



GRUPPO EI TOWERS

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2016

EI TOWERS S.p.A.

Via Zanella, 21 - 20851 Lissone (MB)

Codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro

Imprese di Monza e Brianza: 12916980159

Partita IVA: 01055010969

www.eitowers.it

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Mediaset S.p.A.

SOMMARIO

Organi sociali	1
Dati economico-finanziari di sintesi	2
Premessa	3
Relazione intermedia sull'andamento della gestione.....	4
Analisi dei risultati	4
<i>Risultati economici</i>	5
<i>Situazione patrimoniale e finanziaria</i>	7
Dipendenti del Gruppo	8
Rapporti con Parti correlate	8
Adeguamento all'art. 37 del Regolamento Consob 16191/2007.....	9
Facoltà di derogare all'obbligo di pubblicare un documento informativo in ipotesi di operazioni significative (opt-out).....	9
Evoluzione prevedibile della gestione	10
Prospetti contabili consolidati e Dichiarazione del Dirigente Preposto	11
Prospetti contabili consolidati.....	12
Dichiarazione del Dirigente Preposto	17

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Alberto Giussani
Amministratori Delegati	Guido Barbieri Valter Gottardi
Consiglieri	Paola Casali Manlio Cruciatti Piercarlo Invernizzi Rosa Maria Lo Verso Michele Pirota Francesco Sironi

Collegio Sindacale

Presidente	Antonio Aristide Mastrangelo
Sindaci Effettivi	Francesco Vittadini Anna Girello

Società di revisione	Deloitte & Touche S.p.A.
-----------------------------	--------------------------

DATI ECONOMICO-FINANZIARI DI SINTESI**Principali dati economici**

<i>milioni di euro</i>	I trimestre 2016	I trimestre 2015
Ricavi	61,5	59,4
EBITDA (*) ante componenti economici non ricorrenti	30,8	28,3
EBITDA (*)	30,5	26,5
Risultato operativo (EBIT)	21,5	17,2
Risultato prima delle imposte	19,2	15,2
Risultato netto	12,7	9,9

Principali dati patrimoniali/finanziari

<i>milioni di euro</i>	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
Capitale investito netto	749,8	740,2
Patrimonio netto	622,7	609,9
Posizione finanziaria netta	(127,1)	(130,2)

Personale

	31 marzo 2016	31 dicembre 2015
N. Dipendenti	570	570

Principali indicatori

	I trimestre 2016	I trimestre 2015
EBITDA (*) ante componenti economici non ricorrenti/Ricavi	50,1%	47,6%
EBITDA (*)/Ricavi	49,6%	44,6%
EBIT/Ricavi	35,0%	29,0%
Risultato prima delle imposte/Ricavi	31,2%	25,6%
Risultato netto/Ricavi	20,7%	16,7%
Utile per azione (euro per azione)	0,45	0,35
Utile per azione diluito (euro per azione)	0,45	0,35

(*) Coincide con la differenza tra i ricavi ed i costi operativi al lordo dei costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni (al netto di eventuali ripristini di valore) di attività correnti e non correnti. L'EBITDA è una misura utilizzata dal management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS ("Non GAAP Measure").

PREMESSA

Il DLgs. 15 febbraio 2016 n. 25, di attuazione della direttiva 2013/50/UE recante modifiche della Direttiva 2004/109/CE in materia di informazioni sugli emittenti quotati (c.d. Direttiva Transparency), ha eliminato l'obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione previsto dall'art. 154-ter, comma 5 del D.Lgs. n. 58/1998 (il "TUF"). Nell'attuale contesto di adeguamento del quadro regolamentare di riferimento, il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 (di seguito anche "Relazione trimestrale") è stato redatto tenuto conto dell'avviso n. 7587 del 21 aprile 2016 della Borsa Italiana - contenente chiarimenti circa le disposizioni applicabili in materia agli emittenti quotati al segmento STAR – e in conformità con i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) applicabili ai sensi del Regolamento CE n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 Luglio 2002 ed in particolare dello IAS 34 – Bilanci intermedi.

La presente Relazione trimestrale non è stata oggetto di revisione contabile.

La struttura ed il contenuto dei prospetti contabili consolidati riclassificati e degli schemi obbligatori inclusi nella presente Relazione trimestrale sono in linea con quelli predisposti in sede di Bilancio annuale.

La presente Relazione trimestrale non contiene tutte le informazioni richieste per il bilancio annuale e deve, quindi, essere letta congiuntamente al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Ai sensi della comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM 6064296, si precisa che nel corso del primo trimestre 2016 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla comunicazione stessa.

