



# SPAFID CONNECT

|   |   |            |
|---|---|------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>0722-9-2018 | Data/Ora Ricezione<br>22 Marzo 2018<br>17:50:42 | MTA - Star |
|---|---|------------|

Societa' : EI TOWERS

Identificativo : 100731

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : DMTN01 - Ramella

Tipologia : 2.4; 1.1

Data/Ora Ricezione : 22 Marzo 2018 17:50:42

Data/Ora Inizio : 22 Marzo 2018 17:50:43

Diffusione presunta

Oggetto : EI Towers S.p.A.- Risultati 2017 e azioni proprie

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE 22MARZO 2018

### APPROVATI I RISULTATI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2017

- Ricavi caratteristici a €262,9 mln
- Adjusted EBITDA<sup>1</sup> a €133,6 mln (50,8% dei ricavi), ampiamente raggiunto l'obiettivo di circa €130 mln fissato sull'anno
- EBITDA a €131,1 mln (49,9% dei ricavi)
- Risultato operativo (EBIT) a €90 mln (34,2% dei ricavi)
- Risultato netto €54,4 mln (20,7% dei ricavi)
- Utile per azione (EPS) €1,99
- Posizione finanziaria netta pari a €317,7 mln
- Leva Finanziaria (Posizione finanziaria netta/EBITDA) a 2,4 volte: raggiunto in anticipo di un anno il target comunicato al mercato di un ratio (leva a circa 2,5 volte)
- Concluso con successo il programma di Buy-Back: circa il 4,83% del capitale sociale è ora detenuto dalla Società sotto forma di azioni proprie, in linea con l'obiettivo di riacquistare fino al 5% del capitale
- Proposto dividendo lordo di €2,05 per azione

Lissone 22 marzo 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Alberto Giussani, ha approvato i risultati consolidati dell'esercizio 2017.

### RISULTATI CONSOLIDATI GRUPPO EI TOWERS

- I risultati del 2017 confermano i trend di crescita di tutti i principali indicatori economico-finanziari, in un contesto caratterizzato da primi segnali di ripresa economica e di un ritorno ad una moderata crescita dell'inflazione, seppur su livelli ancora contenuti. La crescita dei ricavi caratteristici, risultati pari a Euro 262,9 milioni (+4,5% a/a), è quindi da imputare largamente alla componente volumi indotta quasi esclusivamente dalle attività di M&A, sul settore broadcast radiofonico e delle telecomunicazioni.
- L'EBITDA Adjusted si è attestato a Euro 133,6 milioni (50,8% sui ricavi caratteristici), in crescita dell'8,5% a/a, con un incremento della marginalità sui ricavi di 180 punti base.

<sup>1</sup> Coincide con 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, dei componenti economici non ordinari relativi ad operazioni di aggregazione di impresa ai sensi dell'IFRS3, 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. E' 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").

COMUNICATO STAMPA  
Lissone, 22 Marzo 2018

- L'EBITDA ammonta a Euro 131,1 milioni, in crescita del 9,6% rispetto allo stesso dato dell'anno precedente (pari a Euro 119,6 milioni).
- Il risultato operativo (EBIT) ammonta a Euro 90,0 milioni, con un'incidenza sui ricavi caratteristici del 34,2% ed in crescita di circa il 19,3% rispetto al dato riesposto del 2016 (pari a Euro 75,4 milioni).
- L'utile netto, dopo aver contabilizzato oneri finanziari netti per Euro 13,4 milioni ed imposte di competenza per Euro 22,2 milioni, si è attestato a Euro 54,4 milioni (20,7% dei ricavi caratteristici), in crescita di circa il 22,7% rispetto al dato riesposto del 2016.
- L'utile per azione ammonta a Euro 1,99.
- Al 31 dicembre 2017 il Capitale investito netto del gruppo è pari a Euro 812,0 milioni (Euro 780,3 milioni al 31 dicembre 2016), il Patrimonio netto ammonta a Euro 494,2 milioni e la Posizione finanziaria netta è negativa per Euro 317,7 milioni.

