delibera e un'informativa completa sulla delibera stessa. La Presidenza del Consiglio dei Ministri comunica l'eventuale veto entro quarantacinque giorni dalla notifica. Il potere di veto può essere esercitato anche nella forma di imposizione di specifiche prescrizioni o condizioni ogniqualvolta ciò sia sufficiente ad assicurare la tutela degli interessi pubblici relativi alla sicurezza e al funzionamento delle reti e degli impianti e alla continuità degli approvvigionamenti. Decorso il termine per la comunicazione dell'eventuale veto senza che sia intervenuto un provvedimento in tal senso, l'operazione può essere effettuata.

Le delibere o gli atti o le operazioni adottati o attuati in violazione del potere di veto sono nulli. La Presidenza del Consiglio dei Ministri può altresì ingiungere alla società e all'eventuale controparte di ripristinare a proprie spese la situazione anteriore. In aggiunta, in caso di violazione delle disposizioni relative al potere di veto, il soggetto coinvolto potrebbe essere sottoposto a sanzioni aggiuntive che comprendono il divieto di operare in determinati settori strategici per un periodo di tempo determinato. Salvo che il fatto costituisca reato, a carico di chiunque non osservi le disposizioni in tema di esercizio del potere di veto sono applicabili sanzioni amministrative pecuniarie fino al doppio del valore dell'operazione, comunque non inferiori all'1% del fatturato cumulato realizzato dalle imprese coinvolte nell'ultimo esercizio per il quale sia stato approvato il bilancio.

Potere di imporre condizioni o di opporsi all'acquisto di partecipazioni

Ai fini dell'esercizio dei poteri di cui alle lettere (b) e (c) che precedono, il soggetto esterno all'Unione Europea che acquisisce una partecipazione rilevante è tenuto a notificare tale acquisto, ove possibile congiuntamente alla società le cui partecipazioni sono oggetto dell'acquisto, entro dieci giorni dalla sua esecuzione, alla Presidenza del Consiglio dei Ministri, unitamente a ogni informazione utile alla descrizione generale del progetto di acquisizione, dell'acquirente e del suo ambito di operatività. L'obbligo di notifica si estende anche agli acquisti, a qualsiasi titolo, di partecipazioni da parte di soggetti appartenenti all'Unione Europea, ivi compresi quelli residenti in Italia, di rilevanza tale da determinare l'insediamento stabile dell'acquirente in ragione dell'assunzione del controllo dell'Emittente. La Presidenza del Consiglio dei Ministri comunica l'eventuale imposizione di condizioni o l'esercizio del potere di opposizione, entro quarantacinque giorni dalla notifica. Fino al decorso del termine per l'imposizione di condizioni o per l'esercizio del potere di opposizione, i diritti di voto e comunque quelli aventi contenuto diverso da quello patrimoniale, legati alle azioni che rappresentano la partecipazione rilevante, sono sospesi.

Qualora la Presidenza del Consiglio dei Ministri eserciti il potere di imporre condizioni, in caso di eventuale inadempimento delle condizioni imposte all'acquirente, per tutto il periodo in cui perdura l'inadempimento o la violazione, sono sospesi i diritti di voto, o comunque i diritti aventi contenuto diverso da quello patrimoniale, legati alle azioni o quote che rappresentano la partecipazione rilevante. Le delibere eventualmente adottate con il voto determinante di tali azioni o quote, nonché le delibere o gli atti adottati con violazione o inadempimento delle condizioni imposte, sono nulli. L'acquirente che non osservi le condizioni imposte è, altresì, soggetto, salvo che il fatto costituisca reato, a una sanzione amministrativa pecuniaria pari al doppio del valore dell'operazione e comunque non inferiore all'1% per cento del fatturato cumulato realizzato dalle imprese coinvolte nell'ultimo esercizio per il quale sia stato approvato il bilancio.

Qualora la Presidenza del Consiglio dei Ministri eserciti il potere di opporsi all'acquisto della partecipazione, il cessionario non può esercitare i diritti di voto e comunque quelli aventi contenuto diverso da quello patrimoniale, legati alle azioni che rappresentano la partecipazione rilevante, e dovrà cedere le stesse azioni entro un anno. In caso di mancata ottemperanza, il tribunale, su ri-

chiesta del Governo, ordina la vendita delle suddette azioni secondo le procedure previste dall'art. 2359-*ter* del Codice Civile. Le deliberazioni assembleari eventualmente adottate con il voto determinante di tali azioni sono nulle.

Prenotifica

Il "Regolamento recante disciplina delle attività di coordinamento della Presidenza del Consiglio dei ministri propedeutiche all'esercizio dei poteri speciali di cui al decreto-legge 15 marzo 2012, n. 21, e s.m.i., della prenotifica e misure di semplificazione dei procedimenti", di cui al D.P.C.M. 1° agosto 2022, n. 133ha introdotto, *inter alia*, la disciplina della prenotifica.

Ai sensi dell'art. 7 del D.P.C.M. n. 133/2022, l'impresa interessata, ferma in ogni caso la necessità di rispettare i termini previsti per la notifica ai sensi degli articoli 1 e 2 del D.L. n. 21/2012, può trasmettere al Dipartimento per il coordinamento amministrativo della Presidenza del Consiglio dei Ministri una informativa sui progetti di costituzione, acquisizione, delibera, atto o operazione, fornendo tutti i documenti e le informazioni, in quanto disponibili, previsti per la formale notifica.

Entro trenta giorni dall'informativa, il Dipartimento per il coordinamento amministrativo della Presidenza del Consiglio dei Ministri, all'esito delle deliberazioni assunte dal Gruppo di coordinamento, comunica all'impresa che:

a. l'operazione oggetto di prenotifica non rientra nell'ambito applicativo del D.L. n. 21/2012, non risultando conseguentemente dovuta la formale notifica;

b. l'operazione oggetto di prenotifica è suscettibile di rientrare nell'ambito applicativo del D.L n. 21/2012, nel qual caso l'impresa è tenuta a eseguire la notifica prevista dagli articoli 1 e 2 del D.L. n. 21/2012;

c. l'operazione oggetto di prenotifica rientra nell'ambito applicativo del D.L. n. 21/2012, ma sono manifestamente insussistenti i presupposti per l'esercizio dei poteri speciali.

Nei casi di cui alle lettere b) e c), il Gruppo di coordinamento, su proposta del Ministero responsabile dell'istruttoria e della proposta per l'eventuale esercizio dei poteri speciali, all'esito di una valutazione preliminare sull'autorizzabilità dell'operazione oggetto di prenotifica, può prevedere raccomandazioni all'impresa.

Nei casi di cui alle lettere a) e c), in occasione della riunione del Gruppo di coordinamento, una o più Amministrazioni componenti il medesimo Gruppo possono richiedere che l'impresa esegua una formale notifica ai sensi degli articoli 1 e 2 del D.L. n. 21/2012. In ogni caso, entro il termine di tre giorni, dalla riunione del Gruppo di coordinamento per le Amministrazioni componenti il Gruppo di coordinamento, ovvero dalla comunicazione per le parti, le stesse amministrazioni o le parti possono richiedere che l'impresa esegua una formale notifica ai sensi degli articoli 1 e 2 D.L. n. 21/2012. Il Dipartimento per il coordinamento amministrativo della Presidenza del Consiglio dei Ministri comunica, pertanto, la necessità di eseguire una formale notifica.

Nel caso in cui, nel termine di trenta giorni dall'informativa, non sia adottata alcuna decisione dal gruppo, l'impresa è tenuta a eseguire la notifica in conformità agli articoli 1 e 2 del D.L. n. 21/2012.

1.4 Trasferimento di partecipazioni azionarie nel capitale dell'Emittente da parte dell'azionista Rai

Rai controlla di diritto Rai Way ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Il D.L. 24 aprile 2014, n. 66, convertito, con modificazioni dalla Legge 23 giugno 2014, n. 89 prevede, all'art. 21, comma 3, che "*ai fini dell'efficientamento, della razionalizzazione e del riassetto*

industriale nell'ambito delle partecipazioni detenute dalla RAI S.p.A., la Società può procedere alla cessione sul mercato, secondo modalità trasparenti e non discriminatorie, di quote di Rai Way, garantendo la continuità del servizio erogato. Le modalità di alienazione sono individuate con decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri adottato su proposta del Ministro dell'economia e delle finanze d'intesa con il Ministro dello sviluppo economico".

In data 8 maggio 2014, Rai ha notificato alla Presidenza del Consiglio dei Ministri la propria intenzione di procedere all'Offerta Globale. Con D.P.C.M. 2 settembre 2014, recante i criteri e le modalità di dismissione della partecipazione detenuta indirettamente dal Ministero dell'economia e delle finanze nel capitale di Rai Way S.p.A., l'alienazione della partecipazione oggetto dell'Offerta Globale è stata oggetto di formale autorizzazione.

L'Offerta Globale è stata notificata, per quanto occorrer possa, da Rai alla Presidenza del Consiglio dei Ministri. A seguito di tale notifica non sono pervenute, nei termini previsti dai decreti attuativi illustrati nel precedente Paragrafo 1.4, comunicazioni a qualsivoglia titolo inerenti un eventuale esercizio dei *golden powers* (*cfr.* il precedente Paragrafo 1.3) da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri nei confronti di Rai. In data 23 ottobre 2014, sul sito *internet* della Presidenza del Consiglio dei Ministri è stato comunicato che "*il Consiglio dei Ministri ha accolto la proposta del Ministero dell'Economia e delle Finanza di non esercitare il potere di veto in relazione […] all'autorizzazione alla vendita di quota di minoranza delle azioni di Rai Way S.p.A. finalizzata alla quotazione di Rai Way*".

Si segnala che: i) con D.P.C.M. 17 febbraio 2022 è stato consentito a Rai di "*..ridurre la propria quota di partecipazione nel capitale di Rai Way fino al limite del 30 per cento, come effetto di una o più operazioni straordinarie, incluse una o più operazioni di fusione, e di cessioni effettuate mediante modalità e tecniche di vendita in uso sui mercati, incluso il ricorso, singolo o congiunto, ad un'offerta pubblica di vendita e ad una trattativa diretta.*", ivi inoltre indicandosi, inter alia, sia, in generale, che Rai "*…può favorire il processo di crescita di Rai Way S.p.A. mediante la riduzione della propria partecipazione al capitale, allo stesso tempo mantenendo il controllo di un' infrastruttura strategica per il Paese….*" sia alcune precisazioni e condizioni in relazione alle modalità di attuazione della suddetta possibile riduzione; ii) con successivo D.P.C.M. 22 maggio 2024 sono state quindi apportate alcune modifiche al D.P.C.M. indicato sub i) che precede, tra l'altro precisandosi che ai fini delle suddette modalità, "……. *sono privilegiate, ove compatibili e nel rispetto del vigente quadro normativo di riferimento, le operazioni funzionali ad assicurare l'aggregazione tra soggetti del medesimo settore. Eventuali operazioni di cessione di quote di minoranza possono avvenire solo se coerenti e compatibili con le finalità di cui al periodo precedente*".

1.5 Partecipazioni in altre società

Rai Way non ha detenuto nel corso dell'esercizio 2024, come non detiene alla data della presente Relazione, partecipazioni in altre società.

2. Informazioni sugli assetti proprietari (ex art. 123-*bis*, comma 1, del TUF) alla data del 31 dicembre 2024

2.1 Struttura del capitale sociale

Il capitale sociale di Rai Way è pari a Euro 70.176.000,00, interamente versato, rappresentato da n. 272.000.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale. Non esistono altre categorie di azioni diverse da quelle ordinarie.

Tutte le azioni, che sono nominative, hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti. In particolare, ciascuna azione attribuisce il diritto ad un voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti amministrativi previsti dalle applicabili disposizioni di legge e dello Statuto.

2.2 Restrizioni al trasferimento delle azioni

Le Azioni sono nominative e liberamente trasferibili ai sensi di legge e di Statuto.

Gli acquisti di determinate partecipazioni azionarie rilevanti ai fini del controllo dell'Emittente da parte di soggetti esterni all'Unione Europea potrebbero essere limitati dai poteri speciali dello Stato (c.d. *golden powers*) previsti dal D.L. 15 marzo 2012, n. 21 – convertito con modificazioni in Legge 11 maggio 2012, n. 56 – come successivamente modificato dal D.L. 16 ottobre 2017, n. 148 e dal D.L. 21 settembre 2019, n. 105 (convertito con modificazioni dalla Legge 18 novembre 2019, n. 133). Si richiama quanto descritto nel precedente Paragrafo 1.3 della presente Relazione.

Per informazioni in merito alle modalità di trasferimento di partecipazioni azionarie nel capitale dell'Emittente da parte dell'azionista Rai, si rinvia al precedente Paragrafo 1.5 della presente Relazione.

2.3 Partecipazioni rilevanti nel capitale

Dalle risultanze del libro soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e dalle altre informazioni a disposizione alla data odierna, risulta che gli azionisti che detengono partecipazioni rilevanti ai sensi di legge nel capitale con diritto di voto, alla data della presente Relazione, come pure al 31 dicembre 2024, sono quelli indicati nella **Tabella 1**, allegata alla presente Relazione.

2.4 Titoli che conferiscono diritti speciali di controllo

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

2.5 Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto

Non è previsto alcun meccanismo che escluda o limiti l'esercizio diretto del diritto di voto da parte dei beneficiari del piano su base azionaria di lungo termine, denominato "Piano Azionario 2021-2023", approvato dall'Assemblea del 27 aprile 2021 (il "**Piano Azionario 2021-2023**") così come da parte dei beneficiari del piano su base azionaria di lungo termine, denominato "Piano Azionario 2024-2026", approvato dall'Assemblea del 29 aprile 2024 (il "**Piano Azionario 2024-2026**").

2.6 Restrizione dei diritti di voto

Non esistono restrizioni al diritto di voto degli azionisti.

2.7 Accordi tra azionisti

La Società non è a conoscenza di accordi tra azionisti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

2.8 Clausole di change of control

Fermo restando quanto evidenziato nel Paragrafo 1.5, alcuni contratti, ritenuti significativi, di cui è parte la Società contengono clausole di cambio di controllo. Segnatamente:

(i) **il contratto di conto corrente intersocietario** sottoscritto tra Rai e Rai Way il 17 novembre 2014, strumentale a fornire a Rai la provvista monetaria necessaria per regolare le reciproche posizioni di credito e di debito derivanti da taluni servizi di pagamento residuali previsti dal Nuovo Contratto Passivo di Servizi, quali, a titolo esemplificativo, la liquidazione di partite residuali all'interno del Gruppo, non riconducibili ai servizi prestati ai sensi del Nuovo Contratto Passivo di Servizi. I suddetti servizi di pagamento residuali non includono, in ogni caso, i pagamenti rivenienti dal Nuovo Contratto di Servizio. Ai sensi del nuovo contratto di conto corrente intersocietario, a Rai Way è, inoltre, riconosciuta la facoltà di depositare la propria liquidità in favore di Rai in un ulteriore conto corrente infragruppo. In particolare, è previsto che l'Emittente fornisca indicazioni circa le caratteristiche tecniche del deposito in termini di decorrenza, durata ed importo e, in caso di accordo con Rai, anche sui termini economici. La liquidità può essere rimborsata a Rai Way alla scadenza concordata ovvero anticipatamente, previo preavviso di almeno cinque giorni. Tale contratto cessa automaticamente in caso di perdita del controllo, diretto o indiretto, di Rai su Rai Way;

(ii) **il contratto di mandato** sottoscritto tra Rai e Rai Way il 17 novembre 2014, attraverso il quale a Rai è stato conferito mandato ad eseguire pagamenti e incassi, rispettivamente, dei debiti e crediti derivanti dalla liquidazione di talune partite infragruppo, prevalentemente nel contesto dell'attività di compensazione, per il tramite di Rai, delle posizioni di credito e di debito tra le società del Gruppo (c.d. attività di *netting*). Tale attività non include, in ogni caso, i pagamenti rivenienti dal Nuovo Contratto di Servizio, che confluiscono direttamente sui conti correnti della Società e sono dalla stessa autonomamente gestiti. Tale contratto, di durata annuale, con rinnovo tacito salvo disdetta da ambo le parti, con preavviso di almeno tre mesi rispetto alla scadenza, prevede che cessi automaticamente in caso di perdita del controllo, diretto o indiretto, di Rai su Rai Way;

(iii) **il contratto di finanziamento** sottoscritto in data 23 ottobre 2023 tra Rai Way e Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., BPER Banca S.p.A., Unicredit S.p.A. e Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., in qualità di istituti finanziatori, avente ad oggetto la concessione di un finanziamento suddiviso in due linee di credito, entrambe con una scadenza fissata al 26 ottobre 2026, in particolare: i) una linea di credito c.d. *term*, di massimi Euro 143.000.000,00 e ii) una linea di credito c.d. revolving, di massimi Euro 42.000.000,00. Il suddetto contratto prevede, inter alia, in linea con la prassi di

mercato, un obbligo di rimborso qualora si verifichino situazioni di mutamento dell'attuale assetto di controllo sulla Società. Si precisa che, al 31 dicembre 2024, l'ammontare erogato in favore di Rai Way ai sensi del richiamato contratto di finanziamento era pari a Euro 101.000.000,00, a valere sulla linea c.d. *term* ed a Euro 6.000.000,00, a valere sulla linea c.d. *revolving*.

2.9 Disposizioni statutarie in materia di offerte pubbliche di acquisto

Lo Statuto non contiene né ha contenuto alcuna deroga alle disposizioni del TUF in materia di offerte pubbliche di acquisto, incluse le disposizioni di cui all'art. 104, commi 1 e 2 del TUF in materia di c.d. *passivity rule*. Inoltre, lo Statuto non prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-*bis* del TUF.

2.10 Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie

Alla data della presente Relazione, non sussistono delibere dell'Assemblea che delegano il Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, né è concessa agli Amministratori la facoltà di emettere obbligazioni convertibili in azioni sia ordinarie sia di risparmio o con warrants validi per la sottoscrizione di azioni.

L'Assemblea del 29 aprile 2024, previa revoca della delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea ordinaria il 27 aprile 2023, ha autorizzato, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, dell'art. 132 del TUF e dell'art. 144-*bis*, lettere a), b) e d) del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie. In particolare, l'Assemblea ha deliberato di autorizzare, nei diciotto mesi dalla data della deliberazione assembleare, l'acquisto, in una o più volte, di azioni proprie sino a un numero massimo di azioni tale da non eccedere il 10% del capitale sociale, ad un prezzo né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione, secondo una qualunque delle modalità consentite dalla normativa vigente, esclusa la facoltà di effettuare gli acquisti di azioni proprie attraverso acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti; gli acquisti potendo essere effettuati, eventualmente, anche in base ad applicabili prassi di mercato ammesse dalla Consob. Ciò al fine di permettere alla Società di disporre di un importante strumento di flessibilità, da eventualmente utilizzarsi a fini di: i) investimento della liquidità a medio e lungo termine, o per scopi di ottimizzazione della struttura del capitale sociale ovvero comunque per cogliere opportunità di mercato; ii) intervento, nel rispetto delle disposizioni vigenti, 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 liquidità degli scambi; iii) creazione 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. Inoltre l'Assemblea ha autorizzato anche la disposizione di azioni proprie, ai fini di cui sopra e senza limite temporale, ad un prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società, secondo qualunque modalità risulti opportuna per corrispondere alle finalità perseguite nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

La Società deteneva al 31 dicembre 2024 (come pure alla data della presente Relazione), n. 3.495.579 azioni proprie, pari a circa l'1,29 % delle azioni costituenti il proprio capitale sociale (non avendo detenuto azioni proprie, né detenendone, tramite società controllate).

2.11 Attività di direzione e coordinamento

Rai Way è soggetta ad attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, da parte di Rai.

In data 4 settembre 2014, i consigli di amministrazione di Rai e di Rai Way, per quanto di rispettiva competenza, hanno approvato il Regolamento di Direzione e Coordinamento di Rai nei confronti di Rai Way, le cui disposizioni si rivolgono esclusivamente alla Società, con esclusione, pertanto, di tutte le società appartenenti al Gruppo Rai, diverse da Rai Way, assoggettate alla direzione e coordinamento della Capogruppo. Tale Regolamento di Direzione e Coordinamento, che è entrato in vigore alla Data di Avvio delle Negoziazioni, si propone di contemperare - da un lato - l'esigenza di collegamento informativo e di interazione funzionale sottesa all'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo e - dall'altro lato - lo status di società quotata assunto da Rai Way e la necessità di assicurare in ogni momento l'autonomia gestionale di quest'ultima.

In virtù di quanto previsto nel suddetto regolamento, l'attività di direzione e coordinamento esercitata da parte di Rai nei confronti di Rai Way si esplica principalmente attraverso:

(a) l'elaborazione di taluni atti di indirizzo generale, finalizzati a coordinare - per quanto possibile e in osservanza delle rispettive esigenze - le principali linee guida della gestione di Rai e di Rai Way;

(b) un'informativa preventiva, nei confronti della Capogruppo, prima dell'approvazione o dell'esecuzione, a seconda dei casi, di taluni atti di gestione e/o operazioni, definiti ed elaborati in maniera indipendente all'interno di Rai Way, che sono ritenuti di particolare significatività e rilevanza avuto riguardo alle linee strategiche e alla pianificazione della gestione del Gruppo Rai;

(c) la previsione di taluni obblighi informativi di Rai Way nel rispetto del Regolamento di Direzione e Coordinamento stesso e degli indirizzi generali di gestione.

Con particolare riguardo al personale e alle politiche di remunerazione, si segnala che, ai sensi del Regolamento di Direzione e Coordinamento, è di competenza esclusiva di Rai Way ogni decisione afferente la nomina e l'assunzione del personale e dei dirigenti dell'Emittente, la gestione dei rapporti di lavoro e la definizione delle politiche remunerative, ivi incluse la definizione del sentiero di carriera e l'implementazione dei sistemi di valutazione delle prestazioni e incentivazione dei dirigenti, in relazione alle quali Rai non ha alcun diritto di veto. La Capogruppo può adottare specifiche procedure, che verranno implementate autonomamente anche da Rai Way, dirette unicamente al rispetto dei criteri di trasparenza e non discriminatorietà che devono caratterizzare, tra l'altro, i procedimenti di nomina e assunzione del personale (per maggiori informazioni sulla remunerazione, si rinvia al successivo Capitolo 8 della presente Relazione e a quanto ivi richiamato).

In merito alla suddetta attività di direzione e coordinamento nei confronti della Società sono stati rispettati nel corso dell'esercizio 2024, come alla data della presente Relazione, tutti gli applicabili requisiti previsti dall' art. 16 del Regolamento Mercati.

3. Compliance

Con riferimento all'esercizio 2024, Rai Way ha adottato il Codice di Corporate Governance (accessibile al pubblico alla pagina https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/2020.pdf), applicandone i contenuti, come di seguito precisato, nel corso dello stesso esercizio.

Per quanto attiene alle raccomandazioni segnalate nel dicembre 2024 dal Comitato per la Corporate Governance, con lettera del presidente di quest'ultimo, nell'ambito del successivo Capitolo 17 sono indicate le parti della presente Relazione ove sono rese o richiamate informazioni su aspetti considerati nelle raccomandazioni stesse.

Rai Way non è soggetta a disposizioni di legge non italiane che ne influenzino la struttura di governo societario.

Si precisa che, fermi taluni rinvii specificamente previsti nel proseguo della presente Relazione, si devono intendere in generale qui richiamate, per quanto rilevante per i profili oggetto della presente Relazione, le informazioni rese ai sensi degli applicabili ESRS nell'ambito della Sezione denominata "Rendicontazione di Sostenibilità" redatta ai sensi del D. Lgs. n. 125/2024 contenuta nella Relazione sulla Gestione relativa al bilancio dell'esercizio 2024 della Società (che è previsto sia pubblicata nei termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili norme di legge e regolamentari, inclusa la pubblicazione sul sito *internet* della Società www.raiway.it alla sezione Governance/Assemblea degli Azionisti/ Assemblea Ordinaria 2025 /Documenti) (la "**Rendicontazione di Sostenibilità**").

4. Consiglio di Amministrazione

4.1 Ruolo del Consiglio di Amministrazione

L'art. 23 dello Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione ha la gestione esclusiva dell'impresa sociale ed opera con la diligenza richiesta dalla natura dell'incarico e sulla base delle specifiche competenze dei singoli suoi componenti. In particolare, il Consiglio di Amministrazione è dotato di ogni potere per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società e della facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga necessari od opportuni per l'attuazione dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli che la legge e/o lo Statuto riservano in modo tassativo all'Assemblea.

L'art. 23.2 dello Statuto prevede, poi, che, oltre alle attribuzioni non delegabili a norma di legge, sono di competenza del Consiglio di Amministrazione - e non sono delegabili - le delibere riguardanti:

- l'indirizzo generale nonché l'adozione e la modifica dei piani industriali, strategici e finanziari della Società;
- la nomina e la revoca del Direttore Generale e del *Chief Financial Officer*;
- la valutazione del generale andamento della gestione sociale.

Al Consiglio di Amministrazione è, altresì, attribuita la competenza a deliberare circa:

(i) l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie;

(ii) la riduzione del capitale sociale in caso di recesso di uno o più soci;

(iii) l'adeguamento dello Statuto a disposizioni normative;

(iv) la fusione per incorporazione di società e la scissione nei casi previsti dagli articoli 2505, 2505-*bis* e 2506-*ter* del Codice Civile;

(v) l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della società;

(vi) il trasferimento della sede sul territorio nazionale.

É, infine, compito in via esclusiva del Consiglio riferire agli azionisti in Assemblea.

