

Assemblea Ordinaria

12 gennaio 2017 - unica convocazione

Relazione degli Amministratori sull'unico punto all'ordine del giorno: "Proposta di distribuzione di un dividendo straordinario da prelevare dalle riserve disponibili; deliberazioni inerenti e conseguenti"

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di distribuzione di un dividendo straordinario di seguito illustrata.

* * * * *

In data 18 novembre 2016, il Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. ("EI Towers" ovvero la "Società") ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la presente proposta di distribuzione di un dividendo straordinario pari a 3,60 euro per azione, al lordo delle ritenute di legge.

Tale proposta è volta a cogliere l'opportunità di procedere ad un riequilibrio della struttura finanziaria al fine di ridurre il costo medio del capitale. La distribuzione di un dividendo straordinario, a complemento della *capital allocation* annunciata al mercato in data 26 luglio 2016 (dividendo ordinario pari almeno al 100% dell'utile netto consolidato e piano di *buy back*), è in linea con la struttura finanziaria *target* (2,5x Net Debt/Ebitda) in uno scenario *stand alone* e contribuirà alla creazione di valore per tutti gli *stakeholders* e ad una migliore valorizzazione della Società stessa.

La Società ha conseguito nel tempo risultati economici positivi ed in linea con i *target* e, per il 2016, ha confermato la *guidance* già comunicata al mercato. EI Towers dispone, inoltre, di riserve, disponibili e rilevanti, sufficienti a coprire l'esborso del dividendo straordinario. Il pagamento di quest'ultimo non pregiudica pertanto l'equilibrio finanziario né il raggiungimento degli obiettivi di crescita e l'attuazione dei piani di investimento programmati.

L'ammontare del capitale e delle riserve risultante dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 e dal resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016, è il seguente:

DATI IN EURO	30/09/2016	31/12/2015
CAPITALE SOCIALE	2.826.238	2.826.238
RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	194.226.797	194.226.797
AZIONI PROPRIE	-4.086.562	-1.844.878
RISERVA LEGALE	565.248	565.248
VERSAMENTO SOCI IN CONTO CAPITALE	10.200.000	10.200.000
RISERVA STRAORDINARIA	61.748.065	24.916.525
ALTRE RISERVE DISPONIBILI	307.177.413	307.109.758
RISERVE DA VALUTAZIONE	-3.233.229	-2.291.382
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	43.999.784,6*	36.831.539
PATRIMONIO NETTO	613.423.753	572.539.846

* Risultato di esercizio al 30.09.2016 al lordo delle imposte.

Inoltre, tra la data del 30 settembre 2016 e la data odierna non sono intervenute modifiche rilevanti dell'attivo o del passivo della Società.

Con riferimento alle azioni in circolazione alla data odierna (n. 28.262.377 azioni, meno n. 255.381 azioni proprie detenute in portafoglio dalla Società, corrispondenti allo 0,90% del capitale sociale), l'importo complessivo del dividendo proposto sarebbe pari a euro 100.825.185,60. Tale importo potrebbe variare in diminuzione qualora, alla data di stacco cedola, il numero effettivo di azioni proprie dovesse aumentare a seguito di eventuali acquisti effettuati in esecuzione del piano di *buy-back* che la Società ha attualmente in corso. Si propone di imputare l'importo complessivo che sarà sostenuto per il pagamento del dividendo straordinario alle riserve distribuibili di EI Towers S.p.A. ed in particolare alla riserva straordinaria, fino a totale capienza della stessa, per l'importo di euro 61.748.064,58, e, per la differenza, alla riserva sovrapprezzo azioni.

Il dividendo sarà messo in pagamento a partire dall'8 febbraio 2017, con stacco cedola numero 3 il 6 febbraio 2017 e *record date*, ai sensi dell'art. 83-*terdecies* del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, il 7 febbraio 2017.

Da un punto di vista fiscale, le somme oggetto di distribuzione e considerate riserve di utili in base alla vigente disciplina saranno assoggettate a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o ad imposta sostitutiva, ovvero potranno concorrere alla formulazione del reddito imponibile del soggetto percipiente in ragione del proprio *status* giuridico. Per converso le somme che ai fini fiscali sono da qualificarsi quale riserva di capitali non concorreranno alla determinazione del reddito imponibile dei percipienti nei limiti del costo fiscale della partecipazione detenuta da ciascuno degli stessi.

Tenuto conto della consistenza patrimoniale della Società, delle riserve oggetto di distribuzione nonché della disciplina fiscale vigente, quindi, l'importo del dividendo proposto, pari a euro 100.825.185,60, dovrà essere considerato una erogazione di utili per complessivi euro 61.815.718,87 ed una distribuzione di riserve di capitale per complessivi euro 39.009.466,73.

* * * * *

Stante quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, sottopone alla Vostra approvazione la seguente delibera:

“L'assemblea, accogliendo le proposte formulate dal consiglio di amministrazione nei termini previsti nella propria relazione illustrativa,

- *preso atto che dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, approvato dall'assemblea dei soci del 21 aprile 2016, risultano riserve disponibili e distribuibili, che rendono possibile la distribuzione di un dividendo straordinario nella misura proposta;*
- *considerata la situazione patrimoniale alla data del 30 settembre 2016, da cui risulta che il valore delle predette riserve non è mutato significativamente;*

delibera

- a) *di distribuire ai soci, a valere sulla riserva straordinaria, fino a totale capienza della stessa, e, per la differenza, sulla riserva sovrapprezzo azioni di EI Towers S.p.A., un dividendo straordinario di euro 3,60 (euro tre virgola sessanta) per ciascuna delle azioni in circolazione aventi diritto alla data di stacco della cedola, con esclusione quindi delle azioni proprie in portafoglio a quella data;*

- b) *di stabilire che la data di stacco della cedola sia il 6 febbraio 2017, la record date, ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, il 7 febbraio 2017 e la data di pagamento l'8 febbraio 2017;*
- c) *di conferire al consiglio di amministrazione e per esso agli amministratori delegati, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile.”*

Lissone, 18 novembre 2016

Il Presidente del Consiglio di
Amministrazione