Si evidenzia che i dati economici relativi al primo trimestre 2015 sono stati riesposti per recepire retroattivamente gli effetti del processo di allocazione definitiva (Purchase Price Allocation) delle attività e passività acquisite a seguito dell'operazione di acquisizione della società Hightel S.p.A. (ora NewTelTowers S.p.A.).

Tali effetti hanno determinato, nel primo trimestre 2015, maggiori ammortamenti per circa euro 0,3 milioni e minori imposte per circa euro 0,1 milioni rispetto a quanto esposto nella Relazione trimestrale al 31 marzo 2015.

RELAZIONE INTERMEDIA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 MARZO 2016

Sintesi dei risultati di Gruppo ed andamento della gestione

I risultati economico-finanziari del primo trimestre 2016 sono in linea con i piani aziendali.

I principali dati consolidati del primo trimestre dell'esercizio sono i seguenti:

- ricavi pari ad euro 61,5 milioni, in crescita del 3,5% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (euro 59,4 milioni);
- margine operativo lordo (EBITDA), esclusi componenti economici non ricorrenti per euro 0,3 milioni (euro 1,8 milioni nel primo trimestre 2015), pari ad euro 30,8 milioni rispetto ad euro 28,3 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, con una crescita dell'8,9% ed un'incidenza sui ricavi del 50,1% (47,6% nel medesimo periodo del 2015);
- EBITDA al netto dei componenti economici non ricorrenti pari ad euro 30,5 milioni, in crescita rispetto al dato del primo trimestre dell'anno precedente (euro 26,5 milioni), con un'incidenza sui ricavi del 49,6% (44,6% nel primo trimestre 2015);
- risultato operativo (EBIT) pari ad euro 21,5 milioni, in crescita del 25,1% rispetto al medesimo periodo dell'anno scorso (euro 17,2 milioni);
- redditività operativa in crescita dal 29% al 35%;
- risultato netto pari ad euro 12,7 milioni, in incremento del 28,8% rispetto al dato del primo trimestre 2015 (euro 9,9 milioni);
- posizione finanziaria netta pari ad euro 127,1 milioni (euro 130,2 milioni al 31 dicembre 2015);
- capitale investito netto pari ad euro 749,8 milioni (euro 740,2 milioni al 31 dicembre 2015).

Analisi dei risultati

Di seguito si presenta l'analisi del conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata.

La forma e i contenuti dei prospetti economici, patrimoniali e di rendiconto finanziario di seguito presentati sono esposti in forma riclassificata rispetto a quelli contenuti nei successivi Prospetti di bilancio al fine di evidenziare alcuni livelli intermedi di risultato e gli aggregati patrimoniali e finanziari ritenuti più significativi per la comprensione delle performance operative del Gruppo. Per tali grandezze, ancorché non previste dai principi contabili, vengono fornite in conformità con le indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e nella Raccomandazione del CESR del 3 novembre 2005 (CESR/05-178b) in materia di indicatori alternativi di performance (“Non Gaap Measures”) le descrizioni dei criteri adottati nella loro predisposizione e le apposite annotazioni di rinvio alle voci contenute nei prospetti obbligatori.

Risultati economici

Nei successivi prospetti di conto economico consolidato sono indicati i risultati intermedi relativi al margine operativo lordo (EBITDA), al lordo ed al netto dei componenti economici ritenuti di natura non ricorrente, ed al Risultato Operativo (EBIT).

Il margine operativo lordo (EBITDA) rappresenta la differenza tra i ricavi consolidati ed i costi operativi al lordo dei costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni (al netto di eventuali ripristini di valore) di attività correnti e non correnti.

Il Risultato Operativo (EBIT) è ottenuto sottraendo dall'EBITDA i costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni (al netto di eventuali ripristini di valore) di attività correnti e non correnti.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	I trimestre 2016		I trimestre 2015	
	<i>migliaia di euro</i>			
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	61.470	100,0%	59.390	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.206		47	
Ricavi totali	62.676		59.437	
Costi operativi	31.891		31.177	
EBITDA ante componenti economici non ricorrenti	30.785	50,1%	28.260	47,6%
Componenti economici non ricorrenti	(292)		(1.773)	
Margine operativo lordo (EBITDA)	30.493	49,6%	26.487	44,6%
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	8.975		9.288	
Risultato operativo (EBIT)	21.518	35,0%	17.199	29,0%
Oneri finanziari, netti	(2.309)		(2.005)	
Risultato prima delle imposte (EBT)	19.209	31,2%	15.194	25,6%
Imposte	(6.470)		(5.302)	
Risultato netto	12.739	20,7%	9.892	16,7%
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	11		0	
Risultato netto di competenza del Gruppo	12.750	20,7%	9.892	16,7%