Nel corso dell'esercizio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha operato nell'ottica delle previsioni del Codice di Corporate Governance ed in particolare nel perseguimento dell'interesse complessivo della Società, il quale si sostanzia, ai sensi del Codice stesso, nella creazione di valore nel lungo termine a beneficio degli azionisti, tenendo conto degli interessi degli altri stakeholder rilevanti per la Società medesima (di seguito "**successo sostenibile**"). Al riguardo, anche con riferimento all'esercizio 2024 l'attenzione a profili attinenti alla sostenibilità è stata presente anche, in particolare, a livello di governance, nelle attività del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità a cui sono attribuiti taluni compiti di verifica e valutazione anche ulteriori a quelli raccomandati dal Codice di Corporate Governance -in tema di sistema di controllo interno e gestione dei rischi (si rinvia in merito, rispettivamente, al Capitolo 9 ed al Capitolo 10 della presente Relazione) - nonché in quelle del Comitato Remunerazione e Nomine - in virtù di attività istruttorie in materia di remunerazioni, in funzione di relativi obiettivi riguardanti la parte variabile della remunerazione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e degli ulteriori Dirigenti con Responsabilità Strategiche che ad egli riportano (in merito si rinvia a quanto indicato al Capitolo 8 della presente Relazione, che a sua volta richiama la rilevante Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti). Informazioni in relazione ad attività rilevanti in materia di sostenibilità, anche in relazione agli stakeholders considerati, sono consultabili nell'ambito della Rendicontazione di Sostenibilità. Si rinvia inoltre al Capitolo 13 della presente Relazione con riguardo

alle attività di engagement svolte dalla Società nei confronti di investitori ed alla Politica adottata dalla Società anche ai sensi della Raccomandazione n. 3 del Codice di Corporate Governance.

Nel corso dell'esercizio 2024, il Consiglio, tra l'altro, ha - dopo aver ultimato le relative attività istruttorie avviate nella seconda parte dell'esercizio precedente - approvato il nuovo Piano Industriale della Società per il periodo 2024-2027 con il supporto istruttorio del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità (come precisato nel seguito della presente Relazione) monitorandone quindi l'implementazione. Il Consiglio ha inoltre, sempre con il supporto istruttorio di tale Comitato per quanto di competenza, approvato, preceduto da relative Linee Guida, il nuovo Piano di Sostenibilità per il medesimo periodo pluriennale. Con riferimento al SCIGR, il Consiglio ha approvato, sempre a seguito di preventiva analisi del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, sia le Linee di Indirizzo del SCIGR e delle attività di audit nonché il Piano di Audit per l'esercizio nonché una edizione aggiornata, in funzione di alcune nuove fattispecie di reato previste ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001, del Modello 231; il Consiglio ha altresì approvato nella prima parte dell'esercizio 2024 la prevista Dichiarazione di carattere non finanziario ex D. Lgs. n. 254/2016 in relazione all'esercizio 2023, avendo previamente e specificamente approvato la rilevante matrice di "materialità".

Nelle attività di predisposizione di tale nuovo Piano Industriale, il Consiglio, supportato anche dal Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, per quanto di competenza, ha provveduto, in particolare ed anche con il supporto di consulenti, ad esaminare scenari di mercato e prospettici ed analizzato i profili ritenuti rilevanti nell'ottica di una creazione di valore nel lungo termine. Anche con riferimento all'esercizio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha valutato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in tale ultimo ambito avvalendosi dell'attività istruttoria del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità). Con riguardo all'assetto organizzativo sono state adottate, con effetto dal 1° luglio 2024, alcune rilevanti modifiche ritenute funzionali all'implementazione del già citato nuovo Piano Industriale relativo al periodo 2024-2027 già approvato dal Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio ha altresì, nel corso del 2024, valutato il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati e confrontando con cadenza periodica, almeno trimestrale, i risultati conseguiti con quelli programmati.

Con riferimento ai criteri generali di individuazione delle operazioni che abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per l'Emittente, si è proseguito nel considerare che abbiano tale rilevanza tutte le operazioni che non rientrano nelle deleghe gestionali assegnate nell'ambito della Società medesima.

*****

L'Assemblea non ha autorizzato deroghe al divieto di concorrenza di cui all'art. 2390 del Codice Civile.

4.2 Nomina e sostituzione

In ottemperanza alle previsioni legislative e regolamentari applicabili alle società quotate, l'art. 17 dello Statuto stabilisce che la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene da parte dell'Assemblea sulla base di liste, secondo la procedura di seguito descritta.

Gli Amministratori sono nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate dai soggetti legittimati, nelle quali i candidati devono essere elencati, in numero non superiore a undici, ciascuno abbinato ad un numero progressivo. Ciascuna lista deve essere composta da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo da assicurare il rispetto dell'equilibrio fra generi, almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente[1].

1 A tal proposito, si ricorda che, in coerenza con quanto previsto dall'art. 144-*undecies*.1, comma 2, lett. a), del Regolamento Emittenti il rispetto del criterio sull'equilibrio tra generi è previsto per liste che prevedano la presenza di un numero di candidati pari o superiore a tre.

Ogni soggetto legittimato al voto (nonché *(i)* i soggetti legittimati appartenenti ad un medesimo gruppo, per tale intendendosi il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto, ovvero *(ii)* gli aderenti ad uno stesso patto parasociale *ex* art. 122 del TUF, ovvero *(iii)* i soggetti legittimati che siano altrimenti collegati tra di loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente ed applicabile) può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista così come ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Hanno diritto a presentare le liste per la nomina degli Amministratori i soggetti legittimati al voto che da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentative di almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria ovvero della misura inferiore stabilita da inderogabili disposizioni di legge o regolamentari (almeno l'1% del capitale sociale, prevista sia nel corso dell'esercizio 2024 sia alla data della presente Relazione in virtù delle Determinazioni dirigenziali Consob rispettivamente n. 92 del 31 gennaio 2024 e n. 123 del 28 gennaio 2025).

La titolarità della quota minima di partecipazione per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del singolo azionista, ovvero di più azionisti congiuntamente, nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società. La titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste deve essere attestata ai sensi della normativa vigente; tale attestazione può pervenire alla Società anche successivamente al deposito della lista, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Le liste devono, a pena di decadenza, essere depositate presso la sede sociale, anche tramite un mezzo di comunicazione a distanza e secondo modalità rese note nell'avviso di convocazione che consentano l'identificazione dei soggetti che procedono al deposito, entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea (o entro il diverso termine di tempo in tempo previsto dalla normativa applicabile) e sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalla normativa vigente, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea (o entro il diverso termine previsto di tempo in tempo dalla normativa applicabile).

Unitamente a ciascuna lista, i soggetti legittimati che hanno presentato la lista devono altresì depositare ogni ulteriore documentazione e dichiarazione richiesta dalla normativa, anche regolamentare, di tempo in tempo vigente, nonché:

- le informazioni relative a coloro che hanno presentato le liste, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta;
- un'informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati indicati nella lista;
- la dichiarazione con la quale i singoli candidati accettano irrevocabilmente l'incarico (condizionato alla propria nomina) e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità alla candidatura, nonché il possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità prescritti dalle disposizioni vigenti, anche regolamentari;
- la dichiarazione del possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dallo Statuto (oltre che, ove applicabili, quelli di legge).

La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

Alla elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione si procede come segue:

(i) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi vengono tratti - secondo l'ordine progressivo con il quale essi sono elencati nella lista stessa - tanti Amministratori pari al numero dei Consiglieri da eleggere diminuito di uno (la "Lista di Maggioranza"). Il restante Amministratore è tratto - secondo l'ordine progressivo - dalla lista che ha ottenuto il secondo maggiore numero di voti validamente espressi e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soggetti legittimati al voto che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza (la "Lista di Minoranza");

(ii) nel caso in cui la Lista di Maggioranza non presenti un numero di candidati sufficiente ad assicurare il raggiungimento dei Consiglieri da eleggere secondo il meccanismo indicato nel precedente punto (i), risulteranno eletti tutti i candidati della Lista di Maggioranza e i restanti Consiglieri saranno tratti dalla Lista di Minoranza, secondo l'ordine progressivo con il quale i candidati sono ivi elencati, nonché, se necessario, dalle liste di minoranza successive più votate, sempre secondo l'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa, fino al completamento del numero dei Consiglieri da eleggere;

(iii) nel caso in cui le prime due liste abbiano ottenuto in Assemblea lo stesso numero di voti validamente espressi, da ciascuna di esse verrà tratto un numero pari di candidati, secondo l'ordine progressivo con il quale essi sono stati elencati nelle liste medesime, mentre gli eventuali restanti Consiglieri saranno tratti dalla lista che sia risultata terza per numero di voti ottenuti che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soggetti legittimati al voto che hanno presentato o votato le liste risultate prime per numero di voti ottenuti, sempre secondo l'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati in tale lista; qualora siano presentate, o ottengano voti, soltanto due liste e queste ricevano lo stesso numero di voti validamente espressi, dovrà/dovranno essere eletto/i Consigliere/Consiglieri il/i candidato/candidati tratto/i da entrambe le liste in misura paritetica e, in caso di numero dispari di Consiglieri, l'ulteriore consigliere sarà il candidato più anziano tra coloro che non siano già stati tratti da tali liste;

(iv) qualora il numero di candidati inseriti nelle liste presentate, sia di maggioranza che di minoranza, sia inferiore a quello degli Amministratori da eleggere, i restanti Amministratori sono eletti con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa assicurando il rispetto dei principi di indipendenza e di equilibrio fra i generi prescritti dalla normativa, anche regolamentare, vigente. In caso di parità di voto tra più candidati si procede a ballottaggio fra i medesimi mediante ulteriore votazione assembleare;

(v) ove sia stata presentata una sola lista ovvero non ne sia presentata alcuna, l'Assemblea delibera secondo le modalità di cui al precedente punto (iv);

(vi) nel caso in cui non risulti eletto il numero minimo necessario di Amministratori Indipendenti e/o di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato, gli Amministratori della lista più votata contraddistinti dal numero progressivo più alto e privi dei requisiti in questione sono sostituiti dai successivi candidati aventi il requisito o i requisiti richiesti;

(vii) qualora anche applicandosi i criteri di sostituzione di cui al precedente punto (vi) non siano individuati sostituti idonei, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa. In tale ipotesi le sostituzioni verranno effettuate a partire dalle liste via via più votate e dai candidati contraddistinti dal numero progressivo più alto.

Il procedimento del voto di lista, appena descritto, si applica solo in caso di nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione. In caso di morte, rinuncia, decadenza, mancanza per qualsiasi motivo di un Amministratore, o perdita per qualsiasi motivo dei requisiti di onorabilità o professionalità di alcuno degli Amministratori, il Consiglio di Amministrazione provvede a sostituirli, con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, rispettando i principi di rappresentanza delle minoranze e di equilibrio tra generi, purchè la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione sia sempre costituita da Amministratori nominati dall'Assemblea. Quando nei casi sopra indicati venga meno il numero minimo di Amministratori Indipendenti previsto dalla normativa, anche regolamentare, di tempo in tempo vigente e/o il numero minimo di Amministratori appartenenti al genere meno rappresentato prescritto dalla normativa, il Consiglio di Amministrazione deve provvedere

alla loro sostituzione, con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale. Gli Amministratori così nominati restano in carica fino alla successiva Assemblea, la quale sarà chiamata alla loro conferma o all'integrazione del Consiglio di Amministrazione mediante la nomina di altri Amministratori o alla riduzione del numero dei Consiglieri. Gli Amministratori così nominati dall'Assemblea restano in carica fino alla scadenza degli Amministratori in carica all'atto della loro nomina. Per la nomina degli Amministratori necessaria per l'integrazione del Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea delibera a maggioranza, assicurando il rispetto dei principi di indipendenza e di equilibrio tra i generi prescritti dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Ogni qualvolta, per qualsiasi causa o ragione, venga meno la maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea, l'intero Consiglio si intenderà decaduto e gli Amministratori rimasti in carica dovranno convocare l'Assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione con la procedura sopra descritta.

Per le informazioni in merito al processo di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati ad esso interni ed in relazione ai piani di successione, si rinvia al Capitolo 7 della presente Relazione.

4.3 Composizione

Premessa

Ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 5 (cinque) e non superiore a 11 (undici), che durano in carica fino a tre esercizi sociali e sono rieleggibili. L'Assemblea determina in sede ordinaria il numero dei Consiglieri e la durata del mandato entro i limiti suddetti; il mandato scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio di carica. L'Assemblea, anche nel corso del mandato, può variare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, sempre entro il limite di cui sopra, adottando i provvedimenti relativi. Gli Amministratori, eventualmente nominati nel corso del mandato del Consiglio, scadono con quelli in carica all'atto della loro nomina. I membri del Consiglio di Amministrazione devono possedere i requisiti di professionalità ed onorabilità previsti dalla normativa, anche regolamentare, vigente; inoltre, un numero di Amministratori non inferiore a quello previsto dalla normativa, anche regolamentare, di tempo in tempo vigente deve possedere i requisiti di indipendenza (oltre che di legge) stabiliti dal Codice di Corporate Governance.

La composizione del Consiglio deve assicurare l'equilibrio tra i generi, nel rispetto delle previsioni normative e regolamentari applicabili.

Per completezza, si segnala che ai sensi dell'art. 16 del Regolamento Mercati, essendo la Società soggetta a direzione e coordinamento da parte di Rai, la Società stessa deve disporre di un comitato di controllo interno composto da Amministratori Indipendenti (nel senso specificato dal comma 1-*bis* del medesimo articolo) e, ove istituiti, anche gli altri comitati raccomandati da codici di comportamento in materia di governo societario promossi da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria devono essere composti da Amministratori riconosciuti come Indipendenti in applicazione di tali codici (nel caso della Società quindi dal Codice di Corporate Governance).

Composizione del Consiglio

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data della presente Relazione è composto da nove consiglieri e la sua composizione risulta coerente con la vigente disciplina di legge e regolamentare in materia di equilibrio tra i generi.

Nel corso dell'esercizio 2024 come attualmente, il Consiglio è composto, come meglio precisato nel proseguo della presente Relazione, da un Amministratore esecutivo e per la restante parte da Amministratori non esecutivi (con una significativa componente di Amministratori Indipendenti). Gli Amministratori sono dotati di professionalità e di competenze adeguate ai compiti loro affidati e il numero e le competenze di quelli non esecutivi sono tali da assicurare loro un peso significativo nell'assunzione delle delibere consiliari e da garantire un efficace monitoraggio della gestione.

La tabella che segue fornisce le informazioni rilevanti in merito a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione in carica al 31 dicembre 2024.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Giuseppe Pasciucco	Presidente	Roma, 22 novembre 1965	27 aprile 2023
Roberto Cecatto	Amministratore Delegato	Napoli, 23 febbraio 1959	28 aprile 2023
Romano Ciccone	Amministratore Indipendente	Roma, 21 novembre 1961	27 aprile 2023
Alessandra Costanzo	Amministratore Indipendente	Bologna, 24 maggio 1963	27 aprile 2023
Michela La Pietra	Amministratore	Roma, 9 febbraio 1964	27 aprile 2023
Barbara Morgante	Amministratore Indipendente	Livorno, 12 settembre 1962	27 aprile 2023
Umberto Mosetti	Amministratore Indipendente	Roma, 6 marzo 1965	27 aprile 2023
Gian Luca Petrillo	Amministratore Indipendente	Roma, 3 aprile 1977	27 aprile 2023
Paola Tagliavini	Amministratore Indipendente	Milano, 23 ottobre 1968	27 aprile 2023

Tutti i suddetti Consiglieri sono stati nominati - con riferimento al Consiglio di Amministrazione in carica - dall'Assemblea del 27 aprile 2023. Essi sono stati tratti dalla lista "di maggioranza" presentata dal socio di maggioranza Rai (che è stata votata dall'80,80% delle azioni ordinarie ammesse al voto) tranne Umberto Mosetti, appartenente alla lista "di minoranza" presentata da alcune società di gestione del risparmio/asset management (Amber Capital UK LLP, Amber Capital Italia SGR S.p.A., Artemis Investment Management LLP, Kairos Partners SGR S.p.A. in qualità di gestori di fondi d'investimento), alla suddetta Assemblea di nomina dell'attuale Consiglio di Amministrazione Rai risultando detenere (come attualmente) il 64,971% circa, e le suddette società di gestione/asset management, indirettamente tramite fondi d'investimento, il 2,092 % circa, del capitale ordinario della Società.

I *curriculum vitae* dei Consiglieri in carica al 31 dicembre 2024, con informativa aggiornata sulle caratteristiche professionali e personali dei medesimi e circa la competenza e le esperienze maturate in virtù di quanto fornito dagli interessati sono pubblicati sul sito internet della Società www.raiway.it (sezione Governance/Consiglio di Amministrazione) a cui si rinvia, fermo quanto già in precedenza pubblicato con le sopra ricordate liste in funzione della nomina del Consiglio di Amministrazione.

4.3.1 Criteri e politiche in materia di diversità nella composizione del Consiglio e nell'organizzazione aziendale

Per quanto riguarda la diversità in materia di generi, lo Statuto della Società recepisce le indicazioni di legge che assicurano l'equilibrio dei generi nella composizione del Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'esercizio 2024, come alla data della presente Relazione, ha rispettato tali indicazioni.

Con riferimento al Consiglio di Amministrazione ed ai Comitati ad esso interni, in materia di dimensione e composizione, anche in relazione ai criteri di diversità, e dunque tenendo anche conto di elementi quali, in particolare, le caratteristiche professionali, di esperienza, anche manageriale, e di genere dei suoi componenti, nonché della loro anzianità di carica, nel corso dell'esercizio 2024 si è considerata - fermo il rapporto di diversità di genere previsto dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari - l'opportunità della presenza nella compagine consiliare, nel suo complesso ed in un'ottica di complementarietà, di profili manageriali e/o professionali, in particolare, con conoscenze/esperienze in materia di infrastrutture tecnologiche (in particolare media e telecomunicazioni), tematiche finanziarie, regolatorie, di controllo interno e gestione dei rischi, sostenibilità (ESG) nonché - in generale e sempre in ottica complessiva - di un'adeguata *seniority* (intesa come comprovata esperienza in contesti organizzativi complessi in ambito aziendale e/o professionale e/o istituzionale).

Per ciò che concerne i Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, si segnala che, nel corso del 2024, la loro composizione ha visto, così come indicato dal Codice di Corporate Governance: (i) la presenza di almeno un componente del Comitato Remunerazione e Nomine in possesso di una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive; e (ii) almeno un componente del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità in possesso un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi. Tali caratteristiche sono presenti anche alla data della presente Relazione, precisandosi che, per quanto attiene il secondo di tali Comitati, esso è stato valutato possedere nel suo complesso un'adeguata competenza nel settore di attività in cui opera la Società in funzione della valutazione dei relativi rischi.

Sempre con riferimento alle caratteristiche dei componenti dell'organo amministrativo, restano fermi i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza, nonché le situazioni di incompatibilità e/o decadenza previsti dalla legge e dallo Statuto sociale, non essendosi ritenuto di assumere ulteriori indicazioni in merito.

Infine, il Consiglio di Amministrazione - alla data di chiusura dell'esercizio 2024 - risulta costituito da otto componenti di età superiore a 50 anni, quattro dei quali risultano di età superiore ai 60 anni, ed uno di età compresa tra i 30 e 50 anni, mentre, in relazione all'anzianità di carica (rispetto alla quale si rinvia a quanto indicato per ciascun Consigliere nella **Tabella 2** allegata alla presente Relazione) tre dei nove componenti facevano parte del Consiglio di Amministrazione in carica nell'intero precedente mandato consiliare (e due di essi in quello ancora precedente).

Con riguardo alle misure atte a promuovere la parità di trattamento e di opportunità tra i generi all'interno dell'intera organizzazione aziendale si richiama quanto indicato nell'ambito della Rendicontazione di Sostenibilità.

4.3.2 Cumulo massimo degli incarichi ricoperti in altre società

Gli Amministratori accettano e mantengono la carica in quanto ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario, anche alla luce della partecipazione dei Comitati del Consiglio, tenendo conto del numero di cariche di Amministratore o Sindaco da essi ricoperte in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri) o non quotate, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, nonché di altre attività professionali svolte dagli interessati.

A tale riguardo nel corso dell'esercizio 2024, come alla data della presente Relazione, è stato mantenuto l'orientamento che prevede in non più di cinque (5) il numero massimo degli incarichi di Amministratore e Sindaco in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, o di rilevanti dimensioni, nonché in società finanziarie, bancarie o assicurative, compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di Amministratore della Società, precisandosi che in caso di Amministratore esecutivo i suddetti incarichi possono essere esclusivamente di natura non esecutiva e che non si considerano, ai fini del computo degli incarichi, quelli eventualmente ricoperti dagli Amministratori in società facenti parte del Gruppo Rai. Fermo restando il suddetto limite e sempre che non si tratti di incarichi in società con azioni quotate in mercati regolamentati (anche esteri), il Consiglio di Amministrazione può accordare in via d'eccezione una deroga al limite medesimo nel senso di considerare come un solo incarico la sussistenza di più incarichi in altre società appartenenti ad un unico gruppo, a seguito di valutazione svolta dal Consiglio stesso sulla base di rilevanti informazioni che dovranno essere fornite - eventualmente tramite il Presidente di quest'ultimo - da parte dell'Amministratore interessato al fine di confermare il mantenimento della disponibilità di tempo ritenuta necessaria per lo svolgimento diligente dell'incarico presso la Società. Si precisa altresì che l'Amministratore Delegato, Roberto Cecatto, non ricopre alla data della presente Relazione, come non ha ricoperto in precedenza, l'incarico di Amministratore in altri emittenti di cui sia *Chief Executive Officer* un Amministratore dell'Emittente (come peraltro incarichi di amministrazione e controllo in alcuna altra società).

In caso di superamento del limite, a seguito di nomina ad un incarico di amministrazione o controllo in suddette società, di cui l'interessato deve comunicazione al Consiglio, rilevante rispetto al limite al cumulo degli incarichi, il Consiglio stesso, valutata la situazione nell'interesse della Società, invita l'Amministratore ad assumere le conseguenti decisioni.

Il Consiglio, sulla base delle informazioni ricevute dagli Amministratori, rileva annualmente le cariche di Amministratore o Sindaco ricoperte dagli Amministratori nelle predette società. La composizione del Consiglio di Amministrazione in carica (e alla data della presente Relazione) nell'esercizio 2024 è coerente con i citati orientamenti.

4.4 Funzionamento del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi della normativa vigente per le società con azioni quotate in mercati regolamentati ed in conformità alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance), il Consiglio di Amministrazione ha ricoperto e ricopre un ruolo centrale nel sistema di *governance* della Società.

Il Consiglio, che organizza e opera in modo da garantire un efficace svolgimento delle proprie funzioni, si riunisce, a termini di Statuto, presso la sede sociale o altrove, in Italia o all'estero, di regola ad intervalli non superiori a tre mesi e comunque tutte le volte che il Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento, chi lo sostituisce, lo ritenga opportuno, o quando ne sia fatta a quest'ultimo richiesta scritta dall'Amministratore Delegato o da almeno due Amministratori o dal Collegio Sindacale.

Di regola, la convocazione, a tutti gli Amministratori ed ai Sindaci effettivi, è resa almeno tre giorni prima di quello fissato per la riunione. Nei casi di urgenza il termine può essere ridotto ad un giorno. Al fine di consentire una partecipazione meditata e consapevole, l'avviso di convocazione deve

contenere l'ordine del giorno dei punti in discussione. Di norma, è previsto sia messa a disposizione dei Consiglieri, almeno 48 ore (da intendersi avendo a riferimento giornate lavorative) prima della riunione consiliare, l'opportuna documentazione propositiva di supporto e le informazioni necessarie per consentire ai medesimi di esprimersi con consapevolezza sulle materie oggetto di deliberazione. Ove, in casi specifici (comunque non collegati a motivi di riservatezza) ed in via d'eccezione, non sia possibile fornire la necessaria informativa entro il suddetto termine, il Presidente cura che siano effettuati adeguati approfondimenti durante la riunione consiliare. Si precisa comunque che i flussi informativi sono di regola gestiti in modo che esigenze di riservatezza non compromettano completezza, fruibilità e tempestività informativa. Con riguardo all'esercizio 2024, e comunque alla data della presente Relazione, ai Consiglieri e ai Sindaci è stata trasmessa (di norma attraverso una piattaforma telematica dedicata) in formato elettronico e quindi resa disponibile, documentazione di supporto in relazione agli argomenti in trattazione ed in particolare oggetto di prevista deliberazione, nel termine sopra indicato salvo particolari casi, di carattere eccezionale, in relazione ai quali si sono comunque effettuati nel corso dei lavori consiliari adeguati e puntuali approfondimenti. La documentazione è in genere costituita da note di sintesi e presentazioni illustrative o prospetti, oltre che, in taluni casi ed in particolare in relazione ai documenti contabili di periodo, dalle bozze dell'intero documento in trattazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche su richiesta di uno o più Amministratori, può chiedere all'Amministratore Delegato, che a sua volta può formulare richiesta in tal senso, che i dirigenti dell'Emittente, responsabili delle funzioni aziendali competenti secondo la materia, intervengano alle riunioni consiliari per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno. Nel corso dell'esercizio 2024 e sino alla data di approvazione della presente Relazione, sono intervenuti in occasione di riunioni del Consiglio di Amministrazione, in funzione della trattazione di argomenti inerenti a rispettive competenze organizzative taluni Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società, quali il *Chief Financial Officer,* e la *Chief Transformation Officer,* oltre, in alcune occasioni, ad altri responsabili di strutture aziendali, ed in particolare il *Chief Corporate Development Officer, il Chief Broadcasting & Media Officer* ed i responsabili delle aree aziendali "*Infrastructure*" e "*Data Center*". Alle riunioni consiliari ha partecipato il Segretario del Consiglio, in taluni casi anche in funzione del proprio ruolo di responsabile della struttura aziendale che cura gli affari legali e societari.

Le riunioni del Consiglio - che sono sempre oggetto di verbalizzazione a cura del Presidente e del Segretario - possono tenersi con partecipazione– con partecipazione mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che il partecipante possa essere identificato da tutti gli altri e sia in grado di intervenire in tempo reale durante la trattazione degli argomenti esaminati nonché di ricevere, trasmettere e visionare documenti.

Si segnala inoltre che il Consiglio di Amministrazione ha svolto nel corso dell'esercizio 2024 quindici riunioni con una durata media di circa due ore e quaranta minuti.

Per ulteriori informazioni relative ai componenti il Consiglio di Amministrazione in carica nel corso dell'esercizio 2024 (o parte di esso), ed in particolare sulla loro partecipazione alle riunioni consiliari per il rispettivo periodo di carica, si rinvia alla **Tabella 2** allegata alla presente Relazione (ove sono riportate anche informazioni in merito alla partecipazione alle riunioni dei Comitati consiliari per i componenti di questi ultimi).

