

Repertorio n. 52625

Raccolta n. 19187

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

Il ventitre aprile duemiladiciotto, alle ore 11,00

23/4/2018

In Lissone, via Giacomo Zanella n. 21.

Davanti a me Arrigo Roveda, notaio con sede in Milano, Collegio Notarile di Milano,

è presente il signor:

ALBERTO GIUSSANI, nato a Varese (VA) il 23 agosto 1946, domiciliato per la carica a Lissone (MB), via Giacomo Zanella n. 21, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della

"**EI TOWERS S.p.A.**"

ovvero in forma abbreviata "**EIT S.p.A.**", (società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di "Mediaset S.p.A."), con sede in Lissone (MB), via Giacomo Zanella n. 21, col capitale sociale di euro 2.826.237,70, versato, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 12916980159 - Partita Iva 01055010969, società di nazionalità italiana,

della cui identità personale sono certo, il quale assunta la presidenza, a' sensi di statuto, dell'assemblea della società convocata per oggi, in questo luogo ed alle ore 11, chiede a me notaio, di redigere il verbale.

A richiesta del Presidente nessuno manifesta dissenso.

Il Presidente innanzitutto comunica che:

- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, sono presenti i consiglieri, signori:

- Guido Barbieri, Amministratore Delegato,

- Valter Gottardi, Amministratore Delegato,

- Paola Casali,

- Manlio Cruciatti,

- Rosa Maria Lo Verso,

- Michele Pirota,

- Francesco Sironi,

- Piercarlo Invernizzi,

- per il collegio sindacale è presente il sindaco effettivo, signor Antonio Aristide Mastrangelo, Presidente del Collegio Sindacale,

ha giustificato la sua assenza il sindaco effettivo Riccardo Massimo Perotta;

- l'assemblea si svolge nel rispetto della normativa vigente, dello statuto sociale e del regolamento assembleare.

Il Presidente ricorda che l'odierna assemblea è stata regolarmente convocata a norma di legge e di statuto, con avviso pubblicato in data 14 marzo 2018 sul sito internet della società, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket-Storage, all'indirizzo www.emarketstorage.com e, per estratto, sul quotidiano "Il Sole 24Ore" con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

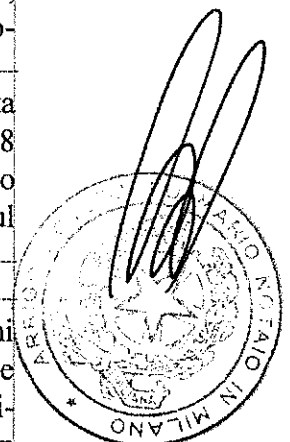
1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017; presentazione della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Registrato a Milano 6

4-5-2018

al n. 11696

€ 356,00



2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98.

3. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

4. Determinazione della durata in carica degli Amministratori.

5. Nomina del Consiglio di Amministrazione.

6. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

7. Determinazione del compenso degli Amministratori.

8. Integrazione del compenso della Società di Revisione per l'incarico di revisione legale dei conti, per il periodo 2017 - 2021.

9. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per acquisto e alienazione di azioni proprie; deliberazioni inerenti.

Il Presidente comunica:

- che non sono state presentate da parte degli aventi diritto richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea, né proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi e nei termini di cui all'art. 126-bis del Testo Unico della Finanza;

- che le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente assemblea dei soggetti legittimati, sono state effettuate all'emittente con le modalità e nei termini di cui alle vigenti disposizioni di legge.

Dichiara che, essendo intervenuti in proprio o per delega all'apertura dell'assemblea n. 228 legittimati al voto, rappresentanti n. 22.653.384 azioni ordinarie pari all'80,15% delle n. 28.262.377 azioni costituenti il capitale sociale, l'assemblea è validamente costituita in unica convocazione a termini di legge e di statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Comunica che, ai sensi dell'articolo 10 dello statuto sociale e dell'articolo 3 del regolamento assembleare, nonché ai sensi delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il diritto di voto in assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti.

Il Presidente precisa, inoltre:

- che non risulta sia stata promossa, in relazione all'odierna assemblea, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi degli articoli 136 e seguenti del Testo Unico della Finanza;

- che nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, verranno comunicati i dati aggiornati sulle presenze.

Informa che nessuno degli aventi diritto ha fatto pervenire domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea ai sensi dell'articolo 127-ter del Testo Unico della Finanza secondo quanto previsto nell'avviso di convocazione.

Il Presidente:

- informa che, ai sensi del Decreto Legislativo n. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

La registrazione audio dell'assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale, come specificato nell'informativa ex art. 13 del citato Decreto Legislativo affissa nei locali dell'assemblea; detta registrazione non sarà oggetto

di comunicazione o diffusione ed i relativi supporti, verranno conservati unitamente ai documenti prodotti durante l'assemblea, dalla società;

- ricorda che ai sensi dell'art. 4 del regolamento assembleare, nei locali ove si svolge l'assemblea non possono essere utilizzati strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici, telecamere e congegni similari senza sua specifica autorizzazione ed è altresì vietato l'uso di apparecchi telefonici e di telefoni cellulari;

- comunica, infine, che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori sono stati ammessi all'assemblea, ai sensi dell'art. 2 del regolamento assembleare, alcuni dipendenti e collaboratori della società e delle società del gruppo, tra i quali il Segretario del Consiglio di Amministrazione, dr. Alessandro Serio, che lo assisterà nel corso della riunione assembleare.

è stato, inoltre, consentito di assistere all'assemblea ad esperti, analisti finanziari, giornalisti accreditati e ai rappresentanti della società di revisione.

Il Presidente dichiara, inoltre, che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di euro 2.826.237,70 (2 milioni 826 mila 237 virgola 70), suddiviso in n. 28.262.377 (28 milioni 262 mila 377) azioni ordinarie del valore nominale di 10 (dieci) centesimi di euro cadauna;

- le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. segmento Star;

- la società, alla data odierna, detiene n. 1.364.540 azioni proprie, pari al 4,83% del capitale sociale, di cui n. 6.000 azioni, sono 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;

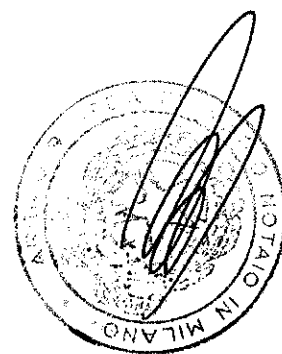
- la società si qualifica come "PMI" ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera w-quater. 1) del Testo Unico della Finanza ad oggi i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto di EI Towers S.p.A., rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Testo Unico della Finanza e da altre informazioni a disposizione, sono quelli risultanti dall'elenco analitico di cui dà lettura (**allegato -A-**).

Il Presidente:

- dichiara che la società non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali ex articolo 122 del Testo Unico della Finanza aventi per oggetto azioni di EI Towers S.p.A.;

- dichiara che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Mediaset S.p.A.;

- ricorda che ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza e delle norme regolamentari di attuazione emanate da Consob, coloro i quali, possedendo direttamente o indirettamente oltre il 5% del capitale della società, non abbiano provveduto a darne segnalazione alla società stessa e alla Consob non possono esercitare il diritto di voto inerente le azioni per le quali è stata omessa la comunicazione e che il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi informativi di cui all'art.



122, primo comma del Testo Unico della Finanza, non può essere esercitato;

- ricorda altresì che, con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui all'art. 120 del Testo Unico della Finanza, sono considerate partecipazioni le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetti in virtù di delega, purché tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante;

- invita i presenti a voler dichiarare, adesso ed in occasione di ogni singola votazione l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Nessuna dichiarazione viene resa in tal senso da alcun intervenuto, pertanto il Presidente ritiene che non sussistano carenze di legittimazione al voto.

Dà atto che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno e alla relativa documentazione, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

In particolare sono state depositate e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket-Storage, all'indirizzo www.emarketstorage.com:

- dal 14 marzo 2018, le relazioni illustrative sui punti 3, 4, 5, 6, e 7 all'ordine del giorno dell'assemblea;

- dal 23 marzo 2018, le relazioni illustrative sui punti 8 e 9 all'ordine del giorno dell'assemblea;

- dal 30 marzo 2018, la documentazione relativa ai punti 1 e 2 all'ordine del giorno dell'assemblea, ivi compresa la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario. Sempre in data 30 marzo 2018 sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket-Storage, n. 2 liste per la nomina del consiglio di amministrazione presentate nei termini previsti, corredate della documentazione richiesta dalla normativa vigente e dallo statuto sociale.

Del deposito della predetta documentazione è stata data comunicazione al pubblico ai sensi della normativa vigente.

La documentazione è stata, se del caso, inviata a coloro che ne hanno fatto richiesta, nonché consegnata agli intervenuti all'odierna assemblea.

Tutta la documentazione messa a disposizione degli azionisti in vista dell'assemblea (fascicolo di bilancio, comprensivo delle relazioni del consiglio di amministrazione all'assemblea sui punti all'ordine del giorno, dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017, relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari e relazione sulla remunerazione) viene allegata al verbale come parte integrante e sostanziale dello stesso (**allegato -B-**).

Il Presidente informa, infine, che saranno altresì allegati al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso e saranno a disposizione degli aventi diritto:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio e per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione delle rispettive azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies del Testo Unico della Finanza;

- l'elenco nominativo dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, con-

trario, o si sono astenuti o allontanati prima di ogni votazione e il relativo numero di azioni rappresentate in proprio e/o per delega.

Sarà inoltre inserita nel verbale dell'assemblea la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento.

Informa che per la revisione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, ivi compresa l'attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha impiegato n. 986 ore per un corrispettivo di euro 85.550 (85 mila 550).

Per la revisione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha impiegato n. 180 ore per un corrispettivo di euro 15.330 (15 mila 330).

Prima di passare alla trattazione dei punti all'ordine del giorno, il Presidente desidera ricordare ai partecipanti che, ai sensi dell'art. 8 del regolamento assembleare, la richiesta di intervento sui singoli argomenti all'ordine del giorno può essere presentata all'ufficio di presidenza dal momento della costituzione dell'assemblea e fino a quando il Presidente stesso non abbia dichiarato chiusa la discussione su ciascun argomento.

Il Presidente darà la parola secondo l'ordine di presentazione delle richieste di intervento e ciascun partecipante potrà svolgere un solo intervento su ogni argomento all'ordine del giorno.

Sempre ai sensi dell'art. 8 del regolamento assembleare, ai fini del regolare svolgimento della riunione:

- la durata massima di ciascun intervento, su ciascun punto all'ordine del giorno, non può essere superiore a cinque minuti; sono consentiti interventi di replica non superiori a tre minuti;

- al termine degli interventi sugli argomenti all'ordine del giorno sarà fornita risposta alle domande, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari, per un tempo non superiore a due ore.

Non sono pervenute prima dell'assemblea domande ai sensi dell'articolo 127-ter del Testo Unico della Finanza.

Agli interventi aventi lo stesso contenuto potrà essere fornita una risposta unica.

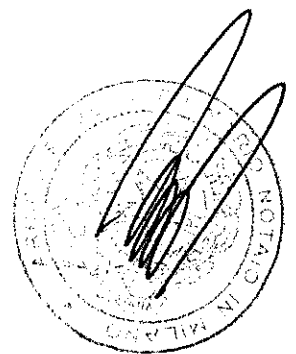
Il Presidente provvede infine a comunicare le modalità di svolgimento delle votazioni e di gestione dei lavori assembleari.

Per la votazione relativa alla nomina del consiglio di amministrazione il voto dovrà essere espresso utilizzando una delle apposite schede di votazione (una per ciascuna lista) consegnate all'atto della registrazione, contrassegnando con una "x" la casella relativa al voto che si intende esprimere e consegnando la scheda stessa al personale incaricato per le opportune rilevazioni. L'espressione di voto contrario o l'astensione si intendono per entrambe le liste.

Tutte le altre votazioni, ivi comprese quelle relative alle modalità di svolgimento dei lavori assembleari, avverranno per alzata di mano, con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o astenuto di comunicare il nominativo ed il numero di azioni portate in proprio e/o per delega.

Coloro che desiderino essere considerati non votanti, dovranno farne espressa richiesta per la relativa verbalizzazione.

Ciascun partecipante, all'atto della registrazione, ha ricevuto una scheda di



partecipazione.

Nel corso dell'assemblea, ciascun partecipante potrà uscire dalla sala consegnando al personale di sorveglianza la relativa scheda di partecipazione.

Il rientro del partecipante comporterà la restituzione della scheda stessa e la correlata rilevazione nel sistema informatico della sua "presenza".

I partecipanti all'assemblea sono pregati di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di votazione non siano terminate e la dichiarazione dell'esito della votazione non sia stata comunicata.

Al termine della votazione il Presidente proclamerà i relativi risultati.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea: **"1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017; Presentazione della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017; Deliberazioni inerenti e conseguenti"**.

Il Presidente cede la parola all'Amministratore Delegato Guido Barbieri il quale svolge una relazione supportata dalle "slides" allegare sotto -C-.

Nel corso della riunione, alle ore 11,17, interviene il sindaco effettivo Francesca Meneghel.

Riprende la parola il Presidente il quale ringrazia l'Amministratore Delegato Guido Barbieri per l'intervento.

Ricorda, come riferito in apertura dei lavori assembleari che la relazione finanziaria annuale e in generale tutti i documenti relativi ai punti all'ordine del giorno dell'odierna assemblea sono stati depositati e messi a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente, nonché consegnati a tutti gli intervenuti.

Anche in considerazione del fatto che l'Amministratore Delegato ha già adeguatamente illustrato la situazione gestionale, il Presidente propone, se l'assemblea è d'accordo, di omettere la lettura di tutti i documenti relativi agli argomenti all'ordine del giorno, al fine di lasciare più spazio al dibattito.

Nessuno dissente.

Il Presidente sottopone, quindi, all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul punto 1 all'ordine del giorno, in linea con quella contenuta nella relazione del consiglio di amministrazione all'assemblea:

"L'assemblea, preso atto della relazione del collegio sindacale e della relazione della società di revisione sul bilancio dell'esercizio 2017

delibera

- di approvare il bilancio al 31 dicembre 2017 che si é chiuso con un utile di esercizio di euro 47.117.455,44 (47 milioni 117 mila 455 virgola quarantaquattro) e la relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione;

- di distribuire ai soci un dividendo pari ad euro 2,05 (due virgola 05) al lordo delle ritenute di legge, 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, mediante distribuzione dell'intero utile di esercizio di euro 47.117.455,44 (47 milioni 117 mila 455 virgola quarantaquattro) e, per la differenza, di quota parte della riserva sovrapprezzo azioni.

A titolo informativo, si segnala che, con riferimento alle azioni in circola-

zione alla data odierna (n. 28.262.377 azioni meno n. 1.364.540 azioni proprie detenute dalla società, corrispondenti al 4,83% del capitale sociale) la distribuzione del predetto dividendo sommerebbe a euro 55.140.565,85 (55 milioni 140 mila 565 virgola 85);

- di mettere in pagamento il predetto dividendo a partire dal 23 maggio 2018. Il pagamento sarà effettuato tramite gli intermediari autorizzati presso i quali sono registrate le azioni nel "Sistema Monte Titoli". Dal 21 maggio 2018 le azioni saranno negoziate nel mercato di quotazione ex dividendo (cedola n. 5). La Record Date é prevista in data 22 maggio 2018;

- di conferire al consiglio di amministrazione e per esso, agli organi delegati, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per dare concreta ed integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile."

Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione ed invita a votare sulla proposta di deliberazione di cui ha dato lettura.

Invita gli intervenuti a voler dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Invita inoltre i legittimati al voto che desiderino essere considerati non votanti, a farne espressa richiesta per la relativa verbalizzazione.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione, sino a quando non siano terminate le procedure di votazione. Comunica che sono presenti in proprio e/o per delega n. 228 legittimati al voto, rappresentanti n. 22.653.384 azioni pari all'80,15% del capitale sociale.

Sono le ore 11,39 ed apre la votazione per alzata di mano.

Dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:

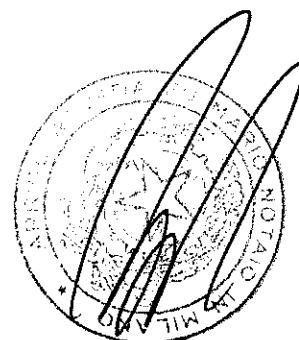
- n. 22.555.412 voti favorevoli, pari al 99,57%;
- n. 20.972 contrari, pari allo 0,09%;
- n. 0 astenuti, pari allo 0,00%;
- n. 77.000 non votanti, pari allo 0,34%.

Dichiara che la proposta di approvazione del bilancio, di destinazione dell'utile e distribuzione del dividendo in linea con quella formulata dal consiglio di amministrazione all'assemblea é approvata a maggioranza.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno dell'assemblea: "**2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998**".

Il Presidente ricorda che la relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza e delle disposizioni di attuazione emanate da Consob, é contenuta nello specifico fascicolo distribuito agli intervenuti.

Precisa che, in conformità a quanto previsto dall'articolo 123-ter, comma 6 del Testo Unico della Finanza, l'assemblea é chiamata a deliberare sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione che illustra la politica della società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.



In particolare, il Presidente ricorda che, come illustrato nella relazione sulla remunerazione, il comitato per la remunerazione che presiede, in data 20 marzo 2018, ha formulato la suddetta proposta di politica di remunerazione esaminata ed approvata dal consiglio di amministrazione in data 22 marzo 2018. Per le ulteriori funzioni svolte dal comitato per la remunerazione e sulle relative modalità di esercizio si rinvia alla stessa relazione sulla remunerazione e alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari anch'essa distribuita.

Ricorda che la politica di remunerazione viene sottoposta all'approvazione dell'assemblea anche ai sensi dell'articolo 13 del regolamento Consob "operazioni con parti correlate" n. 17221 del 12 marzo 2010 e dell'articolo 7 lettera c) della procedura per le operazioni con parti correlate della società pubblicata sul sito www.eitowers.it.

Sottopone, quindi, all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul punto 2 all'ordine del giorno, in linea con quella contenuta nella relativa relazione del consiglio di amministrazione all'assemblea:

"L'assemblea, preso atto della relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza e delle disposizioni di attuazione emanate da Consob,

delibera

di approvare la prima sezione della relazione sulla remunerazione, illustrativa della politica della società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in attuazione dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza."

Aprè la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente invita a votare sulla proposta di deliberazione di cui ha dato lettura.

Invita gli intervenuti a dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.

Constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Invita inoltre i legittimati al voto che desiderino essere considerati non votanti, a farne espressa richiesta per la relativa verbalizzazione.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione, sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Non sono intervenute variazioni nelle presenze.

Sono le ore 11,42 ed aprè la votazione per alzata di mano.

Dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:

- n. 14.376.466 voti favorevoli, pari al 63,46%;

- n. 8.087.119 contrari, pari al 35,70%;

- n. 108.828 astenuti, pari allo 0,48%;

- n. 80.971 non votanti, pari allo 0,36%.

Dichiara che la proposta è pertanto approvata a maggioranza.

Il Presidente passa alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno dell'assemblea: "**3. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione**".

Il Presidente ricorda che l'argomento è trattato nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione delle materie all'ordine del giorno dell'as-

sembra contenuta nel fascicolo di bilancio distribuito.

Ricorda in particolare che, secondo quanto disposto dall'articolo 13, lettera a) dello statuto sociale, la società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da un minimo di 5 ad un massimo di 21 membri, essendo rimesso all'assemblea di determinarne il numero entro tali limiti.

Al riguardo, informa che nel rispetto di quanto previsto dal codice di autodisciplina delle società quotate, al quale EI Towers S.p.A. aderisce, il consiglio di amministrazione, nell'ambito dell'annuale processo di autovalutazione, ha espresso, in vista del rinnovo del consiglio di amministrazione, il proprio orientamento sulle dimensioni del consiglio stesso, proponendo il mantenimento dell'attuale numero di consiglieri, ovvero 9 (nove).

Al riguardo, informa che è stata fatta pervenire al tavolo della presidenza, dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea, _____
_____ delibera _____
di affidare l'amministrazione della società ad un consiglio di amministrazione composto da 9 membri."

Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, dichiara chiusa la discussione e invita a votare sulla proposta presentata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A.

Invita gli intervenuti a dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Invita inoltre i legittimati al voto che desiderino essere considerati non votanti, a farne espressa richiesta per la relativa verbalizzazione.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione, sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Non sono intervenute variazioni nelle presenze.

Sono le ore 11,45 ed apre la votazione per alzata di mano.

Dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:

- n. 21.767.227 voti favorevoli, pari al 96,09%;
- n. 781.962 contrari, pari al 3,45%;
- n. 0 astenuti, pari allo 0,00%;
- n. 104.195 non votanti, pari allo 0,46%.

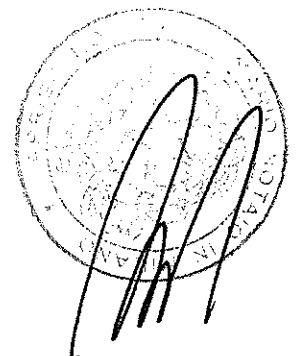
Dichiara che la proposta è pertanto approvata a maggioranza.

Il presidente passa poi alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno dell'assemblea: "**4. Determinazione della durata in carica degli amministratori**".

Ricorda che l'argomento è trattato nella relazione del consiglio di amministrazione illustrativa delle materie all'ordine del giorno dell'assemblea contenuta nel fascicolo di bilancio distribuito.

Ricorda in particolare che, l'articolo 13, lettera a) dello statuto sociale dispone che il consiglio di amministrazione sia nominato per un periodo, determinato dall'assemblea, non superiore a 3 esercizi e sia rieleggibile.

Al riguardo, informa che è stata fatta pervenire al tavolo della presidenza, dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., la seguente proposta di deliberazione:



"L'assemblea,
..... delibera.....

di fissare la durata dell'incarico del consiglio di amministrazione in tre esercizi e comunque sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020."

Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e invita a votare sulla proposta presentata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A..

Invita gli intervenuti a dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Invita inoltre i legittimati al voto che desiderino essere considerati non votanti, a farne espressa richiesta per la relativa verbalizzazione.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione, sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Non sono intervenute variazioni nelle presenze.

Sono le ore 11,48 ed apre la votazione per alzata di mano.

Dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:

- n. 22.525.297 voti favorevoli, pari al 99,43%;
- n. 19.921 contrari, pari allo 0,09%;
- n. 0 astenuti, pari allo 0,00%;
- n. 108.166 non votanti, pari allo 0,48%.

Dichiara che la proposta é pertanto approvata a maggioranza.

Il Presidente passa alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno dell'assemblea: "**5. Nomina del Consiglio di Amministrazione**" e ricorda che l'argomento é trattato nella relazione del consiglio di amministrazione illustrativa delle materie all'ordine del giorno dell'assemblea contenuta nel fascicolo di bilancio distribuito.

Ricorda, altresì, che la nomina del consiglio di amministrazione é disciplinata dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti e dall'articolo 13 dello statuto sociale. In particolare:

. la nomina dei membri del consiglio di amministrazione viene effettuata sulla base di liste presentate dai soci. Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno l'1% delle azioni aventi diritto al voto nell'assemblea ordinaria (quota di partecipazione individuata dalla Consob con delibera n. 20273 del 24 gennaio 2018);

. le liste devono essere depositate presso la sede legale, secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione, entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea.

Sulla base di quanto sopra previsto:

. in data 27 marzo 2018 é stata depositata una lista di candidati alla carica di amministratore (la lista n. 1) presentata da azionisti rappresentativi complessivamente una quota pari al 2,256% del capitale sociale della società e in particolare dai seguenti azionisti:

Arca Fondi Sgr S.P.A. gestore dei Fondi Arca Economia Reale Equity Italia e Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30;

Eurizon Capital S.G.R. S.P.A. gestore dei fondi: Eurizon Azioni Pmi Italia; Eurizon Azioni Italia, Eurizon Progetto Italia 20, Eurizon Progetto Italia 70, Eurizon Pir Italia 30, Eurizon Pir Italia Azioni e Eurizon Progetto Italia 40; Eurizon Capital S.A. gestore dei fondi: Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Italy, Eurizon Fund - Equity Italy, Eurizon Fund - Equity Italy Smart Volatility; Fideuram Asset Management (Ireland) - Fonditalia Equity Italy; Fideuram Investimenti S.G.R. S.P.A. Gestore Dei Fondi: Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50 e Piano Bilanciato Italia 30;

Interfund Sicav - Interfund Equity Italy E Mediolanum Gestione Fondi Sgr S.P.A. gestore del fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia.

La lista n. 1 è stata unitariamente presentata anche da Amber Capital UK LLP, in qualità di gestore del fondo Amber Southern European Equity Limited;

- in data 29 marzo 2018 é stata depositata una lista di candidati alla carica di amministratore (la lista n. 2) presentata dall'azionista di maggioranza Elettronica Industriale S.p.A. con una quota pari al 40,001% del capitale sociale della società.

Le liste, corredate della documentazione prevista, sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società, e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato emarketstorage, all'indirizzo www.emarketstorage.com, in data 30 marzo 2018.

Le stesse sono, altresì, a disposizione degli azionisti e vengono allegate al verbale della presente assemblea formandone parte integrante (allegati -D- e -E-).