### **RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO**

La capogruppo El Towers S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2017 con ricavi caratteristici per Euro 221,0 milioni (+2,7% rispetto al 2016), EBITDA Adjusted per Euro 108,2 milioni (+6,5%), Risultato operativo (EBIT) per Euro 76,8 milioni (+20,3%) ed un utile netto di Euro 47,1 milioni (+25,5%). Il Patrimonio netto della società al 31 dicembre 2017 è pari ad Euro 443,0 milioni, la Posizione finanziaria netta è pari ad Euro 322,5 milioni.

### **PROPOSTA DISTRIBUZIONE DIVIDENDO**

Il Consiglio di Amministrazione, in linea con la *dividend policy* approvata in data 26 luglio 2016, ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, che si terrà il 23 aprile prossimo in unica convocazione, un dividendo di 2,05 Euro per azione, al lordo delle ritenute di legge, mediante distribuzione dell'intero utile di esercizio e di quota parte della riserva sovrapprezzo azioni.

Con riferimento alle azioni in circolazione alla del 22 marzo 2018 (n. 28.262.377 azioni, meno n. 1.364.540 azioni proprie detenute in portafoglio dalla Società, pari al 4,83% del capitale sociale), l'importo complessivo del dividendo proposto sarebbe pari a circa 55,1 milioni di euro, mediante distribuzione:

- a) dell'intero utile di esercizio per 47,1 milioni di euro,
- b) della riserva sovrapprezzo azioni per euro 8,0 milioni di euro.

Il dividendo (cedola n. 5) sarà messo in pagamento in data 23 maggio 2018, con stacco cedola il 21 maggio 2018 e *record date* il 22 maggio 2018.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Anche nel 2018 obiettivo del Gruppo sarà quello di sviluppare l'attività sia per linee interne che tramite crescita esterna, con particolare riferimento al settore delle telecomunicazioni mobili e del broadcasting radiofonico, nell'ottica di una sempre maggiore diversificazione dal business televisivo.

In considerazione del rinnovo del Master Service Agreement con la controllante Elettronica Industriale S.p.A. e della road-map sul *Refarming* delle frequenze televisive, i cui effetti saranno pienamente valutabili nel corso del secondo semestre dell'anno, si prevede che entro la fine dell'esercizio possa essere approvato e presentato al mercato il nuovo business plan pluriennale.

Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, si conferma per il 2018 il raggiungimento di un EBITDA Adjusted, in linea con quello del piano già presentato al mercato e con il consensus, ed il mantenimento di una leva finanziaria sostanzialmente in linea con quella di fine 2017, tenuto conto delle operazioni di M&A ad oggi prevedibili e della proposta di distribuzione di dividendi.

## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e delle disposizioni di attuazione emanate da Consob.

Il Consiglio proporrà alla prossima Assemblea degli Azionisti di approvare la prima Sezione della Relazione, illustrativa della Politica della Società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in attuazione di quanto previsto dall'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza.

## **ACQUISTO AZIONI PROPRIE**

Il Consiglio di Amministrazione, infine, proporrà alla prossima Assemblea il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, dagli artt. 73, 144-bis e dall'Allegato 3 A schema n. 4 della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "Regolamento Emittenti"), del Regolamento (UE) n. 596/2014, come successivamente modificato (il "MAR") e del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 della Commissione dell'8 marzo 2016.

Ad oggi, il capitale sociale sottoscritto e versato di EI Towers è di Euro 2.826.237,70 suddiviso in numero 28.262.377 azioni ordinarie, da nominali 10 centesimi di Euro cadauna. La Società possiede, alla del 22 marzo 2018, n. 1.364.540 azioni proprie, pari al 4,83% del capitale sociale, di cui n. 6.000 azioni proprie concesse in prestito a Mediobanca - Banca di credito Finanziario S.p.A. per lo svolgimento dell'attività di Specialista ai sensi dell'art. 2.2.3, comma 4 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana nonché delle relative Istruzioni al Regolamento. Le società controllate non detengono azioni della Società.