Si segnala inoltre che, alla data della presente Relazione, nel corso dell'esercizio 2025 si sono tenute tre riunioni del Consiglio di Amministrazione. Nell'ambito delle stesse, tra l'altro, oltre all'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2024 ed all'ulteriore documentazione da presentarsi all'Assemblea prevista per l'approvazione di quest'ultimo, il Consiglio ha previamente approvato una edizione aggiornata del Modello 231 e della Policy Anticorruzione della Società come indicato nel proseguo della presente Relazione.

4.4.1 Informativa al Consiglio

Ad intervalli di regola non superiori a tre mesi, viene convocata una riunione del Consiglio di Amministrazione coordinata e regolata nello svolgimento dal Presidente del Consiglio di Amministrazione (o da chi ne fa le veci), in occasione della quale viene assicurato che ai Consiglieri sia fornita un'adeguata e tempestiva informativa, tale da consentire al Consiglio stesso di esprimersi con la dovuta consapevolezza sulle materie sottoposte alla sua valutazione. In particolare, si prevede che la circolazione di informazioni tra gli organi sociali e all'interno degli stessi rappresenti una condizione imprescindibile affinché siano effettivamente realizzati gli obiettivi di efficienza della gestione aziendale e di efficacia dei controlli. È quindi garantita una informativa verso gli organi sociali e all'interno degli stessi attraverso flussi informativi che consentano una circolazione delle informazioni corretta, tempestiva ed esaustiva, rispettando le competenze dei vari organi con funzioni di supervisione e di controllo. In relazione alla trattazione dell'ordine del giorno viene messa a disposizione dei Consiglieri e dei Sindaci documentazione di supporto, con la quale vengono fornite informazioni necessarie per consentire ai medesimi di esprimersi con consapevolezza sulle materie oggetto di deliberazione.

L'art. 24 dello Statuto dispone che decisioni assunte dai destinatari di deleghe devono essere portate a conoscenza del Consiglio secondo le modalità e la periodicità, almeno trimestrale, fissate dallo stesso Consiglio. Inoltre, gli organi delegati devono riferire tempestivamente e con periodicità almeno trimestrale al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale sull'attività svolta, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo sotto il profilo economico, finanziario e patrimoniale o per le loro specifiche caratteristiche - con particolare riguardo alle operazioni in potenziale conflitto di interesse - effettuate dalla Società.

Nel corso dell'esercizio 2024, il Consiglio di Amministrazione è stato informato, nel rispetto della prevista periodicità almeno trimestrale, in conformità a quanto sopra, in particolare, nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione stesso.

4.5 Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto, ove l'Assemblea non vi abbia provveduto, il Consiglio di Amministrazione elegge fra i propri membri un Presidente e - ove lo ritenga opportuno - un Vice Presidente con funzioni vicarie. Il Presidente e il Vice Presidente, ove nominato, durano in carica per tutta la durata del Consiglio.

Come meglio precisato di seguito, il Presidente del Consiglio di Amministrazione non è il principale responsabile della gestione di Rai Way e non è azionista di controllo della Società.

Ai sensi dello Statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha poteri di rappresentanza della Società e di firma sociale, di fronte ai terzi, anche in giudizio, presiede l'Assemblea (con poteri per regolarne i relativi lavori).

Inoltre, lo stesso: (i) convoca e presiede il Consiglio di Amministrazione, svolgendo un ruolo di coordinamento delle funzioni dell'organo amministrativo; (ii) provvede affinché informazioni adeguate – sia sotto il profilo qualitativo che sotto quello quantitativo – sulle materie iscritte all'ordine del giorno vengano fornite ai Consiglieri, per permettere al Consiglio stesso di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame ed approvazione; (iii) organizza e coordina i lavori del Consiglio di Amministrazione.

Nell'esercizio 2024 l'incarico di Presidente del Consiglio di Amministrazione è stato ricoperto da Giuseppe Pasciucco.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data 28 aprile 2023, successivamente alla sopra ricordata delibera di relativa nomina assembleare assunta in data 27 aprile 2023, e in linea con le attribuzioni già conferite al Presidente uscente, di assegnare al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Giuseppe Pasciucco, per quanto di occorrenza e ferme restando la rappresentanza sociale e le funzioni stabilite per la carica ai sensi dello Statuto sociale e di legge, i seguenti poteri di rappresentanza:

1. rappresentare in Italia e all'estero la Società nei rapporti con l'Amministrazione dello Stato centrale e periferica, con Enti Pubblici e Privati e con persone fisiche e giuridiche, ai fini dell'esercizio in genere delle facoltà necessarie per il compimento di tutti gli atti comunque inerenti all'oggetto sociale;
2. rappresentare in tutti i giudizi sia attivi sia passivi, e in tutte le controversie la Società, in Italia e all'estero, dinanzi all'Autorità giurisdizionale, ordinaria o speciale, in qualsiasi stato e grado, ed innanzi a Collegi arbitrali nazionali ed internazionali, con facoltà di farsi sostituire, limitatamente a singoli/e giudizi/controversie, da suoi procuratori speciali per l'esercizio dei poteri conferitigli; promuovere e sostenere azioni ed istanze giudiziarie e civili, arbitrali, penali, anche con costituzione di parte civile, amministrative per ogni ordine e grado di procedimento amministrativo e di giurisdizione ed anche per giudizi di esecuzione, di revocazione, di cassazione e di costituzionalità, sia come attore sia come convenuto, per intervento o per chiamata di terzo, e all'uopo nominare e revocare avvocati, procuratori alle liti e periti di parte, rappresentanti aziendali arbitri e arbitratori, eleggendo domicilio; transigere i/le singoli/e giudizi/controversie, sottoscrivere compromessi arbitrali e clausole compromissorie, rinunciare e/o accettare rinunce sia all'azione che agli atti del giudizio, rispondere all'interrogatorio libero o formale su fatti di causa; proporre istanze, opposizioni, ricorsi amministrativi, reclami dinanzi all'autorità amministrativa, centrale e periferica, e alle Autorità amministrative indipendenti di garanzia;
3. rappresentare la Società, anche a mezzo di propri delegati, in sede di costituzione di società, associazioni, consorzi, fondazioni ed altri enti nonché in sede di assemblee di società, o presso fondazioni, associazioni, consorzi o altri enti, a cui la Società stessa partecipi; nominare e revocare delegati e procuratori, generali o speciali, per determinate categorie di atti o per singoli atti, nell'ambito dei poteri sopra indicati.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì assegnato al proprio Presidente i seguenti compiti:

i) supervisione e monitoraggio in relazione all'applicazione delle previsioni in materia di corporate governance della Società ed alle attività di segreteria del Consiglio di Amministrazione;

ii) supervisione, in coordinamento con l'Amministratore Delegato, delle relazioni istituzionali;

iii) svolgimento del ruolo di primo referente per i rapporti con l'Organismo di Vigilanza di cui al D. Lgs. n. 231/2001;

iv) concorso, d'intesa con l'Amministratore Delegato (quale Amministratore Incaricato), alla formulazione di proposte in merito a nomina, revoca e remunerazione del responsabile della funzione interna di "Audit" e supervisione in relazione alle attività di quest'ultimo.

Fermo quanto sopra indicato, vigente anche per l'esercizio 2024, come alla data della presente Relazione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha comunque svolto i compiti previsti per tale ruolo dal Codice di Corporate Governance, come per alcuni di essi specificamente segnalato nell'ambito della presente Relazione, ovvero curare: i) che l'informativa pre-consiliare e le informazioni complementari fornite durante le riunioni siano idonee a consentire agli Amministratori di agire in modo informato nello svolgimento del loro ruolo; ii) che l'attività dei Comitati consiliari con funzioni istruttorie, propositive e consultive sia coordinata con l'attività del Consiglio; iii) d'intesa con l'Amministratore Delegato, che i dirigenti della Società e quelli delle società del gruppo ad essa eventualmente facente capo (non sussistenti nel caso della Società), responsabili delle funzioni aziendali competenti secondo la materia, intervengano alle riunioni consiliari, anche su richiesta di singoli Amministratori, per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno; iv) che i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale possano partecipare, successivamente alla nomina e durante il mandato, a iniziative finalizzate a fornire loro

un'adeguata conoscenza dei settori di attività in cui opera la Società, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, anche nell'ottica del successo sostenibile della Società stessa, nonché dei princìpi di corretta gestione dei rischi e del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento; v) l'adeguatezza e la trasparenza del processo di autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati quale previsto dal Codice stesso, con il supporto del Comitato Remunerazione e Nomine.

In merito a quanto previsto al punto iv) da ultimo indicato, nel corso dell'esercizio 2024, e comunque sino alla data di approvazione della presente Relazione, si sono svolte attività di *induction*. Si sono tenuti interventi di approfondimento, in particolare, su profili di business e strategici anche in relazione a tematiche rilevanti a fini della predisposizione ed implementazione del nuovo Piano Industriale 2024-2027 nonché con riguardo a profili inerenti alla sostenibilità - anche in relazione alla normativa riguardante la sua rendicontazione applicabile a partire dall'esercizio 2024 (derivante dal recepimento della Direttiva 2013/34/UE in materia di Corporate Sustainability Reporting Directive) ed in relazione alla predisposizione del sopra ricordato nuovo Piano di Sostenibilità di carattere pluriennale - ed ancora su tematiche relative ai sistemi di controllo e gestione dei rischi e su talune novità normative introdotte con la Legge n. 21/2024 a modifica del TUF. Tali interventi ed approfondimenti si sono svolti in genere nell'ambito di riunioni del Consiglio di Amministrazione o di Comitato consiliare, ed anche al di fuori di tale contesto. In diverse occasioni vi è stato l'intervento ed il contributo anche di dirigenti della Società competenti per materia.

4.6 Amministratore Delegato (Chief Executive Officer)

Ai sensi dell'art. 24 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può nominare un Amministratore Delegato determinandone le attribuzioni.

A decorrere dalla relativa deliberazione di nomina da parte del Consiglio di Amministrazione in data 28 aprile 2023, così come alla data della presente Relazione, tale carica è ricoperta dall'ing. Roberto Cecatto.

All'ing. Roberto Cecatto, in qualità di Amministratore Delegato, sono stati conferiti dal Consiglio di Amministrazione (e sono sussistenti alla data della presente Relazione):

- tutti i poteri di rappresentanza relativi all'ordinaria amministrazione della Società e comunque i seguenti:
  1. rappresentare, nell'ambito dei poteri conferitigli, la Società, con l'uso della firma sociale, presso Enti Pubblici e Privati e nei confronti dell'Autorità giudiziaria ordinaria, amministrativa, speciale e fiscale, nonché presso Autorità indipendenti;
  2. dare attuazione, nell'ambito dei poteri conferitigli, alle delibere del Consiglio di Amministrazione;
  3. stipulare, modificare e risolvere atti, convenzioni e contratti, attivi e passivi, comunque inerenti all'oggetto ed alla gestione sociale, ivi compresi, a titolo esemplificativo e non tassativo, contratti di acquisto, vendita, permuta, locazione di beni mobili e immobili, materiali o immateriali, nonché di costituzione e acquisto di diritti parziali di godimento su tali beni, contratti relativi a proprietà intellettuale, marchi e brevetti, contratti relativi alla fornitura, commercializzazione ed assunzione di servizi, transazioni collegate ai suddetti atti, convenzioni e contratti, fermo restando che il valore dei menzionati atti, convenzioni e contratti non superi, singolarmente o congiuntamente ad altri negozi collegati, il valore di Euro 2.000.000,00 (due milioni);
  4. assumere e licenziare il personale, potendo concludere e risolvere i relativi contratti di lavoro, ivi comprese transazioni ed accordi connessi; ad esclusione dell'assunzione, del licenziamento o comunque della risoluzione del rapporto di lavoro di dirigenti rientranti nell'ambito dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche definiti dal Consiglio di Amministrazione; gestire il

personale, e così, a titolo esemplificativo, provvedere a promozioni, trasferimenti, modifiche di attribuzioni e retribuzioni, con la sola esclusione di promozioni a dirigente nel caso tale posizione dirigenziale rientri nell'ambito dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche definiti dal Consiglio di Amministrazione, nonché amministrare il personale medesimo con espressa facoltà di compiere tutto quanto richiesto al riguardo dalle vigenti disposizioni, segnatamente in materia sindacale, assicurativa, previdenziale, mutualistica e fiscale e provvedere all'applicazione dei Contratti Collettivi di Lavoro;

5. stipulare, modificare e risolvere contratti di collaborazione e di lavoro autonomo, compresi quelli per l'affidamento di incarichi di consulenza e/o incarichi tecnico-professionali ad esperti e professionisti, nei limiti di Euro 500.000 (cinquecentomila) per singolo contratto od incarico, o per più contratti od incarichi nei confronti del medesimo soggetto e nell'arco del medesimo esercizio sociale; rappresentare la Società innanzi ad associazioni ed organizzazioni sindacali, oltre che agli organi competenti in materia di trattazione di patti e controversie del lavoro, con facoltà di pattuire condizioni e transigere eventuali vertenze;
6. compiere tutte le operazioni finanziarie e bancarie attive e passive a breve e medio termine, sottoscrivendo i relativi contratti con terzi e, in particolare, con istituti e aziende di credito, enti e società finanziarie e uffici postali, ivi compresi (a titolo esemplificativo) contratti di deposito, conti correnti bancari, aperture di credito, anticipazioni bancarie, sconti, finanziamenti; eseguire operazioni sui conti correnti sociali nell'ambito delle disponibilità esistenti e delle linee di credito accordate; concedere finanziamenti a Società partecipate connessi alle loro necessità operative o finanziarie;
7. emettere, accettare ed avallare titoli di credito; portare all'incasso effetti cambiari; rilasciare e far rilasciare nell'interesse della Società e di società partecipate, garanzie, fideiussioni o lettere di patronage impegnative; costituire, iscrivere e rinnovare ipoteche e privilegi; consentire cancellazioni e limitazioni di ipoteche a carico di terzi e a beneficio della Società; rinunciare ad ipoteche ed a surroghe ipotecarie anche legali e compiere qualsiasi altra operazione ipotecaria, sempre a carico di terzi e a beneficio della Società; concludere, modificare o risolvere mutui, fermo restando che il valore delle menzionate operazioni non superi, singolarmente o congiuntamente ad altri negozi collegati, il valore di Euro 1.000.000,00 (un milione);
8. rappresentare la Società in assemblee di altre società o presso fondazioni, associazioni, consorzi o altri enti, a cui la Società stessa già partecipi;
9. rappresentare in tutti i giudizi e in tutte le controversie la Società, in Italia e all'estero, dinanzi all'Autorità giurisdizionale, ordinaria o speciale, in qualsiasi stato e grado, ed innanzi ai Collegi arbitrali nazionali ed internazionali, con facoltà di farsi sostituire, limitatamente ai singoli/e giudizi/controversie, da suoi procuratori speciali per l'esercizio dei poteri conferitigli; promuovere e sostenere azioni ed istanze giudiziarie civili, arbitrali, penali, anche con costituzione di parte civile, amministrative per ogni ordine e grado di procedimento amministrativo e di giurisdizione ed anche per giudizi di esecuzione, di revocazione, di cassazione e di costituzionalità, sia come attore sia come convenuto, per intervento o per chiamata di terzo, e all'uopo nominare e revocare avvocati, procuratori alle liti e periti di parte, rappresentanti aziendali, arbitri e arbitratori, eleggendo domicilio; sottoscrivere compromessi arbitrali e clausole compromissorie, rinunciare e/o accettare rinunce sia all'azione che agli atti del giudizio, rispondere all'interrogatorio libero o formale su fatti di causa; proporre istanze, opposizioni, ricorsi amministrativi, reclami dinanzi all'Autorità amministrativa, centrale e periferica, e alle Autorità amministrative indipendenti di garanzia; transigere i/le singoli/e giudizi/controversie allorché l'impegno economico della transazione stessa risulti non superiore ad Euro 1.000.000,00 (un milione);
10. adempiere a tutti gli obblighi fiscali nel rispetto della normativa vigente, ivi compresa la sottoscrizione di tutte le denunce o dichiarazioni da presentarsi alle competenti autorità, effettuare ritenute d'acconto e versamenti cui la Società è tenuta quale sostituto d'imposta, rappresentare la Società nei rapporti con le autorità competenti per la trattazione e definizione di ogni e qualsiasi rapporto tributario;

11. assolvere a tutti gli obblighi ed adempimenti cui la Società è tenuta, quale titolare del trattamento dei dati personali ai sensi delle applicabili disposizioni europee (in particolare Regolamento UE 2016/679) e/o nazionali, esercitando i più ampi poteri decisionali in ordine a tale materia, anche con particolare riferimento al profilo della sicurezza degli stessi dati personali;
12. nominare e revocare delegati e procuratori, generali o speciali, per determinate categorie di atti o per singoli atti, nell'ambito dei poteri conferitigli;

- i seguenti compiti e funzioni:

1. elaborare linee strategiche e di sviluppo e piani industriali pluriennali da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
2. curare l'elaborazione e presentare al Consiglio di Amministrazione le proposte di budget e di bilancio d'esercizio della Società ed eventualmente a livello consolidato;
3. nel quadro dell'organizzazione aziendale stabilita dal Consiglio di Amministrazione definire le strutture funzionali della Società ed in generale curare che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura e dimensioni imprenditoriali della Società, fermi restando i poteri e compiti assegnati al Direttore Generale e i compiti previsti in capo al Dirigente preposto ai documenti contabili della Società per quanto nella competenza di quest'ultimo ai sensi ed in funzione delle applicabili disposizioni di legge;
4. definire le linee della politica del personale in coerenza con gli indirizzi e le direttive stabilite dal Consiglio di Amministrazione, fermo restando, anche nell'esercizio dei poteri conferiti in materia di gestione del personale, quanto di competenza del Consiglio di Amministrazione stesso e di Comitati ad esso interni in materia di politica di remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategica ed atti che riguardano questi ultimi;
5. curare e porre in essere atti relativi all'esercizio di attività di direzione e coordinamento nei confronti di società controllate che vi siano soggette, in via diretta o indiretta, con riferimento ad attività di ordinaria amministrazione e comunque attinente all'ambito corrispondente a quello dei poteri, compiti e funzioni conferiti in relazione alle attività della Società, informando periodicamente il Presidente delle attività svolte;
6. dare attuazione, anche nell'esercizio dei poteri conferiti, alle linee di politica finanziaria approvate dal Consiglio di Amministrazione;
7. proporre al Consiglio di Amministrazione la designazione di Amministratori, Sindaci e Revisori da nominare in società o presso fondazioni, associazioni, consorzi o altri enti, a cui la Società stessa partecipi, anche in sede di costituzione.

L'Amministratore Delegato è stato delegato dal Consiglio di Amministrazione a rivestire la qualifica di datore di lavoro per le materie attinenti la sicurezza e l'igiene del lavoro e la salute dei lavoratori, esercitando i connessi poteri ed assolvendo a tutti gli obblighi cui la Società è tenuta nelle materie medesime.

All'ing. Roberto Cecatto, nominato in data 28 aprile 2023 dal Consiglio di Amministrazione anche Direttore Generale della Società, sono stati assegnati in tale ultima veste, poteri di gestione ordinaria della Società, in materia commerciale, immobiliare su asset tecnici e di acquisizione di beni e/o servizi e/o lavori, di monitoraggio e valutazione dello stato funzionale delle reti, di gestione e manutenzione degli impianti e delle infrastrutture per gli housing di server e di progettazione e sviluppo delle reti di trasmissione e diffusione nonché delle reti per il delivery dei nuovi servizi, con facoltà di nominare e revocare delegati, per determinati atti o categorie di atti, nell'ambito dei poteri conferitigli, sovraintendendo alle strutture operative e dando attuazione alle delibere del Consiglio di Amministrazione negli ambiti sopra indicati e riportando gerarchicamente a quest'ultimo. Restanti poteri di gestione ordinaria sono stati assegnati all'ing. Roberto Cecatto nella sua qualità di Amministratore Delegato. I poteri così assegnati sono stati considerati in un'ottica di complementarità e funzionalità complessiva.

4.7 Comitato Esecutivo ed altri Consiglieri Esecutivi

Nel corso dell'esercizio 2024 – così come alla data della presente Relazione – oltre all'Amministratore Delegato in carica, non vi sono stati altri Consiglieri esecutivi nei termini indicati dal Codice di Corporate Governance né è stato comunque costituito alcun Comitato Esecutivo.

4.8 Amministratori Indipendenti e Lead Independent Director

Con riferimento all'esercizio 2024, come alla data della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione è sempre stato composto in maggioranza da Amministratori Indipendenti, in numero di sei. Il numero e le competenze di tali Amministratori sono ritenuti adeguati alle esigenze dell'impresa ed al funzionamento del Consiglio nonché alla costituzione dei Comitati ad esso interni (in merito alla presenza di Amministratori Indipendenti, come anche segnalato ai successivi Capitoli 6, 7 e 9 in virtù di quanto disposto dall'art. 16 del Regolamento Mercati, i Comitati consiliari costituiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione ai sensi del Codice di Corporate Governance, devono essere composti da soli Amministratori riconosciuti come Indipendenti ai sensi del Codice stesso).

I suddetti sei Amministratori qualificati, in base ai requisiti di legge – ovvero di quanto previsto dall'art. 148, comma 3 del TUF in quanto richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del medesimo testo di legge – così come ai sensi del Codice di Corporate Governance, come Indipendenti sono Romano Ciccone, Alessandra Costanzo, Barbara Morgante, Gian Luca Petrillo, Paola Tagliavini ed Umberto Mosetti. Si ricorda che tranne quest'ultimo essi sono stati tratti dalla lista "di maggioranza" presentata dal socio di maggioranza Rai in funzione della nomina del Consiglio in carica intervenuta con l'Assemblea del 27 aprile 2023 mentre Umberto Mosetti dalla lista "di minoranza" presentata da alcune società di gestione del risparmio/asset management (Amber Capital UK LLP, Amber Capital Italia SGR S.p.A., Artemis Investment Management LLP, Kairos Partners SGR S.p.A., in qualità di gestori di fondi d'investimento).

In occasione della riunione consiliare tenutasi in data 25 marzo 2024 è stata svolta la valutazione di indipendenza sia ai sensi del Codice di Corporate Governance, considerando le circostanze rilevanti ivi indicate e con le precisazioni adottate dalla Società come di seguito segnalato, sia in base a quanto previsto dall'art. 148, comma 3, del TUF, in capo ai suddetti componenti del Consiglio di Amministrazione non esecutivi, alla presenza del Collegio Sindacale (che non ha formulato osservazioni) sulla base di tutte le informazioni disponibili e delle dichiarazioni scritte rese dagli stessi Amministratori Indipendenti oltre che di quanto risultante al riguardo alla Società. A tale ultimo riguardo si precisa che, con riferimento ai criteri di indipendenza di cui alla Raccomandazione n. 7 del Codice di Corporate Governance per gli Amministratori – ed il cui possesso è richiesto anche per i Sindaci secondo quanto previsto dalla Raccomandazione n. 9 del medesimo Codice – è previsto: (i) di considerare di norma significativa ai fini di quanto previsto alle lett. c) e d) della suddetta Raccomandazione n. 7 ogni relazione/remunerazione aggiuntiva ivi indicata che comporti un ricavo annuo pari o superiore al compenso annuo dalla Società nel precedente esercizio quale Amministratore non esecutivo (attualmente pari, avendo a riferimento l'esercizio 2023, a Euro 44.100,00); (ii) di considerare quali "stretti familiari" di cui alla lettera h) della suddetta Raccomandazione n. 7 i genitori, i figli, il coniuge non legalmente separato e i conviventi.

Gli Amministratori Indipendenti sono impegnati a comunicare tempestivamente al Consiglio di Amministrazione eventuali variazioni rispetto a quanto indicato nelle suddette dichiarazioni che intervengano anche con riguardo alla sussistenza dei requisiti di indipendenza.

Si segnala che in data 19 febbraio 2025 è stata svolta, con esito positivo e sempre in virtù di informazioni fornite dagli interessati e quanto noto alla Società, una ulteriore valutazione di indipendenza dei suddetti Amministratori sia ai sensi di legge che ai sensi del Codice di Corporate Governance.

Si segnala che, nella seconda parte dell'esercizio 2024, si è tenuta una riunione di Amministratori Indipendenti in assenza degli altri Amministratori, e comunque in via separata ed autonoma rispetto alle riunioni dei Comitati consiliari. In tale riunione, di cui è stata data informativa in successiva riunione consiliare, gli Amministratori Indipendenti si è evidenziato il clima positivo sussistente in ambito consiliare e dei Comitati ad esso interni nonché nei rapporti con il Presidente, l'Amministratore Delegato ed il Top Management che partecipa alle sedute, segnalando, come elemento di sviluppo, tra l'altro, una possibile maggiore partecipazione di manager di prima linea alle riunioni consiliari in relazione a tematiche di competenza, sottolineando altresì le attività poste in essere da parte dei Comitati consiliari.

Nel corso dell'esercizio 2024 non è stato previsto, come alla data della presente Relazione, un *lead independent director*, non ricorrendone i presupposti per la nomina ai sensi del Codice di Corporate Governance.

4.9 Segretario del Consiglio di Amministrazione

Nel corso dell'esercizio 2024, come attualmente, il ruolo di Segretario del Consiglio è stato svolto da Giorgio Cogliati, già nominato, su proposta del Presidente ed in continuità con precedenti mandati, in occasione della prima riunione consiliare successiva alla nomina del Consiglio in carica. In base al Regolamento Consiliare, il Segretario del Consiglio, in particolare, possiede, oltre che generale conoscenza delle attività e organizzazione della Società stessa, adeguate competenze in materia di diritto societario e di corporate governance, nello specifico con riferimento alle società con azioni quotate in Italia, e fornisce ausilio al Presidente del Consiglio di Amministrazione in attività di competenza di quest'ultimo previste dal Codice di Corporate Governance, nonché assistenza e consulenza in relazione al funzionamento del sistema di governo societario curando la generale organizzazione delle attività consiliari.

5. Gestione delle Informazioni Societarie

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato apposite disposizioni e procedure finalizzate a porre in essere i necessari presidi organizzativi il trattamento delle informazioni riservate e delle informazioni privilegiate e la tenuta del registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate ("Codice Informazioni Privilegiate"), rimaste in vigore nel corso dell'esercizio 2024, così come alla data della presente Relazione.