In conformità alla normativa vigente e allo statuto sociale le liste, unitamente alle informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, sono corredate per ciascun candidato da:

. curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato e l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società;

. le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la loro candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di illeggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalle norme di legge e di regolamento per i membri del consiglio di amministrazione.

Per la lista n. 1 é stata, altresì, depositata la dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento di cui all'articolo 144-quinquies del Regolamento Emittenti Consob.

Entrambe le liste hanno incluso candidati di genere diverso ai fini di quanto previsto dalla normativa vigente in materia di equilibrio tra generi e dallo statuto sociale.

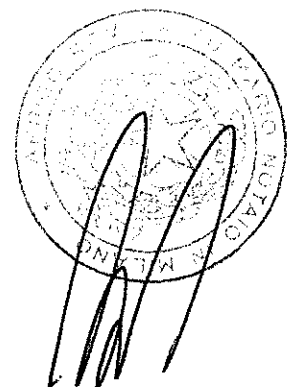
Tenuto conto che le liste presentate dagli azionisti sono state rese pubbliche ai sensi di legge e messe a disposizione dei presenti, propone di dare lettura dei soli nominativi dei candidati alla carica di componente il consiglio di amministrazione della società, omettendo la lettura integrale delle stesse.

Nessuno dissente.

I nominativi dei candidati amministratori della lista n. 1 sono i seguenti:

- Francesco Sironi;

- Laura Rovizzi.



Entrambi i candidati, Francesco Sironi e Laura Rovizzi, hanno dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del d. lgs. n. 58/1998 e dal codice di autodisciplina.

I nominativi dei candidati amministratori della lista n. 2 sono i seguenti:

- Alberto Giussani;

- Guido Barbieri;

- Anna Girello;

- Piercarlo Invernizzi;

- Michele Pirotta;

- Paola Casali;

- Rosa Maria Lo Verso;

- Stefano Ferraro;

- Paola Simonelli;

- Alessandro Serio.

I candidati Alberto Giussani, Anna Girello, Michele Pirotta, Paola Casali, Rosa Maria Lo Verso, Stefano Ferraro, Paola Simonelli hanno dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3 del d. lgs. n. 58/1998, dall'articolo 16 del regolamento mercati adottato da Consob con delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017, nonché dal codice di autodisciplina.

Tutti i candidati amministratori della medesima lista hanno, altresì, dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza previsti dal provvedimento dell'autorità garante della concorrenza e del mercato n. 23117 del 14 dicembre 2011.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale, alla nomina dei componenti del consiglio di amministrazione si procederà come segue:

i) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai soci saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, gli amministratori pari al numero dei componenti il consiglio di amministrazione meno uno;

ii) il restante amministratore sarà tratto dalla seconda lista che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, né con la lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi, né con i soci che hanno presentato o votato tale lista, e che abbia ottenuto il secondo maggior numero di voti espressi dagli azionisti.

Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione e invita a votare sulle liste presentate dai soci (lista n.1. o lista n.2), mediante le apposite schede di votazione.

Ricorda che ogni azionista può votare soltanto una lista e che i soci appartenenti al medesimo gruppo non possono votare più di una lista, anche se per interposta persona o tramite di società fiduciarie.

Invita gli intervenuti a dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.

Constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Invita inoltre i legittimati al voto che desiderino essere considerati non votanti, a farne espressa richiesta per la relativa verbalizzazione.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Non sono intervenute variazioni nelle presenze.

Sono le ore 11,52 ed apre la votazione.

Dichiara chiusa la votazione alle ore 11,54 e proclama i risultati.

La lista n. 1 ha ottenuto n. 11.203.592 preferenze pari al 49,46%.

La lista n. 2 ha ottenuto n. 11.394.919 preferenze pari al 50,30%.

Ci sono stati n. 19.921 voti contrari, pari allo 0,09%.

Ci sono stati n. 34.952 astenuti, pari allo 0,15%.

Risultano pertanto eletti componenti del Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A. per gli esercizi 2018-2019-2020, sino all'assemblea chiamata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, i signori:

- Alberto Giussani tratto dalla lista n. 2

- Guido Barbieri tratto dalla lista n. 2

- Anna Girello tratto dalla lista n. 2

- Piercarlo Invernizzi tratto dalla lista n. 2

- Michele Pirotta tratto dalla lista n. 2

- Paola Casali tratto dalla lista n. 2

- Rosa Maria Lo Verso tratto dalla lista n. 2

- Stefano Ferraro tratto dalla lista n. 2

- Francesco Sironi tratto dalla lista n. 1

Il Presidente dà atto che tale composizione risulta conforme alle disposizioni della normativa e dello statuto sociale vigenti.

Il Presidente passa poi alla trattazione del sesto punto all'ordine del giorno **"6. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione."**

Il Presidente ricorda che l'argomento è trattato nella relazione del consiglio di amministrazione illustrativa delle materie all'ordine del giorno dell'assemblea contenuta nel fascicolo di bilancio distribuito.

Ricorda in particolare che l'assemblea è chiamata a nominare il presidente del consiglio di amministrazione ai sensi dell'art. 13, lettera d) dello statuto sociale.

Al riguardo, informa che è stata fatta pervenire al tavolo della presidenza dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A. la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea, _____
_____ delibera _____

di nominare Presidente del Consiglio di Amministrazione il professor Alberto Giussani."

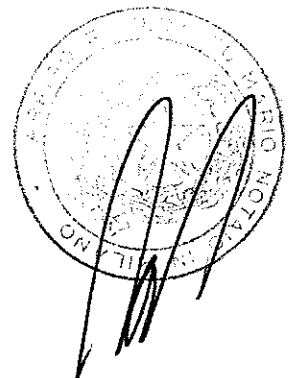
Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e invita a votare sulla proposta presentata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A..

Invita gli intervenuti a dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Invita inoltre i legittimati al voto che desiderino essere considerati non votanti, a farne espressa richiesta per la relativa verbalizzazione.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i



dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione, sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Non sono intervenute variazioni nelle presenze.

Sono le ore 11,55 ed apre la votazione per alzata di mano.

Dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:

- n. 11.398.019 voti favorevoli, pari al 50,31%;

- n. 10.547.426 contrari, pari al 46,56%;

- n. 626.968 astenuti, pari al 2,77%;

- n. 80.971 non votanti, pari allo 0,36%.

Dichiara che la proposta é pertanto approvata a maggioranza.

Dichiara quindi che é nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. il signor Alberto Giussani, il quale resterà in carica sino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

Il Presidente passa poi alla trattazione del settimo punto all'ordine del giorno dell'assemblea: "**7. Determinazione del compenso degli amministratori**".

Ricorda che l'argomento é trattato nella relazione del consiglio di amministrazione illustrativa delle materie all'ordine del giorno dell'assemblea contenuta nel fascicolo di bilancio distribuito.

Ricorda in particolare che l'assemblea é chiamata a determinare il compenso del consiglio di amministrazione nel rispetto di quanto previsto dall'art. 13 lettera e) dello statuto sociale.

Al riguardo, informa che é stata fatta pervenire al tavolo della presidenza dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A. la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea,

.....delibera.....

- di determinare in euro 220.000,00, con facoltà di prelievo in corso d'anno anche in più soluzioni, l'emolumento annuo lordo complessivo a favore del consiglio di amministrazione, comprensivo dell'importo spettante agli amministratori investiti di particolari cariche, dando mandato al consiglio di amministrazione per la ripartizione dello stesso tra i propri componenti;

- in euro 3.000,00, lordi per il presidente e in euro 1.500,00, lordi per i restanti amministratori, il gettone di presenza da attribuire agli amministratori per la partecipazione a ciascuna riunione sia del consiglio di amministrazione sia dei comitati nominati dal consiglio stesso."

Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente, dichiara chiusa la discussione e invito a votare sulla proposta presentata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A.

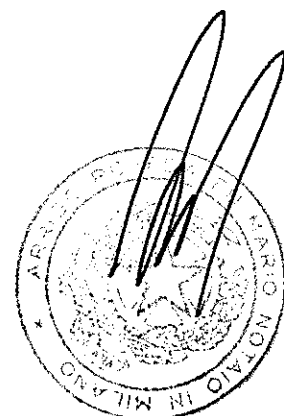
Invita gli intervenuti a dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.

Constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Invita inoltre i legittimati al voto che desiderino essere considerati non votanti, a farne espressa richiesta per la relativa verbalizzazione.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione, sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Nessuna variazione è intervenuta nelle presenze.
Sono le ore 11,58 ed apre la votazione per alzata di mano.
Dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:
- n. 11.559.185 voti favorevoli, pari al 51,03%;
- n. 10.429.797 contrari, pari al 46,04%;
- n. 583.431 astenuti, pari al 2,58%;
- n. 80.971 non votanti, pari allo 0,36%.
Dichiara che la proposta é pertanto approvata a maggioranza.
Il Presidente passa alla trattazione dell'ottavo punto all'ordine del giorno dell'assemblea: **"8. Integrazione del compenso della società di revisione per l'incarico di revisione legale dei conti, per il periodo 2017 - 2021"**. ...
Ricorda che l'argomento é trattato nella relazione del consiglio di amministrazione illustrativa delle materie all'ordine del giorno dell'assemblea contenuta nel fascicolo di bilancio distribuito.
Ricorda che la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., con lettera del 14 febbraio scorso, ha comunicato il ricorrere delle circostanze per l'adeguamento degli onorari secondo quanto previsto nel paragrafo "aggiornamento dei corrispettivi" del contratto che disciplina l'attuale incarico di revisione ed ha pertanto richiesto l'integrazione del compenso, per ognuno degli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 2021 inclusi, di euro 10.000 per n. 110 ore.
Sulla base della proposta motivata predisposta dal collegio sindacale ai sensi dell'articolo 13 del Decreto Legislativo n. 39/2010, che si allega al presente verbale per formarne parte integrante unitamente alla lettera di Deloitte & Touche S.p.a. (allegato -F-), sottopone all'assemblea il seguente testo di deliberazione sul punto 8 all'ordine del giorno:
"L'assemblea, accogliendo la proposta motivata del collegio sindacale delibera
di approvare, nei termini indicati nella proposta pervenuta dalla società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A., l'integrazione del corrispettivo per l'attività di revisione contabile di Deloitte & Touche S.p.A. in misura pari a euro 10.000,00 (diecimila/00), per ciascuno degli esercizi chiusi dal 31 dicembre 2017 al 2021 compresi, immutati gli altri termini e condizioni della proposta originaria di incarico approvata dall'assemblea di EI Towers S.p.A. con delibera del 18 aprile 2013".
Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.
Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e invita a votare sulla proposta presentata dal collegio sindacale.
Invita gli intervenuti a dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.
Invita inoltre i legittimati al voto che desiderino essere considerati non votanti, a farne espressa richiesta per la relativa verbalizzazione.
Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione, sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.
Nessuna variazione è intervenuta nelle presenze.
Sono le ore 12,00 ed apre la votazione per alzata di mano.
Dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:



- n. 22.572.413 voti favorevoli, pari al 99,64%;

- n. 0 contrari, pari allo 0,00%;

- n. 0 astenuti, pari allo 0,00%;

- n. 80.971 non votanti, pari allo 0,36%.

Dichiara che la proposta é pertanto approvata a maggioranza.

Il Presidente passa alla trattazione del nono punto all'ordine del giorno: "**9. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per acquisto e alienazione di azioni proprie; deliberazioni inerenti**".

Ricorda che l'argomento é trattato nella relazione del consiglio di amministrazione illustrativa delle materie all'ordine del giorno dell'assemblea contenuta nel fascicolo di bilancio distribuito.

Sottopone, quindi, all'assemblea la proposta di deliberazione sul punto 9 all'ordine del giorno, in linea con quella contenuta nella relativa relazione del consiglio di amministrazione all'assemblea.

Il Presidente dà quindi lettura di quanto segue:

"L'assemblea, accogliendo le proposte formulate dal consiglio di amministrazione nei termini previsti nella propria relazione illustrativa, in conformità con la normativa e le prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti

delibera

. di autorizzare l'acquisto di azioni ordinarie della società, in una o più tranches, sino al numero massimo consentito dalla legge, avuto riguardo alle azioni proprie possedute direttamente e a quelle possedute da società controllate e fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018; gli acquisti potranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate 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 predefinite proposte di negoziazione in vendita.

Il prezzo di acquisto delle azioni verrà 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 precede, 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 ele-

vata 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;

. di autorizzare la disposizione, in una o più volte, delle azioni acquistate in base alla presente delibera o comunque già in portafoglio della società, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile, ed eventualmente a 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 EI Towers S.p.A. o di società dalla stessa controllate, nonché piani di assegnazione gratuita di azioni ai soci, e le conseguenti disposizioni previste dai piani stessi.

Ad eccezione dell'esecuzione dei piani 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 EI Towers S.p.A.

La disposizione delle azioni può 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;

. di conferire al consiglio di amministrazione e per esso agli amministratori delegati, ogni più ampio potere occorrente per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti nel rispetto della normativa applicabile."

Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente invita a votare sulla proposta di deliberazione di cui ha dato lettura.

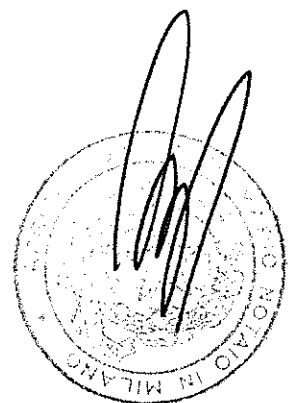
Invita gli intervenuti a dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.

Constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Invita inoltre i legittimati al voto che desiderino essere considerati non votanti, a farne espressa richiesta per la relativa verbalizzazione.

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione, sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Nessuna variazione è intervenuta nelle presenze.



Sono le ore 12,05 ed apre la votazione per alzata di mano.

Dichiara chiusa la votazione e proclama i risultati:

- n. 15.371.321 voti favorevoli, pari al 67,85%;

- n. 7.201.092 contrari, pari al 31,79%;

- n. 0 astenuti, pari allo 0,00%;

- n. 80.971 non votanti, pari allo 0,36%.

Dichiara che la proposta é pertanto approvata a maggioranza.

Il Presidente rivolge infine un sentito saluto e ringraziamento all'Amministratore Delegato Valter Gottardi e al consigliere Manlio Cruciatti per la faticosa attività svolta negli anni di incarico nell'interesse della Società.

Non essendovi altri argomenti da trattare e nessuno chiedendo ulteriormente la parola, il Presidente dichiara chiusa la riunione alle ore 12,06 ringraziando tutti gli intervenuti.

=&=

Viene allegato sotto **-G-** l'elenco dei partecipanti con l'indicazione di tutti gli azionisti intervenuti e del numero di azioni rappresentate.

Viene allegata sotto **-H-** la documentazione relativa ai risultati di ciascuna votazione.

La parte mi dispensa dalla lettura degli allegati.

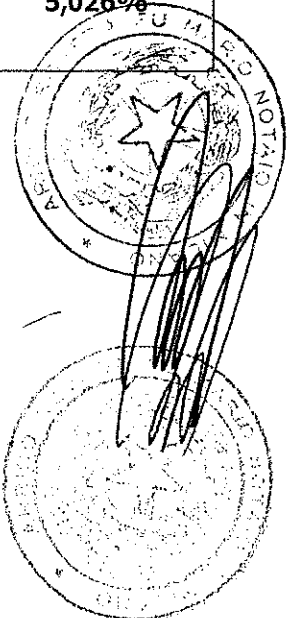
Atto scritto in parte con sistema elettronico da persona di mia fiducia ed in parte scritto da me su dodici fogli per quarantasei facciate, da me letto alla parte e sottoscritto alle ore 12,30.

ALBERTO GIUSSANI

ARRIGO ROVEDA sigillo

ELENCO DEI SOGGETTI CHE PARTECIPANO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN MISURA SUPERIORE AL 5% DEL CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO DI EI TOWERS S.P.A.

Dichiarante	Azionista diretto	Numero azioni	Quota % su capitale ordinario
Silvio Berlusconi	Elettronica Industriale S.p.A.	11.305.120	40,001%
BlackRock INC.		2.561.760	9,064%
	BlackRock Advisors, LLC	1.403.641	4,966%
	BlackRock Investment Management, LLC	785.882	2,781%
	BlackRock Institutional Trust Company, National Association	140.002	0,517%
	BlackRock Investment Management (Australia) Limited	23.224	0,082%
	BlackRock Fund Advisors	131.402	0,465%
	BlackRock Asset Management Canada Limited	18.112	0,064%
	BlackRock (Netherlands) B.V.	2.819	0,010%
	BlackRock Advisors (UK) Limited	50.678	0,179 %
Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Holdings Limited	2.578.741	9,124%
Artemis Investment Management LLP	Artemis Investment Management LLP	1.420.597	5,026%



Allegato «.....^B.....»
alla Raccolta n.19187.....



GRUPPO EI TOWERS

BILANCIO 2017

EI TOWERS S.p.A.

Via Zanella, 21 - 20851 Lissone (MB)

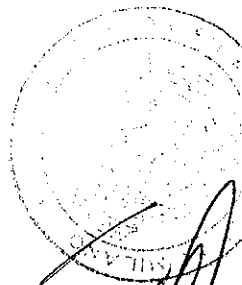
Codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro

Imprese di Monza e Brianza: 12916980159

Partita IVA: 01055010969

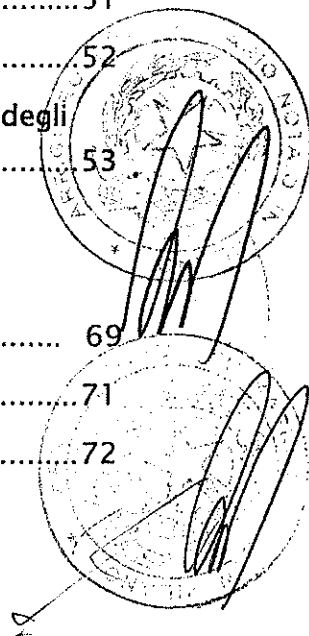
www.eitowers.it

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

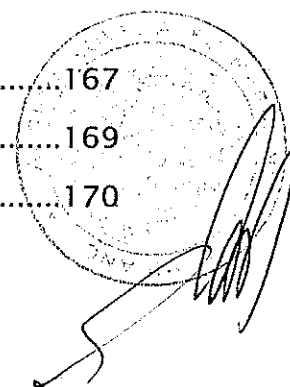


INDICE

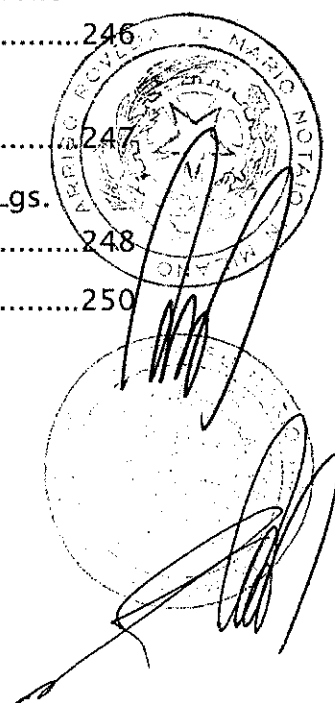
Avviso di Convocazione.....	5
Gruppo El Towers - Bilancio 2017- Relazione sulla gestione.....	13
Organi sociali.....	14
Dati economico-finanziari di sintesi.....	15
Relazione degli amministratori sulla gestione.....	16
Andamento generale dell'economia.....	19
Il titolo El Towers sul mercato.....	20
Eventi significativi e principali operazioni societarie dell'esercizio.....	22
Le principali società del Gruppo.....	23
Andamento della gestione.....	24
Analisi dei risultati consolidati.....	25
<i>Risultati economici</i>	25
<i>Struttura patrimoniale e finanziaria</i>	27
Analisi dei risultati della Capogruppo.....	31
<i>Risultati economici</i>	31
<i>Situazione patrimoniale e finanziaria</i>	32
Prospetto di raccordo del patrimonio netto e del risultato netto consolidato e della Capogruppo.....	35
Informativa sui principali rischi ed incertezze a cui il Gruppo è esposto.....	36
Risorse Umane.....	41
Informazioni ai sensi dell'art 2428 codice civile.....	43
Altre Informazioni.....	47
Eventi successivi al 31 Dicembre 2017.....	51
Evoluzione prevedibile della gestione.....	52
Relazione illustrativa del Consiglio Di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti del 23 Aprile 2018.....	53
Gruppo El Towers Bilancio Consolidato 2017	
Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata.....	69
Conto economico consolidato.....	71
Conto economico complessivo consolidato.....	72



Rendiconto finanziario consolidato.....	73
Prospetto di movimentazione del Patrimonio Netto consolidato.....	74
Situazione patrimoniale – finanziaria e Conto Economico Consolidati ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006	75
Note esplicative	
Informazioni generali	78
Criteri generali di redazione e Principi Contabili per la predisposizione del bilancio.....	78
Sommario dei Principi Contabili e dei Criteri di Valutazione	80
Principali operazioni societarie e variazioni dell’area di consolidamento	99
Aggregazioni di impresa	100
Commenti alle principali voci dell’Attivo.....	108
Commenti alle principali voci del Passivo.....	122
Commenti alle principali voci del Conto economico.....	134
Commenti alle principali voci del Rendiconto finanziario	141
Informazioni integrative sugli strumenti finanziari e politiche di gestione dei rischi.....	142
Pagamenti basati su azioni.....	152
Rapporti con Parti Correlate	152
Impegni e garanzie.....	154
Passività potenziali.....	155
Elenco delle partecipazioni assunte nella situazione contabile consolidata al 31 Dicembre 2017	156
Informazioni ai sensi dell’art. 149–duodecies del Regolamento Emittenti Consob.....	157
Attestazione del Bilancio Consolidato ai sensi dell’art. 154 – bis del D.Lgs. 58/98	158
Relazione della Società di Revisione.....	160
El Towers S.p.A. Bilancio 2017	
Prospetti contabili	
Situazione patrimoniale – finanziaria.....	167
Conto economico	169
Conto economico complessivo	170



Rendiconto finanziario	171
Prospetto di movimentazione del Patrimonio netto.....	172
Situazione patrimoniale – finanziaria e Conto Economico ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006	173
Note esplicative	
Informazioni generali	176
Adozione dei principi contabili internazionali	176
Criteri generali di redazione e Principi contabili per la predisposizione del bilancio.....	176
Sommario dei Principi Contabili e dei Criteri di Valutazione	178
Principali operazioni societarie.....	194
Altre Informazioni	196
Commenti alle principali voci delle Attività	198
Commenti alle principali voci del Patrimonio Netto e delle Passività.....	211
Commenti alle principali voci del Conto economico.....	223
Commenti alle principali voci del Rendiconto Finanziario.....	230
Informazioni integrative sugli strumenti finanziari e politiche di gestione dei rischi	231
Impegni di investimento e garanzie.....	239
Altre informazioni ai sensi dell’art. 2428 Codice Civile	240
Allegati	243
Prospetto riepilogativo dell’ultimo bilancio delle società controllate incluse nel consolidamento.....	244
Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate e a controllo congiunto al 31 dicembre 2017 (art. 2427 n. 5 c.c.)	246
Informazioni ai sensi dell’art. 149–duodecies del Regolamento Emittenti Consob.....	247
Attestazione del Bilancio d’esercizio ai sensi dell’art. 154 – bis del D.Lgs. 58/98	248
Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione	250



Assemblea Ordinaria 2018

Avviso di Convocazione



AVVISO DI CONVOCAZIONE

Convocazione di Assemblea ordinaria

I legittimati all'intervento e all'esercizio del diritto di voto sono convocati in Assemblea ordinaria per il giorno 23 aprile 2018 in unica convocazione, alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017; Presentazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98.
3. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.
4. Determinazione della durata in carica degli Amministratori.
5. Nomina del Consiglio di Amministrazione.
6. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
7. Determinazione del compenso degli Amministratori.
8. Integrazione del compenso della Società di Revisione per l'incarico di revisione legale dei conti, per il periodo 2017 - 2021.
9. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per acquisto e alienazione di azioni proprie; deliberazioni inerenti.

Il capitale sociale sottoscritto e versato è di Euro 2.826.237,70 suddiviso in numero 28.262.377 azioni ordinarie, da nominali 10 centesimi di Euro ciascuna, ciascuna delle quali dà diritto ad un voto in assemblea, ad eccezione delle n. 1.364.540 azioni proprie detenute dalla Società alla data del presente avviso di convocazione, 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. Tale numero potrebbe risultare variato alla data dell'assemblea;

l'eventuale variazione verrà comunicata in apertura dei lavori assembleari. La struttura del capitale sociale è disponibile sul sito della Società www.eitowers.it (sezione Governance – Struttura del capitale sociale).

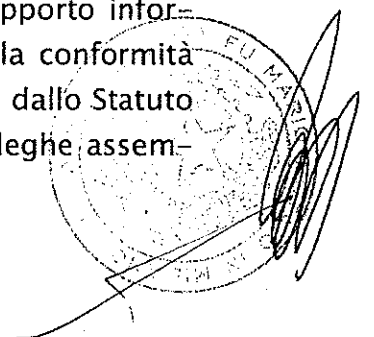
INTERVENTO IN ASSEMBLEA

Ai sensi di legge e di Statuto, sono legittimati ad intervenire in assemblea coloro ai quali spetta il diritto di voto e per i quali sia pervenuta alla Società la comunicazione attestante la legittimazione rilasciata da un intermediario abilitato sulla base delle evidenze risultanti dalle proprie scritture contabili al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in unica convocazione e quindi al termine del 12 aprile 2018 (*Record Date*). Le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto in assemblea; pertanto coloro che risulteranno titolari delle azioni successivamente a tale data non avranno diritto di partecipare e di votare in Assemblea. Le comunicazioni degli intermediari alla Società sono effettuate in conformità alla normativa vigente.

