



GRUPPO EI TOWERS

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2017

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
Sintesi dei risultati di Gruppo ed andamento della gestione	4
Eventi ed operazioni di rilievo del terzo trimestre	4
Analisi dei risultati	5
<i>Risultati economici</i>	6
<i>Situazione patrimoniale e finanziaria</i>	8
Dipendenti del Gruppo	11
Rapporti con Parti correlate	11
Adeguamento all'art. 37 del Regolamento Consob 16191/2007.....	11
Facoltà di derogare all'obbligo di pubblicare un documento informativo in ipotesi di operazioni significative (opt-out).....	12
Evoluzione prevedibile della gestione	12
Prospetti contabili consolidati e Dichiarazione del Dirigente Preposto	13
Prospetti contabili consolidati	14
Dichiarazione del Dirigente Preposto	19

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	Francesca Meneghel Riccardo Massimo Perotta

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

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

	<i>milioni di euro</i>	9 mesi 2017	9 mesi 2016 (*)
Ricavi		196,7	186,6
EBITDA Adjusted (**)		100,4	92,3
EBITDA (***)		99,4	89,4
Risultato operativo (EBIT)		70,9	58,6
Risultato prima delle imposte		63,5	51,7
Risultato netto		43,5	34,8

Principali dati patrimoniali/finanziari

	<i>milioni di euro</i>	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
Capitale investito netto		791,1	780,4
Patrimonio netto		493,2	637,8
Posizione finanziaria netta		(297,9)	(142,6)

Personale

	30 settembre 2017	31 dicembre 2016
N. Dipendenti	565	561

Principali indicatori

	9 mesi 2017	9 mesi 2016 (*)
EBITDA Adjusted (**)/Ricavi	51,0%	49,5%
EBITDA (***)/Ricavi	50,6%	47,9%
EBIT/Ricavi	36,1%	31,4%
Risultato prima delle imposte/Ricavi	32,3%	27,7%
Risultato netto/Ricavi	22,1%	18,6%
Utile per azione (euro per azione)	1,59	1,24
Utile per azione diluito (euro per azione)	1,59	1,24

(*) RESTATED

(**) 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, dei componenti economici non ordinari relativi ad operazioni di aggregazione d'impresa ai sensi dell'IFRS 3, ad incentivi all'esodo di personale dipendente e ad eventuali oneri relativi ad operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla comunicazione Consob del 28/7/2006 n. DEM 6064293.

(***) 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.

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione (di seguito anche “Relazione intermedia”) è redatto 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 - e pubblicato in linea con la policy approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 dicembre 2016, resa nota al mercato in pari data.

La presente Relazione intermedia 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 intermedia sono in linea con quelli predisposti in sede di Bilancio annuale.

La presente Relazione intermedia non contiene tutte le informazioni richieste per il bilancio annuale e deve, quindi, essere letta congiuntamente al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

Ai sensi della comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM 6064296, si precisa che nel corso dei primi nove mesi del 2017 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 terzo trimestre ed ai primi nove mesi del 2016 sono stati riesposti per recepire retroattivamente gli effetti del processo di allocazione definitiva (Purchase Price Allocation) delle attività e passività acquisite a seguito di diverse operazioni di aggregazione aziendale.

Tali effetti hanno determinato nel terzo trimestre maggiori ammortamenti per circa euro 0,7 milioni e minori imposte per circa euro 0,2 milioni (maggiori ammortamenti per circa euro 2 milioni e minori imposte per circa euro 0,6 milioni nei primi nove mesi) rispetto a quanto esposto nella Relazione intermedia al 30 settembre 2016.