Obiettivo del Codice Informazioni Privilegiate è quello di evitare che il trattamento delle informazioni privilegiate possa avvenire in modo intempestivo, in forma incompleta o inadeguata e comunque possa essere tale da provocare asimmetrie informative fra il pubblico. In particolare, la diffusione delle informazioni privilegiate, come regolata dal predetto Codice, consente di tutelare il mercato e gli investitori assicurando ai medesimi un'adeguata conoscenza delle vicende che riguarderanno l'Emittente, sulla quale basare le proprie decisioni di investimento. È altresì obiettivo del Codice Informazioni Privilegiate impedire che alcuni soggetti o categorie di soggetti possano avvalersi di informazioni non conosciute dal pubblico per compiere operazioni speculative sui mercati a danno degli investitori, che di tali informazioni non sono a conoscenza.

Sono in particolare tenuti al rispetto delle disposizioni del Codice Informazioni Privilegiate i membri degli organi di amministrazione e di controllo, i dirigenti e i dipendenti di Rai Way (e delle sue eventuali società controllate), nonché, più in generale, tutti i soggetti che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale ovvero in ragione delle funzioni svolte, hanno accesso, su base regolare od occasionale, ad informazioni privilegiate relative, direttamente o indirettamente, a Rai Way.

Il Codice Informazioni Privilegiate valorizza il ruolo dei seguenti soggetti e organi:

(a) il "Referente Informativo" (unitamente a un suo sostituto) è il soggetto preposto all'attuazione di diverse disposizioni del Codice Informazioni Privilegiate, ed in particolare:

  (i) assicura, con l'assistenza e il supporto delle direzioni competenti, il corretto adempimento degli obblighi informativi nei confronti del mercato, provvedendo alla diffusione dei comunicati relativi alle informazioni privilegiate, approvati, a seconda dei casi, dall'Amministratore Delegato e dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o dal Consiglio di Amministrazione - in questo secondo caso previa autorizzazione alla diffusione da parte dell'Amministratore Delegato e del Presidente del Consiglio di Amministrazione;

  (ii) avvalendosi delle strutture competenti, cura la tenuta del registro di cui all'art. 18 del Regolamento (UE) n. 596/2014 e assicura il costante aggiornamento e la conservazione dei dati ivi contenuti;

(b) un apposito comitato, denominato "Comitato Informazioni Privilegiate", ora composto da Amministratore Delegato Direttore Generale e *Chief Financial Officer* di Rai Way, il quale, sentito il Presidente del Consiglio di Amministrazione, nonché le strutture aziendali di volta in volta competenti:

  (i) valuta, ai fini della sussistenza o meno della informazione privilegiata, la rilevanza di ogni complesso di circostanze o evento riguardante direttamente o indirettamente Rai Way, sue eventuali società controllate o gli strumenti finanziari emessi da Rai Way; e

  (ii) stabilisce se procedere ad effettuare la comunicazione al mercato dell'informazione privilegiata, ovvero ritardare la comunicazione al pubblico dell'informazione privilegiata medesima, nel rispetto delle condizioni stabilite dalla normativa applicabile e dal Codice Informazioni Privilegiate.

Le decisioni di cui sopra sono assunte dal Consiglio di Amministrazione allorché gli eventi rilevanti siano costituiti da deliberazioni del Consiglio medesimo.

6. Comitati interni al Consiglio (ex art. 123-*bis*, comma 2, lettera d), TUF)

In conformità al Codice di Corporate Governance, che raccomanda alle società quotate di dotarsi di comitati interni al Consiglio di Amministrazione, con competenze in ordine a specifiche materie, l'art. 24 dello Statuto riconosce al Consiglio di Amministrazione la facoltà di istituire al proprio interno comitati composti da membri del Consiglio stesso, di natura consultiva e/o propositiva, determinando il numero dei membri di tali comitati e le funzioni ad essi attribuite.

Per ragioni di semplificazione e di efficienza della struttura di *governance*, la Società ha ritenuto opportuno avvalersi della facoltà consentita dal Codice di Corporate Governance di accorpare in un unico comitato le funzioni proprie del Comitato Nomine e del Comitato Remunerazione, rispettando le condizioni al riguardo previste dal Codice di Corporate Governance), come meglio illustrato nel successivo Paragrafo 7.3.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, i Comitati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione hanno la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri rispettivi compiti. I Comitati possono, altresì, avvalersi di consulenti esterni a spese della Società, nei limiti del *budget* approvato dal Consiglio di Amministrazione. Sono di seguito descritti i Comitati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione, quali sussistenti nel corso dell'esercizio con riguardo in particolare alla loro composizione, competenze e funzionamento, anche rispetto a convocazione e tenuta delle riunioni e relativa verbalizzazione e preventiva informazione, secondo i termini già previsti per le riunioni consiliari, che sono stati di norma rispettati.

Tali Comitati sono stati, nell'esercizio 2024 come attualmente, il Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità ed il Comitato Remunerazione e Nomine. Il primo di tali Comitati ha svolto e svolge anche la funzione di Comitato per le operazioni con parti correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i. e dunque anche della Procedura relativa al compimento di operazioni con parti correlate adottata dalla Società, che quindi contiene disposizioni in relazione alle attività poste in essere dal Comitato nell'espletamento di tale stessa funzione.

I Comitati sono stati composti, come alla data della presente Relazione ed in conformità a quanto previsto dall'art. 16 del Regolamento Mercati, da tre Amministratori non esecutivi e Indipendenti, tra cui un Presidente, nominato dal Consiglio di Amministrazione. Almeno uno dei componenti di ciascun Comitato possiede un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi e/o, per quanto attiene al Comitato Remunerazione e Nomine, in materia di politiche retributive, valutati come tali da parte del Consiglio di Amministrazione al momento della nomina. Inoltre il Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità è stato valutato possedere nel suo complesso un'adeguata competenza nel settore di attività in cui opera la Società, funzionale a valutare i relativi rischi.

I Comitati, tra l'altro, nominano un rispettivo segretario, di norma nella persona del Segretario del Consiglio di Amministrazione (anche in funzione dei compiti affidati in generale a quest'ultimo e per agevolare il coordinamento con le attività consiliari) in funzione della verbalizzazione delle riunioni e della cura della generale organizzazione dei lavori, ed il Segretario del Consiglio ha svolto nel corso dell'esercizio 2024 (salvo, per impedimento, per in occasione di alcune riunioni), come alla data della presente Relazione, tale funzione. I Comitati si riuniscono con le periodicità stabilite e ogni qualvolta particolari esigenze lo richiedano; per la validità delle riunioni di ciascun Comitato deve essere presente la maggioranza dei suoi componenti. Qualora il Presidente di ciascun Comitato lo reputi opportuno, le riunioni del medesimo possono tenersi mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che ciascuno dei partecipanti possa essere identificato da tutti gli altri e che ciascuno dei partecipanti sia in grado di intervenire in tempo reale durante la trattazione degli argomenti esaminati nonché di ricevere, trasmettere e visionare i documenti.

Delle riunioni dei Comitati viene effettuata, a cura del Segretario (o da chi ne fa le veci in caso di assenza o impedimento), designato anche al di fuori dei componenti del Comitato, una sintetica verbalizzazione nella quale tra l'altro si dà atto dei motivi dell'eventuale dissenso espresso dai componenti del Comitato. I verbali sono conservati a cura del Segretario per eventuali esigenze di consultazione da parte dei membri dei Comitati, nonché degli altri Consiglieri e Sindaci. I Comitati, inoltre, dispongono di *budget* che, in casi di particolari necessità, potranno essere oggetto di integrazione.

7. Autovalutazione e Piani di successione

7.1 Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione in carica non ha svolto con riferimento all'esercizio 2024 - avuto in considerazione quanto previsto dal Codice di Corporate Governance, per quanto applicabile alle "società grandi" e "a proprietà concentrata" (come ivi definite) - il processo di autovalutazione sulla dimensione, composizione e funzionamento del Consiglio stesso e dei Comitati costituiti nel suo ambito, essendo previsto che esso venga svolto, anche in un'ottica di considerazione complessiva rispetto all'intero periodo di carica, con il termine dell'esercizio 2025, ultimo del periodo stesso.

L'Assemblea non ha autorizzato deroghe al divieto di concorrenza di cui all'art. 2390 del Codice Civile.

7.2 Piani di Successione

Nel corso dell'esercizio 2024, a seguito di relativa istruttoria e proposta del Comitato Remunerazione e Nomine, sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione alcuni aggiornamenti, essenzialmente funzionali rispetto alla vigente struttura di deleghe, o al "*Contingency Plan*" adottato a livello consiliare nel 2018 sempre a seguito di attività istruttoria del suddetto Comitato allora in carica. Tale piano è volto a disciplinare le azioni da intraprendere in caso di anticipata cessazione dall'incarico dell'Amministratore Delegato (unico Amministratore esecutivo e anche Direttore Generale) rispetto all'ordinaria scadenza del mandato, ovvero per il caso di eventi imponderabili ed imprevedibili che impediscano all'Amministratore Delegato di esercitare le sue funzioni, al fine di assicurare comunque, anche in un periodo transitorio, la continuità nella regolare gestione della Società, in particolare affidando, in via temporanea, i medesimi poteri assegnati a quest'ultimo al Presidente del Consiglio di Amministrazione. Con riferimento alla più generale tematica dei profili e caratteristiche ritenute rilevanti rispetto alla posizione di vertice esecutivo aziendale, anche in funzione di relativi *assessment* interni, si è continuato a fare riferimento alle valutazioni già svolte.

Nel corso dell'esercizio 2024 sono rimaste in vigore (come alla data della presente Relazione) procedure relative alla successione del Top Management della Società, come definito nel Codice di Corporate Governance, inteso ricomprendere per la Società i Dirigenti con Responsabilità Strategica a riporto dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale, di cui il Consiglio di Amministrazione ha accertato l'adozione previo esame del Comitato Remunerazione e Nomine.

7.3 Comitato Remunerazione e Nomine

Il Comitato Remunerazione e Nomine (ai fini del presente Capitolo, anche soltanto il "**Comitato**"), sussistente per l'intero esercizio 2024 come alla data della presente Relazione, accorpa - avvalendosi la Società della facoltà prevista dal Codice di Corporate Governance (come anche nella precedente edizione di quest'ultimo) - le funzioni istruttorie e propositive proprie del Comitato Nomine e del Comitato Remunerazione quali contemplate dal Codice di Corporate Governance, con la previsione di alcune relative precisazioni. In particolare, il Comitato ha:

1) in materia di nomine, il compito di coadiuvare il Consiglio – coordinandosi con il Presidente del Consiglio di Amministrazione (e ferme le funzioni comunque assegnate a quest'ultimo) con riguardo a quanto previsto ai punti c) e d) – nelle attività di:
   a) autovalutazione di dimensione, composizione e funzionamento del Consiglio stesso e dei Comitati;
   b) definizione - ai fini dell'espressione, ove prevista in vista del rinnovo del Consiglio, di un relativo orientamento - della composizione quantitativa e qualitativa del Consiglio stesso e dei Comitati ritenuta ottimale, tenendo conto degli esiti dell'autovalutazione di cui sopra;
   c) valutazione ai fini dell'individuazione dei candidati alla carica di Amministratore in caso di cooptazione (tenendo conto di eventuali segnalazioni pervenute da soci, in particolare che abbiano presentato la lista da cui è stato tratto l'Amministratore da sostituire con la cooptazione);
   d) predisposizione, aggiornamento e attuazione di un piano per la successione dell'Amministratore Delegato, che individui almeno le procedure da seguire in caso di cessazione anticipata dall'incarico;

2) in materia di remunerazioni, i compiti di:
   a) coadiuvare il Consiglio stesso nell'elaborazione della politica per la remunerazione prevista ai sensi di legge avendo riguardo alle relative previsioni del Codice (ed anche con specifico riferimento a possibili Piani di incentivazione di lungo termine);
   b) presentare proposte o esprimere pareri sulla remunerazione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione;
   c) monitorare la concreta applicazione della politica per la remunerazione e verificare, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance;
   d) valutare periodicamente l'adeguatezza e la coerenza complessiva della politica per la remunerazione degli Amministratori e del Top Management.

Con riguardo all'attività di cui al punto sub 2), lettera c), in particolare il Comitato svolge attività di verifica e monitoraggio con riferimento agli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di breve termine della remunerazione stabiliti, in conformità a quanto previsto nella politica per la remunerazione adottata dalla Società, dal Consiglio di Amministrazione, per l'Amministratore Delegato (e Direttore Generale) e, da quest'ultimo, per il Top Management.

Composizione, attività e funzionamento del Comitato

I componenti del Comitato Remunerazione e Nomine, in carica nel corso dell'esercizio 2024 (come alla data della presente Relazione) sono stati Umberto Mosetti, Presidente, Romano Ciccone e Barbara Morgante.

Come segnalato, in coerenza con le previsioni dell'art. 16 del Regolamento Mercati - essendo Rai Way soggetta a direzione e coordinamento di Rai - il suddetto Comitato è sempre stato integralmente composto da Amministratori Indipendenti riconosciuti come tali ai sensi del Codice di Corporate Governance, come anche dell'edizione precedente di quest'ultimo (così come di quanto previsto dall'art. 148, comma 3, del TUF).

Tutti i componenti del Comitato Remunerazione e Nomine sono stati valutati in possesso di adeguate conoscenze ed esperienza in materia finanziaria e/o in materia di politiche retributive.

Salva più breve durata stabilita in sede di nomina, i componenti del Comitato durano in carica fintanto che sono membri del Consiglio di Amministrazione. Essi possono dimettersi dalla carica nel Comitato, senza per questo necessariamente dimettersi dal Consiglio di Amministrazione Nel caso in cui un membro venga, per qualsiasi motivo, a cessare dalla carica, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sua sostituzione. La scadenza della carica del nuovo membro coincide con quella del membro sostituito. Nel caso in cui cessi il Presidente del Comitato, il Consiglio di Amministrazione con la delibera di nomina del membro sostituito provvede anche a designare il nuovo Presidente.

Per lo svolgimento delle attività di competenza il Comitato può avvalersi delle funzioni aziendali, nonché di consulenti esterni, a spese della Società nei limiti del *budget* definito con cadenza annuale dal Consiglio di Amministrazione. Qualora intenda avvalersi dei servizi di un consulente al fine di ottenere informazioni sulle pratiche di mercato in materia di politiche retributive, il Comitato verifica preventivamente che esso non si trovi in situazioni che ne compromettano l'indipendenza di giudizio.

Il Comitato si riunisce a seguito di convocazione del suo Presidente, ogniqualvolta questi lo ritenga opportuno, o su richiesta di uno dei suoi componenti. L'avviso di convocazione viene trasmesso ai membri del Comitato di regola almeno tre giorni prima di quello fissato per la riunione. In caso di urgenza, la cui sussistenza è rimessa alla valutazione del Presidente del Comitato, le riunioni possono essere convocate con preavviso di un giorno. Il Comitato può validamente riunirsi anche in mancanza di previa convocazione, ove siano presenti tutti i suoi membri. La riunione si reputa tenuta nel luogo ove sono presenti il Presidente e il Segretario ovvero, qualora il Presidente e il Segretario del Comitato non si trovino nello stesso luogo, fermi restando i poteri e le attribuzioni del Presidente, nel luogo in cui si trovano il Segretario e almeno un altro membro del Comitato, che assume la presidenza della riunione, ovvero, in assenza anche di quest'ultimo, ove si trova il solo Segretario, nel qual caso la presidenza della riunione restando in capo al Presidente del Comitato. La documentazione relativa alle riunioni del Comitato è messa a disposizione nei medesimi termini e modalità previste in relazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Delle riunioni del Comitato viene effettuata, a cura del Segretario, designato anche al di fuori dei componenti del Comitato, una verbalizzazione nella quale tra l'altro si dà atto dei motivi dell'eventuale dissenso espresso dai componenti del Comitato. I verbali sono conservati a cura del segretario per eventuali esigenze di consultazione dei membri del Comitato eventualmente assenti, nonché dei Consiglieri e dei Sindaci.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato della Società sono previamente informati delle riunioni a fini di loro eventuale partecipazione. È altresì invitato alle riunioni il Presidente del Collegio Sindacale, così come lo sono gli altri membri effettivi del Collegio stesso. È inoltre facoltà del Comitato, nei casi lo ritenga opportuno, di invitare di volta in volta altri soggetti, ovvero dirigenti interni alla Società, in relazione alle funzioni aziendali e organizzazioni interessate dalle materie trattate, nonché componenti di altri comitati interni al Consiglio di Amministrazione, o esterni, la cui presenza sia ritenuta di ausilio al migliore svolgimento delle funzioni del Comitato. In particolare, nel corso dell'esercizio 2024 ha sempre preso parte alle riunioni del Comitato il *Chief Transformation Officer*, l'Amministratore Delegato essendone informato.

Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato (o comunque parte di esse) in cui vengano esaminate e formulate proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria specifica remunerazione (salvo che si tratti di eventuali proposte che riguardino la generalità dei componenti dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione).

Il Presidente del Comitato dà informazione della tenuta di una riunione del Comitato stesso alla prima riunione utile del Consiglio di Amministrazione ed eventualmente – ove opportuno – riferisce anche periodicamente al Consiglio in merito all'attività del Comitato.

Nel corso del 2024 si sono tenute undici riunioni del Comitato, della durata media complessiva di circa un'ora e venticinque minuti, di cui si è prevista la verbalizzazione.

A tali riunioni, la partecipazione alle quali è stata svolta nel 2024 anche con utilizzo di mezzi di collegamento a distanza, hanno sempre preso parte, in particolare, uno o più membri del Collegio Sindacale (nella maggioranza dei casi l'intero Collegio o comunque la maggioranza dei suoi membri). Alle riunioni stesse ha inoltre preso parte, oltre al Segretario, e sempre con l'accordo del Presidente del Comitato stesso, il *Chief Transformation Officer*, di tale partecipazione essendo sempre informati il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato.

Con riferimento alle funzioni relative alle remunerazioni e fermo restando quanto indicato e richiamato nel successivo Capitolo 8, il Comitato ha, in particolare, provveduto, previe relative analisi, alla definizione delle proposte al Consiglio in materia di Politica di remunerazione, anche con riferimento alla proposta del nuovo Piano di Incentivazione pluriennale (Piano Azionario 2024-2026).

Dopo la relativa approvazione da parte dell'Assemblea del 29 aprile 2024, a seguito delle proposte formulate dal Consiglio, il Comitato ha monitorato l'attuazione della Politica svolgendo verifiche ed approfondimenti in merito, in particolare circa il raggiungimento degli obiettivi di *performance* previsti con riguardo alla parte variabile della remunerazione dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e del Top Management, mentre, con riferimento al Piano Azionario 2024-2026, ha provveduto a svolgere attività istruttorie funzionali all'assegnazione, dei relativi diritti ai previsti beneficiari, intervenuta quindi a seguito di deliberazione consiliare. Inoltre, con riferimento al precedente Piano Azionario 2021-2023 il Comitato ha svolto verifiche istruttorie circa il raggiungimento dei relativi obiettivi e l'assegnazione di azioni della Società in virtù del Piano stesso.

Nel corso dell'esercizio 2024 e con riferimento alle funzioni per quanto attiene alle nomine, il Comitato ha, in particolare, svolto attività istruttorie in relazione al sopra ricordato aggiornamento del Contingency Plan relativo all'ipotesi di cessazione anticipata dall'incarico di Amministratore Delegato e Direttore Generale, successivamente approvato dal Consiglio.

Con riguardo alla percentuale di partecipazione alle riunioni da parte dei singoli membri del Comitato, si rinvia, come già segnalato, a quanto indicato nella **Tabella 2** allegata alla presente Relazione.

Nel corso del 2025, alla data della presente Relazione, si sono tenute 6 riunioni del Comitato, trattandosi materie inerenti alle funzioni relative alle remunerazioni, ed incentrate, in particolare, sulla verifica e valutazione circa il livello di raggiungimento degli obiettivi già stabiliti in relazione alla parte variabile della remunerazione relativa all'esercizio 2024 dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale e di quanto previsto in merito con riguardo ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche a riporto di quest'ultimo nonché sull'istruttoria in materia di proposte di Politica di remunerazione per l'esercizio 2025 ivi compresi obiettivi in relazione alla parte variabile della remunerazione.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei limiti del *budget* allo stesso attribuito.

Il Consiglio ha attribuito al Comitato Remunerazione e Nomine un *budget* di Euro 50.000,00 per l'assolvimento dei relativi compiti (con possibilità di integrazione, conformemente a quanto previsto dal Regolamento Consiliare, in casi di particolari necessità).

8. Remunerazione degli Amministratori

Per informazioni in merito alla politica generale per la remunerazione per l'esercizio 2024 degli Amministratori, esecutivi e non, nonché dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, tra cui il Dirigente Preposto, e alle indennità degli Amministratori eventualmente previste in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto, si rinvia alla prima sezione della Relazione in materia di politica di remunerazione e sui compensi corrisposti di Rai Way ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF, messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili norme di legge e regolamentari, incluso mediante pubblicazione sul sito *internet* della Società www.raiway.it alla sezione Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblea Ordinaria 2024. Tale politica è stata prevista in coerenza, inter alia, con il Codice di Corporate Governance con le precisazioni indicate nella suddetta Relazione.

Si segnala, in ogni caso, che non vi sono stati accordi tra la Società e alcuno degli Amministratori che prevedano indennità, anche di natura assicurativa, in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessi a seguito di un'offerta pubblica di acquisto e che la struttura della parte variabile della remunerazione prevista per l'Amministratore Delegato Direttore Generale e gli ulteriori Dirigenti con Responsabilità Strategiche contempla anche clausole di c.d. "*claw back*".

La tabella che segue indica, per ciascuna delle informazioni sopra menzionate, la sezione della suddetta Relazione relativamente alla politica per l'esercizio 2024 in cui le stesse sono riportate.

Informazione rilevante ai sensi del Codice di Corporate Governance	Parti rilevanti della Relazione sulla remunerazione
Politica per la remunerazione (Principi XV e XVI del Codice di Corporate Governance)	Sezione I
Remunerazione degli Amministratori esecutivi e del Top Management (Raccomandazione 27 del Codice di Corporate Governance)	Sezione I
Piani di remunerazione basati su azioni (Raccomandazione 28 del Codice di Corporate Governance)	Sezione I
Piani di remunerazione basati su azioni (Raccomandazione 28 del Codice di Corporate Governance)	Sezione I
Remunerazione degli Amministratori non esecutivi (Raccomandazione 29 del Codice di Corporate Governance)	Sezione I
Maturazione ed erogazione della remunerazione (Principio XVII del Codice di Corporate Governance)	Sezione I
Indennità degli Amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (Raccomandazione 31 del Codice di Corporate Governance)	N/A (*cfr.* Sezione I)

* * *

Si rinvia inoltre, per informazioni circa l'applicazione della politica sulla remunerazione dell'esercizio 2024, alla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti della Società ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF (che è previsto venga messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili norme di legge e regolamentari, inclusa la pubblicazione sul sito *internet* della Società www.raiway.it alla sezione Governance/Assemblea degli Azionisti/Assemblea Ordinaria 2024). Si rinvia alla prima sezione di tale ultima Relazione con riguardo alla prevista politica sulla remunerazione per l'esercizio 2025 (anche con riferimento, in particolare, alle remunerazioni variabili correlate ad obiettivi inerenti alla sostenibilità ed alla non previsione di bonus di carattere straordinario, ferme restando eventuali possibili deroghe alla politica stessa).

9. Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione ha mantenuto al proprio interno, per l'intero esercizio 2024 (come alla data della presente Relazione) un Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità (ai fini del presente Capitolo, anche soltanto il "Comitato"), –con le funzioni istruttorie e propositive proprie del Comitato Controllo e Rischi quali contemplate dal Codice di Corporate Governance, con la previsione di alcune relative precisazioni e integrazioni in particolare in relazione a compiti inerenti ai profili relativi alla sostenibilità nelle attività aziendali.

Il Comitato: i) in linea con i compiti previsti dal Codice di Corporate Governance, con la previsione di alcune relative precisazioni ed integrazioni, coadiuva in generale il Consiglio di Amministrazione in merito alle valutazioni e determinazioni relative al Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi (SCIGR) da compiersi da quest'ultimo e svolge, in particolare, i relativi specifici compiti previsti dal Codice stesso nonché supporta il Consiglio medesimo in relazione alla più generale analisi e valutazione delle previste politiche inerenti i profili legati alla sostenibilità nelle attività aziendali; ii) svolge i compiti ad esso attribuiti dalla Procedura Parti Correlate.

Le disposizioni afferenti ai compiti, alla composizione, all'organizzazione e al funzionamento del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, fermo quanto previsto nella Procedura Parti Correlate, sono contenute nel Regolamento Consiliare.

9.1 Composizione, attività e funzionamento del Comitato

Il Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità: i) opera, supportando il Consiglio di Amministrazione con funzioni informative, consultive, propositive ed istruttorie sia nella definizione (basata su un approccio *risk-oriented*) delle linee di indirizzo del complessivo SCIGR e nella valutazione di quest'ultimo rispetto all'efficacia ed efficienza dell'identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, al fine di contribuire al successo sostenibile della Società, sia nella generale valutazione e nel monitoraggio delle politiche, piani e principali iniziative in materia di sostenibilità previste dalla Società nonché nell'esame preliminare della loro rendicontazione periodica; ii) svolge funzioni ed attività istruttorie previste dalla Procedura Pari Correlate.