La partecipazione all'Assemblea è regolata dalle norme di legge, regolamentari e statutarie in materia, nonché dalle disposizioni contenute nel Regolamento Assembleare vigente disponibile sul sito della Società www.eitowers.it (sezione Governance – Assemblea degli Azionisti).

VOTO PER DELEGA

Ai sensi dell'art. 10 dello Statuto Sociale ed in osservanza alla normativa applicabile, coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare da altra persona, anche non azionista, alle condizioni e ai termini previsti dalle leggi vigenti. A tal fine potrà essere utilizzato il modulo di delega disponibile presso gli intermediari depositari delle azioni nonché presso la sede sociale e sul sito della Società www.eitowers.it (sezione Governance – Assemblea degli Azionisti). La delega può essere conferita con documento informatico sottoscritto in forma elettronica ai sensi di legge. La delega di voto può essere trasmessa alla Società mediante invio di raccomandata A/R presso la sede legale, ovvero mediante notifica elettronica al seguente indirizzo di posta certificata: das.eitowers@legalmail.it. In tali casi, la delega dovrà pervenire alla Società entro il termine di inizio dei lavori assembleari. Il rappresentante può, in luogo dell'originale, consegnare o trasmettere una copia, anche su supporto informatico, della delega, attestando sotto la propria responsabilità la conformità della delega all'originale e l'identità del delegante. Come previsto dallo Statuto Sociale, la Società non designa il soggetto al quale conferire deleghe assem-



bleari, di cui all'art. 135-*undecies* del D. Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato (il "TUF"). Non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici.

INTEGRAZIONE DELL'ORDINE DEL GIORNO E PRESENTAZIONE DI NUOVE PROPOSTE DI DELIBERA

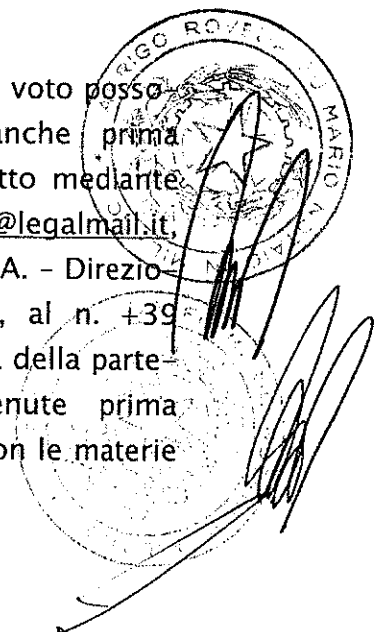
Ai sensi dell'art. 126-*bis* del TUF, i soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso di convocazione, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti. La domanda deve essere presentata per iscritto presso la sede legale, a mezzo raccomandata A/R ovvero mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta certificata das.eitowers@legalmail.it, unitamente alla comunicazione attestante la titolarità della partecipazione, rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi della disciplina applicabile e, nei termini previsti dalla legge, ad una relazione sulle materie di cui si propone la trattazione indirizzata al Consiglio di Amministrazione. L'integrazione dell'elenco delle materie da trattare non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposti.

Con le medesime modalità e termini previsti per l'integrazione dell'ordine del giorno, unitamente alla documentazione prevista per l'integrazione stessa, i soci di cui al precedente capoverso possono presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno.

Delle integrazioni all'ordine del giorno dell'assemblea o della presentazione di ulteriori proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, nonché delle relative relazioni, è data notizia e pubblicazione con le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente.

DOMANDE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

Ai sensi dell'art. 127-*ter* del TUF, coloro ai quali spetta il diritto di voto possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea. Le domande devono essere presentate per iscritto mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta certificata das.eitowers@legalmail.it, ovvero mediante invio a mezzo telefax indirizzato a El Towers S.p.A. - Direzione Affari Societari - Via Zanella n. 21, 20851, Lissone (MB), al n. +39 039.2432390, unitamente alla certificazione attestante la titolarità della partecipazione, entro il 20 aprile 2018. Alle domande pervenute prima dell'Assemblea dai soggetti legittimati e che risultino pertinenti con le materie



all'ordine del giorno, sarà data risposta al più tardi durante l'Assemblea. La Società potrà fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Con riferimento alla nomina del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 13 dello Statuto sociale, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 5 ad un massimo di 21 membri, soci o non soci, i quali restano in carica per un periodo, determinato dall'assemblea, non superiore a 3 esercizi e sono rieleggibili.

Gli amministratori sono nominati dall'assemblea sulla base di liste nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le liste contenenti un numero di candidati pari o superiore a tre dovranno includere almeno un terzo (con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità superiore) di membri appartenenti al genere meno rappresentato.

Hanno diritto di presentare una lista gli azionisti che rappresentino, da soli o insieme ad altri azionisti, almeno l'1% delle azioni aventi diritto al voto nell'assemblea ordinaria (quota di partecipazione individuata dalla Consob con delibera n. 20273 del 24 gennaio 2018).

Ogni socio non può presentare o concorrere a presentare, né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. I soci appartenenti al medesimo gruppo - per esso intendendosi il controllante, le società controllate e le società sottoposte a comune controllo - e i soci che aderiscono a un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 D. Lgs. N. 58/1998 avente ad oggetto azioni della società non possono presentare o concorrere a presentare, né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Le liste, sottoscritte da coloro che le presentano, corredate delle informazioni relative alla loro identità, accompagnate dall'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e dal curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati con l'attestazione dell'eventuale idoneità a qualificarsi come indipendenti, dovranno essere depositate presso la sede legale (rivolgendosi all'Ufficio Affari Societari, aperto da lunedì a venerdì dalle ore 9.00 alle ore 18.00), ovvero trasmesse mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta certificata das.eitowers@legalmail.it o via fax al n. +39 039 2432390, entro il 29 marzo 2018. Unitamente a ciascuna lista, entro il termine indicato per il deposito della medesima, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria can-

didatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalle norme di legge e di regolamento per i membri del Consiglio di Amministrazione.

La titolarità della quota minima di partecipazione, richiesta per la presentazione delle liste, è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la società. Al fine di comprovare la titolarità del numero delle azioni necessario alla presentazione delle liste da parte degli azionisti, la relativa comunicazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi della disciplina applicabile, dovrà essere prodotta, al più tardi entro il termine previsto dalla normativa vigente per la pubblicazione delle liste medesime da parte dell'emittente.

Ferma restando la facoltà di produrre la certificazione comprovante la titolarità della partecipazione nel termine previsto nel precedente capoverso, all'atto della presentazione della lista devono essere fornite le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato la lista, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta.

I soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa devono, inoltre, presentare una dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dalle norme di legge con questi ultimi.

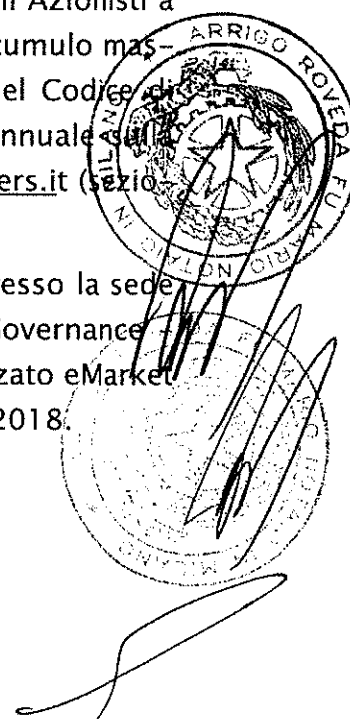
Si invitano gli Azionisti che intendessero presentare liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione a tener conto delle raccomandazioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono si considerano non presentate.

Ai fini della presentazione delle candidature, si invitano, inoltre, gli Azionisti a tener conto dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance - Sistema di Governance).

Le liste presentate verranno messe a disposizione del pubblico presso la sede legale, sul sito Internet della Società www.eitowers.it (sezione Governance - Assemblea degli Azionisti) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE, all'indirizzo www.emarketstorage.com, entro il 2 aprile 2018.

DOCUMENTAZIONE E INFORMAZIONI



La documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno dell'Assemblea, ivi compresa la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede legale, sul sito internet della Società www.eitowers.it (sezione Governance - Assemblea degli Azionisti - Documenti assembleari) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE, all'indirizzo www.emarketstorage.com, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Si precisa che la documentazione e le informazioni inerenti alla presente Assemblea, anche ai sensi dell'art. 125-quater del TUF, unitamente allo Statuto sociale, sono disponibili sul sito internet della Società www.eitowers.it, sezione Governance.

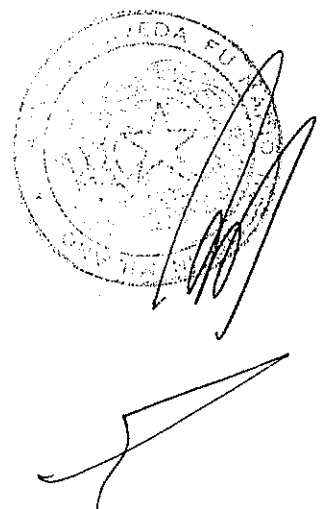
I soci hanno diritto di prendere visione di tutta la documentazione depositata presso la Sede sociale e di ottenerne copia.

Si invitano i Signori Azionisti a presentarsi almeno un'ora prima dell'inizio dei lavori dell'assemblea al fine di agevolare le operazioni di registrazione.

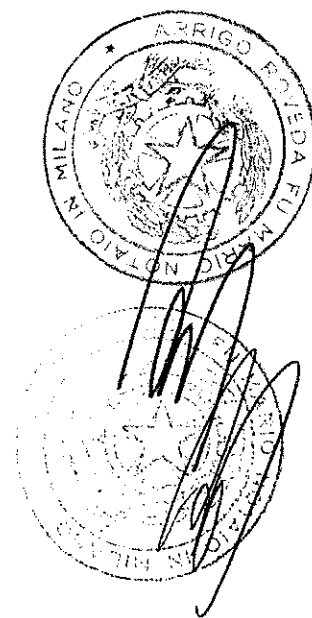
Lissone, 14 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione

Alberto Giussani

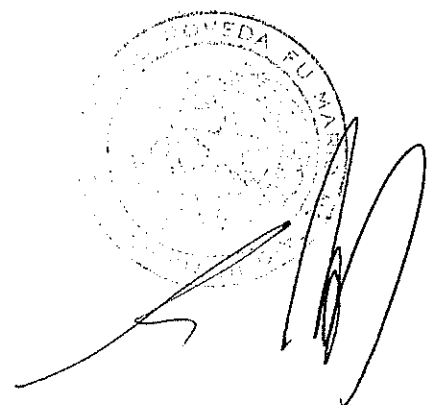


Bilancio consolidato e Bilancio d'esercizio 2017



A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

Bilancio consolidato 2017
Relazione degli Amministratori sulla gestione



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 Pirotta

Francesco Sironi

Collegio Sindacale

Presidente

Antonio Aristide Mastrangelo

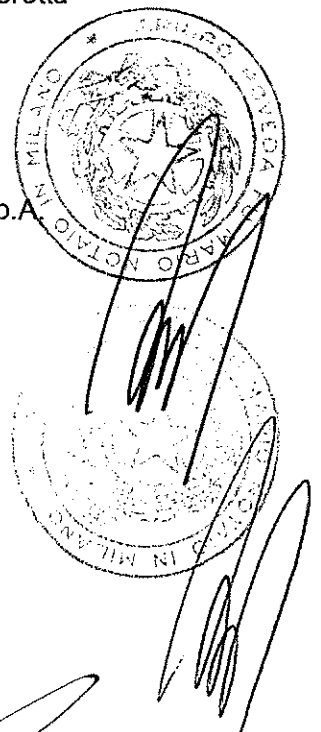
Sindaci Effettivi

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>	2017	2016 (*)
Ricavi	262,9	251,5
EBITDA Adjusted (**)	133,6	123,1
EBITDA (***)	131,1	119,6
Risultato operativo (EBIT)	90,0	75,4
Risultato prima delle imposte	76,6	66,0
Risultato netto	54,4	44,4

Principali dati patrimoniali/finanziari

<i>milioni di euro</i>	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016 (*)
Capitale investito netto	812,0	780,3
Patrimonio netto	494,2	637,8
Posizione finanziaria netta	(317,7)	(142,6)

Personale

	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
N. Dipendenti	557	561

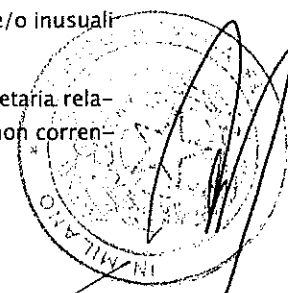
Principali indicatori

	2017	2016 (*)
EBITDA Adjusted (**)/Ricavi	50,8%	49,0%
EBITDA (***)/Ricavi	49,9%	47,6%
EBIT/Ricavi	34,2%	30,0%
Risultato prima delle imposte/Ricavi	29,1%	26,2%
Risultato netto/Ricavi	20,7%	17,6%
Utile per azione (euro per azione)	1,99	1,58
Utile per azione diluito (euro per azione)	1,99	1,58

(*) 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.



Signori Azionisti,

nell'esercizio appena trascorso si è completato il piano di releverage del Gruppo, secondo gli obiettivi comunicati al mercato, imperniato da un lato sulla distribuzione di dividendi e riacquisto di azioni proprie, dall'altro sul rifinanziamento dell'Eurobond in essere con un nuovo senior loan che ha consentito un allungamento delle scadenze del debito a condizioni economiche sensibilmente migliorative rispetto alle precedenti.

E' inoltre proseguita nell'esercizio l'attività di espansione tramite acquisizioni sul territorio nazionale avente come obiettivo quello di incrementare la presenza del Gruppo nel settore del broadcast radiofonico e delle telecomunicazioni, al fine di ridurre l'esposizione relativa al broadcast televisivo.

Con riferimento al piano di releverage, in virtù dei dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio, pari complessivamente ad euro 149,1 milioni di cui euro 49,4 milioni ordinari ed euro 99,7 milioni straordinari, ed al riacquisto di azioni proprie, iniziato a settembre 2016 e concluso nello scorso mese di dicembre con l'acquisto di circa 1,3 milioni di azioni per un investimento complessivo di euro 66,5 milioni, a fine anno il leverage del Gruppo (Posizione finanziaria netta/EBITDA) si è attestato a circa 2,4 volte, raggiungendo in anticipo di un anno il target comunicato al mercato ed originariamente previsto per fine 2018.

Dopo la distribuzione agli azionisti di oltre 210 milioni tramite dividendi e buyback, per l'esercizio in corso ed i successivi si conferma obiettivo del management quello di mantenere un leverage coerente con una struttura del capitale che crei valore per tutti gli azionisti, garantendo nel contempo una politica di dividendi costante con un payout ratio almeno pari al 100% dell'utile netto consolidato.

In quest'ottica, nel mese di dicembre si è completato con successo il rifinanziamento dell'Eurobond quinquennale emesso nel mese di aprile 2013 con un nuovo senior loan bancario a condizioni economiche molto più favorevoli, che determineranno già a partire dal 2018 una significativa riduzione degli oneri finanziari netti, nonostante il maggiore indebitamento, ed un conseguente incremento dell'utile per azione a parità di altre condizioni.

Il nuovo finanziamento, con scadenza bullet nel 2021, garantisce inoltre al Gruppo la flessibilità finanziaria per poter proseguire nel piano di espansione tramite acquisizioni consentendo contemporaneamente la possibilità di distribuire dividendi in accordo con la policy comunicata al mercato.

Con riferimento all'andamento del business, i principali indicatori reddituali sono risultati in crescita rispetto all'esercizio precedente per il combinato effetto di un incremento organico dei ricavi a fronte di un contenimento dei costi operativi e per l'entrata a regime delle acquisizioni di società ed assets effettuate nel 2016 ed al contributo delle acquisizioni del 2017.

Si evidenzia che i dati relativi all'esercizio 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 operazioni di aggregazione aziendale così come previsto dall'IFRS 3, i cui dettagli sono riportati in nota integrativa. Si evidenzia che le modifiche del conto economico non sono peraltro significative rispetto a quanto esposto nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

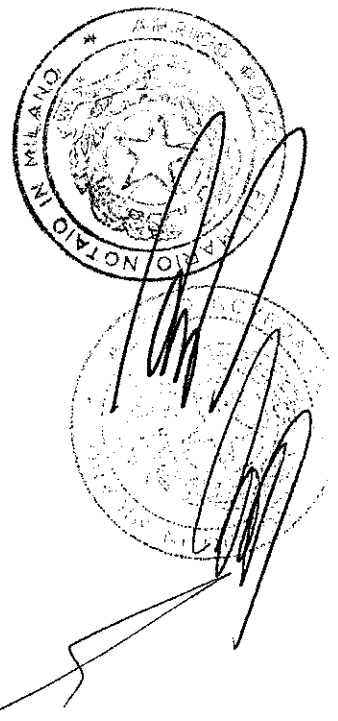
Di seguito si riporta una sintesi dei risultati economico-finanziari consolidati dell'esercizio 2017; con riferimento ai dati comparativi del 2016 si rimanda al successivo paragrafo Analisi dei risultati consolidati.

- Ricavi caratteristici pari ad euro 262,9 milioni, in incremento del 4,5% rispetto al dato relativo al medesimo periodo dell'anno precedente (euro 251,5 milioni);
- EBITDA Adjusted¹ in crescita dell'8,5% ad euro 133,6 milioni rispetto ad euro 123,1 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, con un'incidenza sui ricavi pari al 50,8% (49% nel 2016);
- EBITDA ad euro 131,1 milioni (euro 119,6 milioni nel 2016), pari al 49,9% dei ricavi (47,6% nel 2016);
- Risultato operativo (EBIT) pari ad euro 90 milioni, in crescita del 19,3% rispetto al dato riesposto dell'anno precedente (euro 75,5 milioni), per una redditività operativa che sale al 34,2% dal precedente 30%;
- risultato ante imposte pari ad euro 76,6 milioni rispetto al dato riesposto di euro 66,1 milioni, in incremento del 16%;
- risultato netto pari ad euro 54,4 milioni rispetto al dato riesposto del 2016 di euro 44,4 milioni (+22,7%);
- Posizione finanziaria netta negativa per euro 317,7 milioni rispetto ad euro 142,6 milioni a fine 2016;

¹ Di seguito la riconciliazione fra EBITDA e EBITDA Adjusted:

<i>Valori in euro migliaia</i>	2016	2017
EBITDA	119.627	131.087
Oneri da acquisizione	2.940	1.114
Oneri per incentivi all'esodo	570	1.446
EBITDA Adjusted	123.137	133.647

- Capitale investito netto pari ad euro 812 milioni (euro 780,3 milioni al 31 dicembre 2016).
- la capogruppo El Towers S.p.A. chiude con ricavi caratteristici per euro 221 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%).



Nel corso del 2017, l'economia mondiale ha registrato un tasso di crescita medio del 3,5%, in linea con quello dell'anno precedente (3,1%) e dovrebbe salire di quasi il 4% nel 2018, secondo le previsioni dei principali istituti di ricerca. Queste favorevoli prospettive potrebbero risentire dei contraccolpi di eventuali misure di restrizione commerciale e di un aumento, anche repentino, dell'avversione al rischio nei mercati.

Il PIL dell'Eurozona è salito del 2,3% nel 2017, in accelerazione rispetto all'1,8% dell'anno precedente, ed è previsto un ritmo analogo anche sul 2018. In Francia, il PIL è cresciuto dell'1,8% nel 2017, in Germania del 2,5% e in Spagna del 3,1%. Nell'area dell'euro la domanda interna è sostenuta dall'incremento dell'occupazione e da condizioni di finanziamento molto accomodanti; le esportazioni continuano a migliorare, trainate dalla favorevole dinamica della domanda estera.

In Italia, la crescita del PIL mantiene un differenziale di circa un punto percentuale rispetto al dato medio dell'Eurozona, ma ha conosciuto una significativa accelerazione nel corso dell'anno, passando dallo 0,9% del 2016 all'1,5% nel 2017, e dovrebbe proseguire a un ritmo prossimo all'1,5% anche nel 2018. Tale progresso è legato, in primis, al miglioramento della produzione industriale: pari al 3% nel 2017, quasi il doppio rispetto a quanto realizzato l'anno precedente e sui livelli massimi dal 2010. Nel solo mese di dicembre, la produzione industriale è cresciuta del 4,9% su base annua, undicesimo mese consecutivo in crescita.

Il rafforzamento dell'attività produttiva è stato sostenuto dalla favorevole congiuntura mondiale e dalle politiche economiche espansive, ma ha beneficiato anche delle riforme attuate negli ultimi anni. Agli effetti della politica monetaria, che ha mantenuto il costo di utilizzo del capitale su livelli molto bassi, si sono, infatti, affiancati quelli degli incentivi fiscali all'acquisto di beni strumentali e di tecnologie digitali. La vitalità delle imprese italiane è confermata dal forte aumento delle start-up innovative iscritte nel registro delle imprese (attualmente oltre 8.000, un numero più che quadruplo rispetto al 2014), dal buon andamento delle esportazioni, cresciute di oltre il 5% nel 2017, e dall'avanzo delle partite correnti della bilancia dei pagamenti, che nel 2017 è salito a quasi il 3% in rapporto al PIL.

IL TITOLO EI TOWERS SUL MERCATO

Il 2017 è stato un anno positivo per gli indici europei e statunitensi: il trend di crescita è iniziato a gennaio con l'insediamento negli USA dell'Amministrazione Trump e con le attese di un rialzo dei tassi di interesse da parte della Fed, ed è proseguito in Europa grazie ad un generale miglioramento dei principali indicatori macroeconomici e ad un rinnovato clima di fiducia sulla solidità dell'Eurozona, favorito anche dall'esito delle elezioni francesi.

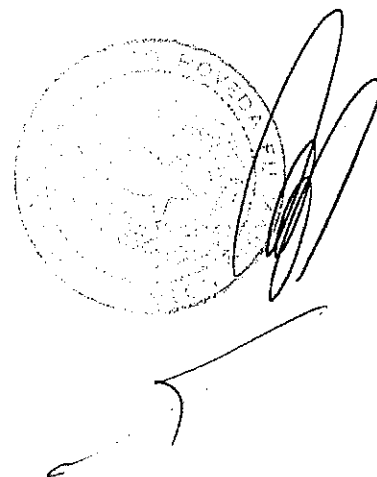
In questo contesto, il listino italiano ha evidenziato una performance migliore rispetto a quelle ottenute dalle principali borse europee: l'indice Ftse Mib ha registrato un rialzo del 13,6%, mentre l'indice Ftse Italia Mid Cap (segmento relativo alle aziende di piccola e media capitalizzazione) ha messo a segno un rally del 32,3%, beneficiando della forte capacità di innovarsi e di internazionalizzarsi delle imprese del segmento e dell'introduzione della normativa sui PIR (Piani Individuali di Risparmio), che prevede una defiscalizzazione per gli investimenti azionari nei titoli del comparto.

Nel 2017 il titolo Ei Towers ha guadagnato circa il 4,5%, raggiungendo euro 53,50 con una capitalizzazione di borsa pari a euro 1.512 milioni; la performance sale al 12,4% (in linea con quello del listino principale di Piazza Affari) se si tiene conto del dividendo straordinario di 3,60 euro distribuito in febbraio. Al positivo andamento del corso azionario hanno contribuito, oltre alla citata distribuzione del dividendo straordinario, anche la prosecuzione del piano di riacquisto di azioni proprie.

Nel corso del primo semestre il titolo ha registrato una performance negativa di circa l'1% (+6,4% tenendo conto del dividendo straordinario), con un trend complessivamente rialzista nella seconda parte dell'anno (+5,6%, Ftse Mib +6,2%) dove, nel solo mese di novembre, il titolo ha guadagnato oltre 11% a valle della pubblicazione dei risultati relativi ai primi nove mesi e del miglioramento della guidance sull'EBITDA Adjusted 2017.



ANDAMENTO DEL TITOLO EI TOWERS RISPETTO AL FTSE MIB NEL 2017 (BASE 1/1/2017=100)



**EVENTI SIGNIFICATIVI E
PRINCIPALI OPERAZIONI SOCIETARIE DELL'ESERCIZIO**

Nel corso dell'esercizio si è completato il programma di acquisto di azioni proprie, in esecuzione di quanto deliberato da ultimo dell'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2017 e dal Consiglio di Amministrazione del 4 maggio 2017; le azioni complessivamente acquistate sono state 951.107, pari al 3,37% del capitale sociale.

A seguito di tali acquisti, le azioni proprie complessivamente in portafoglio al 31 dicembre 2017 sono 1.364.540, pari al 4,83% del capitale sociale.

Sulla base della delibera dell'Assemblea dei soci del 12 gennaio, in data 8 febbraio è stato corrisposto un dividendo straordinario di euro 3,60 per azione, mediante distribuzione di riserve, per un ammontare complessivo di euro 99,7 milioni.

In data 24 maggio è stato corrisposto il dividendo ordinario di euro 1,80 per azione, deliberato dall'Assemblea dei soci del 20 aprile, per un controvalore complessivo di euro 49,4 milioni.