I ricavi per le vendite e prestazioni di servizi si sono attestati nei primi tre mesi dell'esercizio ad euro 61.470 mila e si riferiscono per euro 44.872 mila all'utilizzo dell'infrastruttura di trasmissione e servizi di assistenza e manutenzione, logistica, *head end*, progettazione e servizi accessori nei confronti della controllante Elettronica Industriale S.p.A e per il restante ai contratti di utilizzo dell'infrastruttura e fornitura di servizi nei confronti degli altri operatori broadcast e degli operatori di telecomunicazione wireless. Rispetto al primo trimestre del 2015 i ricavi si incrementano di euro 2.080 mila (+3,5%) principalmente per l'effetto delle acquisizioni effettuate nel corso dello scorso esercizio.

Gli altri ricavi e proventi includono una plusvalenza per euro 1.089 mila relativa alla cessione di un immobile.

Nel corso del periodo sono stati contabilizzati oneri non ricorrenti per euro 292 mila relativi ad operazioni straordinarie di acquisizione (euro 1.773 mila nel primo trimestre del 2015). Esclusi tali oneri, i costi operativi ammontano complessivamente ad euro 31.891 mila rispetto ad euro 31.177 mila nel medesimo periodo dell'anno precedente, incremento in buona parte riferibile ai costi relativi alle società acquisite nel corso del 2015.

Il margine operativo lordo (EBITDA), escludendo gli oneri non ricorrenti sopra descritti, ammonta ad euro 30.785 mila, in incremento dell'8,9% rispetto al primo trimestre 2015, per un'incidenza sui ricavi pari al 50,1% rispetto al precedente 47,6%.

L'EBITDA includendo i componenti non ricorrenti si attesta ad euro 30.493 mila (49,6% dei ricavi) rispetto ad euro 26.487 mila dei primi tre mesi del 2015 (44,6% dei ricavi).

Dopo la contabilizzazione di ammortamenti per euro 8.975 mila, in lieve decremento rispetto al dato riesposto del primo trimestre 2015 (euro 9.288 mila), il risultato operativo (EBIT) risulta pari ad euro 21.518 mila (euro 17.199 mila il dato riesposto del medesimo periodo del 2015); la redditività operativa è in crescita al 35% rispetto al precedente 29%.

Gli oneri finanziari netti sono pari ad euro 2.309 mila, in incremento rispetto al dato del primo trimestre 2015 (pari ad euro 2.005 mila) a causa della minore remunerazione della liquidità per la riduzione dei tassi di mercato rispetto al precedente periodo.

Il risultato ante imposte è in crescita ad euro 19.209 mila rispetto al dato riesposto di euro 15.194 mila, pari al 31,2% dei ricavi (25,6% nel medesimo periodo del 2015).

Dopo aver contabilizzato imposte per euro 6.470 mila, calcolate sulla stima dell'aliquota media ponderata prevista per l'intero esercizio, i primi tre mesi dell'esercizio si chiudono con un utile netto di euro 12.739 mila, pari al 20,7% dei ricavi, di cui euro 12.750 mila di competenza del Gruppo ed una perdita di euro 11 mila di competenza di terzi azionisti e riferibile alla quota di minoranza della società Nettrotter S.r.l. Nello stesso periodo dell'anno precedente il risultato netto riesposto era stato di euro 9.892 mila, pari al 16,7% dei ricavi.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Di seguito vengono presentati i prospetti di Stato patrimoniale sintetico consolidato, espressi in forma riclassificata al fine di evidenziare i due macro aggregati costituiti dal Capitale investito netto e dalla Posizione finanziaria netta, quest'ultima costituita dal Debito finanziario lordo ridotto della Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti e delle Altre attività finanziarie.

Tali prospetti differiscono pertanto rispetto allo schema patrimoniale contenuto nei prospetti obbligatori di Bilancio, predisposti secondo la ripartizione della quota corrente e non corrente di attività e passività.

La voce Capitale circolante netto include le attività correnti (con l'esclusione delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta), e le passività correnti (con l'esclusione delle passività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta).