Il Comitato, in particolare, è chiamato alle seguenti specifiche attività:

- con riferimento a quanto precede sub i):

  a) valutare, sentiti il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il revisore legale e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei princìpi contabili e, nel caso di redazione di un bilancio consolidato, la loro omogeneità ai fini della redazione di quest'ultimo;

  b) valutare l'idoneità dell'informazione periodica, finanziaria e non finanziaria (per quanto rispettivamente rilevante), a rappresentare correttamente, in particolare, il modello di business della Società nonché le sue attività e relativi impatti e performance;

  c) esaminare il contenuto dell'informazione periodica a carattere non finanziario rilevante ai fini del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;

  d) esprimere pareri su specifici aspetti inerenti l'identificazione dei principali rischi aziendali e supportare le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione di rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui quest'ultimo sia venuto a conoscenza;

  e) esaminare le relazioni periodiche e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla Funzione *Audit*;

f) monitorare l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della Funzione *Audit*, potendo inoltre affidare a quest'ultima lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;

g) riferire al Consiglio di Amministrazione, almeno in occasione dell'approvazione della Relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del SCIGR;

h) esaminare e valutare, formulando eventuali pareri o proposte, gli indirizzi ed obiettivi generali delle politiche della Società per quanto attiene le materie inerenti la sostenibilità in relazione alla loro integrazione nelle strategie aziendali volte al perseguimento del successo sostenibile della Società;

i) esaminare periodicamente l'attuazione delle politiche in materia di sostenibilità della Società rispetto ai principali progetti ed iniziative di business;

j) monitorare il posizionamento e le principali iniziative della Società, anche rispetto agli investitori, in relazione alle tematiche di sostenibilità;

k) esercitare altri eventuali compiti assegnati, in relazione alle tematiche di sostenibilità ed alla loro evoluzione, dal Consiglio di Amministrazione;

- con riferimento a quanto precede sub ii), e fermo quanto più precisamente indicato nella Procedura Parti Correlate, a:

a) formulare pareri preventivi (ove del caso, vincolanti) sulle procedure che disciplinano l'individuazione e la gestione delle operazioni con parti correlate poste in essere dalla Società nonché sulle relative modifiche;

b) formulare pareri preventivi e motivati, nei casi espressamente previsti, anche sull'interesse al compimento dell'operazione con parti correlate da porsi in essere dalla Società e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Inoltre, nel caso di operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate (non intervenute nel corso dell'esercizio 2024), il Comitato è tempestivamente coinvolto - se ritenuto dallo stesso, per il tramite di uno o più componenti delegati - nella fase delle trattative e nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e aggiornato, con la facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni agli organi delegati e ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative o dell'istruttoria.

I componenti del Comitato, in carica nel corso dell'esercizio 2024 (come alla data della presente Relazione) sono stati Paola Tagliavini, Presidente, Alessandra Costanzo e Gian Luca Petrillo.

In coerenza con le previsioni dell'art. 16 del Regolamento Mercati - essendo Rai Way soggetta a direzione e coordinamento di Rai - il suddetto Comitato è stato integralmente composto, così come alla data della presente Relazione, da Amministratori Indipendenti riconosciuti come tali ai sensi del Codice di Corporate Governance (oltre che secondo i criteri previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF).

Tutti i componenti del Comitato sono stati valutati in possesso di adeguate conoscenze ed esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi ed il Comitato, nel suo complesso, valutato possedere un'adeguata competenza nel settore di attività in cui opera la Società, funzionale a valutare i relativi rischi.

Salva più breve durata stabilita in sede di nomina, i componenti del Comitato durano in carica fintanto che sono membri del Consiglio di Amministrazione. Essi possono dimettersi dalla carica nel Comitato, senza per questo necessariamente dimettersi dal Consiglio di amministrazione. Nel caso in cui un membro venga, per qualsiasi motivo, a cessare dalla carica, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sua sostituzione. La scadenza della carica del nuovo membro coincide con quella del membro sostituito. Nel caso in cui cessi il Presidente del Comitato, il Consiglio di Amministrazione con la delibera di nomina del membro sostituito provvede anche a designare il nuovo Presidente.
Il Comitato si riunisce con la frequenza necessaria allo svolgimento delle proprie funzioni, nonché su richiesta di uno dei suoi membri o del Presidente del Collegio Sindacale, mediante avviso di

convocazione inviato dal Presidente del Comitato, anche per il tramite del Segretario del Comitato, di regola almeno tre giorni prima di quello fissato per la riunione. In caso di urgenza, la cui sussistenza è rimessa alla valutazione del Presidente del Comitato, le riunioni possono essere convocate con preavviso di un giorno. L'avviso contiene l'indicazione del luogo, della data e dell'ora della riunione, nonché l'elenco delle materie da trattare. L'adunanza si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente e il Segretario del Comitato, ovvero, qualora il Presidente e il Segretario del Comitato non si trovino nello stesso luogo, fermi restando i poteri e le attribuzioni del Presidente, nel luogo in cui si trovano il Segretario e almeno un altro membro del Comitato, che assume la presidenza della riunione, ovvero, in assenza anche di quest'ultimo, ove si trova il solo Segretario, nel qual caso la presidenza della riunione restando in capo al Presidente del Comitato.

Il Comitato è validamente costituito in presenza della maggioranza dei membri in carica e delibera a maggioranza assoluta dei presenti; in caso di parità, il voto del Presidente è prevalente. In caso di impedimento/assenza del Presidente il suo ruolo è assunto dal membro più anziano del Comitato. Qualora il Presidente del Comitato lo reputi opportuno, le riunioni del medesimo possono tenersi mediante mezzi di telecomunicazione, a condizione che ciascuno dei partecipanti possa essere identificato da tutti gli altri e che ciascuno dei partecipanti sia in grado di intervenire in tempo reale durante la trattazione degli argomenti esaminati nonché di ricevere, trasmettere e visionare i documenti. La documentazione relativa alle riunioni del Comitato è messa a disposizione nei medesimi termini e modalità previste in relazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Delle riunioni del Comitato viene effettuata, a cura del segretario della seduta, una verbalizzazione nella quale tra l'altro si dà atto dei motivi dell'eventuale dissenso espresso dai componenti del Comitato. I verbali sono conservati a cura del segretario del Comitato per eventuali esigenze di consultazione dei membri del Comitato eventualmente assenti, nonché dei Consiglieri e dei Sindaci. Alle riunioni, di cui sono previamente informati il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato a fini di loro eventuale partecipazione, partecipano il Dirigente Preposto ed il Responsabile della Funzione *Audit* per quanto di rispettiva competenza in relazione agli argomenti trattati dal Comitato, nonché il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco effettivo da lui designato, essendo comunque invitati tutti i membri del Collegio; possono inoltre essere invitati a partecipare direttori e dirigenti della Società per argomenti specifici.

Nell'espletamento dei propri compiti, il Comitato può fare affidamento su risorse finanziarie adeguate per l'adempimento dei compiti stessi, nei limiti del *budget* approvato annualmente dal Consiglio di Amministrazione, fermo quanto previsto dalla Procedura Parti Correlate.

Con riferimento, in particolare, ai casi in cui il Comitato sia chiamato ad esprimersi su operazioni con parti correlate, la relativa procedura prevede che qualora, in relazione ad una specifica operazione con parti correlate, vi siano in seno al Comitato uno o più Amministratori che siano controparte dell'operazione ovvero parti correlate della controparte medesima, questi sono sostituiti con Amministratori Non Correlati (come ivi definiti) anche Indipendenti qualora necessario in virtù di quanto previsto dal Regolamento della Consob in materia delle suddette operazioni, da individuarsi tra quelli che hanno rivestito la carica di membro del consiglio di amministrazione della Società da maggior tempo ovvero, in caso di parità di anzianità della carica, con il componente con maggiore anzianità anagrafica. Nel caso l'Amministratore da sostituirsi sia anche presidente del Comitato, la presidenza spetta all'Amministratore Indipendente non Correlato con maggiore anzianità quale componente del Comitato, ovvero, in mancanza, quale membro del Consiglio di Amministrazione.

Nel corso dell'esercizio 2024, si sono tenute dodici riunioni del Comitato, della durata media complessiva di circa 2 ore e 30 minuti, di cui si è prevista la verbalizzazione. A tali riunioni, la partecipazione alle quali è stata svolta nel 2024 anche con utilizzo di mezzi di collegamento a distanza, hanno preso parte, oltre al Segretario del Comitato, e per le parti di rispettiva competenza in relazione agli argomenti trattati dal Comitato, il Dirigente Preposto, con anche, in alcune occasioni, la responsabile della Funzione *Sustainability,* la Responsabile della Funzione *Internal Audit* nonché, in particolare, l'*Entrerprise Risk & Compliance Manager* oltre a taluni ulteriori manager aziendali

in funzione delle proprie rispettive aree di competenza, di tale partecipazione essendo sempre informato l'Amministratore Delegato. Hanno altresì partecipato, in particolare, uno o più membri del Collegio Sindacale (nella maggioranza dei casi l'intero Collegio o comunque la maggioranza dei suoi membri), alle riunioni stesse essendo sempre comunque invitati tutti i membri effettivi del Collegio Sindacale; ad alcune riunioni hanno partecipato, invitati, alcuni rappresentanti della Società di Revisione, componenti, ed in particolare il Presidente, dell'Organismo di Vigilanza nonché consulenti della Società.

Il Comitato ha svolto le funzioni istruttorie ad esso attribuite e, in tale ambito in particolare, esaminato le proposte di linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi ("SCIGR"), valutato il previsto piano annuale di *Audit,* e relativi aggiornamenti, predisposto dalla Responsabile della Funzione *Internal Audit* (monitorandone quindi l'esecuzione ed esaminando gli *Audit Report* e le relazioni periodiche della stessa Responsabile), così come lo stato di attuazione delle azioni correttive previste, nonché la struttura della remunerazione di tale responsabile ed i *budget*/risorse (anche esaminando gli esiti di un relativo *assessment* svolto con il supporto di una consulenza esterna) della stessa Funzione *Internal Audit*, verificato il processo di formazione dei documenti economico-finanziari di periodo (valutando l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati dalla Società unitamente al Dirigente Preposto ed alla Società di Revisione incaricata ed assumendo informazioni circa i piani di lavoro di quest'ultima) nonché, dal punto di vista della gestione dei rischi, del previsto budget aziendale. Il Comitato ha svolto analisi istruttorie in funzione della predisposizione del nuovo Piano Industriale della Società per il periodo 2024-2027 con riferimento a profili inerenti possibili relativi rischi e loro gestione e mitigazione. Ha anche, in particolare, svolto verifiche rispetto alle attività aziendali rilevanti in materia di sostenibilità e relativa rendicontazione; in tale contesto, tra l'altro, il Comitato ha esaminato preventivamente alla sottoposizione al Consiglio la prevista Dichiarazione di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2023, anche rispetto al suo processo di formazione anche, in particolare, verificando la rilevante matrice di "materialità" (ed anche assumendo informazioni circa le inerenti verifiche da parte della Società di Revisione incaricata), svolto attività istruttorie con riguardo, dapprima, alle relative previste Linee Guida e, quindi, all'intero nuovo Piano di Sostenibilità per il periodo 2024-2027 ed altresì esaminato gli obiettivi collegati a tematiche di sostenibilità contemplati nella proposta del nuovo Piano Azionario 2024-2026 in funzione della coerenza degli stessi con quanto previsto appunto nel considerato Piano di Sostenibilità della Società. Il Comitato ha, inoltre, esaminato preventivamente la bozza di una prevista edizione aggiornata, in funzione di alcune nuove fattispecie di reato previste ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001, del Modello 231 della Società, bozza già esaminata dall'Organismo di Vigilanza e successivamente sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione. Il Comitato ha altresì ricevuto ed esaminato le previste relazioni dello stesso Organismo di Vigilanza in merito alle attività legate ai compiti assegnati a quest'ultimo, relazioni anche trasmesse al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale. Nella seconda parte dell'esercizio 2024 il Comitato, in particolare, è anche stato aggiornato in merito alle attività inerenti alla prevista rendicontazione delle tematiche di sostenibilità in base alla normativa, di prima applicazione in relazione all'esercizio 2024, avendo contezza delle attività aziendali in corso e previste a tale riguardo; ciò anche in relazione a quanto previsto in merito alla "materialità" delle varie tematiche in funzione della rendicontazione ed avuto riguardo alle verifiche svolte con stakeholder ritenuti rilevanti, in particolare rispetto alla c.d. "doppia materialità", anche in funzione della sottoposizione al Consiglio di Amministrazione in via preventiva rispetto alla predisposizione della Rendicontazione di Sostenibilità.

Il Comitato, inoltre, ha verificato il SCIGR aziendale in particolare in relazione ai rischi aziendali e relative previste attività di gestione degli stessi, oltre ad esaminare l'assetto dell'area organizzativa facente capo al *Chief Financial Officer* e Dirigente preposto ai documenti contabili societari, anche con riferimento alle attività di *Enterprise Risk Management & Compliance* avendo in quest'ultimo ambito anche esaminato i principali rischi aziendali e le attività correlate alle analisi di impatto degli stessi ed alla loro gestione. Il Comitato – avute in considerazione le indicazioni rese dalla Responsabile della Funzione *Internal Audit* e del Dirigente Preposto, per quanto di rispettiva competenza, nonché preso atto della Relazione periodica dell'Organismo di Vigilanza – ha espresso parere positivo circa la sostanziale adeguatezza complessiva del SCIGR. Inoltre, il Comitato ha svolto attività inerenti alle funzioni ad esso assegnate dalla Procedura Parti Correlate, di cui al successivo

Capitolo 11 della presente Relazione, con riferimento all'esame preventivo di talune operazioni (tutte qualificate "di minore rilevanza" ai sensi della suddetta Procedura), rilasciando, in base alle relative verifiche svolte, un preventivo parere favorevole, ai sensi della citata Procedura, in merito all'interesse per la Società al compimento dell'operazione in esame nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle condizioni previste.

Con riguardo alla percentuale di partecipazione alle riunioni da parte dei singoli componenti del Comitato, si rinvia a quanto indicato alla **Tabella 2** allegata alla presente Relazione.

Nel corso del 2025 ed alla data della presente Relazione, si sono tenute 4 riunioni del Comitato. In occasione di tali riunioni il Comitato medesimo, ai fini dell'attività istruttoria inerente al SCIGR ha in particolare, oltre ad aver previamente esaminato un previsto aggiornamento del Modello 231 e della Policy Anticorruzione (in merito al quale si rinvia a quanto specificato nel proseguo della presente Relazione) e ricevere aggiornamenti rispetto a recenti attività di *Audit* e allo stato di implementazione delle azioni previste a seguito di interventi di *Audit* già svolti: (i) esaminato le proposte linee di indirizzo del SCIGR (anche in funzione dei considerati principali rischi inerenti le attività aziendali e, in tale ambito, con una focalizzazione anche sui rischi rispetto agli obiettivi in materia di sostenibilità) e valutato il previsto Piano di *Audit* predisposto dalla Responsabile della Funzione *Internal Audit* in un'ottica triennale; (ii) esaminato il processo di formazione del progetto di Bilancio relativo all'esercizio 2024, così come della Rendicontazione di Sostenibilità inerente quest'ultimo, anche assumendo informazioni circa il rispettivo processo di verifica da parte della Società di Revisione incaricata; In merito ad attività ed obiettivi della Società con riguardo alle tematiche di sostenibilità - sia con riferimento all'esercizio 2024 sia per altre informazioni sugli obiettivi contemplati (anche in un'ottica di ulteriore sviluppo anche con riferimento all'adozione del suddetto nuovo Piano pluriennale) e rapporti con gli stakeholder - si rinvia alle relative informazioni contenute nella Rendicontazione di Sostenibilità.

***

Nello svolgimento delle proprie funzioni, il Comitato ha la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei limiti del *budget* allo stesso attribuito.

Il Consiglio ha attribuito al Comitato un *budget* di Euro 50.000,00 per l'assolvimento dei relativi compiti (con possibilità di integrazione, conformemente a quanto previsto dal Regolamento Consiliare, in casi di particolari necessità).

10. Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi

10.1 Premessa

Con riguardo all'esercizio 2024, la Società ha adottato, in linea con il Codice di Corporate Governance, un Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi ("**SCIGR**") inteso come l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative idoneo a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa che sia sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati, ed al fine di contribuire al successo sostenibile (inteso come sopra segnalato ai sensi del Codice di Corporate Governance) della Società.

Il sistema di gestione dei rischi non è considerato separatamente dal sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria; entrambi costituiscono, infatti, elementi del medesimo sistema.

Il SCIGR di Rai Way è rappresentato dall'insieme di strumenti, norme e regole aziendali - che la Società ha adottato e sta via via ulteriormente sviluppando - volte a consentire una conduzione dell'impresa sana, corretta, trasparente e coerente con gli obiettivi aziendali definiti dal Consiglio di Amministrazione, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, includendo nelle proprie valutazioni tutti i rischi che possono assumere rilievo nell'ottica della sostenibilità nel medio-lungo periodo dell'attività della Società, così come attraverso la strutturazione di adeguati flussi informativi volti a garantire la circolazione delle informazioni.

Il SCIGR di Rai Way è integrato nei più generali assetti organizzativi e di governo societario, essendo un elemento fondamentale del complessivo sistema di *governance* della Società e rivestendo un ruolo centrale nell'organizzazione. La progettazione, l'implementazione e il mantenimento del SCIGR, nonché la sua periodica valutazione, si ispirano ai principi del Codice di Corporate Governance e alle *best practice* in materia, conformandosi al *CoSO Internal Control Integrated Framework*[2], che rappresenta il *framework*, internazionalmente riconosciuto, per la realizzazione, l'analisi e la valutazione integrata del SCIGR e che pertanto costituisce il riferimento per le attività di controllo svolte dalla Funzione *Internal Audit* di Rai Way. Inoltre, con l'istituzione del Sistema ERM (Enterprise Risk Management), Rai Way ha adottato anche il framework *CoSO ERM*[3] *del 2013*, che include i rischi strategici nelle attività di assesment.

L'attuazione di un SCIGR efficace ed efficiente favorisce l'assunzione di decisioni consapevoli e concorre ad assicurare la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, l'affidabilità dell'informativa finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti, dello statuto, e degli strumenti normativi interni. Pertanto, sono parte integrante del SCIGR i modelli di *compliance* aziendali strutturati e organizzati in conformità con le previsioni normative applicabili.

2 CoSO – *Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission, Internal Control, Integrated Framework*
3 CoSO -_Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, Enterprise Risk Management..

Il SCIGR della Società è composto dalle seguenti cinque componenti:

1. **L'ambiente di controllo**, che rappresenta l'elemento fondamentale e la componente base del SCIGR, fornendo valori etici e principi di organizzazione. Rai Way si è dotata di idonei strumenti, quali l'adozione del Codice Etico, del Modello ex D. Lgs. n. 231/2001, delle misure in materia di prevenzione della corruzione con riguardo alle fattispecie contemplate dalla Legge 6 novembre 2012, n. 190 (previste, dal termine di gennaio 2019, in una specifica Policy contenente misure integrative del Modello ex D. Lgs. n. 231/2001 come indicato nel successivo Paragrafo 10.7), di un assetto organizzativo, di un sistema di deleghe e procure funzionale ad una corretta e trasparente gestione e rappresentazione dell'azienda, nonché di meccanismi di valorizzazione professionale del personale.

2. **La identificazione, valutazione e gestione dei rischi**, che consiste nell'individuare e analizzare i fattori che possono pregiudicare il raggiungimento degli obiettivi e nel determinare come questi rischi devono essere gestiti. Il sistema di gestione dei rischi di Rai Way, ispirato come detto al framework internazionale CoSO ERM 2013, è finalizzato a indirizzare la realizzazione degli obiettivi aziendali, ad assicurare l'attendibilità e l'integrità dell'informativa finanziaria e non, a preservare l'integrità degli *asset* aziendali e a garantire la conformità a leggi e regolamenti. I rischi devono essere identificati e gestiti dai responsabili delle diverse funzioni aziendali (Risk Owner) per mezzo di metodologie e modelli coerenti con quelli definiti nel Sistema di Enterprise Risk Management in condivisione e con il supporto della funzione *Enterprise Risk Management*. La stessa funzione *Enterprise Risk Management*, al fine di assicurare la visione integrata dei rischi aziendali, svolge attività di monitoraggio e *risk assessment* periodici al fine di rilevarne potenziali variazioni di profilo ed intercettare eventuali rischi emergenti, dandone successiva evidenza al vertice aziendale e agli Organismi di Controllo. Il processo di gestione dei rischi è integrato con i processi di pianificazione, anche strategica, *budgeting* e controllo di gestione.

3. **Le attività di controllo**, che sono definite nel quadro procedurale aziendale. Esse si attuano a tutti i livelli dell'organizzazione e comprendono un insieme di attività finalizzate alla prevenzione, rilevazione e correzione di eventi a rischio, quali la segregazione dei compiti, l'approvazione/autorizzazione di operazioni, le verifiche, la supervisione, l'analisi della *performance* operativa e i meccanismi di protezione dei beni aziendali, i controlli informatici (generali e specifici).

4. **L'informazione e comunicazione**, che deve essere individuata, rilevata e diffusa nei modi e nei tempi appropriati per consentire alle diverse funzioni aziendali l'assolvimento delle proprie responsabilità e della propria *mission*. I sistemi informativi aziendali elaborano informazioni relative agli aspetti economico-finanziari e operativi, rendendo possibile gestire l'azienda e tenerla sotto controllo. Sono realizzate, mediante l'utilizzo di idonei strumenti informativi e di sensibilizzazione, comunicazioni efficaci verso il basso, verso l'alto e trasversalmente alla struttura organizzativa di Rai Way, contribuendo ad aumentare la consapevolezza del *management* e del personale di Rai Way sull'importanza di un efficace ed effettivo SCIGR e sul proprio ruolo nell'ambito dello stesso.

5. **Il monitoraggio**, che include l'insieme delle attività volte a verificare che il SCIGR sia correttamente disegnato e operativo. Si sostanzia in attività di monitoraggio continuo, in valutazioni periodiche oppure in una loro combinazione. Il monitoraggio continuo si esplica nell'ambito della gestione corrente e comprende attività di monitoraggio svolte da dirigenti e funzionari di Rai Way, nonché da iniziative assunte dal personale stesso nello svolgimento delle proprie mansioni. Le procedure di monitoraggio continuo sono, pertanto, integrate nelle normali attività operative, mentre le valutazioni periodiche sono svolte in funzione della valutazione dei rischi e delle azioni a presidio. *L'Inernal Audit* svolge attività di monitoraggio periodico attraverso specifici interventi di valutazione dell'adeguatezza e della funzionalità del SCIGR del processo/area aziendale oggetto di analisi. Un'attività di monitoraggio è svolta anche dalla funzione *Risk Management & Compliance* in relazione alla rivalutazione periodica del profilo dei rischi aziendali utile, tra le altre cose, alla elaborazione dei piani di *Audit* annuali e pluriennali. Le carenze nel SCIGR sono valutate e segnalate ai fini della definizione ed implementazione di azioni correttive.

La Società ha adottato un sistema di controllo di gestione tale da consentire ai responsabili di disporre periodicamente e con tempestività di un quadro sufficientemente esaustivo della situazione economica e finanziaria della Società e tale da consentire in modo corretto:

- il monitoraggio dei principali *Key Performance indicator* ("KPI") e dei fattori di rischio che attengono alla Società;
- la produzione dei dati e delle informazioni, con particolare riguardo all'informazione finanziaria, secondo dimensioni di analisi adeguate alla tipologia di business, alla complessità organizzativa e alle specificità del fabbisogno informativo del *management*;
- l'elaborazione dei dati finanziari prospettici del piano industriale e del *budget*, nonché la verifica del raggiungimento degli obiettivi aziendali mediante un'analisi degli scostamenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha espresso con riferimento all'esercizio 2024 una valutazione di sostanziale adeguatezza ed efficacia del SCIGR, rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, previa positiva indicazione da parte del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità (di seguito in questo Capitolo anche soltanto il "**Comitato**").

10.2 Descrizione delle principali caratteristiche del sistema di controllo interno e gestione dei rischi esistente in relazione al processo di informativa finanziaria

Il SCIGR in relazione al processo di informativa finanziaria è rappresentato da un *set* di procedure amministrativo-contabili e da un sistema di monitoraggio e valutazione dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle stesse. Tali procedure sono aggiornate/integrate in relazione a modifiche organizzative o all'individuazione di aree di miglioramento.

Il SCIGR in relazione al processo di informativa finanziaria ***è finalizzato a garantire*** l'attendibilità[1], l'accuratezza[5], l'affidabilità[6] e la tempestività[7] dell'informativa finanziaria.

Al Dirigente Preposto sono attribuiti specifici compiti relativamente all'informativa finanziaria, per i quali si rimanda al successivo Paragrafo 10.3.6 della Relazione.

Il SCIGR si caratterizza per:

- l'articolazione di distinti organi e funzioni di controllo (il Consiglio di Amministrazione, il Comitato, l'Amministratore Incaricato, il Collegio Sindacale, il Dirigente Preposto, il Responsabile della Funzione *Audit*) attribuendo, a ciascuno di essi, specifici compiti nell'ambito del SCIGR, come ampiamente descritto nel successivo Paragrafo 10.3 della Relazione;
- la definizione di adeguati flussi informativi tra i diversi attori coinvolti, nonché l'individuazione di modalità operative che garantiscono il coordinamento tra di essi;
- la responsabilizzazione di tutto il *management* di Rai Way a garantire l'adeguatezza e l'effettività del SCIGR per le attività di competenza.

---

4 Attendibilità (dell'informativa): l'informativa che ha le caratteristiche di correttezza e conformità ai principi contabili generalmente accettati e ha i requisiti chiesti dalle leggi e dai regolamenti applicati.

5 Accuratezza (dell'informativa): l'informativa che ha le caratteristiche di neutralità e precisione. L'informazione è considerata neutrale se è priva di distorsioni preconcette tese a influenzare il processo decisionale dei suoi utilizzatori al fine di ottenere un predeterminato risultato.

6 Affidabilità (dell'informativa): l'informativa che ha le caratteristiche di chiarezza e di completezza tali da indurre decisioni di investimento consapevoli da parte degli investitori. L'informativa è considerata chiara se facilita la comprensione di aspetti complessi della realtà aziendale, senza tuttavia divenire eccessiva e superflua.

7 Tempestività (dell'informativa): l'informativa che rispetta le scadenze previste per la sua pubblicazione.

Il SCIGR deve essere tale da consentire ai responsabili di disporre periodicamente e con tempestività di un quadro sufficientemente esaustivo della situazione economica e finanziaria della Società e tale da consentire in modo corretto: *(i)* il monitoraggio dei principali *key performance indicator* e dei fattori di rischio che attengono alla Società; *(ii)* la produzione dei dati e delle informazioni con particolare riguardo all'informazione finanziaria, secondo dimensioni di analisi adeguate alla tipologia di *business*, alla complessità organizzativa e alle specificità del fabbisogno informativo del *management*; *(iii)* l'elaborazione dei dati finanziari prospettici del piano industriale e del *budget* nonché la verifica del raggiungimento degli obiettivi aziendali mediante un'analisi degli scostamenti.

(A) Fasi del Sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria

Identificazione e valutazione dei rischi sull'informativa finanziaria

Il SCIGR in relazione al processo di informativa finanziaria è stato definito a seguito di un'attività preliminare di ricognizione e valutazione dei rischi principali (non accuratezza, non completezza, non integrità e inaffidabilità) relativi a transazioni generate da quei processi aziendali ritenuti significativi, che alimentano i dati contabili e di *financial reporting* della Società.