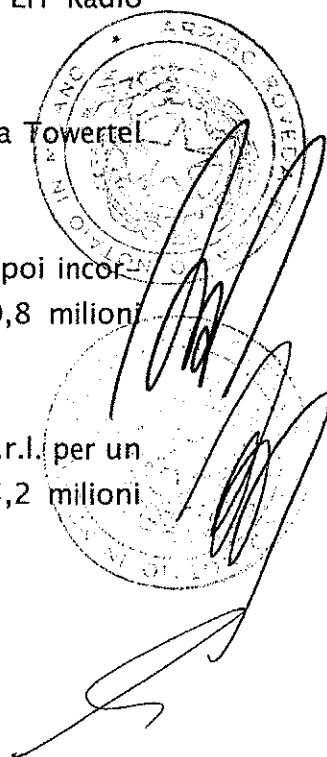
Nel corso dell'esercizio è inoltre proseguita l'attività di acquisizione di assets e società operanti nel business tower.

In particolare, in data 3 aprile sono state acquisite tre società operanti in Veneto ed in data 22 giugno una società ligure (Ganora TV S.r.l.) per un controvalore complessivo di euro 7,1 milioni comprensivo della posizione finanziaria netta acquisita. Le società sono state successivamente incorporate in EIT Radio S.r.l.

In data 22 giugno la società FP Tower S.r.l., interamente detenuta da TowerTel S.p.A., è stata incorporata nella controllante diretta.

In data 26 luglio EIT Radio S.r.l. ha acquisito la società Gepra S.r.l., poi incorporata nell'acquirente, per un controvalore complessivo di euro 0,8 milioni comprensivo della posizione finanziaria netta acquisita.

In data 15 dicembre EIT Radio S.r.l. ha acquisito la società Multireti S.r.l. per un controvalore complessivo provvisoriamente determinato in euro 15,2 milioni comprensivo della posizione finanziaria netta acquisita.



El Towers S.p.A. ha inoltre acquisito nell'esercizio rami d'azienda per un controvalore complessivo di euro 3,7 milioni.

Nel corso del periodo 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 15,3 milioni.

Con riferimento a Nettrotter S.r.l., al fine di rafforzare ulteriormente il patrimonio della società nella fase di sviluppo del business, nel mese di maggio i soci El Towers S.p.A. e Thinktank 2000 S.L. hanno rinunciato a crediti per complessivi euro 1 milione vantati nei confronti della predetta società, determinando un conseguente incremento delle riserve patrimoniali della controllata.

In data 30 ottobre è stato stipulato un contratto di finanziamento per l'importo di euro 270 milioni finalizzato al rimborso dell'Eurobond in essere ed al supporto della gestione operativa. Il finanziamento, di durata quadriennale con rimborso in unica soluzione alla scadenza, non è assistito da garanzie e prevede come covenant finanziario il mantenimento di una leva finanziaria consolidata non superiore a 3,25.

LE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

Le principali società del Gruppo, oltre alla capogruppo El Towers S.p.A., sono le società controllate al 100% Towertel S.p.A. ed EIT Radio S.r.l. e la società controllata al 95% Nettrotter S.r.l.



ANDAMENTO DELLA GESTIONE

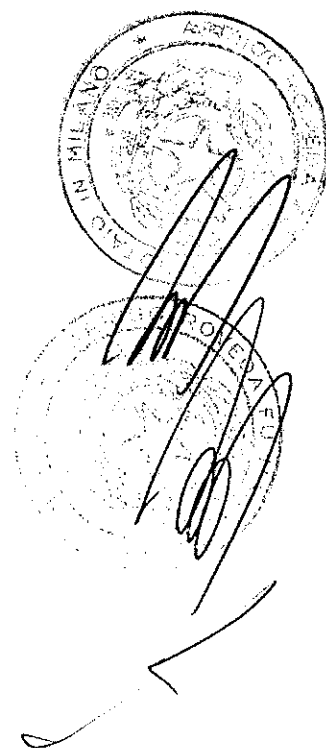
Il Gruppo El Towers rappresenta uno dei principali operatori nazionali nel settore delle infrastrutture delle reti di comunicazione elettronica, svolgendo la propria attività a favore degli operatori radiotelevisivi e di telecomunicazione mobile attraverso contratti pluriennali.

In particolare, il Gruppo fornisce l'ospitalità sulla propria infrastruttura (le "torri" o "postazioni" trasmissive) nonché una serie di servizi connessi quali assistenza tecnica, manutenzione ordinaria e straordinaria, logistica, progettazione.

Inoltre, attraverso le proprie centrali operative e le infrastrutture di rete, il Gruppo offre il servizio di gestione del c.d. "traffico di contribuzione" a favore delle produzioni televisive del Gruppo Mediaset e di altri operatori nazionali attivi nei settori della produzione di eventi sportivi e di news.

L'attività caratteristica non è soggetta a fenomeni di stagionalità ed è relativamente decorrelata rispetto al ciclo economico in virtù del fatto che i contratti di ospitalità sulle postazioni di trasmissione sono a lungo termine ed il servizio offerto è particolarmente critico per i clienti, in quanto essenziale per la trasmissione del segnale.

Come già evidenziato, l'andamento positivo della gestione operativa ha determinato, unitamente al contributo delle acquisizioni effettuate, un miglioramento della redditività del Gruppo rispetto all'esercizio precedente.



ANALISI DEI RISULTATI CONSOLIDATI

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 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, 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/o5-178b) ESMA 5/10/2015 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.

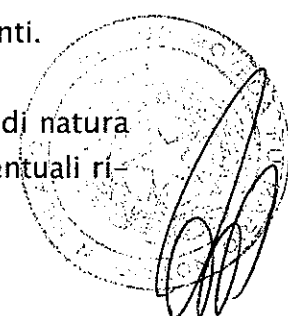
Risultati economici

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

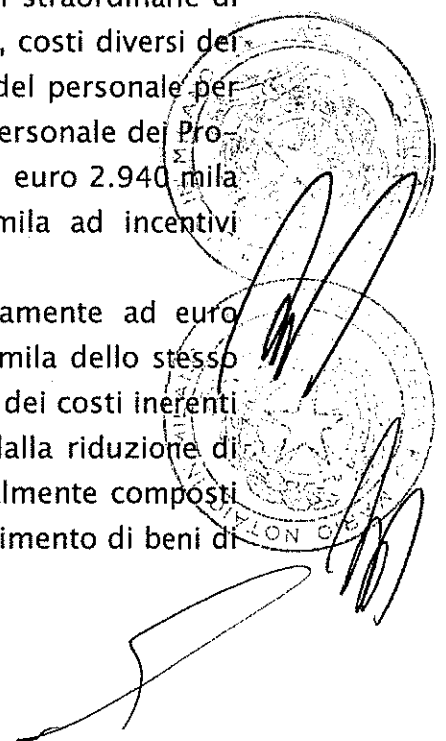
	2017		2016 (*)	
	<i>migliaia di euro</i>			
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	262.935	100,0%	251.533	100,0%
Altri ricavi e proventi	753		1.204	
Ricavi totali	263.688		252.737	
Costi operativi	130.041		129.600	
EBITDA Adjusted	133.647	50,8%	123.137	49,0%
Componenti economici non ordinari	(2.560)		(3.510)	
Margine operativo lordo (EBITDA)	131.087	49,9%	119.627	47,6%
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	41.067		44.178	
Risultato operativo (EBIT)	90.020	34,2%	75.449	30,0%
Oneri finanziari netti	(13.417)		(9.424)	
Risultato prima delle imposte (EBT)	76.603	29,1%	66.025	26,2%
Imposte	(22.160)		(21.668)	
Risultato netto	54.443	20,7%	44.357	17,6%
(Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	53		47	
Risultato netto di competenza del Gruppo	54.496	20,7%	44.404	17,7%

(*) RESTATED

I ricavi per le vendite e prestazioni di servizi si sono attestati nel 2017 ad euro 262.935 mila, e si riferiscono per euro 180.278 mila all'utilizzo dell'infrastruttura di trasmissione e servizi di assistenza e manutenzione, logistica, Head-End, progettazione e servizi accessori nei confronti della controllante diretta 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. Rispetto all'esercizio precedente la crescita è del 4,5%, dovuta sia ad un incremento dell'attività nei confronti dei clienti che al cambiamento di perimetro per le acquisizioni.

Nel corso del periodo sono stati contabilizzati oneri non ordinari per euro 2.560 mila, relativi quanto ad euro 1.114 mila ad operazioni straordinarie di acquisizione incluse nella voce Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi dei Prospetti di bilancio, e per i restanti euro 1.446 mila a costi del personale per incentivi all'esodo di dipendenti inclusi nella voce Costo del personale dei Prospetti di bilancio (euro 3.510 mila nel 2016, riferiti quanto ad euro 2.940 mila ad operazioni straordinarie di acquisizione ed euro 570 mila ad incentivi all'esodo di dipendenti).

Esclusi tali oneri, i costi operativi ammontano complessivamente ad euro 130.041 mila, in lieve incremento rispetto ad euro 129.600 mila dello stesso periodo dell'anno precedente prevalentemente per l'incidenza dei costi inerenti le società nel frattempo acquisite, in parte controbilanciati dalla riduzione di costi effettuata nel periodo. Tali costi operativi sono principalmente composti da costi per il personale per euro 42.932 mila, costi per il godimento di beni di



terzi per euro 43.031 mila e costi per servizi ed altri oneri di gestione per euro 44.078 mila.

L'EBITDA Adjusted ammonta ad euro 133.647 mila, in incremento dell'8,5% rispetto al 2016, per un'incidenza sui ricavi che passa dal 49% al 50,8%.

L'EBITDA si attesta ad euro 131.087 mila (49,9% dei ricavi) rispetto ad euro 119.627 mila del medesimo periodo del 2016 (47,6% dei ricavi), in crescita del 9,6%.

Gli ammortamenti e svalutazioni, pari complessivamente ad euro 41.067 mila, si riferiscono quanto ad euro 26.670 mila ad immobilizzazioni materiali, euro 14.238 mila ad immobilizzazioni immateriali ed euro 159 mila a svalutazioni di posizioni creditorie al fine di rifletterne il valore di presumibile realizzo; il decremento rispetto al dato riesposto dell'esercizio 2016 è dovuto a minori ammortamenti e svalutazioni su immobilizzazioni materiali (-3.004 mila euro) e svalutazione di crediti commerciali (-2.952 mila euro) in parte controbilanciati da maggiori ammortamenti su immobilizzazioni immateriali (+2.845 mila euro), in gran parte riferibili agli ammortamenti del Portafoglio contratti e clienti conseguente alle acquisizioni effettuate.

Il risultato operativo (EBIT) è pari ad euro 90.020 mila, in sensibile incremento (+19,3%) rispetto al dato riesposto del 2016, con una redditività operativa in crescita al 34,2%.

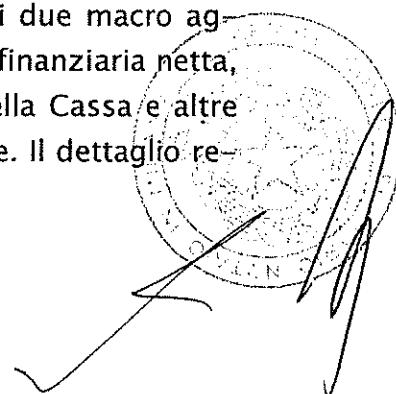
Gli oneri finanziari netti, pari ad euro 13.417 mila, includono euro 12.989 mila relativi al prestito obbligazionario rimborsato anticipatamente in dicembre e proventi finanziari per euro 292 mila, questi ultimi in significativa riduzione rispetto al dato del 2016 (pari a 570 mila euro) per la minore liquidità disponibile.

Il risultato ante imposte è pari ad euro 76.603 mila (29,1% dei ricavi), in crescita del 16% sul dato riesposto dell'anno precedente.

Il risultato netto è pari ad euro 54.443 mila, pari al 20,7% dei ricavi, di cui euro 54.496 mila di competenza del Gruppo ed una perdita di euro 53 mila di competenza di terzi azionisti e riferibile alla quota di minoranza della società Nettrotter S.r.l.

Struttura patrimoniale e finanziaria

Di seguito vengono presentati i prospetti di Stato Patrimoniale sintetico di Gruppo, 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. Il dettaglio re-



lativo alle voci di bilancio che contribuiscono alla determinazione della Posizione finanziaria netta è esposto nelle note esplicative.

Tali prospetti differiscono pertanto rispetto allo schema patrimoniale contenuto nei prospetti obbligatori di Bilancio, predisposto 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 della attività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta), le attività e passività per imposte anticipate e differite, le attività non correnti possedute per la vendita, i fondi per rischi e oneri, i debiti verso fornitori e i debiti tributari.

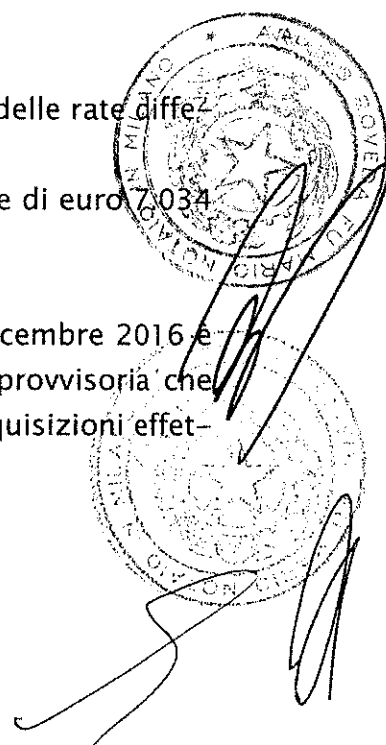
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO				
	31 dicembre 2017		31 dicembre 2016 (*)	
	<i>migliaia di euro</i>			
Capitale circolante netto	(10.797)	-1,3%	(24.699)	-3,2%
Avviamento	502.332		488.414	
Altre attività non correnti	399.905		396.841	
Passività non correnti	(79.472)		(80.240)	
Capitale immobilizzato	822.765	101,3%	805.015	103,2%
Capitale investito netto	811.968	100,0%	780.316	100,0%
Posizione finanziaria netta	317.739	39,1%	142.559	18,3%
Patrimonio netto di Gruppo	494.190	60,9%	637.715	81,7%
Patrimonio netto di terzi	39	0,0%	42	0,0%
Posizione finanziaria e patrimonio netto	811.968	100,0%	780.316	100,0%

(*) RESTATED

La variazione del capitale circolante netto rispetto al 31 dicembre 2016 (incremento di euro 13.902 mila) è essenzialmente dovuta ai seguenti effetti, in parte relativi anche alle acquisizioni effettuate nel periodo:

- incremento dei crediti commerciali per euro 16.540 mila;
- incremento dei debiti commerciali per euro 7.625 mila;
- incremento di euro 2.047 mila di debiti relativi al pagamento delle rate differite di prezzo per aggregazioni d'impresa;
- altri movimenti patrimoniali per un incremento di attività nette di euro 7.034 mila.

L'incremento dell'avviamento rispetto al dato riesposto al 31 dicembre 2016 è conseguente all'effettuazione dei processi di allocazione (sia provvisoria che definitiva - "Purchase Price Allocation") dei corrispettivi delle acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio.



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.

L'incremento delle altre attività non correnti è conseguente all'allocazione definitiva a Portafoglio contratti e clienti di parte del corrispettivo delle acquisizioni effettuate e da acquisizioni di contratti effettuate nel periodo, in parte bilanciato dal decremento delle altre immobilizzazioni a seguito degli ammortamenti contabilizzati nel periodo, che sono risultati superiori agli investimenti effettuati.

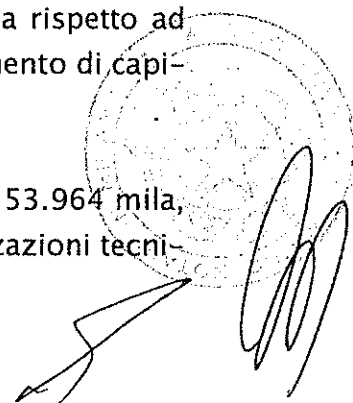
Il Patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2017 è di euro 494.190 mila, pari al 60,9% del Capitale investito netto, mentre la Posizione finanziaria netta è pari ad euro 317.739 mila, in peggioramento di euro 175.180 mila rispetto al dato al 31 dicembre 2016 principalmente a seguito del piano di acquisto di azioni proprie e distribuzione di dividendi nell'esercizio.

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 nell'esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO – FLUSSI DI CASSA	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)
Flusso monetario netto del periodo	(85.744)	(9.473)

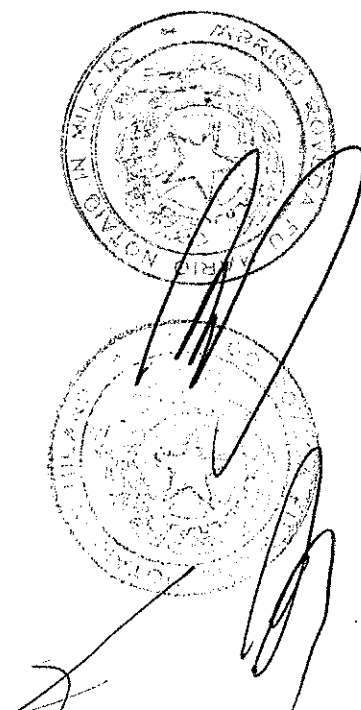
Il flusso monetario generato da attività operativa si decrementa rispetto al 2016 nonostante la maggiore redditività operativa per un maggiore esborso dovuto al pagamento delle imposte sul reddito (euro 29.014 mila rispetto ad euro 22.041 mila nell'esercizio 2016) e per un maggiore assorbimento di capitale circolante per complessivi euro 6.213 mila.

Il flusso netto assorbito per attività di investimento, pari ad euro 53.964 mila, si riferisce principalmente ad uscite per investimenti in immobilizzazioni tecni-



che per euro 10.589 mila, acquisti di asset (terreni, contratti e rami d'azienda) per euro 18.340 mila ed aggregazioni d'impresa per euro 23.612 mila.

Il flusso per attività di finanziamento, negativo per euro 121.813 mila, include utilizzi netti di linee di credito per euro 94.115 mila, flussi in uscita per euro 49.058 mila relativi all'acquisto di azioni proprie e per euro 149.142 mila relativi alla distribuzione di dividendi, in precedenza commentati, unitamente ad interessi netti per euro 17.728 mila, in gran parte riconducibili al prestito obbligazionario rimborsato anticipatamente nel mese di dicembre.



ANALISI DEI RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO

Risultati economici

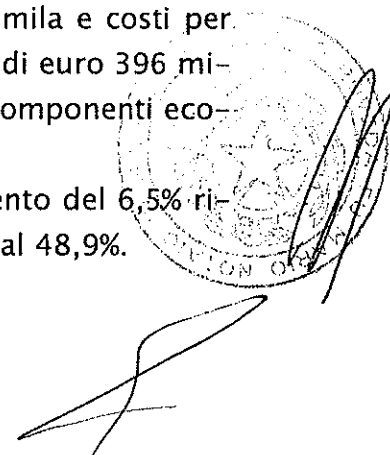
Di seguito viene esposto il conto economico sintetico dell'esercizio 2017 della capogruppo El Towers S.p.A., raffrontato rispetto al precedente esercizio.

CONTO ECONOMICO				
	2017		2016	
	<i>migliaia di euro</i>			
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	221.021	100,0%	215.244	100,0%
Altri ricavi e proventi	185		1.124	
Ricavi totali	221.206		216.368	
Costi operativi	113.040		114.766	
EBITDA Adjusted	108.166	48,9%	101.602	47,2%
Componenti economici non ordinari	(1.841)		(2.324)	
Margine operativo lordo (EBITDA)	106.325	48,1%	99.278	46,1%
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	29.491		35.388	
Risultato operativo (EBIT)	76.834	34,8%	63.890	29,7%
Oneri finanziari netti	(10.222)		(6.597)	
Risultato prima delle imposte (EBT)	66.612	30,1%	57.293	26,6%
Imposte	(19.494)		(19.739)	
Risultato netto	47.118	21,3%	37.554	17,4%

I ricavi per le vendite e prestazioni di servizi si sono attestati nell'esercizio 2017 ad euro 221.021 mila (+2,7% sul 2016), e si riferiscono per euro 180.278 mila all'utilizzo dell'infrastruttura di trasmissione e servizi di assistenza e manutenzione, logistica, Head-End, progettazione e servizi accessori nei confronti della controllante diretta 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.

I costi operativi, pari complessivamente ad euro 113.040 mila, risultano in decremento di euro 1.726 mila (-1,5%) rispetto al 2016 in virtù delle azioni di contenimento effettuate nel corso dell'anno, sono principalmente composti da costi per il personale per euro 40.847 mila (al netto di euro 1.446 mila relativi ad incentivi all'esodo di dipendenti inclusi nei componenti economici non ordinari), costi per il godimento di beni di terzi per euro 33.528 mila e costi per servizi ed altri oneri di gestione per euro 38.665 mila (al netto di euro 396 mila relativi ad oneri per operazioni di M&A e riclassificati tra i componenti economici non ordinari).

L'EBITDA Adjusted ammonta ad euro 108.166 mila, in incremento del 6,5% rispetto al 2016, per un'incidenza sui ricavi che passa dal 47,2% al 48,9%.



L'EBITDA si attesta ad euro 106.325 mila (48,1% di incidenza sui ricavi) rispetto ad euro 99.278 mila del 2016 (46,1% dei ricavi), in crescita del 7,1%.

Gli ammortamenti e svalutazioni, pari complessivamente ad euro 29.491 mila, si riferiscono quanto ad euro 24.498 mila ad immobilizzazioni materiali ed euro 4.993 mila ad immobilizzazioni immateriali; il decremento di euro 5.897 mila rispetto al dato dell'esercizio 2016 è essenzialmente dovuto a minori svalutazione di crediti commerciali per euro 3.074 mila euro e per la differenza da minori ammortamenti e svalutazioni su immobilizzazioni.

Il risultato operativo (EBIT) è pari ad euro 76.834 mila, in crescita del 20,3% rispetto al 2016, con una redditività operativa che si incrementa dal 29,7% al 34,8%.

Gli oneri finanziari netti, pari ad euro 10.222 mila, includono oneri per euro 12.989 mila relativi al prestito obbligazionario rimborsato in dicembre e proventi finanziari per euro 3.404 mila, questi ultimi principalmente riconducibili a rapporti finanziari con società del Gruppo (euro 3.136 mila).

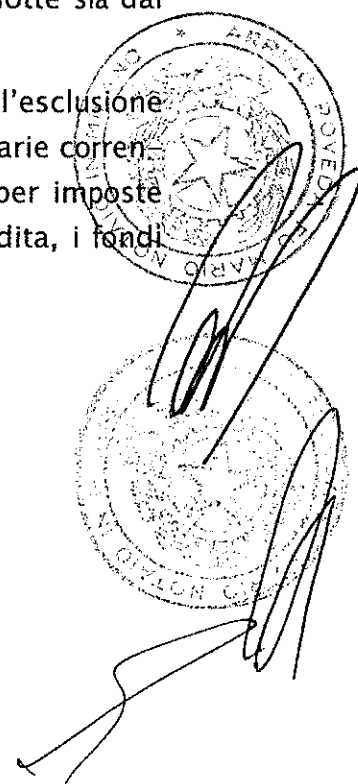
Il risultato ante imposte è pari ad euro 66.612 mila (30,1% di incidenza sui ricavi), in incremento del 16,3% rispetto al 2016.

L'esercizio si chiude con un utile netto di euro 47.118 mila, pari al 21,3% dei ricavi.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Di seguito viene presentato il prospetto di Stato patrimoniale sintetico, riclassificato rispetto agli schemi contenuti nei prospetti di Bilancio predisposti secondo la ripartizione della quota corrente e non corrente di attività e passività, al fine di evidenziare i due macro aggregati costituiti dal Capitale investito netto e dalla Posizione finanziaria netta, quest'ultima costituita dalla Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti e dalle Altre Attività finanziarie ridotte sia dal Debito finanziario lordo sia da Altre passività correnti.

La voce Capitale circolante netto include la attività correnti (con l'esclusione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e della attività finanziarie correnti incluse nella Posizione finanziaria netta), le attività e passività per imposte anticipate e differite, le attività non correnti possedute per la vendita, i fondi per rischi e oneri, i debiti verso fornitori e i debiti tributari.



STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

	31 dicembre 2017		31 dicembre 2016	
	<i>migliaia di euro</i>			
Capitale circolante netto	(1.666)	-0,2%	(8.372)	-1,1%
Avviamento	361.901		361.901	
Partecipazioni in società controllate	107.564		99.895	
Altre attività non correnti	331.729		341.269	
Passività non correnti	(34.070)		(34.902)	
Capitale immobilizzato	767.124	100,2%	768.163	101,1%
Capitale investito netto	765.458	100,0%	759.791	100,0%
Posizione finanziaria netta	322.505	42,1%	165.935	21,8%
Patrimonio netto	442.953	57,9%	593.856	78,2%
Posizione finanziaria e patrimonio netto	765.458	100,0%	759.791	100,0%

Al 31 dicembre 2017 il Capitale investito netto è pari ad euro 765.458 mila, composto da:

- Avviamento per euro 361.901 mila, pari al dato al 31 dicembre 2016;
- Partecipazioni in società controllate per euro 107.564 mila di cui euro 94.423 mila relativi alla partecipazioni totalitaria in Towertel S.p.A., euro 2.850 mila relativi alla partecipazione del 95% nel capitale sociale di Nettrotter S.r.l. ed euro 10.291 mila relativi alla partecipazione del 100% in EIT Radio S.r.l.; l'incremento rispetto al 31 dicembre 2016 è dovuto per euro 950 mila al rafforzamento patrimoniale di Nettrotter S.r.l. effettuato nell'anno e per il restante all'incremento della partecipazione nella società EIT Radio S.r.l. a seguito della fusione nella medesima di alcune società acquisite nel corso dell'esercizio;
- Altre attività non correnti per euro 331.729 mila, in decremento di euro 9.540 mila rispetto al 31 dicembre 2016 essenzialmente per il decremento delle immobilizzazioni tecniche a seguito degli ammortamenti contabilizzati nel periodo che sono risultati superiori agli investimenti effettuati, parzialmente controbilanciato dall'incremento dei rapporti finanziari infragruppo (+7.329 mila euro);
- Passività non correnti per euro 34.070 mila, sostanzialmente in linea col dato del 31 dicembre 2016;
- Capitale circolante netto negativo per euro 1.666 mila, in aumento rispetto al 31 dicembre 2016 principalmente per l'incremento dei crediti commerciali (euro 9.949 mila) solo in parte controbilanciato dall'incremento dei debiti di natura commerciale (euro 3.577 mila)

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2017 è di euro 442.953 mila, pari al 57,9% del Capitale investito netto, mentre la Posizione finanziaria netta è negativa per

euro 322.505 mila, in peggioramento di euro 156.570 mila rispetto al medesimo dato a fine 2016, principalmente a seguito dell'acquisto di azioni proprie e distribuzione di dividendi dell'esercizio.

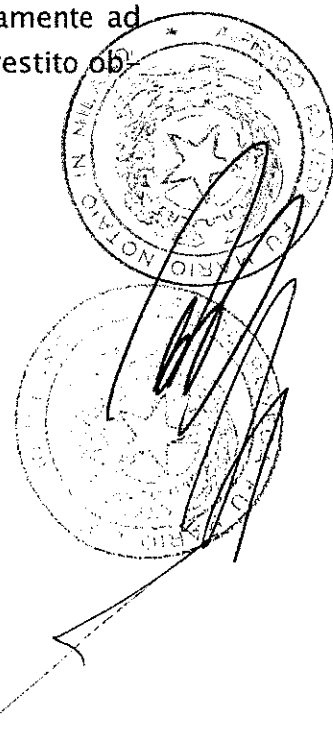
Nel prospetto seguente viene esposto il rendiconto finanziario sintetico con l'indicazione dei flussi di cassa delle attività operative, di investimento e di finanziamento generati o assorbiti nell'esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO – FLUSSI DI CASSA	2017	2016
<i>migliaia di euro</i>		
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operativa	79.729	83.580
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento	(25.115)	(63.617)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento	(120.285)	(24.066)
Flusso monetario netto del periodo	(65.671)	(4.102)

Il flusso monetario generato da attività operativa si decrementa rispetto al 2016 nonostante la maggiore redditività operativa principalmente per un maggiore esborso per il pagamento delle imposte sul reddito (euro 28.146 mila rispetto ad euro 20.804 mila).

Il flusso netto assorbito per attività di investimento, pari ad euro 25.115 mila, si riferisce ad uscite per investimenti in immobilizzazioni tecniche per euro 9.148 mila, acquisti di asset (terreni, contratti e rami d'azienda) per euro 3.878 mila, aggregazioni d'impresa per euro 4.760 mila ed utilizzi netti del conto corrente intercompany da parte delle società controllate per euro 7.329 mila.

Il flusso per attività di finanziamento, negativo per euro 120.285 mila, include utilizzi netti di linee di credito per euro 85.578 mila, flussi in uscita per euro 49.058 mila relativi all'acquisto di azioni proprie e per euro 149.142 mila relativi alla distribuzione di dividendi, in precedenza commentati, unitamente ad interessi netti per euro 17.663 mila, in gran parte riconducibili al prestito obbligazionario rimborsato anticipatamente nel mese di dicembre.



PROSPETTO DI RACCORDO TRA RISULTATO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO E DELLA CAPOGRUPPO

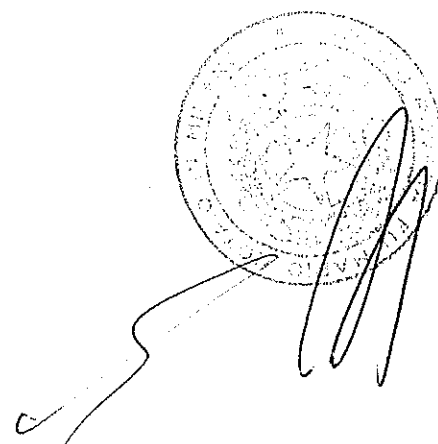
(Comunicazione CONSOB 6064293 del 27 luglio 2006)

(valori in migliaia di euro)

	Patrimonio netto al 31/12/2017	Utile dell'esercizio 31/12/2017	Patrimonio netto al 31/12/2016 (**)	Utile dell'esercizio 31/12/2016 (**)
Come da situazione patrimoniale ed economica di El Towers S.p.A.	442.953	47.297	593.856	36.930
Eccedenze dei patrimoni netti, comprensivi dei risultati d'esercizio rispetto ai valori di carico delle partecipazioni	(23.934)	8.276	(19.060)	7.613
Maggiori valori attribuiti all'attivo delle partecipate al netto dell'effetto fiscale	75.416	(897)	63.184	(766)
Rettifiche di consolidamento per:				
Elisione dividendi				
Eliminazione di utili e perdite infragruppo non realizzati				
Altre rettifiche di consolidato	(245)	-	(265)	-
Totale	494.190	54.675	637.715	43.777
Quota di terzi	39	(53)	42	(47)
Come da bilancio consolidato	494.229	54.622	637.757	43.730

(**) I dati comparativi al 31/12/2016 differiscono rispetto a quanto pubblicato in ragione della definizione dell'allocazione definitiva dei corrispettivi per aggregazioni aziendali. Gli effetti delle modifiche sono compiutamente descritti al par. 5 Aggregazioni d'Impresa cui si rinvia.

2017
2016



INFORMATIVA SUI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI IL GRUPPO È ESPOSTO

Il Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, come definito dal Codice di Autodisciplina, è costituito "dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire l'identificazione, la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi. Tale Sistema è integrato nei più generali assetti organizzativi e di governo societario adottati dall'emittente e tiene in adeguata considerazione i modelli di riferimento e le *best practices* esistenti in ambito nazionale e internazionale".

Le Linee di indirizzo del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del Gruppo Eit Towers, emanate dal Consiglio di Amministrazione, identificano l'Enterprise Risk Management (ERM) quale modello di riferimento per il presidio del Sistema stesso.

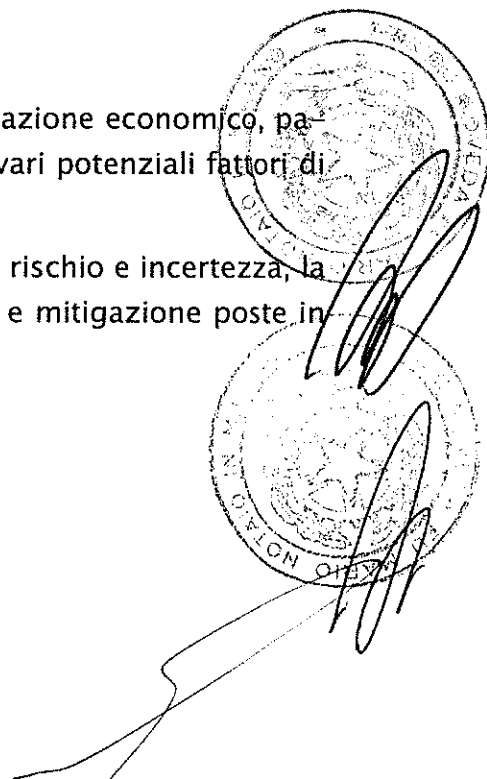
In attuazione delle suddette Linee di indirizzo, l'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi ha emanato la "Policy Enterprise Risk Management" che descrive il Modello ERM adottato e gli elementi che compongono il Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, definendo ruoli, responsabilità e principali attività svolte in tale ambito dagli attori coinvolti e le relative modalità di coordinamento. La Policy ERM è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 5 novembre 2014 e successivamente aggiornata in data 23 marzo 2017.

Per maggiori dettagli sul Modello di gestione dei rischi aziendali del Gruppo Eit Towers si rimanda alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari pubblicata sul sito www.eitowers.it Sezione Governance/Sistema di Governance.

Principali fattori di rischio e incertezze

Il perseguimento degli obiettivi strategici nonché la situazione economico, patrimoniale e finanziaria del Gruppo sono influenzati da vari potenziali fattori di rischio e incertezze.

Di seguito si riporta per ciascuna delle principali fonti di rischio e incertezza, la descrizione della loro natura e delle attività di gestione e mitigazione poste in essere dal management.



Rischi di mercato

I clienti del Gruppo sono i network televisivi e radiofonici nazionali, le maggiori emittenti televisive e radiofoniche regionali e locali, gli operatori di telefonia mobile e di telecomunicazioni presenti in Italia.

Con riferimento al mercato dell'emittenza televisiva, per favorire lo sviluppo dei servizi di comunicazione elettronica a banda larga senza fili (5G), nel corso del 2017 la Commissione europea ha fissato entro il 30 giugno 2020 a livello europeo lo *switch off* per il passaggio della banda 700 MHz, attualmente usata dagli operatori televisivi, a favore degli operatori di telecomunicazioni mobile, prevedendo la possibilità per gli Stati membri che hanno specifiche necessità di arrivare fino al 30 giugno 2022 per completare il percorso.

L'Italia ha scelto di arrivare al 2022 anche per garantire il naturale ricambio dei televisori, tenendo conto che, a differenza di altri paesi, la TV è fruita principalmente tramite digitale terrestre (DTT); pertanto, è previsto che lo switch off con la liberazione della banda 700Mhz avverrà con una transizione di due anni, dal 2020 al 2022.

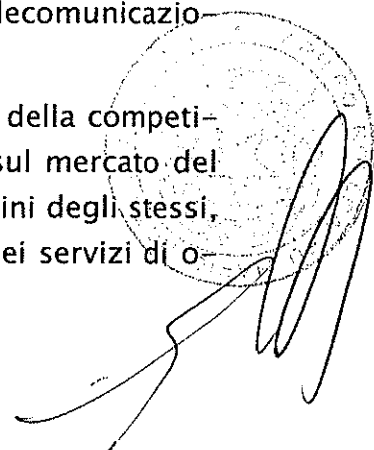
Ad oggi è previsto che entro il 30 giugno 2018 i competenti organi ministeriali renderanno noto il piano nazionale di riassegnazione delle frequenze in uso agli operatori televisivi nazionali e locali.

Tale processo porterà ad una riallocazione dello spettro attualmente in concessione ai clienti televisivi del Gruppo, con effetti che ad oggi il management ritiene difficilmente stimabili ma ragionevolmente negativi; infatti, eventuali riduzioni delle frequenze assegnate ai clienti verso i quali vengono forniti servizi di ospitalità e gestione delle reti potrebbero determinare una corrispondente riduzione dei servizi forniti e di conseguenza un impatto negativo sui risultati economico-finanziari del Gruppo.

Analogamente, la crescita nella diffusione di mezzi di trasmissione dei contenuti audiovisivi alternativi al DTT e più in generale il graduale passaggio da una modalità lineare ad una modalità in streaming di fruizione dei predetti contenuti, fenomeno evidente anche in Italia, potrebbe comportare una riduzione della domanda relativa ai servizi offerti dal Gruppo.

Al fine di mitigare il potenziale impatto negativo, il management intende proseguire nell'attività di diversificazione del business tramite acquisizioni di società ed assets relativi al settore radiofonico e al settore delle telecomunicazioni wireless.

Con riferimento a quest'ultimo, si evidenzia che l'inasprimento della competizione tra gli operatori, anche a seguito del previsto ingresso sul mercato del nuovo operatore Iliad, con conseguente compressione dei margini degli stessi, potrebbe determinare ulteriori pressioni al ribasso nei prezzi dei servizi di o-



ospitalità offerti dal Gruppo, con conseguenti effetti negativi sui risultati economico-finanziari. Il management ritiene peraltro di controbilanciare tali effetti incrementando i servizi di ospitalità offerti agli operatori in relazione ai previsti piani di copertura per il 4G e 5G.

Inoltre, il progressivo processo di ottimizzazione della rete annunciato da parte di Wind Tre a seguito della fusione tra i due precedenti operatori, potrebbe portare ad una riduzione dei ricavi per l'ospitalità attualmente fornita sui siti del Gruppo; il management ritiene che l'impatto negativo potrebbe essere in parte attenuato da nuovi servizi di ospitalità forniti al nuovo entrante Iliad che ha in programma di realizzare una rete con copertura nazionale.

Analogamente, pur se il rischio è valutato dal management come remoto, lo sviluppo di tecnologie alternative per la trasmissione del segnale di telefonia mobile (ad esempio telefonia satellitare), ad oggi non considerate dagli operatori nazionali, potrebbe determinare una riduzione della domanda dei servizi offerti dal Gruppo.

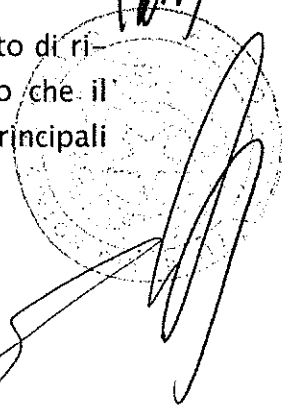
Per quanto concerne il mercato dell'emittenza radiofonica, ad oggi la modalità di trasmissione più diffusa è quella analogica in modalità FM; il passaggio alla trasmissione digitale (DAB), peraltro non ancora pianificato a livello nazionale, ovvero uno sviluppo dell'ascolto in streaming, potrebbe avere effetti negativi sui servizi che il Gruppo fornisce agli operatori radiofonici, anche se ad oggi il management ritiene tali effetti non significativi.

Il trend dell'inflazione è una variabile importante per il Gruppo in quanto i contratti stipulati con i clienti prevedono, nella quasi totalità dei casi, un adeguamento periodico legato all'inflazione. Il perdurare di un contesto di bassa inflazione porta ad una stasi dei ricavi contrattualizzati e della marginalità operativa, in quanto solo parte dei costi operativi, in particolare quelli relativi ai canoni di affitto dei siti non di proprietà, è indicizzata all'inflazione.

Rischi operativi

I ricavi relativi ai primi dieci clienti corrispondono all'88% circa del totale dei ricavi conseguiti nel 2017 del Gruppo, evidenziando una significativa concentrazione in termini di controparti commerciali; in particolare, i ricavi verso la controllante Elettronica Industriale S.p.A. rappresentano circa il 69% circa del totale.

Tale rischio, che è peraltro una conseguenza della struttura del mercato di riferimento che è composto da pochi big players, è mitigato dal fatto che il Gruppo opera attraverso la sottoscrizione di contratti pluriennali ed i principali



clienti sono operatori televisivi e di telecomunicazione di elevato standing (Gruppo Mediaset, Gruppo TIM, Vodafone, Wind Tre, ecc...).

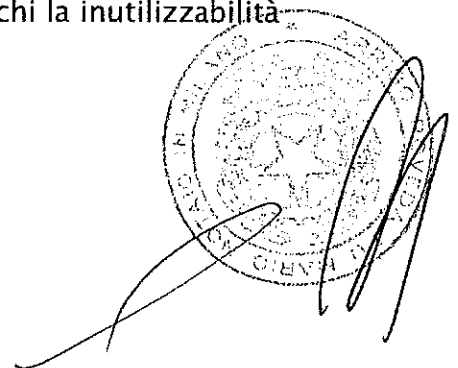
Storicamente, inoltre, il business Tower ha dimostrato una elevata capacità di rinnovare i contratti in scadenza, ampliando la gamma di servizi offerti ai propri clienti e conseguentemente registrando un churn rate contenuto.

L'attività del Gruppo si basa sulla disponibilità di un portafoglio di postazioni di cui si detiene la proprietà della struttura e la proprietà (o altro diritto reale) del terreno sul quale la struttura insiste. Il portafoglio di infrastrutture del Gruppo comprende anche postazioni in cui la struttura e/o il terreno sono utilizzati sulla base di accordi di varia natura con i rispettivi danti causa. Gli accordi per l'utilizzo di tali postazioni potrebbero non essere rinnovati ovvero gli eventuali rinnovi potrebbero non essere ottenuti a condizioni analoghe a quelle attualmente in essere, con conseguenti effetti negativi sulla redditività del Gruppo.

Si segnala inoltre che alcune postazioni di cui il Gruppo ha acquistato la disponibilità sono state costruite in un arco temporale interessato da significative variazioni della normativa di riferimento. Tale situazione comporta la necessità di intraprendere procedure di regolarizzazione della situazione concessoria di tali postazioni. Nel caso in cui tale regolarizzazione non fosse possibile o le autorità competenti imponessero obblighi di adeguamento e/o modifica di talune postazioni, ciò potrebbe comportare modifiche alle condizioni operative e/o richiedere un aumento degli investimenti e/o dei costi di gestione, con un conseguente effetto negativo sui risultati del Gruppo.

L'attività dei clienti del Gruppo è svolta in un settore soggetto ad un'articolata regolamentazione a livello nazionale e comunitario. In particolare, le emittenti radio-televisive e di telefonia mobile sono soggette alla normativa volta alla tutela delle persone e dell'ambiente dalla esposizione a campi elettromagnetici. Eventuali violazioni della normativa potrebbero comportare sanzioni che comprendono anche l'interruzione delle attività di trasmissione. Tali interruzioni potrebbero comportare conseguenze negative sui risultati del Gruppo.

Si segnala altresì la possibilità che per effetto dell'adeguamento ai piani nazionali di assegnazione delle frequenze, alle determinazioni delle regioni e degli enti locali circa l'ubicazione delle postazioni, ovvero ai piani di risanamento eventualmente adottati dalle regioni e dagli enti locali, od infine eventuali modifiche della normativa o differenti interpretazioni della normativa vigente, si renda necessario procedere alla delocalizzazione o si verifichi la inutilizzabilità di alcune postazioni del Gruppo.



Rischi finanziari

La generazione di cassa prodotta dal business consente al Gruppo di mantenere un'elevata capacità di autofinanziamento e di gestire la propria strategia di crescita interna e di sviluppo esterno tramite acquisizione di portafogli di posizioni preservando la propria solidità finanziaria.

Il debito finanziario consolidato è essenzialmente rappresentato da un senior loan bancario di euro 270 milioni con rimborso previsto in unica soluzione ad ottobre 2021 e da altre linee di credito a breve e medio termine. Si evidenzia, inoltre, una linea di credito utilizzabile come scoperto di conto corrente in essere con la controllante indiretta Mediaset S.p.A.. L'informativa di maggior dettaglio sulle politiche di gestione dei rischi finanziari sono riportate nella specifica nota del Bilancio consolidato "Informazioni integrative sugli strumenti finanziari e politiche di gestione dei rischi" a cui si rimanda.

Rischi connessi alla gestione dei contenziosi legali

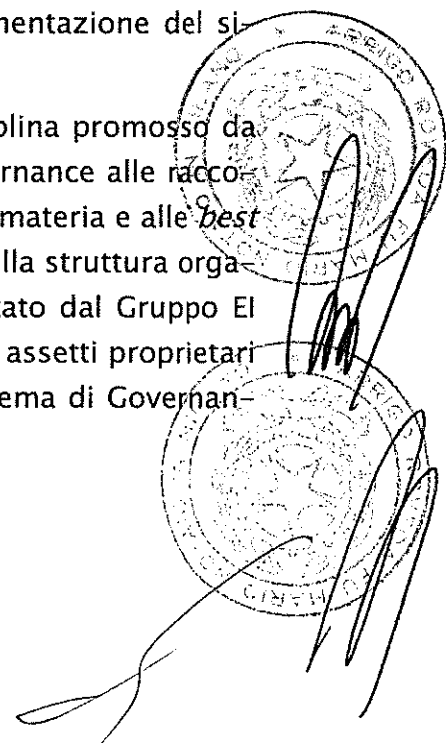
Il Gruppo è potenzialmente soggetto nello svolgimento delle proprie attività al rischio di azioni giudiziali, che potrebbero avere impatti negativi sui risultati economico-finanziari.

Per maggiori dettagli sui principali contenziosi legali attualmente in corso si rimanda a quanto riportato nell'apposito paragrafo della Note Informative del bilancio.

Rischi connessi alla Governance

I tipici rischi di Governance, come il rischio di mancata conformità alle regolamentazioni, di non adeguato conferimento di poteri e deleghe o di non appropriate politiche di remunerazione, sono mitigati dall'implementazione del sistema di Corporate Governance adottato dalla Società.

El Towers aderisce alle disposizioni del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana e adegua il proprio sistema di Corporate Governance alle raccomandazioni del Codice stesso, alle disposizioni normative in materia e alle *best practices* nazionali ed internazionali. Per maggiori dettagli sulla struttura organizzativa e sul sistema di Corporate Governance implementato dal Gruppo El Towers, si rimanda alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari pubblicata sul sito www.eitowers.it Sezione Governance/Sistema di Governance.



RISORSE UMANE (GRUPPO)

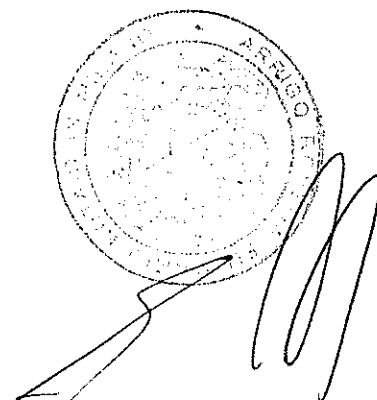
Composizione del personale

L'organico dei dipendenti del Gruppo El Towers a fine 2017 è pari a 557 unità, di cui 553 a tempo indeterminato.

Organico puntuale personale dipendente	31/12/2017	Media 2017	31/12/2016
Dirigenti	21	22	22
Quadri	62	59	57
Impiegati	474	482	482
Operai	-	-	-
Totale	557	563	561

Età media per qualifica del personale dipendente a tempo indeterminato

Organico puntuale	31/12/2017	31/12/2016
	Età	Età
Dirigenti	51	50
Quadri	53	53
Impiegati	51	51
Operai	-	-
Media ponderata	52	51



RISORSE UMANE (EI TOWERS S.P.A.)

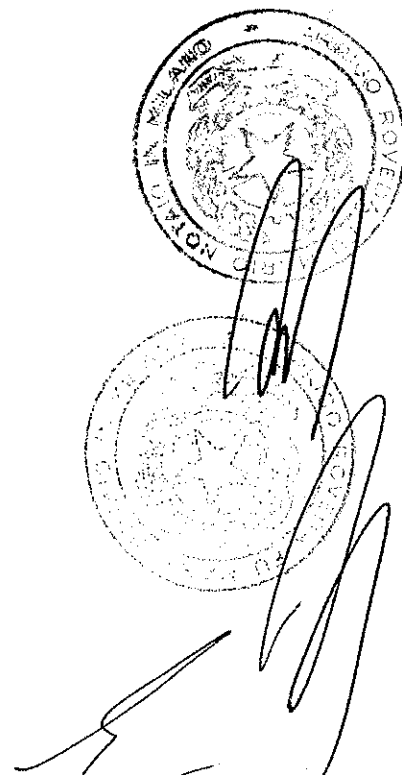
Composizione del personale

L'organico dei dipendenti di EI Towers S.p.A. a fine 2017 è pari a 552 unità, di cui 548 a tempo indeterminato.

Organico puntuale personale dipendente	31/12/2017	Media 2017	31/12/2016
Dirigenti	21	22	22
Quadri	59	56	54
Impiegati	472	480	480
Operai	-	-	-
Totale	552	558	556

Età media per qualifica del personale dipendente a tempo indeterminato

Organico puntuale	31/12/2017	31/12/2016
	Età	Età
Dirigenti	51	50
Quadri	53	53
Impiegati	51	51
Operai	-	-
Media ponderata	52	51



Attività di ricerca e sviluppo

Nell'anno 2017 i principali temi sviluppati di Ricerca e Sviluppo sono stati:

Reti di contribuzione e di trasporto dei segnali televisivi

- Valutazione della qualità del segnale video ottenibile dai sistemi di compressione basati sullo standard H.265 e loro confronto con gli standard attualmente in uso;
- realizzazione ed implementazione di field-trials relativi alle reti di trasporto per la contribuzione ed alle architetture di Head-End per la compressione e la diffusione di eventi sportivi in standard UHD;
- valutazione e misure di caratterizzazione delle performance dei Ponti Radio in tecnologia IP in vista di un loro utilizzo nella rete di distribuzione dei multiplex DTT;
- analisi e partecipazione attiva a field-trials aventi come scopo lo sviluppo di sistemi di sincronizzazione di rete alternativi al sistema GPS;

DTT (Televisione Digitale Terrestre)

Per quanto concerne le infrastrutture di Head-End per la Televisione Digitale Terrestre si sono intraprese attività di valutazione delle tecniche di processing del segnale video, implementabili sulle apparecchiature di Head-End, con l'obiettivo di ridurre la bit-rate dei servizi che compongono un multiplex DTT, mantenendo inalterate le caratteristiche di qualità del segnale video stesso.