Attraverso il rinnovo dell'autorizzazione, il Consiglio intende perseguire, anche operando, ove se ne ravvisi l'opportunità, ai sensi delle prassi di mercato ammesse e, comunque, nel rispetto della normativa vigente, i seguenti obiettivi:

- i) svolgere attività di stabilizzazione dell'andamento del titolo nei casi previsti dalla normativa vigente, nonché attività di sostegno della liquidità;
- ii) costituire un c.d. "magazzino titoli" affinché la Società possa conservare e disporre delle azioni per l'eventuale impiego delle stesse come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse della Società;
- iii) adempiere agli obblighi derivanti, ove deliberati, da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo di El Towers S.p.A. o di società dalla stessa controllate.

La proposta prevede in particolare di autorizzare il Consiglio all'acquisto di azioni ordinarie, in una o più *tranches*, sino al numero massimo consentito dalla legge, avuto riguardo alle azioni proprie possedute direttamente e a quelle eventualmente possedute da società controllate.

Gli acquisti potranno essere effettuati, a norma dell'art. 2357, primo comma del Codice Civile, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, con conseguente costituzione, ai sensi dell'art. 2357-ter, terzo comma del Codice Civile, di una riserva indisponibile pari all'importo delle azioni proprie di volta in volta acquistate, che dovrà essere mantenuta finché le azioni non siano trasferite.

In occasione dell'acquisto di azioni o di loro alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, dovranno essere effettuate le opportune appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili. In caso di alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, l'importo corrispondente potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti, fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare, fermi restando i limiti quantitativi e di spesa, nonché le condizioni stabilite dall'Assemblea.

L'autorizzazione all'acquisto verrà richiesta per un periodo inferiore al periodo massimo consentito dalla legislazione vigente, che attualmente è di 18 mesi a far data dalla delibera dell'assemblea dei soci e precisamente fino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 dicembre 2018.

Il Consiglio proporrà che il prezzo di acquisto delle azioni sia individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle prescrizioni normative, regolamentari o prassi di mercato ammesse, entro un minimo e un massimo determinabili secondo i seguenti criteri:

- il corrispettivo minimo di acquisto non dovrà comunque essere inferiore del 20% al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione o la data in cui viene fissato il prezzo;
- il corrispettivo massimo di acquisto non dovrà comunque essere superiore del 20% al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione o la data in cui viene fissato il prezzo.

Fermo restando quanto sopra, nel caso in cui le operazioni di acquisto di azioni proprie vengano realizzate sul mercato regolamentato, il prezzo delle proposte di negoziazione in acquisto non dovrà essere superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente ed il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata sul mercato in cui le proposte in acquisto vengono inserite, in conformità con quanto previsto dall'art. 3, paragrafo 2, del Regolamento Delegato UE n. 2016/1052.

Il Consiglio proporrà, altresì, che l'autorizzazione conceda di effettuare le suddette operazioni, in una o più volte, acquistando azioni, ai sensi dell'art. 144-bis comma 1, lettere a) e b), del Regolamento Emittenti:

- per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;
- sui mercati regolamentati secondo modalità operative, stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Gli acquisti potranno avvenire con modalità diverse da quelle sopra indicate ai sensi dell'art. 132, comma 3, del D. Lgs. 58/1998 o da altre disposizioni di volta in volta applicabili al momento dell'operazione.

All'Assemblea verrà, inoltre, richiesta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, l'autorizzazione affinché il Consiglio di Amministrazione possa disporre, in una o più volte, delle azioni acquistate in base alla delibera o comunque di quelle già in portafoglio della Società, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società non superino il limite stabilito dall'autorizzazione, ferme le deliberazioni inerenti eventuali piani di compensi a titolo oneroso o gratuito, in favore di dipendenti o membri degli organi di amministrazione o di controllo di El Towers S.p.A. o di società dalla stessa controllate, nonché eventuali piani di assegnazione gratuita di azioni ai soci e le conseguenti disposizioni previste dai piani.