La voce Passività non correnti include il fondo trattamento di fine rapporto, le passività per imposte differite ed i fondi per rischi e oneri non correnti.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO				
	31 marzo 2016		31 dicembre 2015	
	<i>migliaia di euro</i>			
Capitale circolante netto	(24.091)	-3,2%	(34.391)	-4,6%
Avviamento	516.198		516.198	
Altre attività non correnti	314.850		316.646	
Passività non correnti	(57.192)		(58.261)	
Capitale immobilizzato	773.856	103,2%	774.583	104,6%
Capitale investito netto	749.765	100,0%	740.192	100,0%
Posizione finanziaria netta	127.083	16,9%	130.247	17,6%
Patrimonio netto di Gruppo	622.654	83,0%	609.906	82,4%
Patrimonio netto di terzi	28	0,0%	39	0,0%
Posizione finanziaria e patrimonio netto del Gruppo	749.765	100,0%	740.192	100,0%

Nel prospetto seguente viene esposto il rendiconto finanziario sintetico con l'indicazione dei flussi di cassa delle attività operative, di investimento e di finanziamento generati o assorbiti nel corso dei primi tre mesi dell'esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO – FLUSSI DI CASSA		
	I trimestre 2016	I trimestre 2015
	<i>migliaia di euro</i>	
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operativa	21.192	17.179
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(18.189)	(4.078)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	2.657	2.595
Flusso monetario netto del periodo	5.660	15.696

Il flusso netto assorbito per attività di investimento, pari ad euro 18.189 mila, comprende euro 11.485 mila per aggregazioni d'impresa, di cui euro 8.069 mila per pagamenti di quote differite di prezzo.

Dipendenti del Gruppo

I dipendenti del Gruppo al 31 marzo 2016 sono pari a 570 unità.

Rapporti con parti correlate

Le operazioni effettuate con parti correlate non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Tali

operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le informazioni di dettaglio sugli effetti economici, patrimoniali e finanziari generati a livello consolidato dalle transazioni con i soggetti identificati come parti correlate ai sensi dello IAS 24 sono riportate successivamente.

Con riferimento all'informativa periodica prevista a carico degli emittenti dalla Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 (art. 5 comma 8 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate), si rinvia da ultimo alla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2015.

Adeguamento all'art. 37 del Regolamento Consob 16191/2007 concernente la disciplina dei mercati

Con efficacia dal 2 gennaio 2012 El Towers S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Mediaset S.p.A.

Anche ai sensi dell'art. 2.6.2, comma 13, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., si dà atto del pieno adeguamento da parte di El Towers S.p.A. alle previsioni di cui all'art. 37 del Regolamento Consob 16191/2007 in quanto la stessa:

- ha adempiuto e adempie regolarmente agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis del codice civile,
- ha un'autonoma capacità negoziale nei rapporti con la clientela e i fornitori,
- non intrattiene con Mediaset S.p.A. un rapporto di tesoreria accentrata,
- dispone di un Comitato Controllo e Rischi, che svolge anche le funzioni di Comitato per le Parti Correlate, e di un Comitato per la Remunerazione composti esclusivamente da amministratori indipendenti secondo i criteri di cui all'art 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, al Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. e all'art. 37 del Regolamento Consob 16191/2007. El Towers S.p.A. dispone altresì di un Consiglio di Amministrazione composto in maggioranza da amministratori indipendenti.

Facoltà di derogare all'obbligo di pubblicare un documento informativo in ipotesi di operazioni significative (opt-out)

Ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012, il Consiglio di amministrazione di El Towers S.p.A. in data 14 dicembre 2012 ha deliberato di aderire

al regime di opt-out previsto dagli articoli 70, comma 8 e 71 comma 1/bis del Regolamento Emittenti Consob n. 11971/99 (e s.m.i), avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

Evoluzione prevedibile della gestione

I dati economici del primo trimestre dell'esercizio sono in linea con quanto previsto dal management; pertanto, sulla base dell'andamento ad oggi prevedibile della gestione si confermano gli obiettivi già comunicati al mercato.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'amministratore delegato

Guido Barbieri



GRUPPO EI TOWERS

Prospetti contabili consolidati e
Dichiarazione del Dirigente Preposto

GRUPPO EI TOWERS
SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA
(valori in migliaia di euro)

	31/3/2016	31/12/2015
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	199.830	200.025
Avviamento	516.198	516.198
Altre immobilizzazioni immateriali	109.138	110.740
Altre attività finanziarie	831	830
Attività per imposte anticipate	5.051	5.051
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	831.048	832.844
Attività correnti		
Rimanenze	3.239	2.902
Crediti commerciali	38.833	26.117
Crediti tributari	1.078	1.078
Altri Crediti e attività correnti	11.714	9.075
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	109.121	103.461
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	163.985	142.633
TOTALE ATTIVITA'	995.033	975.477

GRUPPO EI TOWERS
SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA
(valori in migliaia di euro)