Sono proseguite le attività legate alla rete DVB-T realizzata per conto del Gruppo Cairo Communication, e, in particolare, a supporto delle attività di misura in campo e certificazione della copertura.

Nuovi sviluppi per la diffusione digitale terrestre (DVB-T2)

Sono proseguite le attività volte a:

- analizzare gli apparati disponibili per la generazione, il trasporto e la diffusione DVB-T2 ed a valutare gli aspetti di sistema legati al loro utilizzo;



- caratterizzare le modalità di trasporto dei segnali T2-MI all'interno della infrastruttura di rete esistente, con particolare attenzione al trasporto di questi segnali in modalità SFN;
- individuare le configurazioni di rete DVB-T2 più adatte alla transizione dal DVB-T, in termini di copertura utile e bit-rate disponibile.
- mantenere aggiornate le modalità di previsione e di misura delle coperture radio.

IoT ("Internet of Things")

Nel corso del 2017 è proseguito l'impegno per la realizzazione di una rete IoT in Italia basata sulla tecnologia Sigfox.

In questo ambito, sono state approfondite le conoscenze circa le caratteristiche del sistema e della copertura radio, in modo da ottimizzare il progetto della rete, incluso il dimensionamento delle stazioni radio base necessarie, sia in numero che in posizionamento sul territorio. In particolare, in una zona rappresentativa di diverse caratteristiche di urbanizzazione, in collaborazione con altri reparti dell'azienda, è proseguita la campagna di misure preliminare, necessaria per affinare i parametri radio di pianificazione ("fine tuning" di rete).

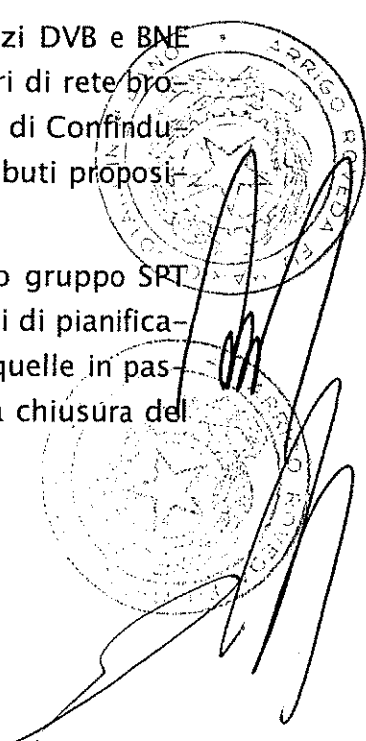
Sono inoltre continuate le attività di caratterizzazione dei dispositivi sensori e di indicazione del loro impiego sul territorio in funzione delle applicazioni richieste.

Organismi di normazione e regolamentazione nazionali ed internazionali

E' continuata la partecipazione ai lavori di organismi nazionali ed internazionali rivolti alla standardizzazione e regolamentazione delle tecniche digitali che riguardano il segnale televisivo, acquisendo e fornendo importanti elementi relativi alla pianificazione ed alla progettazione delle reti digitali ed i loro futuri possibili sviluppi.

In tale ambito sono continuate le attività nell'ambito dei consorzi DVB e BNE (Broadcast Network Europe - associazione europea degli operatori di rete broadcast), dei gruppi di lavoro del Ministero, dell'Autorità Garante e di Confindustria Radiotelevisioni, partecipando attivamente e fornendo contributi propositivi.

Sempre a questo proposito, sono iniziate le attività di un nuovo gruppo SPT (Spectrum Planning) in ambito EBU-BNE che si occupa degli aspetti di pianificazione radio per il broadcast terrestre. Tali attività sostituiscono quelle in passato svolte in ambito DigiTAG che, invece, sono terminate con la chiusura del consorzio stesso.



Rapporti con le società: controllate, collegate, controllanti, consociate e parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione, in data 31 ottobre 2012, ha adottato la vigente "Procedura per le operazioni con parti correlate" di El Towers S.p.A. (la "Procedura") redatta secondo i principi indicati nel "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche.

La Procedura, pubblicata sul sito www.eitowers.it Sezione Governance/Parti correlate, stabilisce le regole per l'individuazione, l'approvazione, l'esecuzione e la pubblicità delle Operazioni con parti correlate realizzate da El Towers S.p.A., direttamente ovvero per il tramite di società controllate, al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni stesse, nonché i casi di esclusione dall'applicazione di tali regole. Per maggiori dettagli sulla Procedura si rimanda alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari pubblicata sul sito www.eitowers.it Sezione Governance/Sistema di Governance.

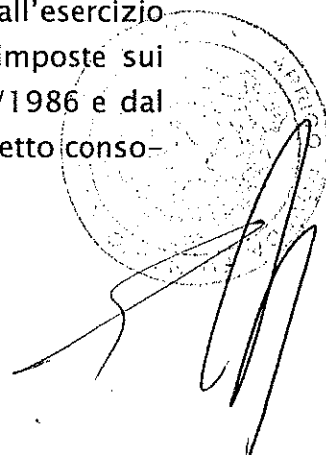
Con riferimento all'informativa periodica prevista a carico degli emittenti dalla Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 (art. 5 comma 8 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate), nel periodo di riferimento si segnala che in data 30 ottobre 2017, El Towers S.p.A. ha sottoscritto il contratto di finanziamento bancario in pool da Euro 270 milioni, comunicato al mercato in data 26 settembre 2017, di cui nominali Euro 30 milioni erogati da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., parte correlata di El Towers S.p.A.

Azioni Proprie detenute da società controllate

Le società controllate da El Towers S.p.A. non detengono azioni proprie dell'emittente.

Consolidato fiscale

El Towers S.p.A. ha confermato l'opzione triennale, decorrente dall'esercizio 2017, di adesione al consolidato fiscale nazionale in materia di imposte sui redditi, disciplinato dagli articoli 117 e seguenti del D.p.r. n. 917/1986 e dal D.M. 9 giugno 2004, che vede la stessa El Towers S.p.A. quale soggetto consolidante e la controllata Towertel S.p.A. quale società consolidata.



In qualità di società consolidate, hanno aderito all'istituto del consolidato fiscale di El Towers S.p.A. con opzione triennale le controllate:

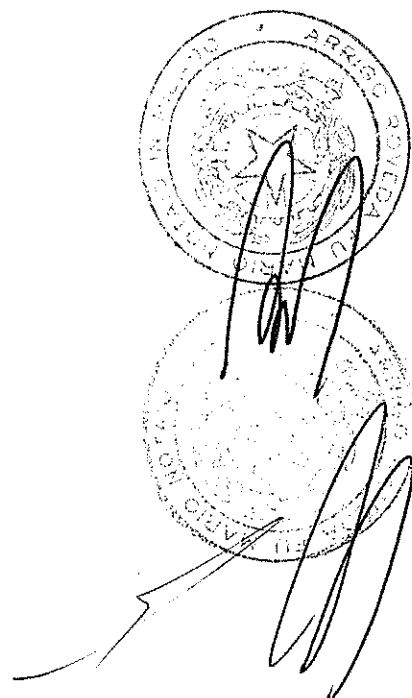
- Nettrotter S.r.l., nel corso dell'esercizio 2015;
- EIT Radio S.r.l., nel corso dell'esercizio 2016.

Appositi accordi tra le parti regolano l'esercizio dell'opzione.

Informazioni ai sensi dell'art. 2427 n. 22-quinquies e n. 22-sexies Cod. Civ.

Si informa che El Towers S.p.A. appartiene al Gruppo Mediaset, il cui bilancio consolidato è redatto da Mediaset S.p.A., in qualità di controllante. Copia del bilancio consolidato del Gruppo Mediaset è depositato presso la sede legale di Mediaset S.p.A., in Milano, Via Paleocapa n. 3.

Si informa, altresì, che El Towers S.p.A. appartiene al Gruppo Fininvest, il cui bilancio consolidato è redatto da Finanziaria d'Investimento Fininvest S.p.A., in qualità di controllante. Copia del bilancio consolidato del Gruppo Fininvest è depositato presso la sede legale di Finanziaria d'Investimento Fininvest S.p.A., in Roma, Largo del Nazareno n. 8.



Sistema di Gestione Privacy

Con riguardo a quanto disciplinato dal D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali", nell'esercizio di riferimento è proseguito il processo sviluppo del sistema di gestione della privacy del Gruppo El Towers, anche attraverso iniziative di formazione dei Responsabili e degli Incaricati del trattamento dati e l'implementazione del portale privacy.

In relazione a quanto introdotto dal Regolamento UE 675/2016, che entrerà in vigore il 25 maggio 2018, è stato avviato il processo di adeguamento del sistema di gestione privacy ai nuovi principi normativi.

Attività di direzione e coordinamento

Adeguamento all'art. 16 (ex 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 9 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. 16 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. 16 del Regolamento Consob 16191/2007. El Towers S.p.A. dispone altresì di un Consiglio di Amministrazione composto in maggioranza da amministratori indipendenti.

El Towers S.p.A. esercita attualmente attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società interamente controllate Towertel S.p.A., EIT Ra-

dio S.r.l., Multireti S.r.l., acquisita in data 15 dicembre 2017, e nei confronti di Nettrotter S.r.l. controllata al 95% del capitale sociale.

Vigilanza e controllo

El Towers S.p.A. ha dato seguito all'attuazione del D. Lgs. 231/200, relativo alle responsabilità penali nelle imprese, nominando un "Organo di Vigilanza e Controllo" che, in piena autonomia economica e gestionale e con il supporto delle funzioni aziendali ed eventualmente di consulenti esterni, deve vigilare sul funzionamento e l'osservanza del "Modello Organizzativo" adottato, relazionando periodicamente gli organi sociali. Per maggiori dettagli sul Modello Organizzativo e l'Organo di Vigilanza e Controllo della Società e si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti proprietari pubblicata sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Sistema di Governance.

Comunicazione Consob DAC/RM97001574 del 20/02/1997

In relazione alla raccomandazione Consob (Comunicazione del 20/02/1997, Prot. DAC/RM97001574) si fornisce l'elenco degli amministratori con i relativi incarichi:

Presidente

Alberto Giussani

Ai sensi di Statuto, al Presidente spetta la rappresentanza della Società.

Amministratore Delegato

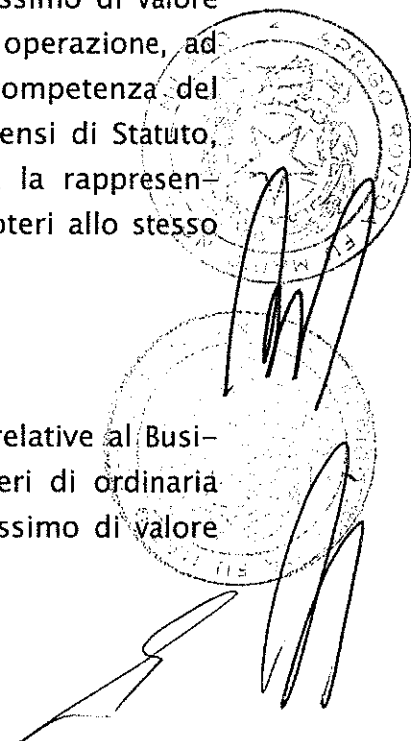
Guido Barbieri

Le attribuzioni e le responsabilità relative alla Gestione della Società, con tutti i poteri di ordinaria amministrazione entro il limite massimo di valore di Euro 2.500.000,00 per singola operazione, ad eccezione di quelli di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione. Ai sensi di Statuto, all'Amministratore Delegato spetta la rappresentanza della Società nei limiti dei poteri allo stesso conferiti.

Amministratore Delegato

Valter Gottardi

Le attribuzioni e le responsabilità relative al Business della Società, con tutti i poteri di ordinaria amministrazione entro il limite massimo di valore



di Euro 2.500.000,00 per singola operazione ed i poteri di straordinaria amministrazione entro il limite massimo di valore di Euro 500.000,00 per singola operazione, ad eccezione di quelli di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione. Ai sensi di Statuto, all'Amministratore Delegato spetta la rappresentanza della Società nei limiti dei poteri allo stesso conferiti.

Amministratori

Paola Casali
Manlio Cruciatti
Piercarlo Invernizzi
Rosa Maria Lo Verso
Michele Pirotta
Francesco Sironi

**Comitato Controllo
e Rischi (e parti correlate)**

Michele Pirotta (Presidente)
Manlio Cruciatti
Alberto Giussani

**Comitato per la
Remunerazione**

Alberto Giussani (Presidente)
Paola Casali
Francesco Sironi

Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari

La Relazione sul Governo Societario e gli Assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del Testo Unico della Finanza è pubblicata sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Sistema di Governance.

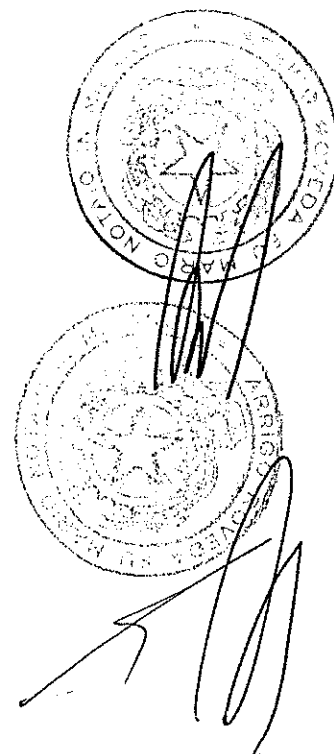
Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta ai sensi del D.lgs. 254/2016



La dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (o Dichiarazione non Finanziaria) del Gruppo El Towers, predisposta ai sensi del D.lgs. n. 254/2016 (il "Decreto"), costituisce una relazione distinta (Bilancio di Sostenibilità 2017) rispetto alla presente Relazione sulla gestione, come previsto dall'Art. 5 comma 3, lettera b) del Decreto, ed è pubblicato sul sito internet www.eitowers.it Sezione Sostenibilità.

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 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.



EVENTI SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2017

Con riferimento agli eventi rilevanti successivi al 31 dicembre 2017, si segnala:

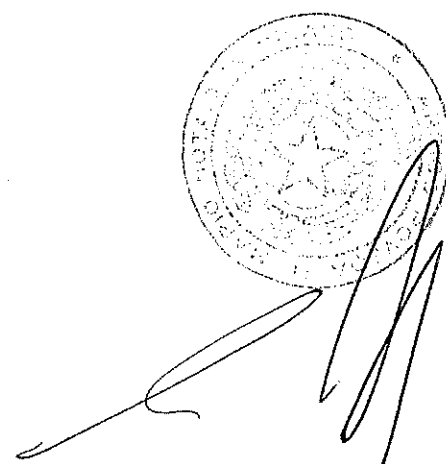
- che in data 16 marzo 2018, El Towers S.p.A. e Cairo Network S.r.l. hanno concordato un perfezionamento del precedente accordo sottoscritto il 27 gennaio 2015, avente per oggetto la realizzazione e la successiva gestione tecnica pluriennale in modalità full service (ospitalità, assistenza e manutenzione, utilizzo dell'infrastruttura di trasmissione, etc.) del multiplex nazionale in digitale terrestre di cui Cairo è titolare dei diritti d'uso.

Il contratto prevede un corrispettivo annuo pari a Euro 16,0 milioni con un potenziale onere massimo di euro 6 milioni tra il 2018 e il 2022, di euro 5,5 milioni tra il 2023 e il 2027 e di euro 5,0 milioni tra il 2028 e il 2034, che riflette una 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 nuovi contenuti propri o di terzi;

- il rinnovo da parte della capogruppo El Towers S.p.A. del contratto pluriennale di fornitura dei servizi di ospitalità, assistenza e manutenzione (full service) con la controllante Elettronica Industriale S.p.A.. L'operazione, oggetto di comunicazione al mercato, si qualifica come operazione tra parti correlate di maggiore rilevanza per la quale la Società si è avvalsa dell'esclusione prevista dall'art. 13 comma 3 lettera c) del Regolamento Consob Operazioni con parti correlate n. 17221 del 12.3.2010.

Il Contratto avrà durata di 7 anni, dal 1°luglio 2018 al 30 giugno 2025, e sarà rinnovabile per un periodo di ulteriori 7 anni, previa rinegoziazione in buona fede tra le Parti del nuovo corrispettivo durante i 12 mesi antecedenti la data di scadenza.

Il Contratto include inoltre meccanismi che consentono di disciplinare i previsti impatti del complesso quadro di evoluzione normativa e tecnologica conseguente al c.d. Refarming della "Banda 700" (riallocazione delle frequenze a favore delle telecomunicazioni mobili).

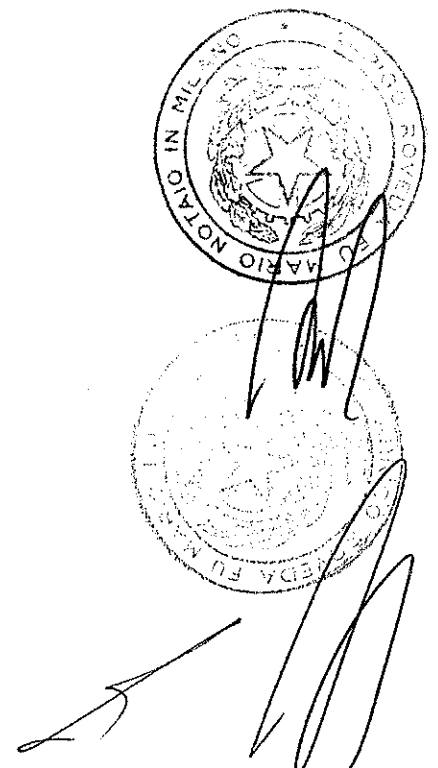


EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

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 ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 23 APRILE 2018
SUI SEGUENTI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017; Presentazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

Vi invitiamo, esaminata anche la Relazione sulla Gestione che l'accompagna, ad approvare il Bilancio al 31.12.2017 costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Conto Economico complessivo, dal prospetto di movimentazione del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalle Note Esplicative, nel loro complesso e nelle singole appostazioni.

In particolare, sottoponiamo alla Vostra attenzione l'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 nei termini sopra detti e della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione.

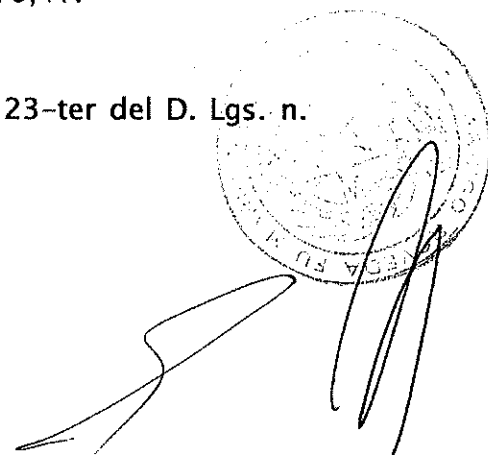
Vi proponiamo, infine, di deliberare la distribuzione di un dividendo pari ad euro 2,05 per ciascuna delle azioni in circolazione aventi diritto alla data di stacco della cedola, con esclusione quindi delle azioni proprie in portafoglio a quella data, mediante distribuzione dell'intero utile di esercizio e di quota parte della riserva sovrapprezzo azioni.

Con riferimento alle azioni in circolazione alla data del 22 marzo 2018 (n. 28.262.377 azioni, meno n. 1.364.540 azioni proprie detenute in portafoglio dalla Società, corrispondenti al 4,83% del capitale sociale), l'importo complessivo del dividendo proposto sarebbe pari a euro 55.140.565,85, mediante distribuzione:

- a) dell'intero utile di esercizio per euro 47.117.455,44
- b) della riserva sovrapprezzo azioni per euro 8.023.110,41.

2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998.

Signori Azionisti,



sottoponiamo alla Vostra attenzione la Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. N. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) e delle disposizioni di attuazione emanate da Consob. Vi invitiamo, in particolare, ad approvare la prima Sezione della medesima Relazione, illustrativa della Politica della Società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in attuazione del citato articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza.

Vi sottoponiamo pertanto la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea, preso atto della relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo unico della finanza e delle disposizioni di attuazione emanate da Consob,

delibera

di approvare la prima sezione della relazione sulla remunerazione, illustrativa della politica della società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in attuazione dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza."

3. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

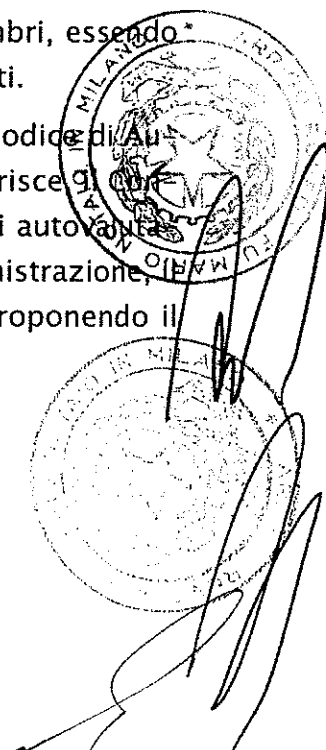
Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 verrà a scadere il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione con deliberazione assembleare del 21 aprile 2015.

Si segnala che, secondo quanto disposto dall'articolo 13, lettera A) dello Statuto sociale, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 5 ad un massimo di 21 membri, essendo rimesso all'Assemblea di determinarne il numero entro tali limiti.

Si fa presente inoltre che, nel rispetto di quanto previsto dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale El Towers S.p.A. aderisce, il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito dell'annuale processo di autovalutazione, ha espresso, in vista del rinnovo del Consiglio di Amministrazione, il proprio orientamento sulle dimensioni del Consiglio stesso, proponendo il mantenimento dell'attuale numero di consiglieri.

4. Determinazione della durata in carica degli Amministratori.



Signori Azionisti,

l'articolo 13, lettera A) dello Statuto sociale dispone che il Consiglio di Amministrazione della Società sia nominato per un periodo, determinato dall'Assemblea, non superiore a 3 esercizi e sia rieleggibile.

Si invita pertanto l'Assemblea a determinare, entro il limite statutariamente previsto, la durata in carica del Consiglio di Amministrazione.

5. Nomina del Consiglio di Amministrazione.

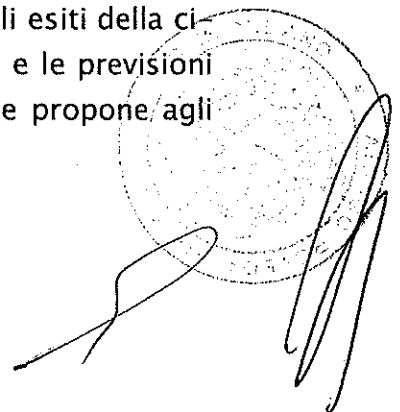
Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 verrà a scadere il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione con deliberazione assembleare del 21 aprile 2015. Siete, pertanto, chiamati a procedere alla nomina dei nuovi componenti il Consiglio di Amministrazione.

In proposito, Vi rammentiamo che ai sensi di legge e di Statuto, gli amministratori sono nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti che rappresentino, da soli o insieme ad altri azionisti, almeno l'1% delle azioni aventi diritto al voto nell'assemblea ordinaria (quota di partecipazione individuata dalla Consob con delibera n. 20273 del 24 gennaio 2018).

Con specifico riferimento alle modalità e ai termini di presentazione delle liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione si rinvia all'Avviso di convocazione dell'Assemblea pubblicato ai sensi di legge. Vi ricordiamo, altresì, che l'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione avviene in conformità a quanto disposto dall'art. 13, lettera F) dello Statuto sociale.

Si fa presente inoltre che, nel rispetto di quanto previsto dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale El Towers S.p.A. aderisce, il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito dell'annuale processo di autovalutazione, ha espresso, in vista del rinnovo, il proprio orientamento sulla composizione e diversità del Consiglio stesso, rinnovando l'auspicio che gli Azionisti, in sede di presentazione delle liste dei candidati, mantengano un analogo livello qualitativo in termini di competenze, professionalità ed esperienze rappresentate. In particolare, anche sulla base degli esiti della citata autovalutazione e in linea con le disposizioni normative e le previsioni del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione propone agli Azionisti di tener conto dei seguenti criteri:



- conferma della maggioranza di Amministratori indipendenti tenuto conto delle disposizioni normative e di autodisciplina vigenti, nonché di quelle previste dal Provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato n. 23117 del 14 dicembre 2011;
- almeno un terzo degli Amministratori rappresentato da quote di genere;
- bilanciata combinazione di diverse anzianità di carica e fasce di età al fine di perseguire un equilibrio tra esigenze di continuità e rinnovamento nella gestione;
- profili manageriali, professionali e/o accademici/istituzionali con competenze che possano risultare utili al perseguimento del business del Gruppo El Towers, alcuni dei quali con esperienza anche in materia di sistema di controllo interno;
- candidati che rivestano incarichi/cariche in altre società che, in termini di numero e qualità, siano compatibili con uno svolgimento efficace e diligente del ruolo di Amministratore della Società, tenuto conto anche dell'impegno richiesto dalle rispettive attività lavorative e professionali;
- conferma alla carica di Presidente di un componente indipendente, con adeguata preparazione anche in tema di corporate governance, che possa rappresentare, in virtù delle competenze ed esperienze possedute, una figura di garanzia per tutti gli Azionisti.

La Società e il Consiglio auspicano che l'insieme delle diversità rappresentate sia funzionale alla miglior definizione e perseguimento degli obiettivi strategici del Gruppo in vista delle sfide future.