L'individuazione e valutazione dei rischi è aggiornata al verificarsi di eventi, interni o esterni all'organizzazione, che modificano l'efficacia dell'analisi effettuata o, in ogni caso, ne richiedono un'integrazione.

Definizione e valutazione delle procedure amministrativo-contabili e dei relativi controlli

Sono state definite procedure amministrativo-contabili nel cui ambito sono stati identificati i controlli chiave finalizzati ad assicurare gli obiettivi di accuratezza, completezza, autorizzazione e tracciabilità delle transazioni, nonché integrità dei dati e delle informazioni economico-finanziarie e dei sistemi informatici alimentanti.

Le procedure amministrativo-contabili e i relativi controlli sono monitorati e aggiornati attraverso un processo gestito dal Dirigente Preposto, che si interfaccia costantemente con i *process owners* per assicurare l'aggiornamento o integrazione delle procedure stesse ovvero per facilitare le azioni di miglioramento.

Le procedure amministrativo-contabili sono sottoposte a verifica indipendente, da parte dell'*Internal Audit* della Società, finalizzata ad assicurare l'adeguatezza del disegno e l'operatività dei controlli individuati.

(B) Ruoli e Funzioni nell'ambito del SCIGR

Il SCIGR non può prescindere da una chiara individuazione di ruoli cui siano attribuite le diverse fasi della progettazione, implementazione, monitoraggio e aggiornamento nel tempo del SCIGR medesimo.

Le componenti del SCIGR descritte nel precedente Paragrafo 10.1 della Relazione sono tra loro coordinate e interdipendenti e il sistema, nel suo complesso, coinvolge - con diversi ruoli e secondo logiche di collaborazione e coordinamento - gli organi amministrativi, gli organismi di controllo, il *management* e tutto il personale interno ed esterno a Rai Way.

Il SCIGR si articola nei seguenti tre livelli di controllo interno, caratterizzati da un diverso grado di coinvolgimento operativo nella gestione dei rischi:

(i) **Primo livello di controllo**: identifica, valuta, gestisce e monitora i rischi di competenza in relazione ai quali individua e attua specifiche azioni di trattamento (in termini di mitigazione e prevenzione).

(ii) **Secondo livello di controllo**: monitora l'effettiva gestione dei rischi da parte del primo livello di controllo, al fine di assicurare l'efficacia e l'efficienza del trattamento degli stessi, nonché monitora l'adeguatezza e l'operatività dei controlli posti a presidio dei principali rischi. Fornisce

inoltre supporto al primo livello nella definizione e implementazione di adeguati sistemi di gestione dei principali rischi e dei relativi controlli.

(iii) **Terzo livello di controllo**: fornisce *assurance* indipendente e obiettiva sull'adeguatezza ed effettiva operatività del primo e secondo livello di controllo e in generale sul SCIGR nel suo complesso.

L'articolazione del Primo e Secondo livello di controllo è coerente con dimensione, complessità, profilo di rischio specifico e contesto regolamentare in cui Rai Way opera. Il primo livello di controllo è rappresentato dal *management* della Società, mentre il secondo livello di controllo è rappresentato dal *management* con funzioni di monitoraggio, quali il controllo di gestione e *Risk Management & Compliance*.

Il Terzo livello di controllo è garantito dall'*Internal Audit* della Società che svolge verifiche con approccio *risk-based* sul SCIGR nel suo complesso.

Con riferimento al Secondo Livello di Controllo, con la nuova organizzazione aziendale adottata con efficacia dal 1° luglio 2024, la funzione che si occupa di implementare, gestire e manutenere il modello integrato di *Enterprise Risk Management* della Società, volto a supportare le strutture societarie nell'identificazione e valutazione dei rischi e nella definizione delle possibili azioni di risposta, è stata posta, unendovi la responsabilità di attività di *Compliance*, a diretto riporto dell'Amministratore Delegato. In tale contesto si è svolto un generale monitoraggio ed aggiornamento delle mappature dei rischi e analisi e valutazioni con particolare riferimento ai possibili rischi inerenti al Piano Industriale della Società 2024-2027, sia nella fase di elaborazione che, successivamente, di prima implementazione, dello stesso, nonché a tematiche legate alla sostenibilità.

10.3 Organi e Funzioni nell'ambito del SCIGR

13.3.1 Consiglio di Amministrazione e Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità

La responsabilità del SCIGR compete al Consiglio di Amministrazione, che svolge un ruolo di indirizzo e di valutazione dell'adeguatezza del sistema. Con riferimento all'esercizio 2024 il Sistema stesso ha visto sempre la presenza, in linea con quanto previsto dal Codice di Corporate Governance:

- dell'Amministratore Incaricato, responsabile dell'istituzione e del mantenimento di un efficace SCIGR;
- del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, composto, come indicato, esclusivamente da Amministratori Indipendenti, con il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al SCIGR, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche (*cfr.* i precedenti Capitoli 6 e 9 della Relazione);

Il Consiglio di Amministrazione, nell'espletamento del suddetto ruolo di indirizzo e di valutazione dell'adeguatezza del SCIGR e con il supporto del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, svolge le attività previste nel Codice di Corporate Governance, ovvero, *inter alia*:

a. definisce le linee di indirizzo del SCIGR in coerenza con le strategie della Società e valuta con cadenza almeno annuale l'adeguatezza rispetto alle caratteristiche dell'impresa ed al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia, affidando all'Amministratore Incaricato il compito di istituire e mantenere un efficace SCIGR;

b. nomina e revoca il responsabile della Funzione *Internal Audit* ("**Responsabile *Internal Audit***") - incaricato di verificare che il SCIGR sia funzionante, adeguato e coerente con le linee di indirizzo definite dal Consiglio stesso - definendone la remunerazione in coerenza con le politiche aziendali, e assicurandosi che lo stesso Responsabile *InternalAudit* sia dotato di risorse ade-

guate all'espletamento dei propri compiti; le relative deliberazioni sono assunte su proposta dell'Amministratore Incaricato, in concorso e di intesa con il Presidente del Consiglio di Amministrazione, previo parere del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità nonché sentito il Collegio Sindacale;

c. approva, con cadenza almeno annuale, il piano di lavoro predisposto dal Responsabile *Internal Audit,* previo parere del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, sentito il Collegio Sindacale e l'Amministratore Incaricato;

d. valuta, sentito il Collegio Sindacale, i risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale;

e. descrive, nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, gli elementi essenziali del SCIGR e le modalità di coordinamento tra i soggetti in esso coinvolti, indicando i modelli e le *best practice* di riferimento, esprimendo la propria valutazione complessiva sull'adeguatezza dello stesso e dà conto delle scelte effettuate in merito alla composizione dell'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. n. 231/2001.

Nel corso dell'esercizio 2024 sono rimasti in essere i suddetti poteri e funzioni attribuiti al Consiglio di Amministrazione, che ha provveduto a svolgere attività ivi contemplate, tra cui si segnala la definizione delle linee di indirizzo del SCIGR e l'approvazione del piano di lavoro predisposto dalla Responsabile *Internal Audit*, oltre alla valutazione della complessiva idoneità, in relazione a quanto raccomandato dal Codice di Corporate Governance, del SCIGR in base alle Relazioni del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, riferendosi anche a quelle della Responsabile *Internal Audit*, e dell'Organismo di Vigilanza.

Sempre secondo quanto previsto dal Codice di Corporate Governance, come precisato e integrato in sede di sua adozione da parte della Società, il Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, nell'assistere il Consiglio di Amministrazione e nel supportarlo con una adeguata attività istruttoria (anche relativamente alla gestione dei rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui il Consiglio sia venuto a conoscenza) è previsto svolga i compiti indicati al precedente Paragrafo 9.1.

10.3.2 Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi

L'Amministratore Delegato è, come sopra indicato, incaricato dell'istituzione e del mantenimento del SCIGR e, nell'espletamento di tale incarico, svolge le attività previste nel Codice di Corporate Governance, ovvero, *inter alia*:

a. cura l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue eventuali società controllate, e li sottopone periodicamente all'esame del Consiglio di Amministrazione;

b. dà esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, curando la progettazione, realizzazione e gestione del SCIGR e verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia, nonché curandone l'adattamento alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare;

c. riferisce tempestivamente al Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, affinché il Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità possa prendere le opportune iniziative, e sovrintende all'attuazione degli interventi sul SCIGR che si rendano necessari in esito alle attività di verifica svolte, potendo inoltre affidare alla Funzione *Internal Audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto di regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Presidente del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità e al Presidente del Collegio Sindacale.

Nel corso del 2024 (come alla data della presente Relazione) l'Amministratore Delegato, ing. Roberto Cecatto - ha quindi provveduto a svolgere le attività rientranti nei suddetti compiti.

10.3.3 Collegio Sindacale

Coerentemente con la missione attribuita dalla legge a tale organo, il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento. Tra i compiti del Collegio Sindacale rientra anche la verifica in merito all'efficacia, completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del SCIGR, svolta anche attraverso la partecipazione del Presidente del Collegio Sindacale e/o di altri Sindaci designati alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità.

Per lo svolgimento delle proprie attribuzioni, il Collegio Sindacale dispone di adeguati flussi informativi da parte degli altri organi aziendali e delle funzioni di controllo.

10.3.4 Il Responsabile della Funzione Internal Audit

Nel corso dell'esercizio 2024 (come alla data della presente Relazione) il ruolo di Responsabile della Funzione *Internal Audit è stato svolto da Maria Cristina Brotzu.*

La nomina del Responsabile della Funzione *Internal Audit* è, in generale, a tempo indeterminato, sino a diversa determinazione consiliare.

In conformità al Codice di Corporate Governance, è previsto che il Responsabile della Funzione *Internal Audit*:

a. verifichi, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli *standard* internazionali, l'operatività e l'idoneità del SCIGR, attraverso un piano di *Audit,* approvato dal Consiglio di Amministrazione, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi;

b. non sia responsabile di alcuna area operativa;

c. abbia accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento dell'incarico;

d. predisponga relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento, le relazioni contenendo una valutazione sull'idoneità complessiva del SCIGR;

e. predisponga tempestivamente relazioni su eventi di particolare rilevanza;

f. trasmetta le relazioni di cui ai punti precedenti d. ed e. ai presidenti del Collegio Sindacale, del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità e del Consiglio di Amministrazione, nonché all'Amministratore Incaricato (salvo i casi in cui l'oggetto di tali relazioni riguardi specificamente l'attività di tali soggetti);

g. verifichi, nell'ambito del Piano di *Audit*, l'affidabilità dei sistemi informativi inclusi i sistemi di rilevazione contabile.

Il Responsabile della Funzione *Internal Audit* è previsto dipenda gerarchicamente dal Consiglio di Amministrazione e, per esso, dal Presidente, fatta salva la dipendenza funzionale dal Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità e dall'Amministratore Incaricato, nei termini sopra indicati. La struttura e definizione della remunerazione del Responsabile della Funzione *Internal Audit* è determinata dal Consiglio di Amministrazione, coerentemente con le politiche aziendali, a seguito di proposta dell'Amministratore Delegato in concorso e d'intesa con il Presidente del Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, nonché sentito il Collegio Sindacale.

Il Consiglio medesimo, su proposta dell'Amministratore Delegato nella sua suddetta qualità di Amministrare Incaricato, previa valutazione positiva del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità e sempre sentito il Collegio Sindacale, approva nell'ambito del processo di *budgeting* aziendale il *budget dell'Internal Audit*, assicurando che il Responsabile della Funzione *Internal Audit* sia dotato delle risorse adeguate all'espletamento delle responsabilità a questi attribuite.

Per l'esercizio 2024, il Consiglio ha previsto di porre a disposizione del Responsabile della Funzione *Internal Audit* un *budget* di Euro 190.000 per lo svolgimento della propria attività.

Come detto è previsto che il Responsabile della Funzione *Internal Audit*, oltre a non svolgere alcuna attività operativa, non è autorizzato a:

(i) avviare o approvare operazioni, transazioni o registrazioni contabili, al di fuori di quelle pertinenti all'*Internal Audit*;

(ii) svolgere, per conto di altri organi o funzioni, attività di controllo interno e di gestione dei rischi che, per loro natura, estensione e modalità di svolgimento, possano pregiudicare l'indipendenza dell'*Internal Audit*.

10.3.5 Funzione Internal Audit

In linea con gli "*Standards for the Professional Practice of Internal Audit*", emessi dall'"*Institute of Internal Auditors*", è affidato alla Funzione *Internal Audit* il compito di fornire un'attività indipendente e obiettiva di "*assurance*" e "*consulenza*" finalizzata a promuovere azioni di miglioramento dell'efficienza e dell'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e dell'organizzazione aziendale. La Funzione *Internal Audit* assiste l'organizzazione nel perseguimento dei propri obiettivi tramite un approccio professionale sistematico, che genera valore aggiunto in quanto finalizzato a valutare e migliorare i processi di controllo, di gestione dei rischi e di *corporate governance*[8].

Si sono previsti quali principali compiti della Funzione *Internal Audit* i seguenti:

a. valutare, con i limiti propri degli strumenti di indagine a disposizione, l'operatività e l'adeguatezza del SCIGR e fornire valutazioni e raccomandazioni al fine di promuoverne l'efficienza e l'efficacia;

b. fornire supporto specialistico al *management* in materia di SCIGR al fine di favorire l'efficacia, l'efficienza e l'integrazione dei controlli nei processi aziendali e promuovere il costante miglioramento della *governance* e del *risk management*.

L'*Internal Audit*, infine, si è previsto riferisca al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato quale Amministratore Incaricato, al Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, al Collegio Sindacale, per eventuali ambiti di rischio rilevanti ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001, all'Organismo di Vigilanza sull'attività svolta e sui suoi risultati.

Con riferimento alla prevenzione ed identificazione di irregolarità, la responsabilità dell'*Internal Audit* consiste nello svolgere le attività di *Audit*, identificando e valutando il SCIGR adottato sui processi/attività oggetto di analisi, analizzando con professionalità le evidenze acquisite.

La responsabilità del corretto disegno e dell'efficace funzionamento nel tempo del SCIGR, della definizione degli obiettivi aziendali e di processo, della prevenzione ed individuazione di irregolarità, nonché della corrispondenza delle modalità di gestione dei rischi con i piani di contenimento definiti, è propria del *management*, ossia dei responsabili della gestione.

8 Definizione approvata dal *Board of Directors* dell'*Institute of Internal Auditors* del 26 giugno 1999 e recepita dai vigenti Standard Internazionali di *Internal Auditing*.

Inoltre, la Funzione *Internal Audit*:

(i) in base ai principi e criteri definiti, organizza e sovrintende alla raccolta sistematica dei dati, delle informazioni e delle valutazioni necessari per la costruzione e per l'aggiornamento della proposta del Piano di *Audit*;

(ii) verifica, nell'ambito degli interventi di *Audit* e laddove applicabile, il rispetto dei protocolli di comportamento e di controllo previsti nel Modello 231 e nella Policy Anticorruzione, riferendo all'Organismo di Vigilanza circa l'esito delle verifiche;

(iii) monitora l'implementazione delle azioni di miglioramento attraverso l'acquisizione di dichiarazioni ed evidenze da parte del *management* responsabile (c.d. *follow-up* documentale) e/o mediante verifica operativa dell'effettiva attuazione delle stesse (c.d. *follow-up* sul campo) ove siano rilevate evidenze particolarmente significative.

Gli interventi svolti dalla Funzione *Internal Audit* sono pianificati in base ad un Piano di *Audit*, approvato dal Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, sentito il Collegio Sindacale ed a seguito di quanto proposto dall'Amministratore Incaricato.

Il Piano è redatto secondo un procedimento di tipo "*top-down /risk-based*".

Oltre a tali interventi, la Funzione *Internal Audit* svolge anche gli interventi (c.d. "*audit spot*") non previsti nel piano di *Audit* in base a richieste che provengono dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, dall'Amministratore Delegato, dal Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, dal Collegio Sindacale, dall'Organismo di Vigilanza della Società o dal Referente anticorruzione, dal Dirigente preposto previa informativa da parte di quest'ultimo al Presidente e all'Amministratore Delegato, da altre funzioni di controllo di II livello e dal management, previa approvazione dell'Amministratore Delegato.

Nel corso dell'esercizio 2024 la Responsabile della Funzione *Internal Audit* ha svolto attività in attuazione delle suddette funzioni assegnate che non sono state oggetto di modifica nel corso dell'esercizio stesso in particolare in funzione dell'attuazione degli interventi previsti nel Piano di *Audit* annuale.

10.3.6 Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

L'art. 32 dello Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomini – per un periodo massimo di tre anni, rinnovabile alla scadenza – il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, a cui riconosce i poteri previsti dall'art. 154-*bis* del TUF.

Il Dirigente Preposto è scelto dal Consiglio di Amministrazione tra i dirigenti della Società che risultino in possesso di requisiti di professionalità, caratterizzati da specifica competenza, sotto il profilo amministrativo e contabile. Tale competenza, da accertarsi da parte del Consiglio di Amministrazione, deve essere acquisita attraverso esperienze di lavoro in posizione di adeguata responsabilità per un congruo periodo di tempo e in imprese comparabili alla Società. Il Dirigente Preposto deve inoltre essere in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dalla vigente normativa per l'assunzione di cariche statutarie. Il venir meno dei requisiti di onorabilità determina la decadenza dall'incarico.

Nel corso dell'esercizio 2024 l'incarico di Dirigente Preposto è stato ricoperto dal *Chief Financial Officer* della Società, Adalberto Pellegrino. Tale incarico, esercitato dapprima in virtù di nomina consiliare del 24 giugno 2020, gli è stato nuovamente attribuito in data 28 aprile 2023 dal Consiglio di Amministrazione nominato con Assemblea tenutasi nella giornata antecedente, con l'attribuzione dei medesimi poteri e funzioni già assegnati in precedenza.

Al *Chief Financial Officer* sono attribuiti, e rimasti vigenti per l'intero esercizio 2024 (come alla data della presente Relazione) i seguenti poteri e funzioni:

(i) definire le strategie e le politiche finanziarie, amministrative e di elaborazione dell'informativa finanziaria periodica e sovrintendere alla loro attuazione;

(ii) sovrintendere alle attività di elaborazione del bilancio della Società, nonché di ogni altro documento contabile infra-annuale e relativa comunicazione al pubblico, di ottimizzazione della gestione dei rischi finanziari e industriali, del carico fiscale e degli assetti partecipativi, di programmazione e controllo finanziario, di acquisizione delle risorse finanziarie, di sviluppo e gestione dei servizi finanziari a supporto delle attività industriali e commerciali, di selezione degli *advisor* finanziari, nonché alle operazioni sul mercato dei capitali e agli adempimenti connessi alla normativa in materia di informativa societaria;

(iii) essere responsabile della supervisione delle attività amministrative e finanziarie (contabilità generale, contabilità clienti e fornitori, pianificazione a breve e medio/lungo termine (piano industriale), gestione della tesoreria e degli adempimenti fiscali - IVA e imposte sui redditi);

(iv) sovrintendere alle attività di elaborazione e consolidamento dei piani, dei *budget* e delle previsioni ed essere responsabile della vigilanza degli obiettivi dagli stessi fissati, della predisposizione della reportistica amministrativa/finanziaria (analisi degli scostamenti, predisposizione del *forecast*, gestione degli incassi e dei pagamenti);

(v) essere responsabile della gestione amministrativa della contrattualistica societaria, soprattutto con riferimento alle condizioni di pagamento e incasso e garanzie rilasciate;

(vi) sovrintendere ai rapporti con la comunità finanziaria nazionale ed internazionale;

(vii) sovrintendere alla gestione delle aree funzionali di competenza relativamente all'elaborazione delle procedure interne, alla ottimizzazione dei processi operativi;

(viii) gestire il contenzioso e il precontenzioso fiscale e di tutte le attività connesse, previa intesa con l'Amministratore Delegato per controversie di valore sino ad Euro 1.000.000,00 e previa informativa al Presidente per controversie di valore superiore a Euro 1.000.000,00;

(ix) quanto ad operazioni concernenti l'investimento della liquidità e le operazioni di finanziamento, compiere tutte le attività di seguito elencate, entro il limite di valore, per singola operazione o congiuntamente considerata con altri negozi collegati, di Euro 500.000,00, ivi inclusi:

- richiedere e stipulare finanziamenti con durata inferiore a 18 mesi e linee di credito ed assimilabili, e negoziare le relative condizioni di regolamento;
- investire le liquidità aziendali attraverso le seguenti tipologie di strumenti finanziari: conto corrente e depositi bancari a vista e a scadenza; pronti contro termine e strumenti equiparati con controparti bancarie e finanziarie; titoli obbligazionari;
- previa intesa con l'Amministratore Delegato, stipulare contratti di cessione di credito, factoring e contratti similari, anche con rilascio di garanzie;

(x) in aggiunta alle attività sopra descritte, compiere, per materia ed entro il limite di valore, per singola operazione o congiuntamente considerata con altri negozi collegati, di Euro 500.000,00, le seguenti operazioni finanziarie:

- stipula di contratti con banche, istituti e società finanziarie per operazioni di copertura del rischio di cambio e di interesse secondo le linee guida indicate dal Consiglio di Amministrazione;
- stipula di contratti con banche, istituti e società finanziarie, relativamente a servizi e prestazioni connesse alla gestione finanziaria, incluse deleghe di pagamento;
- costituzione di fideiussioni, depositi cauzionali ed altre garanzie, relativamente a contratti ed ordini assunti, provvedendo agli atti di amministrazione e restituzione;
- cura degli adempimenti connessi e conseguenti all'accensione, all'amministrazione ed all'estinzione di prestiti, anche obbligazionari, e mutui, a medio/lungo termine, anche con privilegio su immobili o beni strumentali aziendali, consentendone l'iscrizione e provvedendo alla cancellazione;

- previa intesa con l'Amministratore Delegato, conclusione di accordi di compensazione debiti/crediti e accettazioni di cessioni di crediti, di factoring e di disposizioni irrevocabili di pagamento da parte dei fornitori;
- apertura di conti correnti attivi e passivi con Rai e relativa amministrazione, fissandone le condizioni di regolamento;
- potere di esigere somme e titoli di credito tanto da privati quanto da società, da pubbliche e private amministrazioni, rilasciando quietanza liberatoria;
- apertura, amministrazione, gestione ed estinzione di rapporti di conto corrente, in qualsiasi divisa, con banche, poste ed istituti finanziari; operazioni di utilizzo, prelievo e versamento, su conti corrente e negoziazione delle relative condizioni di regolamento;
- effettuazione degli adempimenti previsti dall'art. 3 della Legge n. 136/2010;
- conferimento di deleghe nell'ambito dei poteri conferiti.

In qualità di Dirigente Preposto, il *Chief Financial Officer* effettua le attestazioni e le dichiarazioni, ove richiesto anche congiuntamente con gli organi delegati, prescritte allo stesso dalla normativa vigente. In particolare: gli atti e le comunicazioni della società diffusi al mercato, e relativi all'informativa contabile anche infra-annuale della stessa Società, sono accompagnati da una dichiarazione scritta del Dirigente Preposto, che ne attestano la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Inoltre, gli organi amministrativi delegati e il Dirigente Preposto attestano con apposita relazione sul bilancio di esercizio, sul bilancio semestrale abbreviato e, ove redatto, sul bilancio consolidato (non redatto dalla Società in quanto non detiene partecipazioni in altre società):

(a) l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure interne amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del periodo cui si riferiscono i documenti;

(b) che i documenti sono redatti in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

(c) la corrispondenza dei documenti alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

(d) l'idoneità dei documenti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società;

(e) per il bilancio d'esercizio, che la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'Emittente e dell'insieme delle eventuali imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze;

(f) per il bilancio semestrale abbreviato, che la relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile delle informazioni di cui al comma 4 dell'art. 154-*ter* del TUF.

A seguito dell'entrata in vigore del D. Lgs. n. 125/2024, il Dirigente Preposto è chiamato, a partire dalla rendicontazione relativa all'esercizio 2024 ad attestare, con apposita relazione congiuntamente all'organo amministrativo delegato, che la rendicontazione di sostenibilità inclusa nella Relazione sulla gestione è conforme agli standard di rendicontazione ESRS applicati ai sensi della CSRD e del suddetto testo di legge nazionale e che sono state adottate le specifiche a norma dell'articolo 8, paragrafo 4, del regolamento UE 2020/852.

Al Dirigente Preposto, al fine di espletare i compiti stabiliti dall'art. 154-*bis* del TUF e dalle altre disposizioni applicabili, sono stati assegnati il 28 aprile 2023, e rimasti vigenti per l'intero esercizio 2024, i seguenti poteri e facoltà:

(i) accesso libero ad ogni informazione ritenuta rilevante per l'assolvimento dei propri compiti all'interno della Società;

(ii) partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione che prevedano la trattazione di materie rientranti nelle sue competenze;

(iii) facoltà di dialogare con l'organo amministrativo e di controllo della Società;

(iv) facoltà di approvare le procedure aziendali, quando esse hanno impatto sul bilancio, sul bilancio consolidato o sugli altri documenti soggetti ad attestazione;

(v) partecipazione al disegno dei sistemi informativi che abbiano impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società;

(vi) facoltà di impiego della funzione *Internal Audit* esterna, per la mappatura e l'analisi dei processi di competenza e nella fase di esecuzione di controlli specifici;

(vii) possibilità di utilizzo dei sistemi informativi.

Il Dirigente Preposto è quindi stato dotato del potere di predisporre, anche con l'ausilio di consulenti esterni, una serie di procedure relative *(a)* alla standardizzazione dei flussi informativi nei confronti dello stesso Dirigente Preposto e *(b)* alla formazione del bilancio di esercizio e di ogni altra comunicazione di carattere finanziario.

Il Dirigente Preposto, Adalberto Pellegrino, ha provveduto a svolgere le attività derivanti dal proprio ruolo per l'intero esercizio 2024, come pure alla data della presente Relazione, precisandosi che nella prima parte dell'esercizio 2025 i compiti e poteri interni attribuiti in relazione al ruolo di Dirigente Preposto, sono stati integrati e precisati, con relativa deliberazione del Consiglio di Amministrazione, tenendo in considerazione le nuove funzioni normativamente assegnate al Dirigente Preposto in relazione alla rendicontazione di sostenibilità.