Ad eccezione dell'esecuzione dei programmi di distribuzione, a titolo oneroso o gratuito, di opzioni su azioni o azioni, la quale avverrà ai prezzi determinati dai piani stessi, per ogni altra operazione di alienazione di azioni proprie il corrispettivo, che verrà fissato dal Consiglio di Amministrazione con facoltà di sub-delega a uno o più Amministratori, non potrà essere inferiore del 10% nel minimo al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione, fermo restando in ogni caso il rispetto dei limiti eventualmente previsti dalla normativa, anche di rango europeo, e delle prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti.

Qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo El Towers S.p.A..

La disposizione delle azioni potrà avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse. Le opzioni su azioni o le azioni da assegnare nell'ambito di piani di distribuzione saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi.

L'acquisto di azioni proprie oggetto della richiesta di autorizzazione all'Assemblea non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

## REVISIONE DEL CONTRATTO CON IL GRUPPO CAIRO

In data 16 marzo 2018, El Towers (“EIT”) e Cairo Network Srl (“Cairo”), società interamente partecipata da Cairo Communication SpA, hanno concordato un perfezionamento dei precedenti accordi sottoscritti il 27 gennaio 2015, aventi per oggetto la realizzazione e la successiva gestione tecnica pluriennale in modalità *full service* (ospitalità, assistenza e manutenzione, utilizzo dell’infrastruttura di trasmissione, etc.) del multiplex nazionale in digitale terrestre di cui Cairo è titolare dei diritti d’uso.

Attraverso il nuovo accordo:

- le Parti dichiarano concluso il Contratto di Realizzazione Rete e accettata la Rete.
- EIT si impegna alla messa in esercizio entro fine 2018 di ulteriori 50 impianti per potenziare la copertura di rete in alcune aree.
- Le parti concordano una riduzione di Euro 0,3 milioni del corrispettivo annuo nei confronti di EIT, che, a partire dal 2018, passa da Euro 16,3 milioni a Euro 16,0 milioni.
- EIT accetta un potenziale onere annuo per effetto di una sua maggiore compartecipazione al rischio imprenditoriale rispetto al precedente accordo (che prevedeva un valore del 40% per l’intera durata del contratto), nell’eventualità in cui l’ultimo terzo di banda disponibile sul MUX (valore convenzionale di Euro 10,0 milioni) non sia integralmente sfruttata da Cairo con contenuti propri o di terzi:
  - 2018-2022: 60% (massima partecipazione al rischio: Euro 6,0 milioni)
  - 2023-2027: 55% (massima partecipazione al rischio: Euro 5,5 milioni)
  - 2028-2034: 50% (massima partecipazione al rischio: Euro 5,0 milioni)
- Vengono ridefiniti alcuni criteri di calcolo per la valorizzazione convenzionale della banda utilizzata da Cairo nell’ultimo terzo del MUX.
- Vengono definiti e condivisi i criteri di verifica dei requisiti della copertura della Rete.

Con questo accordo si rafforza ulteriormente il rapporto di collaborazione e partnership con Cairo, che rappresenta uno dei clienti più significativi nel segmento TV broadcasting.

*I risultati dell’esercizio 2017 verranno presentati alla comunità finanziaria alle ore 18.00 di oggi in conference call. Il materiale di riferimento sarà a disposizione nella sezione Investor Relations del sito [www.eitowers.it](http://www.eitowers.it).*

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 relativa ai risultati consolidati della Società al 31 dicembre 2017 contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per maggiori informazioni si prega di contattare:

El Towers S.p.A.  
Giorgio Tavolini  
Head of Investor Relations  
Tel: +39 039 24321  
e-mail: [investor.relations@eitowers.it](mailto:investor.relations@eitowers.it)

COMUNICATO STAMPA  
Lissone, 22 Marzo 2018

**GMA Giorgio Maugini & Associati**  
Giorgio Maugini, Raffaella Ulgheri  
Tel. +39 02 36534332  
e-mail: [gmaugini@gmassociati.it](mailto:gmaugini@gmassociati.it) [rulgheri@gmassociati.it](mailto:rulgheri@gmassociati.it)