RELAZIONE INTERMEDIA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2017

Sintesi dei risultati di Gruppo ed andamento della gestione

I principali dati consolidati dei primi nove mesi dell'esercizio sono i seguenti:

- ricavi caratteristici pari ad euro 196,7 milioni, in incremento del 5,4% rispetto al dato relativo al medesimo periodo dell'anno precedente (euro 186,6 milioni);
- EBITDA Adjusted¹ in crescita dell'8,7% ad euro 100,4 milioni rispetto ad euro 92,3 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza sui ricavi pari al 51% (49,5% nei primi nove mesi del 2016);
- EBITDA ad euro 99,4 milioni (euro 89,4 milioni nel 2016), pari al 50,6% dei ricavi (47,9% nel medesimo periodo del 2016);
- risultato operativo (EBIT) pari ad euro 70,9 milioni, in crescita del 21% rispetto al dato riesposto dei primi nove mesi dell'anno scorso (euro 58,6 milioni);
- redditività operativa in crescita dal 31,4% al 36,1%;
- risultato ante imposte pari ad euro 63,5 milioni rispetto al dato riesposto di euro 51,7 milioni, con un incremento del 22,9%;
- risultato netto pari ad euro 43,5 milioni, in crescita del 25,3% rispetto al dato riesposto dei primi nove mesi del 2016 (euro 34,8 milioni);
- posizione finanziaria netta ad euro 297,9 milioni rispetto ad euro 142,6 milioni a fine 2016;
- capitale investito netto pari ad euro 791,1 milioni rispetto ad euro 780,4 milioni al 31 dicembre 2016.

Eventi ed operazioni di rilievo del terzo trimestre

Nel corso del terzo trimestre è proseguito il programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione di quanto deliberato dell'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2017 e dal Consiglio di Amministrazione del 4 maggio 2017; le azioni complessivamente acquista-

¹ Di seguito la riconciliazione fra EBITDA e EBITDA Adjusted:

<i>Valori in euro migliaia</i>	9M 2017	9M 2016
EBITDA	99.436	89.351
Oneri da acquisizione	773	2.506
Oneri per incentivi all'esodo	162	439
EBITDA Adjusted	100.371	92.296

te nel periodo nell'ambito del predetto programma sono 233.162, pari allo 0,82% del capitale sociale. A seguito di tali acquisti, le azioni proprie complessivamente in portafoglio al 30 settembre 2017 sono 1.174.914, pari al 4,16% del capitale sociale.

Nel corso del terzo trimestre sono state inoltre effettuate diverse operazioni di acquisto e di stipula di diritti di superficie su terreni e lastrici solari su cui insistono postazioni trasmissive, a seguito delle quali il Gruppo è subentrato nei contratti attivi afferenti gli asset acquisiti, per un controvalore complessivo di euro 3,4 milioni.

Nel corso del periodo EIT Radio S.r.l. ha acquisito la società Gepra S.r.l., poi incorporata nell'acquirente, per un controvalore complessivo provvisoriamente determinato in euro 0,6 milioni comprensivo della cassa acquisita ed EI Towers S.p.A. ha acquisito rami d'azienda per un controvalore complessivo di euro 3,8 milioni.

In data 26 settembre il Consiglio di Amministrazione di EI Towers ha approvato un finanziamento bancario unsecured, per l'importo massimo di euro 270 milioni, destinato al rimborso dell'Eurobond in essere ed al supporto della gestione operativa. Il relativo contratto è stato poi stipulato in data 30 ottobre.

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) Adjusted, all'EBITDA ed al Risultato Operativo (EBIT).

In particolare, l'EBITDA Adjusted rappresenta 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, dei componenti economici non ordinari relativi ad operazioni di aggregazione d'impresa ai sensi dell'IFRS 3, ad incentivi all'esodo di personale dipendente e ad eventuali oneri relativi ad operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla comunicazione Consob del 28/7/2006 n. DEM 6064293.