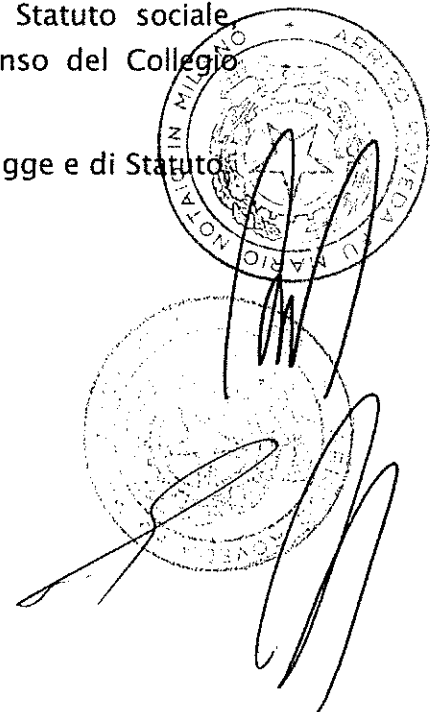
Si segnala che il presente orientamento sarà recepito nella Relazione annuale sul Governo Societario e gli assetti proprietari anche ai sensi di quanto previsto in materia di diversità dall'art. 123-bis del Testo Unico della Finanza che verrà pubblicata nei termini di legge.

Vi ricordiamo che, ai sensi dell'art. 18 lettera B) dello Statuto sociale, l'Assemblea è chiamata, altresì, a determinare il compenso del Collegio Sindacale.

Vi invitiamo pertanto a deliberare in proposito ai sensi di legge e di Statuto.

6. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Signori Azionisti,



Vi ricordiamo che l'Assemblea è chiamata, altresì, a deliberare in ordine alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e di Statuto.

Si fa presente inoltre che, anche nel rispetto di quanto previsto dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale El Towers S.p.A. aderisce, il Consiglio di Amministrazione ha espresso, in vista del rinnovo dell'organo amministrativo, il proprio orientamento sulla composizione del Consiglio e sulla figura del Presidente per il quale si rinvia alla complessiva relazione sul punto 5 all'ordine del giorno dell'Assemblea.

7. Determinazione del compenso degli Amministratori.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo, infine, che l'Assemblea è chiamata a determinare il compenso del Consiglio di Amministrazione nel rispetto di quanto previsto dall'art. 13 lettera E) dello Statuto sociale.

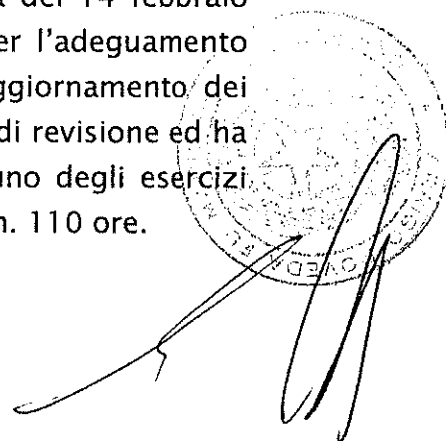
Vi invitiamo pertanto a deliberare in proposito ai sensi di legge e di statuto.

8. Integrazione del compenso della Società di Revisione per l'incarico di revisione legale dei conti, per il periodo 2017 - 2021.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che con delibera del 18 aprile 2013, l'Assemblea di El Towers S.p.A. (la "Società") ha conferito a Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato e revisione contabile limitata della relazione semestrale della Società per gli esercizi dal 2013 al 2021.

A seguito delle modifiche introdotte nel quadro legislativo in materia di revisione legale dalla Direttiva 2014/56/UE del 16 aprile 2014, dal Regolamento (UE) n. 537/2014 del 16 aprile 2014 e dal D. Lgs. 17 luglio 2016 n. 135 e dell'adozione dei nuovi principi di revisione, Vi informiamo che, la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., con lettera del 14 febbraio scorso, ci ha comunicato il ricorrere delle circostanze per l'adeguamento degli onorari secondo quanto previsto nel paragrafo "Aggiornamento dei corrispettivi" del contratto che disciplina l'attuale incarico di revisione ed ha pertanto richiesto l'integrazione del compenso, per ognuno degli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 2021 inclusi, di Euro 10.000 per n. 110 ore.



A tal fine, riportiamo la "PROPOSTA MOTIVATA IN MERITO ALL'INTEGRAZIONE DEI CORRISPETTIVI PER GLI ESERCIZI 2017 - 2021, DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE CONFERITO ALLA SOCIETÀ DELOITTE & TOUCHE S.P.A." del Collegio Sindacale.

"COLLEGIO SINDACALE DI EI TOWERS S.P.A.

Proposta motivata in merito all'integrazione dei corrispettivi per gli esercizi 2017 - 2021, dell'incarico di revisione legale conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A.

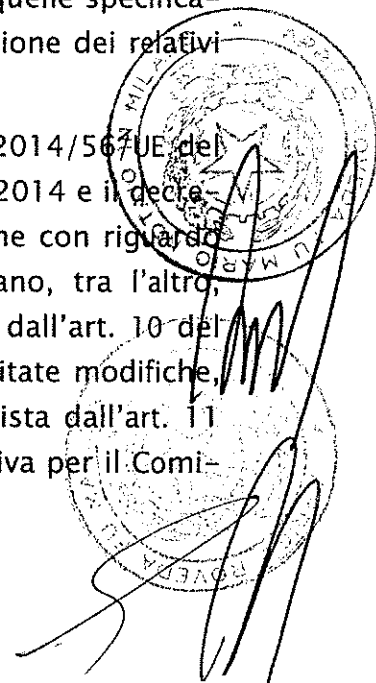
Signori Azionisti,

con delibera del 18 aprile 2013, l'Assemblea di El Towers S.p.A. ha approvato la proposta della Deloitte & Touche S.p.A. del 30 gennaio 2013 conferendo alla stessa l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato e revisione contabile limitata della relazione semestrale di El Towers S.p.A. per gli esercizi dal 2013 al 2021.

Premesso che:

- la proposta di cui sopra include un paragrafo "Aggiornamento dei corrispettivi" nel quale si prevede che i corrispettivi potranno essere variati qualora si dovessero presentare circostanze rilevanti, eccezionali e non prevedibili al momento della predisposizione della proposta, tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato quali, tra l'altro, a titolo esemplificativo il cambiamento della struttura e dimensione della Società e/o del Gruppo, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema di controllo interno, cambiamenti normativi di principi contabili e/o di revisione, l'effettuazione di operazioni complesse poste in essere dalla Vostra Società e/o dalle società del Gruppo, ulteriori procedure di revisione o obblighi supplementari per lo svolgimento della revisione legale nonché le eventuali attività addizionali effettuate in relazione alle società esaminate da altri revisori; tali attività devono essere comunicate alla Società al fine di concordare la definizione di quelle specificamente non previste nella proposta originaria e la quantificazione dei relativi onorari;

- sul piano normativo della revisione legale, la Direttiva 2014/56/UE del 16 aprile 2014, il Regolamento (UE) n. 537/2014 del 16 aprile 2014 e il decreto legislativo 17 luglio 2016 n. 135 hanno introdotto modifiche con riguardo alla revisione degli enti di interesse pubblico che comportano, tra l'altro, l'ampliamento della relazione di revisione così come previsto dall'art. 10 del Regolamento Europeo. Inoltre, sempre a seguito delle sopra citate modifiche, alla società di revisione legale viene richiesta, così come prevista dall'art. 11 del Regolamento Europeo, la redazione della relazione aggiuntiva per il Comi-



tato per il controllo interno e la revisione contabile, il cui contenuto informativo risulta ampliato rispetto alla relazione sulle questioni fondamentali, prevista dalla precedente normativa;

- a seguito dell'emanazione da parte dello IAASB a gennaio 2015 dei nuovi principi di revisione nell'ambito del progetto "Reporting on Audited Financial Statements – New and Revised Auditor Reporting Standards and Related Conforming Amendments," con determina del Ragioniere generale dello Stato prot. N. 157387 del 31 luglio 2017, sono stati adottati sette principi di revisione (ISA Italia 260, ISA Italia 570, ISA Italia 700, ISA Italia 701, ISA Italia 705, ISA Italia 706, ISA Italia 710). Tra le principali modifiche introdotte da detti principi si inseriscono nuovi obblighi di comunicazione alla direzione e agli organi di governance e di conseguenza un nuovo schema della relazione di revisione che dovrà includere una specifica sezione per la comunicazione degli aspetti chiave della revisione contabile ("Key Audit Matters") contenente maggiori informazioni per gli utilizzatori del bilancio al fine di fornire ulteriore supporto nella comprensione dell'impresa e delle aree di bilancio sottoposte a revisione;
- un'ulteriore importante novità riguarda l'entrata in vigore della nuova versione del principio di revisione (SA Italia) 720B, relativo alle responsabilità del soggetto incaricato della revisione legale in merito alla relazione sulla gestione ed alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, che dovrà contenere, oltre al giudizio sulla coerenza con il bilancio, anche il giudizio sulla conformità alle norme di legge, nonché una dichiarazione circa l'eventuale identificazione degli errori significativi.

Con lettera del 14 febbraio 2018 inviata alla Società, Deloitte & Touche S.p.A., tenuto conto di quanto precede, ha precisato la sussistenza delle condizioni per l'adeguamento degli onorari, comunicando l'incremento di ore (110) e onorari (euro 10.000,00) relativo ad ognuno degli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 2021 inclusi, con un corrispettivo annuo complessivo di euro 126.500,00 così ripartito:

Proposta di adeguamento onorari per gli esercizi 2017 - 2021	Ore	Onorari (Euro) Inclusivi di adeguamento Istat
Revisione contabile del bilancio della EI Towers S.p.A., incluse (i) verifiche per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, (ii) verifica della conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario	830	76.422
Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo, incluso il coordinamento del lavoro di revisione del bilancio consolidato e la verifica	170	15.330

del procedimento di consolidamento		
Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili	100	9.198
Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato della EI Towers S.p.A.	280	25.550
Totale	1.380	126.500

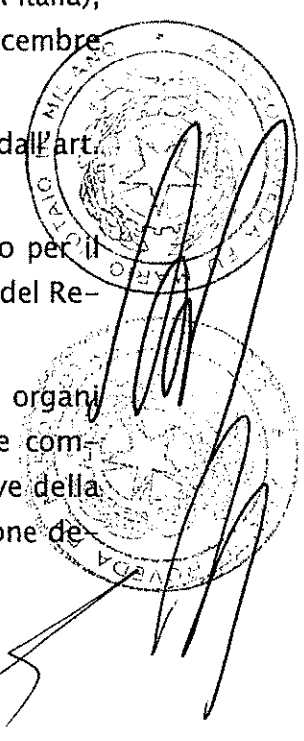
La seguente tabella evidenzia le modifiche ai corrispettivi rispetto a quelli patuiti nella proposta originaria del 30 gennaio 2013:

	Ore	Onorari (Euro)
Ore e onorari come da proposta originaria del 30 gennaio 2013	1.270	114.000
Adeguamento ISTAT maturato (2014-2017)		2.500
Adeguamento proposta	110	10.000
Totale	1.380	126.500

Il Collegio Sindacale in accordo con quanto previsto ai sensi dell'art. 13 comma 1 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, "l'Assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico" ha preso in esame la suddetta richiesta al fine di formulare la proposta da sottoporre all'Assemblea.

Al riguardo, il Collegio ha incontrato la società di revisione per avere maggiori dettagli sulle attività da svolgere a seguito delle novità del quadro normativo relativo alla revisione legale e ai principi di revisione di riferimento (ISA Italia), che sono entrate in vigore a partire dalla revisione dei bilanci al 31 dicembre 2017 e a seguito delle quali la stessa, tra l'altro, dovrà:

- ampliare il contenuto della relazione di revisione così come prevista dall'art. 10 del Regolamento Europeo;
- provvedere alla redazione di una relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile così come previsto dall'art. 11 del Regolamento Europeo;
- adempiere agli nuovi obblighi di comunicazione alla direzione e agli organi di governance e redigere uno nuovo schema di relazione di revisione comprendente una specifica sezione per la comunicazione gli aspetti chiave della revisione contabile ("Key Audit Matters"), così come previsto dall'adozione de



gli sette principi di revisione (ISA Italia 260, ISA Italia 570, ISA Italia 700, ISA Italia 701, ISA Italia 705, ISA Italia 706, ISA Italia 710);

– esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge e rilasciare una dichiarazione circa l'eventuale identificazione di errori significativi, con riferimento alla relazione sulla gestione e ad alcune informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari (in aggiunta al giudizio sulla coerenza con il bilancio) così come previsto dall'entrata in vigore della nuova versione del principio di revisione (SA Italia) 720B.

Inoltre, il Collegio ha incontrato le competenti strutture aziendali che hanno esposto le proprie valutazioni sulla richiesta d'integrazione e sulla ragionevolezza dei suoi contenuti.

Signori Azionisti, ad esito di quanto sopra, il Collegio ritiene che la richiesta di integrazione delle attività di revisione risulti coerente con il processo di revisione legale di cui all'incarico in essere, adeguata in considerazione delle nuove attività di revisione connesse alle novità normative e all'emanazione dei nuovi principi di revisione, congrua in relazione all'impegno professionale richiesto, nonché allineata con le condizioni già in essere e, pertanto

propone

in ragione delle nuove responsabilità ed attività gravanti sulla società di revisione a seguito delle modifiche normative relative alla revisione legale ed ai principi di revisione di riferimento, di approvare, nei termini indicati, l'integrazione del corrispettivo per l'attività di revisione contabile di Deloitte & Touche S.p.A. in misura pari a Euro 10.000,00 (diecimila/00), per ciascuno degli esercizi chiusi dal 31 dicembre 2017 al 2021 compresi, immutati gli altri termini e condizioni della proposta originaria approvata dall'Assemblea di El Towers S.p.A. con delibera del 18 aprile 2013.

I SINDACI

(Dott. Antonio Aristide Mastrangelo)

(Dott.ssa Francesca Meneghel)

(Prof. Riccardo Perotta)"

9. Autorizzazione al Consiglio di Amministrazione per acquisto e alienazione di azioni proprie.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 scadrà la facoltà attribuita al Consiglio di Amministrazione della Vostra società



(di seguito la "Società") di acquistare azioni proprie in forza della delibera assembleare del 20 aprile 2017.

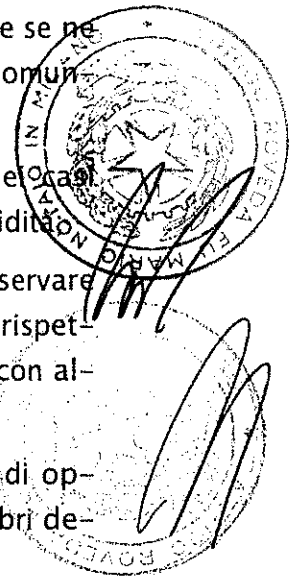
Il Consiglio ritiene utile sottoporre alla Vostra disamina il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie, con i relativi termini, motivazioni e modalità di seguito illustrati, in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (di seguito il "Testo Unico della Finanza", 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 (di seguito 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 della Società 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 data del 22 marzo 2018, n. 1.364.540 azioni proprie, pari allo 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. Alle società controllate saranno impartite specifiche disposizioni affinché segnalino con tempestività l'eventuale acquisizione di azioni effettuata ai sensi dell'art. 2359-bis del Codice Civile.

La proposta che si sottopone all'Assemblea riguarda l'approvazione di nuova autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, con le modalità e per le finalità previste dalla normativa e dalle prassi di mercato pro tempore vigenti. In particolare, 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 operazioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri de-



gli organi di amministrazione o di controllo di El Towers S.p.A. o di società dalla stessa controllate.

Il Consiglio di Amministrazione propone pertanto all'Assemblea di autorizzare l'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.

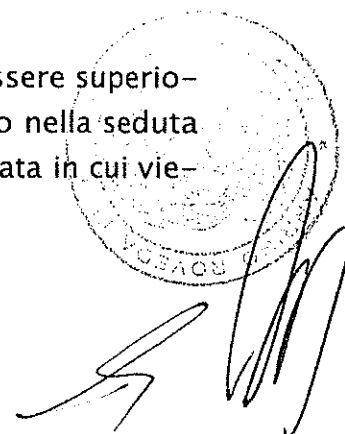
Gli anzidetti acquisti potranno essere effettuati, a norma dell'art. 2357, primo comma del Codice Civile, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, con conseguente costituzione, ai sensi dell'art. 2357-ter, terzo comma del 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 viene 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 propone 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 precede, 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.

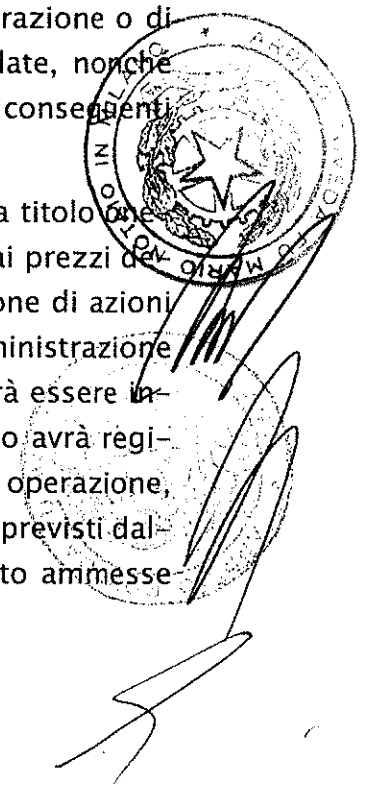
Il Consiglio propone che l'autorizzazione conceda di effettuare le suddette operazioni, in una o più volte, acquistando azioni, ai sensi dell'art. 144-bis comma 1, lettere a) e b), del Regolamento Emittenti:

- 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.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, chiede all'Assemblea l'autorizzazione alla disposizione, in una o più volte, delle azioni acquistate in base alla presente delibera o comunque già in portafoglio della Società, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente di 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 può 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 presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

Ciò posto, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea, accogliendo le proposte formulate dal consiglio di amministrazione nei termini previsti nella propria relazione illustrativa, in conformità con la normativa e le prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti

delibera

• di autorizzare l'acquisto di azioni ordinarie della Società, in una o più tranches, sino al numero massimo consentito dalla legge, avuto riguardo alle azioni proprie possedute direttamente e a quelle possedute da società controllate e fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018; gli acquisti potranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate, 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.*

Il prezzo di acquisto delle azioni verrà 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 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;

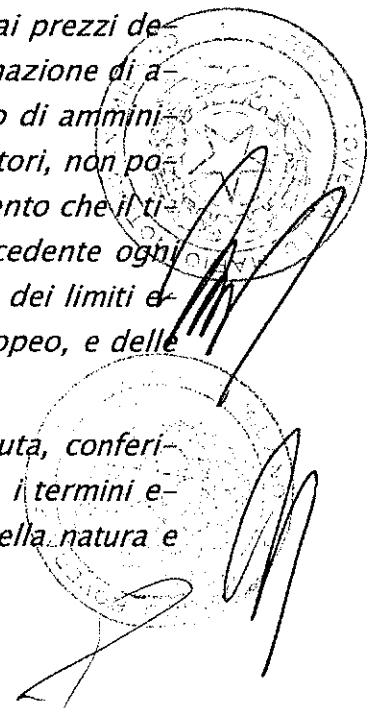
- il corrispettivo massimo di acquisto non dovrà comunque essere superiore del 20% al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di borsa del giorno precedente ogni singola operazione o la data in cui viene fissato il prezzo.

Fermo restando quanto precede, 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;

• di autorizzare la disposizione, in una o più volte, delle azioni acquistate in base alla presente delibera o comunque già in portafoglio della società, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile, ed eventualmente a 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 piani di assegnazione gratuita di azioni ai soci, e le conseguenti disposizioni previste dai piani stessi.

Ad eccezione dell'esecuzione dei piani 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..

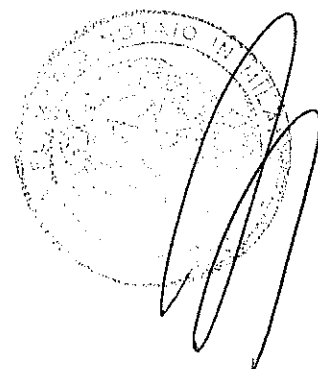
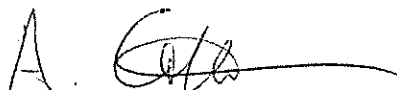
La disposizione delle azioni può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della società, e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse. Le opzioni su azioni o le azioni da assegnare nell'ambito di piani di distribuzione saranno assegnate con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

• di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso agli amministratori delegati, ogni più ampio potere occorrente per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti nel rispetto della normativa applicabile."

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

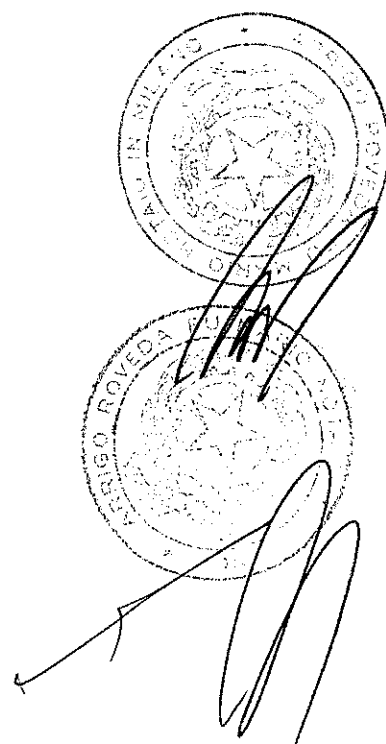
Il Presidente

Alberto Giussani



GRUPPO EI TOWERS

Prospetti contabili e Note esplicative



GRUPPO EI TOWERS

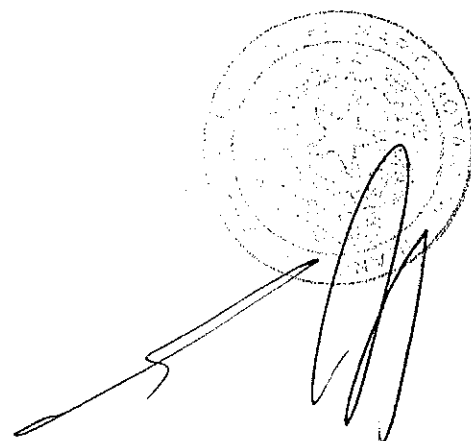
Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata (*)

(valori in migliaia di euro)

	Note	31/12/2017	31/12/2016 (**)
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	6.1	177.706	188.091
Aviamento	6.2	502.332	488.414
Altre immobilizzazioni immateriali	6.3	213.527	201.151
Partecipazioni in società collegate/a controllo congiunto	6.4	713	713
Altre attività finanziarie	6.5	1.924	946
Attività per imposte anticipate	6.6	6.035	5.940
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		902.237	885.255
Attività correnti			
Rimanenze	7.1	2.384	3.152
Crediti commerciali	7.2	47.872	31.332
Crediti tributari	7.3	1.058	6
Altri Crediti e attività correnti	7.4	12.352	11.075
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.5	8.244	93.988
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		71.910	139.553
TOTALE ATTIVITA'		974.147	1.024.808

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sullo Stato patrimoniale consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Stato patrimoniale riportato nelle pagine successive e sono ulteriormente descritti nella nota 15.

(**) I dati comparativi al 31/12/2016 differiscono rispetto a quanto pubblicato in ragione della definizione dell'allocazione definitiva dei corrispettivi per aggregazioni aziendali. Gli effetti delle modifiche sono compiutamente descritti al par. 5 Aggregazioni d'Impresa cui si rinvia.



GRUPPO EI TOWERS

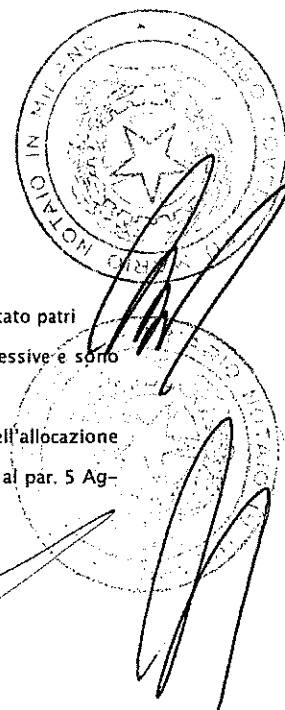
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata (*)

(valori in migliaia di euro)

	Note	31/12/2017	31/12/2016 (**)
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO			
Capitale e riserve			
Capitale Sociale	8.1	2.826	2.826
Riserva da sovrapprezzo azioni	8.2	144.380	194.220
Azioni proprie	8.3	(66.518)	(17.459)
Altre riserve	8.4	346.742	408.490
Riserve da valutazione	8.5	(2.897)	(3.076)
Utili/(perdite) di esercizi precedenti	8.6	15.161	8.309
Utile/(perdita) del periodo	8.7	54.496	44.405
Patrimonio Netto di Gruppo		494.190	637.715
Utile (perdita) di terzi		(53)	(47)
Capitale e riserve di terzi		92	89
Patrimonio netto di Terzi		39	42
TOTALE PATRIMONIO NETTO	8	494.229	637.757
Passività non correnti			
Trattamento di fine rapporto	9.1	11.771	11.909
Passività fiscali differite	6.6	62.544	63.525
Debiti e passività finanziarie	9.2	285.408	228.599
Fondi rischi e oneri	9.3	5.157	4.806
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		364.880	308.839
Passività correnti			
Debiti verso banche	10.1	40.225	680
Debiti verso fornitori	10.2	42.055	34.430
Debiti tributari	10.3	704	3.464
Altre passività finanziarie	10.4	350	7.268
Altre passività correnti	10.5	31.704	32.371
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		115.038	78.213
TOTALE PASSIVITA'		479.918	387.052
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		974.147	1.024.808

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sullo Stato patrimoniale consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Stato patrimoniale riportato nelle pagine successive e sono ulteriormente descritti nella nota 15.