## GRUPPO EIT

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

|  | 2017                    |               | 2016 (*)       |               |
|--|-------------------------|---------------|----------------|---------------|
|  | <i>migliaia di euro</i> |               |                |               |
| <b>Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi</b> | <b>262,935</b>          | <b>100.0%</b> | <b>251,533</b> | <b>100.0%</b> |
| Altri ricavi e proventi                              | 753                     |               | 1,204          |               |
| <b>Ricavi totali</b>                                 | <b>263,688</b>          |               | <b>252,737</b> |               |
| Costi operativi                                      | 130,041                 |               | 129,600        |               |
| <b>EBITDA Adjusted</b>                               | <b>133,647</b>          | <b>50.8%</b>  | <b>123,137</b> | <b>49.0%</b>  |
| Componenti economici non ordinari                    | (2,560)                 |               | (3,510)        |               |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>              | <b>131,087</b>          | <b>49.9%</b>  | <b>119,627</b> | <b>47.6%</b>  |
| Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti         | 41,067                  |               | 44,178         |               |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>                    | <b>90,020</b>           | <b>34.2%</b>  | <b>75,449</b>  | <b>30.0%</b>  |
| Oneri finanziari netti                               | (13,417)                |               | (9,424)        |               |
| <b>Risultato prima delle imposte (EBT)</b>           | <b>76,603</b>           | <b>29.1%</b>  | <b>66,025</b>  | <b>26.2%</b>  |
| Imposte  | (22,160)                |               | (21,668)       |               |
| <b>Risultato netto</b>                               | <b>54,443</b>           | <b>20.7%</b>  | <b>44,357</b>  | <b>17.6%</b>  |
| (Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti     | 53                      |               | 47             |               |
| <b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>      | <b>54,496</b>           | <b>20.7%</b>  | <b>44,404</b>  | <b>17.7%</b>  |

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

|  | 31 dicembre 2017        |               | 31 dicembre 2016 (*) |               |
|--|-------------------------|---------------|----------------------|---------------|
|  | <i>migliaia di euro</i> |               |                      |               |
| Capitale circolante netto                | (10,797)                | -1.3%         | (24,699)             | -3.2%         |
| Avviamento                               | 502,332                 |               | 488,414              |               |
| Altre attività non correnti              | 399,905                 |               | 396,841              |               |
| Passività non correnti                   | (79,472)                |               | (80,240)             |               |
| Capitale immobilizzato                   | 822,765                 | 101.3%        | 805,015              | 103.2%        |
| <b>Capitale investito netto</b>          | <b>811,968</b>          | <b>100.0%</b> | <b>780,316</b>       | <b>100.0%</b> |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>       | <b>317,739</b>          | <b>39.1%</b>  | <b>142,559</b>       | <b>18.3%</b>  |
| <b>Patrimonio netto di Gruppo</b>        | <b>494,190</b>          | <b>60.9%</b>  | <b>637,715</b>       | <b>81.7%</b>  |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>         | <b>39</b>               | <b>0.0%</b>   | <b>42</b>            | <b>0.0%</b>   |
| Posizione finanziaria e patrimonio netto | 811,968                 | 100.0%        | 780,316              | 100.0%        |

(\*) Dati rettificati per PPA

**COMUNICATO STAMPA**  
Lissone, 22 Marzo 2018

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO – FLUSSI DI CASSA</b>                    | 2017            | 2016           |
|--|-----------------|----------------|
| <i>migliaia di euro</i>  |                 |                |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività operativa        | 90,033          | 91,759         |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento  | (53,964)        | (77,140)       |
| Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento | (121,813)       | (24,092)       |
| <b>Flusso monetario netto del periodo</b>                          | <b>(85,744)</b> | <b>(9,473)</b> |

Fine Comunicato n.0722-9

Numero di Pagine: 11