L'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	Progressivo al 30 settembre			
	2017		2016 (*)	
	<i>migliaia di euro</i>			
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	196.693	100,0%	186.621	100,0%
Altri ricavi e proventi	150		1.307	
Ricavi totali	196.843		187.928	
Costi operativi	96.472		95.632	
EBITDA Adjusted	100.371	51,0%	92.296	49,5%
Componenti economici non ordinari	(935)		(2.945)	
Margine operativo lordo (EBITDA)	99.436	50,6%	89.351	47,9%
Ammortamenti e svalutazioni	28.510		30.742	
Risultato operativo (EBIT)	70.926	36,1%	58.609	31,4%
Oneri finanziari, netti	(7.416)		(6.950)	
Risultato prima delle imposte (EBT)	63.510	32,3%	51.659	27,7%
Imposte	(19.968)		(16.899)	
Risultato netto	43.542	22,1%	34.760	18,6%
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	52		40	
Risultato netto di competenza del Gruppo	43.594	22,2%	34.800	18,6%

(*) RESTATED

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Terzo Trimestre			
	2017		2016 (*)	
<i>migliaia di euro</i>				
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	65.788	100,0%	62.786	100,0%
Altri ricavi e proventi	52		5	
Ricavi totali	65.840		62.791	
Costi operativi	31.909		31.133	
EBITDA Adjusted	33.931	51,5%	31.658	50,4%
Componenti economici non ordinari	(236)		(461)	
Margine operativo lordo (EBITDA)	33.695	51,2%	31.197	49,7%
Ammortamenti e svalutazioni	9.731		10.192	
Risultato operativo (EBIT)	23.964	36,4%	21.005	33,5%
Oneri finanziari, netti	(2.511)		(2.374)	
Risultato prima delle imposte (EBT)	21.453	32,6%	18.631	29,7%
Imposte	(6.738)		(5.783)	
Risultato netto	14.715	22,3%	12.848	20,5%
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	11		14	
Risultato netto di competenza del Gruppo	14.726	22,4%	12.862	20,5%

(*) RESTATED

I ricavi per le vendite e prestazioni di servizi si sono attestati nei primi nove mesi dell'esercizio ad euro 196.693 mila e si riferiscono per euro 135.217 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 medesimo periodo dell'anno scorso i ricavi si incrementano del 5,4% principalmente per l'effetto delle acquisizioni nel frattempo effettuate.

Si evidenzia che gli altri ricavi e proventi includevano nel 2016 una plusvalenza di euro 1.089 mila relativa alla cessione di un immobile.

Nel corso dei primi nove mesi sono stati contabilizzati oneri non ordinari per euro 935 mila relativi quanto ad euro 773 mila ad operazioni straordinarie di acquisizione, inclusi nella voce Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi dei Prospetti di bilancio e per i restanti euro 162 mila a costi del personale per incentivi all'esodo di dipendenti inclusi nella voce Costo del personale dei Prospetti di bilancio (euro 2.945 mila nel medesimo periodo del 2016 riferiti quanto ad euro 2.506 mila ad operazioni straordinarie di acquisizione ed euro 439 mila ad incentivi all'esodo di dipendenti).

Esclusi tali oneri, i costi operativi ammontano complessivamente ad euro 96.472 mila, in crescita di euro 840 mila rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per il combinato effetto dei costi relativi alle società nel frattempo acquisite e per l'avvio dell'attività di Nettrotter S.r.l., che hanno più che controbilanciato la riduzione di costi nel frattempo effettuata.

L'EBITDA Adjusted ammonta ad euro 100.371 mila, in incremento dell'8,7% rispetto ai primi nove mesi del 2016, per un'incidenza sui ricavi che passa dal 49,5% al 51%.

L'EBITDA si attesta ad euro 99.436 mila (50,6% dei ricavi) rispetto ad euro 89.351 mila dei primi nove mesi del 2016 (47,9% dei ricavi), in crescita dell'11,3%.

La voce ammortamenti e svalutazioni, pari ad euro 28.510 mila, risulta in decremento rispetto al dato riesposto del 2016 (euro 30.742 mila), che comprendeva euro 915 mila di svalutazioni di posizioni creditorie di difficile realizzo.

Il risultato operativo (EBIT) nei nove mesi risulta pari ad euro 70.926 mila (euro 58.609 mila il dato riesposto del medesimo periodo del 2016); la redditività operativa è in crescita al 36,1% rispetto al precedente 31,4%.