	31/3/2016	31/12/2015
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Capitale e riserve		
Capitale Sociale	2.826	2.826
Riserva da sovrapprezzo azioni	194.220	194.220
Azioni proprie	(1.845)	(1.845)
Altre riserve	360.551	360.551
Riserve da valutazione	(2.380)	(2.380)
Utili/(perdite) di esercizi precedenti	56.532	8.764
Utile/(perdita) del periodo	12.750	47.700
Patrimonio Netto di Gruppo	622.654	609.906
Utile (perdita) di terzi	(11)	(11)
Capitale e riserve di terzi	39	50
Patrimonio netto di Terzi	28	39
TOTALE PATRIMONIO NETTO	622.682	609.945
Passività non correnti		
Trattamento di fine rapporto	11.506	11.744
Passività fiscali differite	41.926	42.356
Debiti e passività finanziarie	226.977	226.977
Fondi rischi e oneri	3.760	4.161
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	284.169	285.238
Passività correnti		
Debiti verso fornitori	41.429	41.342
Debiti tributari	7.602	702
Altre passività finanziarie	9.227	6.731
Altre passività correnti	29.924	31.519
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	88.182	80.294
TOTALE PASSIVITA'	372.351	365.532
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	995.033	975.477

GRUPPO EI TOWERS
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
(valori in migliaia di euro)

	I trimestre 2016	I trimestre 2015
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	61.470	59.390
Altri ricavi e proventi	1.206	47
TOTALE RICAVI	62.676	59.437
Costo del personale	10.783	11.015
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	21.400	21.935
Ammortamenti e svalutazioni	8.975	9.288
TOTALE COSTI	41.158	42.238
RISULTATO OPERATIVO	21.518	17.199
Oneri finanziari	(2.495)	(2.502)
Proventi finanziari	186	497
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	19.209	15.194
Imposte sul reddito	6.470	5.302
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	12.739	9.892
Attribuibile a:		
- Capogruppo	12.750	9.892
- Interessi di minoranza	(11)	0
<u>Utile per azione (euro):</u>		
- Base	0,45	0,35
- Diluito	0,45	0,35

GRUPPO EI TOWERS
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
(valori in migliaia di euro)

	I Trimestre 2016	I Trimestre 2015
ATTIVITA' OPERATIVA:		
Risultato Operativo	21.518	17.199
+ Ammortamenti e svalutazioni	8.975	9.288
+ variazione crediti commerciali	(12.716)	(14.592)
+ variazione debiti commerciali	87	2.224
+ variazione altre attività e passività	3.328	3.178
- imposte sul reddito pagate	-	(118)
Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa [A]	21.192	17.179
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.481)	(1.960)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(281)	(38)
Variazione debiti per investimenti	(2.942)	(879)
(Incrementi)/decrementi di altre attività finanziarie	-	190
Aggregazioni d'impresa al netto delle disponibilità acquisite	(11.485)	(1.391)
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate dall'attività di investimento [B]	(18.189)	(4.078)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
variazione netta debiti finanziari	2.496	2.486
interessi (versati)/incassati	161	109
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate dall'attività di finanziamento [C]	2.657	2.595
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI [D=A+B+C]	5.660	15.696
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO [E]	103.461	133.917
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO [F=D+E]	109.121	149.613

GRUPPO EI TOWERS
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
(valori in migliaia di euro)

	Ricavi	Costi	Proventi / (Oneri) finanziari	Crediti Commerciali	Debiti commerciali	Altri Crediti/ (Debiti)
ENTITA' CONTROLLANTI						
Mediaset S.p.A.	-	(17)	-	-	(21)	-
R.T.I. S.p.A.	75	(577)	-	92	(748)	-
Electronica Industriale S.p.A.	44.872	(129)	-	203	(218)	-
Totale Controllanti	44.947	(723)	-	295	(987)	-
ENTITA' CONSOCIATE						
Publitalia '80 S.p.A.	4	-	-	1	-	-
Videotime S.p.A.	32	(121)	-	39	(55)	-
MedioBanca S.p.a.	-	(11)	-	-	-	34
Milan Entertainment S.r.l.	-	(5)	-	-	-	5
Monradio S.r.l.	102	-	-	131	-	-
Promoservice Italia S.r.l.	-	-	-	-	-	-
Mediaset Premium SpA	-	-	-	-	(2)	-
Totale Consociate	138	(137)	-	171	(57)	39
DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE	-	262	-	-	-	(63)
FONDI DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE	-	-	-	-	-	(126)
ALTRE PARTI CORRELATE	64	(38)	-	213	(6)	-
TOTALE PARTI CORRELATE	45.149	(636)	-	679	(1.050)	(150)

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di El Towers S.p.A., Fabio Caccia, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'amministratore delegato

Guido Barbieri