10.4 Modalità di coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e gestione dei rischi

Al fine di consentire agli organi coinvolti di cui al precedente Paragrafo 10.3 di svolgere il proprio ruolo in materia di SCIGR, sono stati definiti, ed in essere nell'esercizio 2024, appositi flussi informativi tra i richiamati tre livelli di controllo e i competenti organi, coordinati e adeguati in termini di contenuti e tempistiche. Tutti i flussi a supporto delle valutazioni del SCIGR da parte del Consiglio di Amministrazione sono confluiti verso il Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità che ha svolto un'adeguata attività istruttoria dei cui esiti ha riferito direttamente al Consiglio di Amministrazione, nell'ambito delle proprie relazioni periodiche e/o attraverso il rilascio di specifici pareri. Tali flussi sono stati inoltre rivolti al Collegio Sindacale in funzione dell'esercizio dei compiti a esso attribuiti dalla legge in materia di SCIGR.

Le modalità di interazione tra funzioni e organi aziendali coinvolti nel SCIGR sono state disegnate con l'obiettivo di evitare quanto più possibile sovrapposizioni o lacune, nonché di alterare, anche nella sostanza, le responsabilità primarie degli organi aziendali sul SCIGR.

Per quanto attiene alle interrelazioni tra le funzioni di controllo di secondo livello e di terzo livello (*Internal Audit*), le stesse si sono inquadrate nel *framework* più generale di attiva e costante collaborazione, realizzandosi:

- nella partecipazione – nell'ambito dei rispettivi ruoli e nel rispetto del requisito di indipendenza che connota la funzione di controllo di terzo livello – al processo di adeguamento e rafforzamento del SCIGR;
- nello scambio di flussi informativi, documentali o di dati nonché nell'accesso ad ogni risorsa o informazione societaria in linea con le esigenze di controllo proprie delle funzioni;
- nella partecipazione ai comitati consiliari in via sistematica o a richiesta;
- nella partecipazione a gruppi di lavoro, di volta in volta costituiti su argomenti correlati alle tematiche di rischio e controllo.
- Nella partecipazione a staff meeting periodici con il top management.

Il miglioramento dell'interazione tra funzioni di controllo e il costante aggiornamento agli organi aziendali da parte delle stesse in relazione alle attività svolte hanno la finalità ultima di costituire nel tempo una *governance* aziendale che garantisca la sana e prudente gestione anche attraverso un più efficace presidio del rischio a tutti i livelli aziendali.

Con riferimento all'esercizio 2024, e sino alla data della presente Relazione, sono intervenuti costanti flussi informativi sia attraverso le informative svolte dal Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità al Consiglio di Amministrazione che con la partecipazione costante di componenti del Collegio Sindacale, alle riunioni del Comitato stesso e del Consiglio, così come attraverso le Relazioni dell'Organismo di Vigilanza di cui al Modello 231 indirizzate in particolare al Consiglio ed al Comitato medesimi nonché al Collegio Sindacale. Nel corso dell'esercizio 2024 sia il Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità sia il Collegio Sindacale hanno inoltre incontrato l'Organismo di Vigilanza, nella persona del Presidente di quest'ultimo, per un ulteriore scambio informativo. Allo stesso modo la Responsabile della Funzione *Internal Audit* (anche componente dell'Organismo di Vigilanza) ed il Dirigente Preposto hanno, in particolare, e per quanto di competenza, costantemente partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità e ad esso riferito nonché, in particolare quest'ultimo direttamente a riunioni del Consiglio di Amministrazione, oltre che a verifiche del Collegio Sindacale. Inoltre il Responsabile della Funzione aziendale competente in materia di *Risk Management & Compliance* ha partecipato a riunioni del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, nonché ad alcune riunioni del Collegio Sindacale. Nel corso dell'esercizio 2025, tra l'altro, il Presidente dell'Organismo di Vigilanza ha partecipato a due riunioni del Comitato, alla presenza anche del Collegio Sindacale, in particolare in occasione dell'esame di un previsto aggiornamento del Modello 231 e della Policy Anticorruzione nonché della più recente Relazione periodica dell'Organismo stesso.

10.5 Modello ex D.Lgs. 231/2001

Il Modello di Organizzazione Gestione e Controllo adottato dalla Società ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 (il "**Modello 231**") è stato originariamente approvato dal Consiglio di Amministrazione nel dicembre 2006 e successivamente aggiornato, sia nel corso dell'esercizio 2024, sia da ultimo, rispetto alla data della presente Relazione, nel febbraio 2025.

10.5.1 Principi base

Il Modello 231 di Rai Way si conforma:

- alle indicazioni contenute nel D. Lgs. n. 231/2001;
- alle "*Linee Guida per la Costruzione dei Modelli di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001*" della Confindustria, e, in particolare, alle componenti di un sistema di controllo preventivo;
- al Codice Etico adottato dalla Società;

- al proprio modello di corporate governance nonché a principi anche derivanti dall'appartenenza al Gruppo Rai, che la Società ha ritenuto di recepire.

I destinatari del Modello 231 sono individuati nelle persone che:

- rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione o di direzione della Società o di una sua unità organizzativa o area di *staff*, ovvero che, pur essendo sforniti di una formale investitura, esercitano, anche di fatto, la gestione e il controllo delle stesse;
- sono sottoposte alla direzione o alla vigilanza di uno dei soggetti di cui al punto precedente (tutti gli altri dipendenti della Società operanti nelle unità organizzative e nelle aree di *staff*).

L'osservanza del Modello 231 si impone, altresì, a tutti coloro i quali, pur non facendo parte della Società, operino per il conseguimento degli scopi e degli obiettivi di Rai Way (collaboratori esterni, clienti/fornitori, *partner*, ecc.).

10.5.2 Struttura del Modello 231

Il Modello 231 è strutturato in particolare con:

una Parte Generale, che reca principalmente:

- i principi fondamentali formulati dal D. Lgs. n. 231/2001;
- l'enunciazione delle finalità e degli scopi perseguiti con l'adozione del Modello 231;
- la conferma delle funzioni e della struttura dell'Organismo di Vigilanza;
- le comunicazioni verso l'Organismo di Vigilanza;
- le modalità di comunicazione e gestione delle segnalazioni Whistleblowing;
- la formazione e comunicazione al personale;
- il sistema disciplinare;

una Parte Speciale che reca:

- la metodologia di *risk assessment* utilizzata e la mappatura delle aree aziendali e dei processi a rischio di commissione dei reati rilevanti ex D. Lgs. n. 231/2001;
- il Sistema di Controllo Interno adottato dalla Società a prevenzione dei reati;
- i protocolli di prevenzione generali/trasversali, applicabili a tutti i processi aziendali a rischio;
- per ciascuna area e processo aziendale a rischio:
  - le singole fattispecie di reato configurabili con indicazione di possibili modalità attuative;
  - i presidi comportamentali e organizzativi specifici a prevenzione e gestione del rischio.

Tale struttura è stata adottata nel corso del 2020 a seguito di un progetto di analisi volto ad una riedizione del Modello intervenuta - deliberata quindi dal Consiglio di Amministrazione, previo esame dell'Organismo di Vigilanza e del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità), nel gennaio 2020 - oltre che in relazione ad un aggiornamento rispetto a disposizioni normative rilevanti ed all'assetto organizzativo della Società, in funzione dell'assunzione di una strutturazione e rappresentazione delle previste disposizioni per singoli processi aziendali a rischio (indicando quindi, in particolare, con riguardo a ciascuno di essi, elementi e misure di controllo funzionali alla prevenzione dei reati rilevanti). Dopo l'adozione di tale nuova struttura il Modello è stato oggetto di ulteriori aggiornamenti sempre con approvazione consiliare previo esame dell'Organismo di Vigilanza e del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità.

Nel corso dell'esercizio 2024 sono rimasti in vigore, salvo taluni aggiornamenti, protocolli e procedure elaborati per la prevenzione dei comportamenti illeciti e finalizzati a prevenire la commissione

dei reati contemplati dal D. Lgs. n. 231/2001, espressione del principio di "effettività" del Modello 231 medesimo. Il Modello è stato oggetto nel gennaio 2024 di un aggiornamento a seguito, oltre che di alcune modifiche organizzative aziendali, dell'applicazione alla Società di nuovi reati, in relazione ad aspetti di cybersicurezza nonché altri reati normativamente introdotti nell'alveo di applicazione del D. Lgs. n. 231/2001, quali i reati di "Turbata libertà degli incanti", "Turbata libertà del procedimento di scelta del contraente" nonché di "Trasferimento fraudolento di valori". Si segnala che nel febbraio 2025 il Modello è stato poi oggetto di ulteriore aggiornamento in funzione, in particolare, di allineamento a modifiche intervenute nell'organizzazione aziendale nonché di modifiche normative intervenute con riguardo all'alveo di applicazione del D. Lgs. n. 231/2001, quali, tra l'altro, quelle inerenti a taluni reati contro la Pubblica Amministrazione e reati informatici nonché al reato di "Trasferimento fraudolento di valori".

10.5.3 Organismo di Vigilanza

Nel 2024 l'Organismo di Vigilanza è rimasto in carica, dapprima in virtù della nomina consiliare intervenuta nel luglio 2021 e quindi del rinnovo triennale intervenuto con delibera del Consiglio di Amministrazione del 1° agosto 2024, nella seguente composizione, ovvero:

(i) Alberto de Nigro, in qualità di Presidente (componente esterno valutato in possesso di adeguate caratteristiche di indipendenza e professionalità);

(ii) Enrico Mezzetti (componente esterno valutato in possesso di adeguate caratteristiche di indipendenza e professionalità);

(iii) Maria Cristina Brotzu, Responsabile della Funzione *Internal Audit* della Società.

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2024, l'Organismo di Vigilanza ha tenuto cinque riunioni nel corso delle quali - oltre ad aver in generale monitorato le novità normative, a fini di relativi aggiornamenti del Modello e preso in esame la bozza di edizione aggiornata del Modello approvata nel gennaio 2024 - ha, in particolare, esaminato i flussi informativi previsti in virtù della relativa procedura aziendale, analizzandoli anche con l'ausilio della Funzione *Internal Audit* della Società, nonché le risultanze delle attività di audit svolte a livello aziendale per profili rilevanti rispetto a quanto di propria competenza ed altresì svolto approfondimenti anche attraverso l'audizione di manager e consulenti della Società. Nel corso del 2025, l'Organismo di Vigilanza ha tenuto due riunioni, dedicate, in particolare e dopo aver ricevuto alcune informative di aggiornamento, all'esame delle prospettate modifiche al Modello adottate come sopra segnalato nel febbraio del 2025 dal Consiglio di Amministrazione nonché alla predisposizione della Relazione dell'Organismo di Vigilanza relativa al secondo semestre dell'esercizio 2024.

10.5.4 I Responsabili Interni

Nel Modello 231 in vigore per l'intero esercizio 2024 è stato previsto il ruolo dei "Responsabili Interni" tra i cui più significativi compiti vi sono stati, in particolare, i seguenti:

- per operazioni relative ad attività a rischio, predisporre e conservare la documentazione rilevante e sintetizzarne i contenuti per l'Organismo di Vigilanza in apposite schede di evidenza;
- comunicare all'Organismo di Vigilanza le eventuali anomalie o violazioni del Modello 231 riscontrate e ogni fatto ritenuto rilevante;
- contribuire all'aggiornamento del sistema di prevenzione dei rischi relativi al proprio ambito di attività.

Tale ruolo è stato previsto anche nell'ambito della sopra citata più recente edizione del Modello, approvata nel febbraio 2025, con compiti egualmente relativi, in particolare: alla vigilanza sullo svolgimento delle attività di competenza; all'informativa all'Organismo di Vigilanza con riguardo a situazioni rilevanti circa l'efficacia e adeguatezza delle misure di prevenzione contemplate nel Modello; al supporto nell'analisi ed aggiornamento dei possibili rischi nella propria area di attività.

10.6 Codice Etico

La Società ha adottato anche il Codice Etico che costituisce parte integrante del Modello 231 (Codice Etico e Modello 231, Parte Generale, essendo pubblicati su sito internet della Società www.raiway.it alla Sezione Governance/Etica d'impresa).

Il Codice Etico ha la finalità di definire l'insieme dei valori che Rai Way riconosce, accetta e condivide, nonché le responsabilità che la medesima assume. Il Codice Etico contiene i principi etici e comportamentali che devono ispirare l'attività di coloro che, stabilmente o temporaneamente, operino o interagiscano con Rai Way, tenendo conto dei ruoli di ciascuno, della complessità delle funzioni e delle responsabilità attribuite per il perseguimento degli obiettivi della Società. I principi contenuti nel Codice Etico integrano le regole che la Società - e i soggetti in essa o con essa operanti - è tenuta a osservare. Il Codice Etico - da ultimo aggiornato nel luglio del 2023 in relazione in particolare alle sopra richiamate previsioni adottate in materia di c.d. "Whistleblowing" come sopra segnalato - è rimasto in vigore in tale edizione per l'intero esercizio 2024 (come alla data della presente Relazione).

10.7 Misure Anticorruzione

Si rammenta che in considerazione delle disposizioni contenute nella formulazione originaria della Legge n. 190/2012, il Consiglio di Amministrazione di Rai Way ha adottato nel gennaio 2015 un piano triennale di prevenzione della corruzione ispirato ai principi del Piano Nazionale Anticorruzione, per quanto applicabili. A seguito delle evoluzioni normative intervenute e di quanto indicato nelle Linee Guida emanate dall'A.NA.C. (in particolare con riferimento alle società pubbliche quotate) Rai Way, anche in assenza di un obbligo normativo e, dunque, in via volontaria, ha aggiornato annualmente il piano (l'ultimo aggiornamento essendo intervenuto nel gennaio 2018). Nel corso dell'esercizio 2024 è rimasta in vigore la Policy Anticorruzione contenente misure integrative del proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D. Lgs. n. 231/2001 in relazione alle fattispecie contemplate dalla L. n. 190/2012, già adottata nel 2019 ed aggiornata nel 2023 – sempre in via volontaria dalla Società ed in vece del suddetto piano – in considerazione del suo status di società in controllo pubblico quotata[9]. Tale Policy - che è stata oggetto di alcuni aggiornamenti nel febbraio 2025 in funzione, in particolare, di allineamento a modifiche intervenute nell'organizzazione aziendale e a previsioni procedurali interne nonché rispetto a talune fattispecie di reato rilevanti e che è pubblicata sul sito internet della Società - si pone in un'ottica di sostanziale continuità con il piano in materia di prevenzione della corruzione adottato in precedenza e di sempre maggiore integrazione con gli altri strumenti adottati dalla Società (Modello ex D. Lgs. n. 231/2001, Codice Etico), prevedendo, in particolare, un diretto coinvolgimento dell'Organismo di Vigilanza, pur sempre mantenendo un presidio organizzativo interno attraverso la figura di un relativo Referente. Tale Referente organizzativo aziendale delle misure di prevenzione della corruzione, in particolare, con il coordinamento dell'Organismo di Vigilanza, è responsabile della verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva attuazione delle misure anticorruzione assunte. Nel corso del 2024, come anche alla data della presente Relazione, il suddetto ruolo è stato ricoperto dal responsabile dell'area Gestione degli interventi di Audit, operante nell'ambito della Funzione *Internal Audit* della Società.

9 In merito all'applicazione alla Società delle disposizioni per la prevenzione della corruzione di cui alla Legge n. 190/2012 e successive disposizioni attuative, si rammenta che le Linee Guida A.NA.C. per l'attuazione della normativa anticorruzione e trasparenza nelle società pubbliche del novembre 2017, e vigenti alla data della presente Relazione, escludono l'applicazione delle previsioni ivi contenute alle società pubbliche quotate avendo ritenuto l'A.NA.C. necessario, anche sulla base del parere del Consiglio di Stato, un ulteriore approfondimento, da svolgersi con il M.E.F. e la Consob ed avuto riguardo appunto alle evoluzioni normative intervenute in merito (peraltro anche l'applicazione delle "Linee guida per l'attuazione della normativa in materia di prevenzione della corruzione e trasparenza da parte delle società e degli enti di diritto privato controllati e partecipati dalle pubbliche amministrazioni e degli enti pubblici economici" già emesse dall'A.NA.C. il 17 giugno 2015 era sospesa per le società quotate).

10.8 Codice di comportamento in materia di internal dealing

Nel corso dell'esercizio 2024 è rimasto in vigore, come alla data della presente Relazione, il Codice di comportamento in materia di *internal dealing* già approvato dal Consiglio di Amministrazione e da ultimo aggiornato nel corso dell'esercizio 2018.

Tale procedura, volta ad assicurare la prescritta trasparenza informativa nei confronti del mercato, stabilisce, in particolare, gli obblighi di comunicazione e notifica gravanti, in virtù della suddetta normativa di riferimento, sui c.d. "soggetti rilevanti" (*i.e.*, i componenti degli organi di direzione e controllo e manager con posizioni di rilevanza strategica) nonché sulle "persone strettamente associate" ad essi, in relazione al possibile compimento di operazioni aventi ad oggetto gli strumenti finanziari emessi dalla Società o ad essi collegati, oltre ad obblighi di astensione, come previsti dalla suddetta normativa europea di riferimento, dal compiere tali operazioni nei trenta giorni precedenti l'approvazione consiliare dei dati economico-finanziari di periodo.

10.8.1 Codice Informazioni Privilegiate

Si rinvia al Capitolo 5 della presente Relazione.

10.9 Società di Revisione

La Società di Revisione, incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente, è EY S.p.A. Tale Società di Revisione è stata nominata - con conferimento d'incarico per il novennio 2023-2031 (e dunque con scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2031) su proposta del Collegio Sindacale ed all'esito di una relativa procedura di selezione. Ad EY S.p.A. è anche stato conferito per il medesimo periodo l'incarico di revisione limitata del bilancio semestrale abbreviato e della revisione della Dichiarazione di carattere non finanziario già prevista dal D. Lgs. n. 254/2016, incarico quest'ultimo che, in base a quanto previsto dal D. Lgs. n. 125/2024, ha ad oggetto, a partire da quella relativa all'esercizio 2024, la rendicontazione di sostenibilità che la Società è tenuta a predisporre ai sensi di quest'ultimo testo normativo.

Si precisa che nel corso dell'esercizio 2024, il Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità ha esaminato, sentito il Collegio Sindacale, le relazioni emesse dalla Società di Revisione in funzione delle attività svolte in merito al bilancio della Società relativo al medesimo esercizio, informandone quindi il Consiglio di Amministrazione che ne ha preso atto.

11. Interessi degli Amministratori e Operazioni con Parti Correlate

In data 4 settembre 2014, ai sensi in particolare dell'art. 2391-*bis* del Codice Civile delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti e del Regolamento Parti Correlate, e tenuto conto anche delle indicazioni e chiarimenti forniti dalla Consob con la comunicazione n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'adozione della Procedura Parti Correlate, che è entrata in vigore alla Data di Avvio delle Negoziazioni e che è stata altresì esaminata e approvata anche dal Comitato Controllo e Rischi in carica. In data 22 giugno 2021, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aggiornare, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, la suddetta Procedura Parti Correlate, con efficacia a decorrere dal 1° luglio successivo, al fine in particolare di riflettere le modifiche apportate al Regolamento Parti Correlate con delibera Consob n. 21624 del 10 dicembre 2020 in recepimento della Direttiva (UE) 2017/828 (Shareholder Rights Directive II). Il Collegio Sindacale è risultato presente alla relativa trattazione sia da parte del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità sia del Consiglio di Amministrazione, non formulando osservazioni.

La Procedura Parti Correlate - che è rimasta in vigore per l'esercizio 2024 (come alla data della presente Relazione) nella suddetta ultima edizione - ha la finalità di stabilire i principi di comportamento che Rai Way è tenuta ad adottare per garantire il presidio di una corretta gestione delle operazioni con parti correlate, come definite dai principi contabili internazionali adottati secondo la procedura di cui all'articolo 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002 di volta in volta vigenti, in conformità con il Regolamento Parti Correlate. A tal fine, la Procedura Parti Correlate:

- determina i criteri e le modalità per l'identificazione e la mappatura delle parti correlate della Società, stabilendo i criteri e la tempistica per l'aggiornamento dell'elenco delle parti correlate e le strutture aziendali competenti alla sua manutenzione;
- detta i principi per l'individuazione delle operazioni con parti correlate in via preventiva alla loro conclusione;
- disciplina le procedure per l'effettuazione - da parte della Società, anche per il tramite di società controllate, fiduciari o interposta persona - delle operazioni con parti correlate, individuando regole interne di comportamento idonee ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale di tali operazioni; nonché
- stabilisce le modalità di adempimento dei relativi obblighi informativi.

Per ulteriori informazioni in merito, si ricorda che la Procedura Parti Correlate è pubblicata sul sito internet della Società www.raiway.it (alla sezione Governance/Statuto e altra documentazione).

12. Collegio Sindacale

12.1 Nomina e sostituzione dei Sindaci

In ottemperanza alle previsioni legislative e regolamentari applicabili alle società quotate, la nomina del Collegio Sindacale avviene da parte dell'Assemblea sulla base di liste, secondo la procedura di seguito descritta, contenuta nell'art. 28 dello Statuto e non essendo applicabili normative specifiche di settore.

La nomina dei Sindaci effettivi e supplenti avviene sulla base di liste presentate dai soggetti legittimati, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo. Le liste sono ripartite in due elenchi, riportanti rispettivamente fino a tre candidati per la carica di Sindaco effettivo e fino a due candidati per quella di Sindaco supplente. Almeno i primi due candidati alla carica di Sindaco effettivo e almeno il primo candidato alla carica di Sindaco supplente riportati nei rispettivi elenchi devono essere iscritti nel registro dei revisori legali e devono avere esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. I candidati che non siano iscritti al registro dei revisori legali e non abbiano esercitato l'attività di revisione per almeno un triennio devono aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di attività e funzioni indicate all'art. 28 comma 2 dello Statuto. Ciascun elenco per la nomina a Sindaco effettivo e a Sindaco supplente deve presentare un numero di candidati appartenenti al genere meno rappresentato che assicuri, nell'ambito dell'elenco stesso, il rispetto dell'equilibrio fra generi almeno nella misura minima richiesta dalla normativa, anche regolamentare, vigente. Nessun candidato, a pena di decadenza della sua candidatura, deve figurare in più di una lista.

Le liste devono essere, a pena di decadenza, depositate presso la sede sociale della Società, anche tramite un mezzo di comunicazione a distanza e secondo modalità rese note nell'avviso di convocazione dell'Assemblea di nomina, che consentano l'identificazione dei soggetti che procedono al deposito, entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea (o entro il diverso termine di tempo in tempo previsto dalla normativa applicabile) e sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalla normativa vigente, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea (o entro il diverso termine di tempo in tempo previsto dalla normativa applicabile). Resta ferma la facoltà per i soci di minoranza che non abbiano rapporti di collegamento con i soci di riferimento, di avvalersi della proroga dei termini di presentazione delle liste, nelle ipotesi e con le modalità previste dalle diverse disposizioni, anche regolamentari, vigenti.

Ogni soggetto legittimato al voto (nonché *(i)* i soggetti legittimati appartenenti ad un medesimo gruppo, intendendosi per tali, il soggetto, anche non societario, controllante ai sensi dell'art. 2359 Cod. Civ. e ogni società controllata da, ovvero sotto il comune controllo del, medesimo soggetto ovvero *(ii)* gli aderenti ad uno stesso patto parasociale *ex* art. 122 del TUF, ovvero *(iii)* i soggetti legittimati che siano altrimenti collegati tra loro in forza di rapporti di collegamento rilevanti ai sensi della normativa di legge e/o regolamentare vigente e applicabile) può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista così come ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Hanno diritto a presentare le liste i soggetti legittimati al voto che da soli o insieme ad altri siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno la percentuale del capitale sociale stabilita dalla normativa anche regolamentare, di tempo in tempo vigente (attualmente pari all'1% in base a quanto stabilito dalla Consob con determinazione dirigenziale del 28 gennaio 2025, n. 123). La titolarità della quota minima di partecipazione per la presentazione delle liste, ove applicabile, è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del singolo azionista o da più azionisti congiuntamente, nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società. La titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste

deve essere attestata ai sensi della normativa vigente; tale attestazione può pervenire alla Società anche successivamente al deposito della lista purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Unitamente alle liste, i soggetti legittimati che le hanno presentate dovranno altresì depositare ogni ulteriore documentazione e dichiarazione richieste dalla normativa, anche regolamentare, di tempo in tempo vigente. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

All'elezione dei membri del Collegio Sindacale si procede come segue:

a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti validamente espressi, sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, 2 (due) Sindaci effettivi e 1 (uno) Sindaco supplente;
b) il restante Sindaco effettivo e il restante Sindaco supplente sono tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti dopo quella di cui alla lettera a) che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soggetti legittimati al voto che hanno presentato la lista di cui alla lettera a), risultando eletti - rispettivamente - Sindaco effettivo e Sindaco supplente i primi candidati delle relative sezioni (rispettivamente, il "Sindaco Effettivo di Minoranza" e il "Sindaco Supplente di Minoranza").

La Presidenza del Collegio spetta al Sindaco Effettivo di Minoranza.

Ove sia stata presentata una sola lista ovvero non ne sia stata presentata alcuna, ovvero ancora non siano presenti nelle liste un numero di candidati pari a quello da eleggere, l'Assemblea ordinaria delibera per la nomina o l'integrazione a maggioranza relativa. Nel caso di parità di voti tra più candidati si procede a ballottaggio tra i medesimi, mediante ulteriore votazione assembleare. L'Assemblea è tenuta in ogni caso ad assicurare il rispetto dell'equilibrio fra i generi previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

In caso di morte, di rinuncia o di decadenza ovvero di mancanza per qualsiasi altro motivo di un Sindaco effettivo subentra il Sindaco supplente appartenente alla medesima lista che ha espresso il Sindaco uscente secondo l'ordine progressivo di elencazione, nel rispetto del numero minimo di componenti iscritti nel registro dei revisori legali che hanno esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni e del principio di equilibrio tra i generi. Ove ciò non sia possibile, al Sindaco uscente subentra il Sindaco supplente avente le caratteristiche indicate tratto via via dalle liste risultate più votate tra quelle di minoranza, secondo l'ordine progressivo di elencazione. Nel caso in cui la nomina dei Sindaci non si sia svolta con il sistema del voto di lista, subentrerà il Sindaco supplente previsto dalle disposizioni di legge. In ogni ipotesi di sostituzione del Presidente del Collegio Sindacale, il Sindaco supplente subentrato assume anche la carica di Presidente. L'Assemblea prevista dall'articolo 2401, comma 1, Cod. Civ., procede alla nomina o alla sostituzione dei Sindaci nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze e dell'equilibrio fra i generi. In caso di mancata conferma da parte di tale Assemblea del Sindaco supplente subentrato nella carica di Sindaco effettivo, lo stesso ritornerà a ricoprire il ruolo di Sindaco supplente.