Gli oneri finanziari netti sono pari ad euro 7.416 mila, in incremento rispetto al dato del 2016 (euro 6.950 mila) per la minore liquidità depositata sui conti bancari e l'utilizzo di linee di credito bancarie.

Il risultato ante imposte è in crescita ad euro 63.510 mila rispetto al dato riesposto di euro 51.659 mila, pari al 32,3% dei ricavi (27,7% nel medesimo periodo del 2016).

Dopo aver contabilizzato imposte per euro 19.968 mila, calcolate sulla stima dell'aliquota media ponderata prevista per l'intero esercizio, i nove mesi si chiudono con un utile netto di euro 43.542 mila (+25,3% rispetto al 2016), di cui euro 43.594 mila di competenza del Gruppo ed una perdita di euro 52 mila di competenza di terzi azionisti e riferibile alla quota di minoranza di Nettrotter S.r.l.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Di seguito vengono presentati i prospetti di Stato patrimoniale sintetico consolidato, esposti 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				
	30 settembre 2017		31 dicembre 2016	
	<i>migliaia di euro</i>			
Capitale circolante netto	(12.196)	-1,5%	(22.016)	-2,8%
Avviamento	511.590		503.779	
Altre attività non correnti	363.464		371.897	
Passività non correnti	(71.722)		(73.282)	
Capitale immobilizzato	803.332	101,5%	802.394	102,8%
Capitale investito netto	791.136	100,0%	780.378	100,0%
Posizione finanziaria netta	297.942	37,7%	142.559	18,3%
Patrimonio netto di Gruppo	493.154	62,3%	637.777	81,7%
Patrimonio netto di terzi	40	0,0%	42	0,0%
Posizione finanziaria e patrimonio netto	791.136	100,0%	780.378	100,0%

L'incremento del Capitale circolante netto rispetto al 31 dicembre 2016, pari complessivamente ad euro 9.820 mila, è principalmente dovuto all'incremento dei crediti commerciali (euro 15.089 mila) ed al decremento dei debiti commerciali (euro 2.879 mila), in parte controbilanciati dall'incremento dei debiti tributari per euro 8.246 mila. Si evidenzia che il saldo include euro 12.381 mila di debiti per rate differite di prezzo relative ad operazioni di aggregazione d'impresa (euro 12.392 mila al 31 dicembre 2016).

La voce Avviamento si incrementa per la definizione del prezzo definitivo delle acquisizioni effettuate nel quarto trimestre 2016 per euro 2.145 mila e per l'allocazione provvisoria di parte del corrispettivo per le acquisizioni effettuate nei primi nove mesi del 2017 (euro 5.666 mila).

Con riferimento alle allocazioni provvisorie, come previsto dall'IFRS 3, entro dodici mesi dalla data di acquisizione sarà effettuata un'analisi specifica del corrispettivo pagato al fine di determinare il fair value delle attività nette acquisite e delle passività assunte.

Se al termine del periodo di valutazione verranno identificate attività materiali ed immateriali a vita definita, si effettuerà la rettifica degli importi provvisori rilevati in sede di acquisizione con effetto retroattivo alla data di acquisizione.

Il decremento delle altre attività non correnti è conseguente agli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali contabilizzati nel periodo, che sono risultati superiori agli investimenti effettuati.

La Posizione finanziaria netta si attesta al 30 settembre 2017 ad euro 297.942 mila, composta da disponibilità liquide e mezzi equivalenti per euro 6.444 mila e debito finanziario lordo pari ad euro 304.386 mila, di cui euro 233.173 mila relativi al prestito obbligazionario in essere, euro 41.004 mila relativi a linee di credito a breve termine (“Hot Money”), euro 29.967 mila relativi ad un finanziamento a medio termine ed euro 242 mila ad altri debiti finanziari.

L'indebitamento netto si incrementa principalmente per la distribuzione del dividendo straordinario effettuata nel mese di febbraio (euro 99.705 mila), del dividendo ordinario nel mese di maggio (euro 49.437 mila) e del riacquisto di azioni proprie del periodo (euro 39.076 mila).

Parimenti, il Patrimonio netto al 30 settembre 2017 si decrementa per i medesimi motivi (distribuzione di dividendi e riacquisto di azioni proprie), in parte controbilanciati dall'utile di periodo.

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 nove mesi dell'esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO – FLUSSI DI CASSA	9 mesi 2017	9 mesi 2016
	<i>migliaia di euro</i>	
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operativa	68.792	61.750
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(27.047)	(40.000)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(129.289)	(10.705)
Flusso monetario netto del periodo	(87.544)	11.045

Il flusso di cassa generato dalla gestione operativa, pari ad euro 68.792 mila, include un assorbimento di capitale circolante pari ad euro 17.262 mila ed il pagamento -i imposte per euro 13.382 mila.

Il flusso netto assorbito per attività di investimento, pari ad euro 27.047 mila, comprende acquisti di asset (terreni, contratti e rami d'azienda) per euro 11.447 mila ed aggregazioni d'impresa per euro 10.402 mila.

Il flusso per attività di finanziamento, negativo per euro 129.289 mila, include utilizzi netti di linee di credito e finanziamenti bancari per euro 67.839 mila, flussi negativi per euro 39.076 mila relativi all'acquisto di azioni proprie e per euro 149.142 mila relativi alla di-

stribuzione di dividendi, in precedenza commentati, unitamente ad interessi netti per euro 8.910 mila, essenzialmente riconducibili al pagamento della cedola annuale del prestito obbligazionario in essere.

Dipendenti del Gruppo

I dipendenti del Gruppo al 30 settembre 2017 sono pari a 565 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

Sulla base dei dati consuntivi dei primi nove mesi e dell'andamento ad oggi prevedibile della gestione, si ritiene di poter conseguire nell'esercizio un EBITDA Adjusted nell'intorno di euro 130 milioni.

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)

	30/9/2017	31/12/2016
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	180.269	188.091
Aviamento	511.590	503.779
Altre immobilizzazioni immateriali	173.566	176.207
Partecipazioni in società collegate/a controllo congiunto	713	713
Altre attività finanziarie	3.005	946
Attività per imposte anticipate	5.911	5.940
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	875.054	875.676
Attività correnti		
Rimanenze	2.936	3.152
Crediti commerciali	46.421	31.332
Crediti tributari	0	6
Altri Crediti e attività correnti	12.703	11.075
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.444	93.988
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	68.504	139.553
TOTALE ATTIVITA'	943.558	1.015.229

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

	30/9/2017	31/12/2016
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		
Capitale e riserve		
Capitale Sociale	2.826	2.826
Riserva da sovrapprezzo azioni	144.380	194.220
Azioni proprie	(56.535)	(17.459)
Altre riserve	346.742	408.490
Riserve da valutazione	(3.076)	(3.076)
Utili/(perdite) di esercizi precedenti	15.223	8.309
Utile/(perdita) del periodo	43.594	44.467
Patrimonio Netto di Gruppo	493.154	637.777
Utile (perdita) di terzi	(52)	(47)
Capitale e riserve di terzi	92	89
Patrimonio netto di Terzi	40	42
TOTALE PATRIMONIO NETTO	493.194	637.819
Passività non correnti		
Trattamento di fine rapporto	11.828	11.909
Passività fiscali differite	54.642	56.567
Debiti e passività finanziarie	20.877	228.599
Fondi rischi e oneri	5.252	4.806
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	92.599	301.881
Passività correnti		
Debiti verso banche	50.094	680
Debiti verso fornitori	31.551	34.430
Debiti tributari	11.710	3.464
Altre passività finanziarie	233.415	7.268
Altre passività correnti	30.995	29.687
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	357.765	75.529
TOTALE PASSIVITA'	450.364	377.410
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	943.558	1.015.229