12.2 Composizione e funzionamento del Collegio Sindacale (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Ai sensi dell'art. 28 dello Statuto e in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, almeno due Sindaci effettivi e uno supplente devono essere iscritti da almeno un triennio nel registro dei revisori legali ed avere esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. I Sindaci che non sono iscritti nel registro dei revisori legali devono avere maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:

(i) attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di Euro;

(ii) attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, o finanziarie o in materie strettamente attinenti all'attività della Società; ovvero

(iii) funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti, oltre che nel settore creditizio, finanziario od assicurativo, o comunque in settori strettamente attinenti a quello di attività della Società.

Il Collegio Sindacale della Società in carica alla data della presente Relazione è stato nominato dall'Assemblea del 29 aprile 2024 e sino all'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2026.

La tabella che segue fornisce le informazioni rilevanti in merito a ciascun membro del Collegio Sindacale in carica alla data della presente Relazione.

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Silvia Muzi	Presidente	Roma, 18 luglio 1969
Giovanni Caravetta	Sindaco effettivo	Roma, 10 maggio 1964
Andrea Perrone	Sindaco Effettivo	Roma, 30 luglio 1965
Carlo Carrera	Sindaco supplente	Torino, 13 giugno 1968
Anna Maria Franca Magro	Sindaco supplente	Milano, 18 febbraio 1963

In occasione dell'Assemblea del 29 aprile 2024, tali Sindaci in carica sono stati tratti dalla lista di candidati presentata dal socio di maggioranza Rai con una partecipazione del 64,971% circa del capitale sociale (lista di "maggioranza", che è stata votata dal 78,617 % delle azioni ordinarie ammesse al voto), tranne il Presidente del Collegio Sindacale, Silvia Muzi, ed il Sindaco supplente, Carlo Carrera, che sono stati tratti dalla lista presentata da alcuni fondi di investimento e investitori istituzionali rappresentanti complessivamente il 4,679 % del capitale sociale (lista di "minoranza").

Nel corso dell'esercizio 2024, sino all'Assemblea del 29 aprile 2024, il Collegio Sindacale è stato composto da: Silvia Muzi, Presidente, Massimo Porfiri e Barbara Zanardi, Sindaci effettivi, e Paolo Siniscalco e Cristina Chiantia, Sindaci supplenti, a seguito della nomina intervenuta, per gli esercizi 2021-2023, in occasione dell'Assemblea del 27 aprile 2021; tali Sindaci erano stati tratti dalla lista di candidati presentata dal socio di maggioranza Rai con una partecipazione del 64,971% circa del capitale sociale (lista di "maggioranza", che è stata votata dal 70,81% delle azioni ordinarie ammesse al voto), tranne il Presidente del Collegio Sindacale, Silvia Muzi, ed il Sindaco supplente Paolo Siniscalco, che sono stati tratti dalla lista presentata da alcuni fondi di investimento e investitori istituzionali rappresentanti complessivamente il 3,928% del capitale sociale (lista di "minoranza").

Per completezza, si precisa che la composizione del Collegio Sindacale è coerente con la disciplina di legge e regolamentare in materia di equilibrio tra i generi.

Nel corso dell'esercizio 2024, il Collegio Sindacale si è riunito dieci volte con la presenza di tutti i componenti in carica, con una durata media delle sedute di circa 2 ore e 10 minuti.

Nel corso del 2025, ed alla data della presente Relazione, il Collegio Sindacale - che prevede di riunirsi tutte le volte che è ritenuto necessario ai fini del corretto ed efficace svolgimento dei propri compiti - ha tenuto una riunione.

I *curriculum vitae* dei Sindaci in carica al 31 dicembre 2024 (come alla data della presente Relazione), aggiornati in base alle informazioni fornite dagli interessati, con informativa sulle caratteristiche professionali e personali dei medesimi e circa la competenza e le esperienze maturate fino a tale data (salvo per alcune informazioni rese alla data della presente Relazione) sono pubblicati sul sito internet della Società www.raiway.it (sezione Governance/Collegio Sindacale) a cui si rinvia, fermo quanto già in precedenza pubblicato con le sopra ricordate liste in funzione della nomina del Collegio Sindacale in carica. I *curriculum vitae* dei Sindaci in carica sino all'Assemblea del 29 aprile 2024, sono pubblicate con le liste presentate in funzione all'Assemblea di nomina del 27 aprile 2021 (sul sito internet della Società www.raiway.it alla sezione Governance/Assemblea degli Azionisti/ Assemblea Straordinaria e Ordinaria 2021).

Tutti i Sindaci devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, onorabilità e professionalità previsti dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Inoltre, il richiamato art. 28 dello Statuto prevede che tutti i Sindaci debbano essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Corporate Governance.

In applicazione dell'art. 144-*novies* del Regolamento Emittenti e del sopra menzionato Criterio applicativo, la sussistenza dei requisiti sopra indicati in capo ai componenti del Collegio Sindacale è valutata dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale:

(i) dopo la nomina, dando informativa al mercato degli esiti di tale verifica tramite comunicato stampa;

(ii) con cadenza annuale, fornendo le relative risultanze nella Relazione sul Governo Societario.

A seguito della nomina del Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione ha accertato che tutti i membri del Collegio Sindacale stesso fossero in possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità richiesti dall'art. 148 del TUF e dal Regolamento adottato con decreto del Ministero di Grazia e Giustizia n. 162/2000, ed indipendenza, prendendo altresì atto del rispetto dei limiti al cumulo di incarichi di cui all'art. 144-*terdecies* del Regolamento Emittenti mantenuti e rispettati anche nel corso dell'esercizio 2024, come alla data della presente Relazione. Al riguardo, il Collegio Sindacale in carica ha svolto, con esito positivo, con riferimento all'esercizio 2024, a seguito della nomina, una valutazione sulla sussistenza dei requisiti di indipendenza (anche con riferimento a quelli di cui al Codice di Corporate Governance con le specificazioni previste dalla Società), oltre che degli altri requisiti prescritti, in capo ai propri membri, tale valutazione essendo stata rinnovata, sempre con esito positivo, nel febbraio 2025.

I Sindaci hanno preso parte a iniziative ed attività aventi anche valenza di *induction* svoltesi nel corso dell'esercizio 2024, sia in occasione di sessioni specifiche, anche dedicate ai Sindaci effettivi di nuova nomina, sia nell'ambito di riunioni del Consiglio di Amministrazione, oltre che di Comitati consiliari. Si precisa, fermo quanto sopra indicato, che, stante, in un caso, della permanenza da diversi anni nella carica di componente del Collegio Sindacale (con il ruolo di Presidente) e comunque dello specifico *background* di tutti i componenti, il Collegio Sindacale si ritiene possegga comunque una adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera la Società, e che le dinamiche aziendali e la loro evoluzione, oggetto peraltro di aggiornamento durante le riunioni consiliari, in cui il Collegio Sindacale è stato sempre rappresentato, nonché il quadro normativo di riferimento, siano comunque ben conosciuti dagli stessi.

In aggiunta a quanto già previsto dalla Procedura Parti Correlate (per una descrizione della quale si rinvia al precedente Capitolo 11 della presente Relazione), non sono state formalizzate indicazioni procedurali specifiche relativamente al caso in cui sussista un interesse, per conto proprio o di terzi, di un membro del Collegio Sindacale in una determinata operazione.

Il Collegio Sindacale, nello svolgimento delle proprie attività, si è coordinato con la Funzione *Internal Audit* e con il Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, in particolare, come sopra segnalato, attraverso la partecipazione alle riunioni del predetto Comitato. Come segnalato il Collegio Sindacale è stato altresì informato delle attività dell'Organismo di Vigilanza della Società attraverso la ricezione delle relazioni periodiche di quest'ultimo ed ulteriore scambio informativo.

12.2.1 Criteri e politiche in materia di diversità nella composizione del Collegio Sindacale

Per quanto riguarda la diversità in materia di generi, lo Statuto della Società recepisce le indicazioni di legge che assicurano l'equilibrio dei generi nella composizione del Collegio Sindacale. Nel corso del 2024, il Collegio Sindacale è stato infatti composto, sino all'Assemblea del 29 aprile 2024, da due donne (tra cui il Presidente) e un uomo, e dal rinnovo del Collegio stesso, intervenuto in tale Assemblea (e come pure alla data della presente Relazione) da una donna (Presidente) e due uomini; i componenti supplenti del Collegio sono sempre stati una donna ed un uomo.

Con riferimento alle caratteristiche dei componenti dell'organo di controllo, restano fermi, i requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza, nonché le situazioni di incompatibilità e/o decadenza previsti dalla legge e dallo Statuto sociale, non essendosi ritenuto di assumere ulteriori indicazioni in merito.

Si ricorda che in occasione della nomina del Collegio Sindacale in carica, intervenuto come indicato con l'Assemblea tenutasi il 29 aprile 2024, l'organo di controllo allora uscente ha formulato degli orientamenti in merito alla sua composizione. In tale contesto si è osservato, tra l'altro, che il Collegio, nel suo complesso, presenti un'equilibrata anzianità di carica e un'adeguata competenza ed esperienza in società quotate nonché un'adeguata conoscenza ed esperienza (professionale e/o accademica) da parte dei suoi membri in relazione a sistemi di controllo interno e gestione dei rischi, corporate governance, processi contabili e di revisione, normativa relativa alle società quotate, standards e normativa riferita alle tematiche ESG, cybersecurity e sistemi informativi nonché politiche in materia di remunerazione, ricordandosi anche il ruolo del Collegio Sindacale quale Comitato per il controllo interno e la revisione previsto ai sensi del D. Lgs. n. 39/2010 s.m.i. e le verifiche ed interlocuzioni previste con la società incaricata della revisione legale dei conti e gli organi societari.

13. Rapporti con gli Azionisti e Politica di "engagement"

Rai Way ha istituito nel proprio sito internet (www.raiway.it) due apposite sezioni, rispettivamente denominate "Governance" e "Investitori", individuabili e accessibili con facilità, nelle quali sono messe a disposizione le informazioni concernenti l'Emittente che rivestono rilievo per i propri azionisti (in modo da poter consentire a questi ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti) con particolare riferimento alla documentazione ed informazioni inerenti alle Assemblee. Allo stesso modo sono pubblicati, in particolare, i documenti economico finanziari di periodo (con la presenza anche di un bilancio "navigabile"), le presentazioni utilizzate per gli incontri con esponenti della comunità finanziaria e i comunicati diffusi al mercato.

I rapporti con gli azionisti sono curati dalla funzione di *Investor Relations* che opera nell'ambito della Struttura *Corporate Development*, di cui è responsabile Giancarlo Benucci, a diretto riporto dell'Amministratore Delegato.

La Società ha confermato il proprio impegno ad assicurare un dialogo efficace, continuo ed attento con i propri azionisti, investitori istituzionali e con la comunità finanziaria in generale ("*engagement*"), attraverso la funzione *Investor Relations,* avvalendosi di molteplici strumenti e canali di comunicazione, in particolare di natura digitale. L'attività è stata condotta mediante le consuete *conference call* di presentazione dei risultati trimestrali, semestrali ed annuali. In aggiunta, si sono tenute in Italia e all'estero numerose *conference call* individuali e di gruppo con investitori e analisti *sell-side* e si è partecipato a conferenze organizzate da primarie istituzioni del settore - in Europa, Stati Uniti e Australia - e *roadshow*. Gli esiti delle attività di *engagement,* inclusi gli incontri e le *conference call* effettuati, sono monitorati e i riscontri ricevuti sono analizzati e valutati per poter garantire un dialogo efficace con la comunità finanziaria.

Nel corso dell'ultima parte dell'esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha adottato una Politica in materia di dialogo con la generalità dei propri azionisti e investitori anche in virtù di quanto previsto dalla Raccomandazione n. 3 del Codice di Corporate Governance. Tale Politica - rimasta in vigore per l'esercizio 2024 (come alla data della presente Relazione) e pubblicata sul sito internet della Società www.raiway.it sezione Governance/Statuto e altra documentazione - oltre a descrivere i canali ordinari e continuativi di comunicazione della Società (come sito internet aziendale, Assemblee degli azionisti, attività di Investor Relations), individua i criteri in base ai quali Rai Way valuta la possibile effettuazione di un dialogo diretto, a livello consiliare, con tali soggetti, nonché, in particolare, le modalità di attivazione (anche su iniziativa di questi ultimi) e svolgimento del dialogo stesso. A cura del Presidente il Consiglio è informato (come in un caso nel corso del 2024 rispetto ad una occasione di *engagement* svoltasi al termine dell'esercizio 2023) in occasione della sua prima riunione utile sullo sviluppo e i contenuti significativi del suddetto dialogo diretto.

14. Assemblee (ex art. 123-*bis*, comma 2, lettera c), TUF)

Nel corso dell'esercizio 2024 si sono tenute due Assemblee, in data 29 aprile e 18 dicembre 2024, che ha visto la partecipazione, rispettivamente, dell'82,64% e dell'80,25% circa del capitale sociale. Si ricorda che le Assemblee sono state tenute avvalendosi di previsioni e facoltà, in particolare, di cui dall'art. 106, comma 4, del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18, quali indicate nel relativo avviso di convocazione pubblicato ai sensi di legge, con la possibilità di partecipazione per i soci unicamente tramite la figura del Rappresentante Designato ex art. 135-undecies del TUF. Si segnala altresì che nella seconda delle suddette Assemblee sono state approvate alcune modifiche statutarie che hanno introdotto, tra altro, la facoltà che il Consiglio di Amministrazione possa prevedere, in relazione a singole Assemblee, che, in conformità con la normativa, anche regolamentare, vigente, l'intervento e l'esercizio del diritto di voto in Assemblea da parte degli aventi diritto avvenga esclusivamente per il tramite del rappresentante dalla Società designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF con relativa indicazione nell'avviso di convocazione (tale introduzione essendo stata prevista in virtù di quanto consentito dall' art. 135-undecies.1 del TUF).

A dette Assemblee degli Azionisti hanno partecipato, in presenza, oltre al notaio verbalizzante ed al Rappresentante Designato, il Presidente del Consiglio di Amministrazione (che l'ha presieduta), l'Amministratore Delegato (che nella prima ha fornito un'illustrazione dell'andamento della gestione della Società nel corso dell'esercizio 2024 dei relativi risultati economico-finanziari) ed il Segretario del Consiglio di Amministrazione (con il compito di coadiuvare nella gestione dei lavori assembleari) nonché, nell'Assemblea del 29 aprile 2024, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione tramite sistema di video/audio conferenza che ne ha consentito l'identificazione e, nell'Assemblea del 18 dicembre 2024, in presenza la maggior parte dei Consiglieri e dei Sindaci e, tramite sistema di video/audio conferenza che ne ha consentito l'identificazione, il Presidente del Collegio Sindacale ed un altro componente del Consiglio di Amministrazione, avendo un altro Amministratore giustificato la propria assenza.

Le disposizioni relative all'Assemblea, in particolare alla sua convocazione, al diritto di intervento e alla rappresentanza, alla sua presidenza e alla costituzione e alla validità delle deliberazioni, sono contenute nel Titolo IV dello Statuto, artt. da 12 a 16 inclusi.

Per una descrizione delle materie riservate alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione, si rinvia al precedente Paragrafo 4.1 della Relazione.

Lo Statuto non prevede *quorum* qualificati e quindi per la validità di costituzione dell'Assemblea e delle deliberazioni da questa assunte si osservano le disposizioni di legge. Non è, inoltre, prevista la possibilità di emettere azioni a voto maggiorato ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF.

Si ricorda che in data 4 settembre 2014, l'Assemblea dei Soci ha adottato un Regolamento Assembleare, volto a disciplinare l'ordinato e funzionale svolgimento delle riunioni. Il testo del Regolamento Assembleare, al quale si rinvia, è a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.raiway.it (sezione Governance/Assemblea degli Azionisti).

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, non si sono verificate variazioni significative nella capitalizzazione di mercato delle azioni dell'Emittente o nella composizione della sua compagine sociale in relazione alle quali il Consiglio abbia ritenuto, fermo il mantenimento del modello societario, di valutare l'opportunità di proporre all'Assemblea modifiche allo Statuto sociale in relazione a nomina, composizione e dimensione consiliari, articolazione dei diritti amministrativi e patrimoniali delle azioni, quote percentuali per l'esercizio delle prerogative/azioni poste a tutela delle minoranze.

15. Ulteriori Pratiche di Governo Societario (ex art. 123-*bis*, comma 2, lettera a), seconda parte, TUF)

La Società non ha applicato ulteriori pratiche di governo societario, al di là degli obblighi di legge e regolamentari, rispetto a quelle già indicate nei precedenti Paragrafi della presente Relazione.

15.1 Cambiamenti dalla chiusura dell'Esercizio di Riferimento

Dal 31 dicembre 2024 alla data della presente Relazione, non si sono verificati cambiamenti significativi nella struttura di *governance* della Società.

16. Considerazioni sulla lettera del 17 dicembre 2024 del presidente del comitato per la corporate governance

Per quanto attiene alle raccomandazioni per il 2025 di cui alla lettera del 17 dicembre 2024 del presidente del Comitato per la Corporate Governance - dei cui contenuti sono stati informati i Comitati consiliari (con trattazione nel corso di riunioni tenutesi il 28 gennaio 2025, per quanto attiene al Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità, ed il 10 febbraio 2025, per quanto riguarda il Comitato Remunerazione e Nomine) ed il Consiglio di Amministrazione, con trattazione in occasione di riunione tenutasi il 19 febbraio 2025 (previa comunque informativa preliminare in riunione tenutasi il 29 gennaio 2025), in tutti i casi in presenza di componenti del Collegio Sindacale - si rinvia a quanto indicato e richiamato nell'ambito della presente Relazione con riguardo a profili segnalati nelle raccomandazioni, in particolare in relazione: (i) all'informativa pre-consiliare, e ii) alla parte variabile delle remunerazioni (in questo caso richiamando quanto indicato nella Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti), non essendo invece rilevante la raccomandazione inerente al ruolo esecutivo del Presidente del Consiglio di Amministrazione, che non sussiste presso la Società.

Roma, 19 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giuseppe Pasciucco

Tabella 1: informazioni sugli assetti proprietari

Struttura del capitale sociale

	N° azioni	N° diritti di voto	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	272.000.000	100%	EXM	Ordinari di legge
Azioni privilegiate				
Azioni a voto plurimo	0	0	-	-
Altre categorie di Azioni con diritto di voto	0	0	-	-
Azioni risparmio				
Azioni risparmio convertibili				
Altre categorie di Azioni senza il diritto di voto	0	0	-	-
Altro	-	-	-	-

Altri strumenti finanziari
(attribuenti il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione)

	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	N° strumenti in circolazione	Categoria di azioni al servizio della conversione/esercizio	N° azioni al servizio della conversione/ esercizio
Obbligazioni convertibili	-	-	-	-
Warrant	-	-	-	-

Partecipazioni rilevanti nel capitale

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
RAI - RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA (società controllata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze)	RAI - RADIOTELEVISIONE ITALIANA SPA	64,971[10]	64,971

10 Fonte: verbale dell'Assemblea dei Soci del 27 aprile 2024.

Tabella 2: struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati nell'esercizio 2024

Carica	Consiglio di Amministrazione					
	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista (presentatori)**
Presidente	Giuseppe Pasciucco	1965	Aprile 2023	27/04/2023	Assemblea di approvazione bilancio 2025	
Amministratore Delegato	Roberto Cecatto	1959	Aprile 2023	28/04/2023	Assemblea di approvazione bilancio 2025	
Amministratore	Romano Ciccone	1961	Aprile 2023	27/04/2023	Assemblea di approvazione bilancio 2025	
Amministratore	Alessandra Costanzo	1963	Aprile 2023	27/04/2023	Assemblea di approvazione bilancio 2025	
Amministratore	Michela La Pietra	1964	Aprile 2023	27/04/2023	Assemblea di approvazione bilancio 2025	
Amministratore	Barbara Morgante	1962	Giugno 2020	27/04/2023	Assemblea di approvazione bilancio 2025	
Amministratore	Umberto Mosetti	1965	Aprile 2017	27/04/2023	Assemblea di approvazione bilancio 2025	
Amministratore	Gian Luca Petrillo	1977	Aprile 2023	27/04/2023	Assemblea di approvazione bilancio 2025	
Amministratore	Paola Tagliavini	1968	Aprile 2017	27/04/2023	Assemblea di approvazione bilancio 2025	

N. riunioni del Consiglio di Amministrazione svolte durante il periodo di riferimento: 15
N. riunioni del Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità svolte durante il periodo di riferimento: 12
N. riunioni del Comitato Remunerazione e Nomine svolte durante il periodo di riferimento: 11
(*) Di cui n. 6 riunioni quale Membro e, quindi, n. 8 riunioni quale Presidente.
***Quorum* richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 147-ter TUF): 1 % (Determinazione dirigenziale Consob n. 92 del 31 gennaio 2025)**[11]

NOTE
I simboli di seguito indicati devono essere inseriti nella colonna "Carica":
• Questo simbolo indica l'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.
◊ Questo simbolo indica il principale responsabile della gestione dell'emittente (*Chief Executive Officer* o CEO).
o Questo simbolo indica il *Lead Independent Director* (LID), ove previsto.
* Per data di prima nomina di ciascun Amministratore si intende la data in cui l'Amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CdA dell'Emittente.
** In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun Amministratore è stata presentata da azionisti (indicando "azionisti") ovvero dal CdA (indicando "CdA").
*** In questa colonna è indicato se la lista da cui è stato tratto ciascun Amministratore è "di maggioranza" (indicando "M"), oppure "di minoranza" (indicando "m").
**** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di Amministratore o Sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Incarichi ricoperti sono riportati nell'ambito dei curriculum vitae pubblicati sul sito internet della Società e richiamati nella Relazione.
(*). In questa colonna è indicata la partecipazione degli Amministratori alle riunioni rispettivamente del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati svoltisi nel periodo di rispettiva carica.
(**). In questa colonna è indicata la qualifica del Consigliere all'interno del Comitato: "P": presidente; "M": membro
Per "**Periodo di Riferimento**" si intende il periodo intercorrente tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2024.

11 In occasione della nomina del Consiglio di Amministrazione che ha avuto luogo nell'ambito dell'Assemblea tenutasi in data 27 aprile 2023, il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze in virtù della determinazione dirigenziale Consob n. 76 del 30 gennaio 2023 era egualmente pari all'1%.

							Comitato Controllo e Rischi e per la Sostenibilità		Comitato Remun. e Nomine	
Lista***	Esec.	Non-esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	N. altri incarichi****	(*)	(*)	(**)	(*)	(**)
M		●			0	15/15				
M	●				0	15/15				
M		●	●	●	0	15/15			10/11	M
M		●	●	●	0	15/15	12/12	M		
M		●			0	15/15				
M		●	●	●	2	15/15			11/11	M
m		●	●	●	1	15/15			11/11	P
M		●	●	●	0	15/15	9/12	M		
M		●	●	●	2	15/15	12/12	P		

Tabella 3: struttura del Collegio Sindacale nell'esercizio 2024

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da
Presidente	Silvia Muzi	1969	Aprile 2018	27/04/2021
Sindaco Effettivo	Giovanni Caravetta	1964	Aprile 2024	29/04/2024
Sindaco Effettivo	Andrea Perrone	1965	Aprile 2024	29/04/2024
Sindaco supplente	Carlo Carrera	1968	Aprile 2024	29/04/2024
Sindaco supplente	Anna Maria Franca Magro	1963	Aprile 2024	29/04/2024

Sindaci cessati durante l'esercizio di riferimento

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da
Sindaco Effettivo	Massimo Porfiri	1956	Aprile 2015	27/04/2021
Sindaco Effettivo	Barbara Zanardi	1977	Aprile 2021	27/04/2021
Sindaco supplente	Cristina Chiantia	1975	Aprile 2021	27/04/2021
Sindaco supplente	Paolo Siniscalco	1967	Aprile 2018	23/04/2018

Numero riunioni svolte durante il Periodo di Riferimento: 10

***Quorum* richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 1 % (determinazione dirigenziale Consob n. 123 del 28 gennaio 2025; medesimo *quorum* era richiesto, in base alla determinazione dirigenziale Consob n. 92 del 31 gennaio 2024, anche in occasione della nomina del Collegio Sindacale che ha avuto luogo nell'Assemblea tenutasi in data 29 aprile 2024).**

NOTE

* Per data di prima nomina di ciascun Sindaco si intende la data in cui il Sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel Collegio Sindacale dell'emittente.

** In questa colonna è indicata lista da cui è stato tratto ciascun Sindaco ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza).

*** In questa colonna è indicata la partecipazione dei Sindaci alle riunioni del Collegio Sindacale intervenute nel rispettivo periodo di carica.

**** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di Amministratore o Sindaco (compreso quello presso la Società) ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-*bis* TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.

Per "**Periodo di Riferimento**" si intende il periodo intercorrente tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2024.

In carica fino a	Lista (M/m)**	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio***	N. incarichi ****
Assemblea di approvazione bilancio 2026	m	●	10/10	6
Assemblea di approvazione bilancio 2026	M	●	6/6	2
Assemblea di approvazione bilancio 2026	M	●	6/6	8
Assemblea di approvazione bilancio 2026	m	N/A	N/A	N/A
Assemblea di approvazione bilancio 2026	M	N/A	N/A	N/A

In carica fino a	Lista (M/m)**	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio***	N. incarichi ****
Assemblea di approvazione bilancio 2023	M	●	4/4	20
Assemblea di approvazione bilancio 2023	M	●	4/4	4
Assemblea di approvazione bilancio 2023	M	N/A	N/A	N/A
Assemblea di approvazione bilancio 2023	m	N/A	N/A	N/A

Concept creativo, Design
e Impaginazione a cura di:

MGP
mercuriogp.eu

FSC
www.fsc.org
MISTO
Carta da fonti gestite
in maniera responsabile
FSC® C103622

Varigrafica Alto Lazio S.r.l.
Nepi (VT)
Stampa

www.varigrafica.com

Rai Way