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

	9 mesi 2017	9 mesi 2016 (*)
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	196.693	186.621
Altri ricavi e proventi	150	1.307
TOTALE RICAVI	196.843	187.928
Costo del personale	32.226	31.852
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	65.181	66.725
Ammortamenti e svalutazioni	28.510	30.742
TOTALE COSTI	125.917	129.319
RISULTATO OPERATIVO	70.926	58.609
Oneri finanziari	(7.604)	(7.414)
Proventi finanziari	188	464
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	63.510	51.659
Imposte sul reddito	19.968	16.899
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	43.542	34.760
Attribuibile a:		
- Capogruppo	43.594	34.800
- Interessi di minoranza	(52)	(40)
Utile per azione (euro):		
- Base	1,59	1,24
- Diluito	1,59	1,24

(*) RESTATED

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

	9 mesi 2017	9 mesi 2016 (*)
ATTIVITA' OPERATIVA:		
Risultato Operativo	70.926	58.609
+ Ammortamenti e svalutazioni	28.510	30.742
+ variazione crediti commerciali	(15.089)	(15.555)
+ variazione debiti commerciali	(2.879)	(7.586)
+ variazione altre attività e passività	706	4.159
- imposte sul reddito pagate	(13.382)	(8.619)
Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa [A]	68.792	61.750
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(11.447)	(8.460)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(6.283)	(10.409)
Variazione debiti per investimenti	1.344	(903)
(Incrementi)/decrementi di altre attività finanziarie	(259)	33
Aggregazioni d'impresa al netto delle disponibilità acquisite	(10.402)	(20.261)
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate dall'attività di investimento [B]	(27.047)	(40.000)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
variazione azioni proprie	(39.076)	(2.241)
variazione netta debiti finanziari	67.839	-
pagamento dividendi	(149.142)	-
interessi (versati)/incassati	(8.910)	(8.464)
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate dall'attività di finanziamento [C]	(129.289)	(10.705)
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI [D=A+B+C]	(87.544)	11.045
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO [E]	93.988	103.461
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO [F=D+E]	6.444	114.506

(*) RESTATED

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

	Ricavi	Proventi / (Oneri) Costi finanziari	Crediti Commerciali	Debiti commerciali	Altri Crediti/ (Debiti)
ENTITA' CONTROLLANTI					
Medias et S.p.A.	-	(49)	-	(19)	-
R.T.I. S.p.A.	281	(1.017)	-	(977)	(24)
Electronica Industriale S.p.A.	135.217	(351)	-	(120)	3
Totale Controllanti	135.498	(1.417)	-	(1.116)	(21)
ENTITA' CONSOCIATE					
Publitalia '80 S.p.A.	-	-	-	-	-
Videotime S.p.A.	64	(240)	-	-	-
Videotime Produzioni S.p.A.	32	(120)	-	(135)	-
MedioBanca S.p.a.	-	(45)	-	-	-
Milan Entertainment S.r.l.	80	(5)	-	-	-
Monradio S.r.l.	471	-	-	177	(8)
Radio Studio 105 SpA	360	-	-	29	(18)
Virgin Radio Italy SpA	212	-	-	13	(9)
Radio Engineering CO S.r.l.	382	-	-	73	(33)
Radio Subasio s.r.l.	6	-	-	6	(1)
Radio Auto s.r.l.	-	-	-	2	1
Consorzio Colle Meddalena	191	-	-	233	-
Promoservice Italia S.r.l.	-	-	-	-	-
Medias et Premium SpA	-	(1)	-	2	(1)
Totale Consociate	1.798	(411)	-	(137)	(64)
ENTITA' COLLEGATE					
Società Funivie della Meddalena	-	(58)	-	(18)	-
Totale Collegate	-	(58)	-	(18)	-
DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE	-	(741)	-	-	(390)
FONDI DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE	-	-	-	-	(125)
ALTRE PARTI CORRELATE	-	(49)	-	30	(3)
TOTALE PARTI CORRELATE	137.296	(2.677)	-	(1.274)	(599)

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