(**) I dati comparativi al 31/12/2016 differiscono rispetto a quanto pubblicato in ragione della definizione dell'allocazione definitiva dei corrispettivi per aggregazioni aziendali. Gli effetti delle modifiche sono compiutamente descritti al par. 5 Aggregazioni d'Impresa cui si rinvia.



GRUPPO EI TOWERS

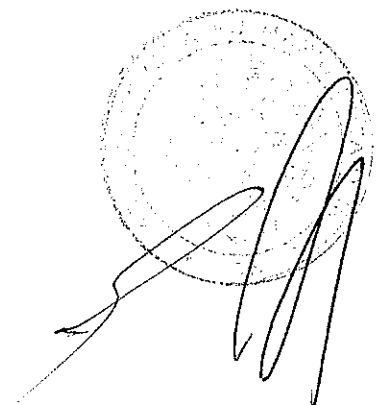
Conto Economico Consolidato (*)

(valori in migliaia di euro)

	Note	Esercizio 2017	Esercizio 2016 (**)
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	11.1	262.935	251.533
Altri ricavi e proventi	11.2	753	1.204
TOTALE RICAVI		263.688	252.737
Costo del personale	11.3	44.378	43.067
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	11.4	88.223	90.043
Ammortamenti e svalutazioni	11.5	41.067	44.178
TOTALE COSTI		173.668	177.288
RISULTATO OPERATIVO		90.020	75.449
Oneri finanziari	11.6	(13.709)	(9.994)
Proventi finanziari	11.7	292	570
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		76.603	66.025
Imposte sul reddito	11.8	22.160	21.668
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	11.9	54.443	44.357
Attribuibile a:			
- Capogruppo		54.496	44.405
- Interessi di minoranza		(53)	(47)
Utile per azione (Euro):	11.10		
- Base		1,99	1,58
- Diluito		1,99	1,58

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Conto economico consolidato sono evidenziati nell'apposito schema di Conto economico riportato nelle pagine successive e sono ulteriormente descritti nella nota 15.

(**) I dati comparativi al 31/12/2016 differiscono rispetto a quanto pubblicato in ragione della definizione dell'allocazione definitiva dei corrispettivi per aggregazioni aziendali. Gli effetti delle modifiche sono compiutamente descritti al par. 5 Aggregazioni d'Impresa cui si rinvia.



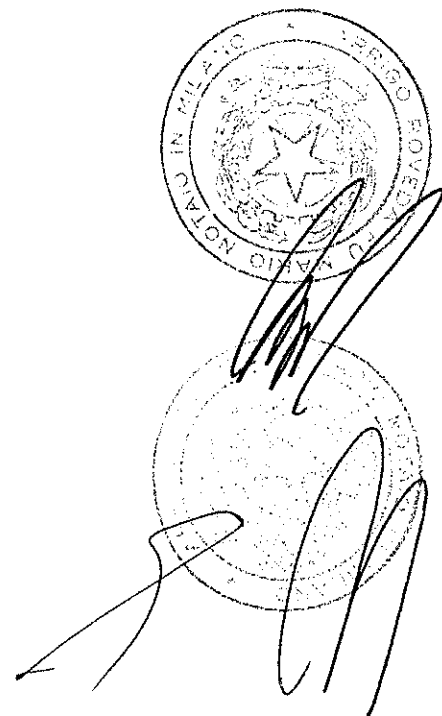
GRUPPO EI TOWERS

Conto Economico Complessivo Consolidato

(valori in migliaia di euro)

	Note	Esercizio 2017	Esercizio 2016 (**)
RISULTATO NETTO CONSOLIDATO (A):		54.443	44.358
Utili/(perdite) complessivi che transitano da Conto Economico		313	
Parte efficace di utile/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge)	8.5	313	-
Effetto fiscale		-	
Utili/(perdite) complessivi che non transitano da Conto Economico		(135)	-
Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti	8.5	(177)	(825)
Effetto fiscale	8.5	42	197
TOTALE ALTRI UTILI/(PERDITE) AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (B)		178	(628)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO (A+B)		54.622	43.730
attribuibile a:			
- soci della controllante		54.675	43.777
- interessenze di pertinenza di terzi		(53)	(47)

(**) I dati comparativi al 31/12/2016 differiscono rispetto a quanto pubblicato in ragione della definizione dell'allocatione definitiva dei corrispettivi per aggregazioni aziendali. Gli effetti delle modifiche sono compiutamente descritti al par. 5 Aggregazioni d'Impresa cui si rinvia.



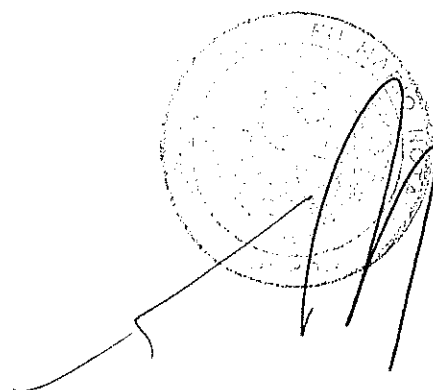
GRUPPO EI TOWERS

Rendiconto Finanziario Consolidato

(valori in migliaia di euro)

	note	Esercizio 2017	Esercizio 2016 (**)
ATTIVITA' OPERATIVA:			
Risultato Operativo		90.020	75.449
+ Ammortamenti e svalutazioni		41.067	44.178
+ variazione crediti commerciali		(18.729)	(6.247)
+ variazione debiti commerciali		7.418	2.354
+ variazione altre attività e passività		(729)	(1.934)
- imposte sul reddito pagate		(29.014)	(22.041)
Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa [A]	12	90.033	91.759
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:			
Investimenti in immobilizzazioni materiali		(13.742)	(16.793)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		(19.272)	(10.674)
Variazione debiti per investimenti		2.940	(7.832)
(Incrementi)/decrementi di altre attività finanziarie		(278)	(116)
Aggregazioni d'impresa al netto delle disponibilità acquisite		(23.612)	(41.725)
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate dall'attività di investimento [B]	12	(53.964)	(77.140)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:			
variazione azioni proprie		(49.058)	(15.615)
variazione netta debiti finanziari		94.115	-
pagamento dividendi		(149.142)	-
interessi (versati)/incassati		(17.728)	(8.477)
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate dall'attività di finanziamento [C]	12	(121.813)	(24.092)
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI [D=A+B+C]		(85.744)	(9.473)
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]		8.244	93.988

(**) I dati comparativi al 31/12/2016 differiscono rispetto a quanto pubblicato in ragione della definizione dell'allocazione definitiva dei corrispettivi per aggregazioni aziendali. Gli effetti delle modifiche sono compiutamente descritti al par. 5 Aggregazioni d'Impresa cui si rinvia.

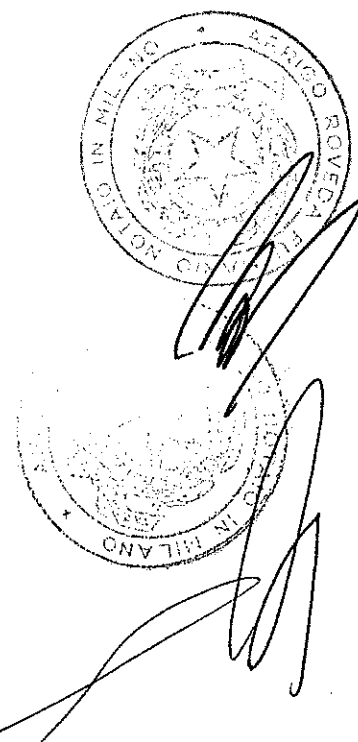


GRUPPO EI TOWERS

Prospetto di movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato

(valori in migliaia di euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezze azioni	Riserva legale o altre riserve	Azioni proprie	Riserve Attuariali	Altre Riserve da valutazione	Utile (perdita) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	TOTALE PATRIMONIO NETTO
Saldo 01/01/2016	2.826	194.220	360.551	(1.845)	(2.448)	68	8.784	47.291	609.428	39	609.467
Risultato esercizio 2015	-	-	47.871	-	-	-	(579)	(47.291)	-	-	-
Stock option	-	-	68	-	-	(68)	-	-	-	-	-
Riacquisto Azioni Proprie	-	-	-	(15.814)	-	-	-	-	(15.814)	-	(15.814)
Altri Movimenti	-	-	-	-	-	-	124	-	124	50	174
Utile/(perdita) complessivo	-	-	-	-	(628)	-	-	44.467	43.830	(47)	43.792
Saldo 31/12/2016	2.826	194.220	408.490	(17.459)	(3.076)	-	8.309	44.467	637.777	42	637.819
EFFETTO PPA ACQUISIZIONI 2016								(82)	(82)		(82)
Saldo 31/12/2016	2.826	194.220	408.490	(17.459)	(3.076)	-	8.309	44.405	637.715	42	637.757
Saldo 01/01/2017	2.826	194.220	408.490	(17.459)	(3.076)	-	8.309	44.405	637.715	42	637.757
Risultato esercizio 2016	-	-	-	-	-	-	6.851	(6.851)	-	-	-
Erogazione Dividendi	-	(49.840)	(61.748)	-	-	-	-	(37.554)	(149.142)	-	(149.142)
Riacquisto Azioni Proprie	-	-	-	(49.059)	-	-	-	-	(49.059)	-	(49.059)
Altri Movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50	50
Utile/(perdita) complessivo	-	-	-	-	(134)	313	-	54.496	54.675	(53)	54.622
Saldo 31/12/2017	2.826	144.380	346.742	(66.518)	(3.210)	313	15.161	54.496	494.190	39	494.229



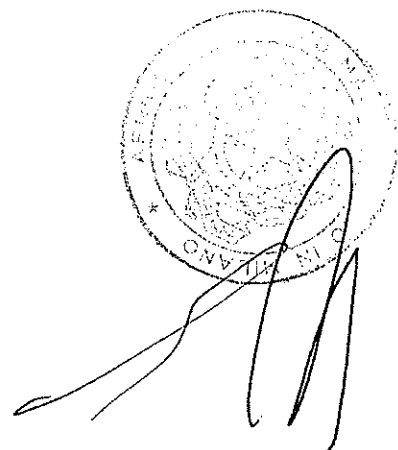
GRUPPO EI TOWERS

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(valori in migliaia di euro)

	Note	31/12/2017		31/12/2016 (**)	
			di cui Parti correlate (nota 15)	di cui Parti correlate (nota 15)	Incidenza %
ATTIVITA'					
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	6.1	177.706		188.091	
Aviamento	6.2	502.332		488.414	
Altre immobilizzazioni immateriali	6.3	213.527		201.151	
Partecipazioni in società collegate/a controllo congiunto	6.4	713		713	
Altre attività finanziarie	6.5	1.924		946	
Attività per imposte anticipate	6.6	6.035		5.940	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		902.237		885.255	
Attività correnti					
Rimanenze	7.1	2.384		3.152	
Crediti commerciali	7.2	47.872	986	31.332	1.028 3%
Crediti tributari	7.3	1.058		6	
Altri Crediti e attività correnti	7.4	12.352		11.075	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.5	8.244		93.988	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		71.910		139.553	
TOTALE ATTIVITA'		974.147		1.024.808	

(**) I dati comparativi al 31/12/2016 differiscono rispetto a quanto pubblicato in ragione della definizione dell'allocazione definitiva dei corrispettivi per aggregazioni aziendali. Gli effetti delle modifiche sono compiutamente descritti al par. 5 Aggregazioni d'Impresa cui si rinvia.



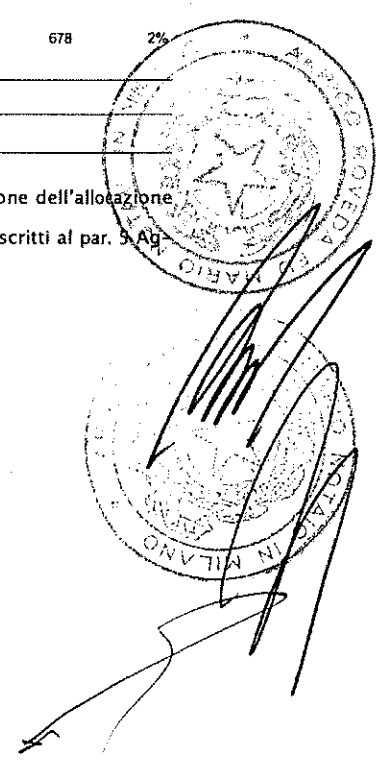
GRUPPO EI TOWERS

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(valori in migliaia di euro)

	Nota	31/12/2017	di cui Parti correlate (nota 15)	Incidenza % 31/12/2016 (**)	di cui Parti correlate (nota 15)	Incidenza %
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO						
Capitale e riserve						
Capitale Sociale	8.1	2.826			2.826	
Riserva da sovrapprezzo azioni	8.2	144.380			194.220	
Azioni proprie	8.3	(66.518)			(17.459)	
Altre riserve	8.4	346.742			408.490	
Riserve da valutazione	8.5	(2.897)			(3.076)	
Utili/(perdite) di esercizi precedenti	8.6	15.161			8.309	
Utili/(perdita) del periodo	8.7	54.496			44.405	
Patrimonio Netto di Gruppo		494.190			637.715	
Utile (perdita) di terzi		(53)			(47)	
Capitale e riserve di terzi		92			89	
Patrimonio netto di Terzi		39			42	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	8	494.229			637.757	
Passività non correnti						
Trattamento di fine rapporto	9.1	11.771	225	2%	11.909	
Passività fiscali differite	6.6	62.544			63.525	
Debiti e passività finanziarie	9.2	285.408	29.720	10%	228.599	
Fondi rischi e oneri	9.3	5.157			4.806	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		364.880			308.839	
Passività correnti						
Debiti verso banche	10.1	40.225	121	0%	680	
Debiti verso fornitori	10.2	42.055	2.005	5%	34.430	1.698 5%
Debiti tributari	10.3	704			3.464	
Altre passività finanziarie	10.4	350			7.268	
Altre passività correnti	10.5	31.704	1.474	5%	32.371	678 2%
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		115.038			78.213	
TOTALE PASSIVITA'		479.918			387.052	
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		974.147			1.024.808	

(**) I dati comparativi al 31/12/2016 differiscono rispetto a quanto pubblicato in ragione della definizione dell'allocazione definitiva dei corrispettivi per aggregazioni aziendali. Gli effetti delle modifiche sono compiutamente descritti al par. 5. Aggregazioni d'Impresa cui si rinvia.



GRUPPO EI TOWERS

Conto Economico Consolidato ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(valori in migliaia di euro)

	Note	Esercizio 2017	di cui Parti correlate (nota 15)	Incidenza %	Esercizio 2016 (**)	di cui Parti correlate (nota 15)	Incidenza %
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	11.1	262.935	183.119	70%	251.533	181.079	72%
Altri ricavi e proventi	11.2	753			1.204		
TOTALE RICAVI		263.688			252.737		
Costo del personale	11.3	44.378	1.961	4%	43.067	1.163	3%
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	11.4	88.223	2.638	3%	90.043	3.108	3%
Ammortamenti e svalutazioni	11.5	41.067			44.178		
TOTALE COSTI		173.668			177.288		
RISULTATO OPERATIVO		90.020			75.449		
Oneri finanziari	11.6	(13.709)	(41)	0%	(9.994)		
Proventi finanziari	11.7	292			570		
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		76.603			66.025		
Imposte sul reddito	11.8	22.160			21.668		
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	11.9	54.443			44.357		
Attribuibile a:							
- Capogruppo		54.496			44.405		
- Interessi di minoranza		(53)			(47)		
Utile per azione (Euro):	11.10						
- Base		1,99			1,58		
- Diluito		1,99			1,58		

(**) I dati comparativi al 31/12/2016 differiscono rispetto a quanto pubblicato in ragione della definizione dell'allocazione definitiva dei corrispettivi per aggregazioni aziendali. Gli effetti delle modifiche sono compiutamente descritti al par. 5 Aggregazioni d'Impresa cui si rinvia.

NOTE ESPLICATIVE

1. INFORMAZIONI GENERALI

El Towers S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia presso l'Ufficio del Registro delle imprese di Monza e Brianza. L'indirizzo della sede legale è Via Zanella n. 21 – Lissone (MB). L'azionista di controllo è Elettronica Industriale S.p.A., a sua volta indirettamente controllata da Mediaset S.p.A. Le principali attività della società e del Gruppo sono indicati nella sezione descrittiva della Relazione sulla Gestione.

Il presente bilancio è espresso in euro in quanto questa è la valuta nella quale sono realizzate la maggior parte delle operazioni del Gruppo.

2. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE E PRINCIPI CONTABILI PER LA PREDISPOSIZIONE DEL BILANCIO

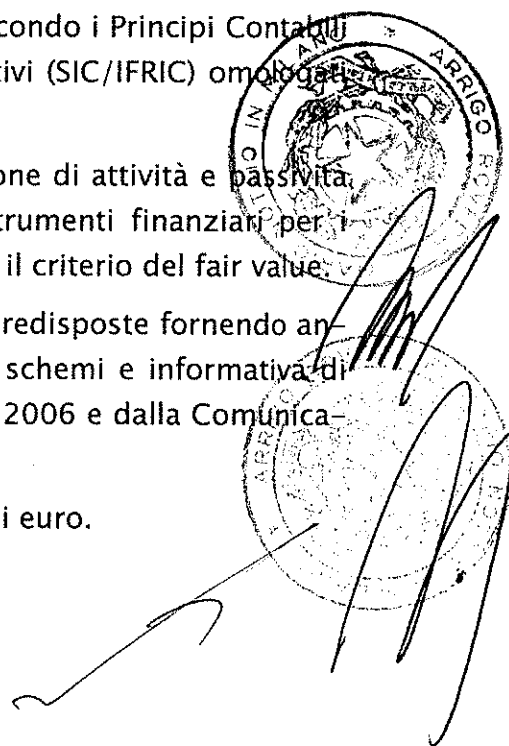
Il presente Bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di incertezze come definite dal paragrafo 25 dello IAS 1 di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro. I rischi e le incertezze relative al business sono descritti nelle sezioni dedicate della Relazione sulla Gestione. La descrizione di come il Gruppo gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale, è contenuta nel paragrafo Informazioni integrative sugli strumenti finanziari e le politiche di gestione dei rischi delle presenti Note Esplicative.

Il Bilancio al 31 dicembre 2017 è stato predisposto secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS ed i relativi principi interpretativi (SIC/IFRIC) omologati dalla Commissione Europea in vigore a tale data.

Il criterio generalmente adottato per la contabilizzazione di attività e passività è quello del costo storico, ad eccezione di alcuni strumenti finanziari per i quali ai sensi dello IAS 39 e dell'IFRS 13 viene adottato il criterio del fair value.

I prospetti di bilancio e le note illustrative sono state predisposte fornendo anche le informazioni integrative previste in materia di schemi e informativa di bilancio dalla Delibera Consob n. 15519 del 27 Luglio 2006 e dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

I valori delle voci di bilancio sono espressi in migliaia di euro.



La redazione del bilancio consolidato e delle note esplicative ha richiesto l'utilizzo di stime e assunzioni sia nella determinazione di alcune attività e passività, sia nella valutazione delle attività e passività potenziali.

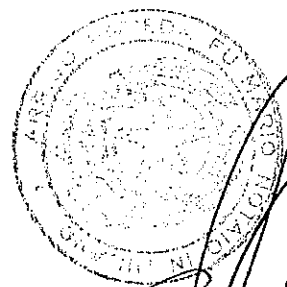
Le stime si basano su dati che riflettono lo stato attuale delle conoscenze disponibili e sono riesaminate periodicamente e gli effetti riflessi nel conto economico. Pertanto non si può escludere il concretizzarsi nei prossimi esercizi di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche ad oggi non prevedibili né stimabili al valore contabile delle singole voci.

Le principali stime sono relative alla determinazione del valore d'uso delle unità generatrici di cassa (Cash Generating Unit - CGU) alle quali l'avviamento o altre attività a vita utile definita o indefinita sono allocate ai fini della verifica periodica del valore recuperabile di tali attività secondo i criteri previsti dallo IAS 36. La determinazione del valore d'uso richiede la stima dei flussi di cassa che si prevede saranno prodotti dalla CGU, nonché la determinazione di un appropriato tasso di sconto. Le principali incertezze che potrebbero influenzare tale stima riguardano la determinazione del tasso di attualizzazione (WACC), del tasso di crescita dei flussi oltre l'orizzonte di previsione (g), nonché le ipotesi assunte nello sviluppo dei flussi di cassa attesi per gli anni di previsione esplicita.

I principali dati congetturati si riferiscono inoltre ai fondi rischi e oneri ed ai fondi svalutazione.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ciascuna variazione sono iscritti a conto economico.

Si segnala, infine, che in continuità con il precedente esercizio il tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione della passività relativa a benefici successivi al rapporto di lavoro è quello della curva dei tassi di interesse "Composite" di titoli emessi da emittenti corporate di rating AA anziché quello relativo ad emittenti con rating A.



3. SOMMARIO DEI PRINCIPI CONTABILI E DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

Prospetti e schemi di bilancio

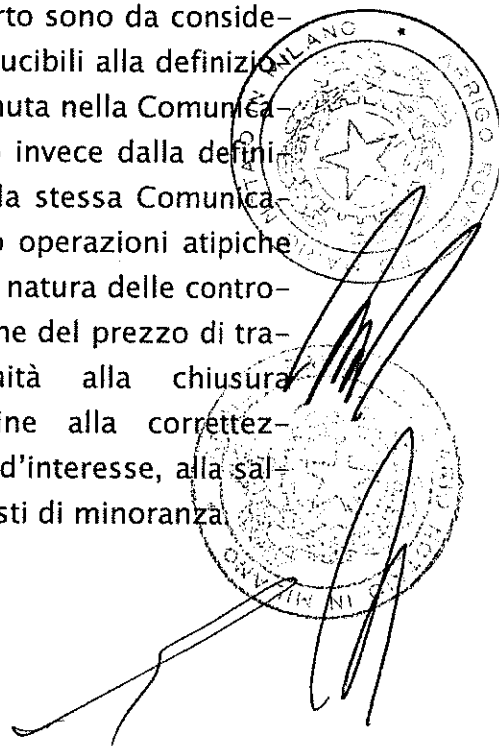
La situazione patrimoniale - finanziaria consolidata è redatta secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e passività "correnti/non correnti". Un'attività/passività è classificata come corrente quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- ci si aspetta che sia realizzata/estinta o si prevede che sia venduta o utilizzata nel normale ciclo operativo del Gruppo o
- é posseduta principalmente per essere negoziata oppure
- si prevede che si realizzi/estingua entro 12 mesi dalla data di chiusura del bilancio.

In mancanza di tutte e tre le condizioni, le attività/passività sono classificate come non correnti.

Il Conto economico è redatto secondo lo schema con destinazione dei costi per natura, conformemente alle modalità di redazione del reporting interno di Gruppo ed in linea con la prassi internazionale prevalente nel settore, evidenziando i risultati intermedi relativi al risultato operativo ed al risultato prima delle imposte. Il *risultato operativo* è determinato come differenza tra i Ricavi netti ed i costi di natura operativa (questi ultimi inclusivi dei costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni di attività correnti e non correnti, al netto di eventuali ripristini di valore).

Al fine di consentire una migliore misurabilità dell'andamento effettivo della normale gestione operativa, all'interno del Risultato operativo, possono essere eventualmente indicate separatamente componenti di costo e ricavo derivanti da eventi o operazioni che per natura e rilevanza di importo sono da considerarsi non ricorrenti. Tali operazioni possono essere riconducibili alla definizione di eventi e operazioni significative non ricorrenti contenuta nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, differendo invece dalla definizione di "operazioni atipiche e/o inusuali" contenuta nella stessa Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, secondo la quale sono operazioni atipiche e/o inusuali le operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.



Il prospetto di Conto Economico complessivo mostra le voci di costo e ricavo, al netto dell'effetto fiscale, che come richiesto o consentito dai vari Principi contabili internazionali, sono imputate direttamente tra le riserve patrimoniali. Tali voci sono suddivise tra quelle che potranno essere riclassificate nel conto economico in futuro, rispetto a quelle voci che non sono riclassificabili. Per ciascuna delle tipologie di riserve patrimoniali significative indicate in tale prospetto sono indicati i rinvii alle successive note esplicative nelle quali viene fornita la relativa informativa e sono dettagliate le composizioni e le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Il Rendiconto Finanziario è stato predisposto applicando il metodo indiretto per mezzo del quale il risultato operativo è rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento o finanziari. Le variazioni dei debiti nei confronti di fornitori per investimenti, vengono incluse nei flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento. I proventi e gli oneri relativi alle operazioni di finanziamento a medio-lungo termine ed ai relativi strumenti di copertura, nonché i dividendi corrisposti sono inclusi nell'attività di finanziamento.

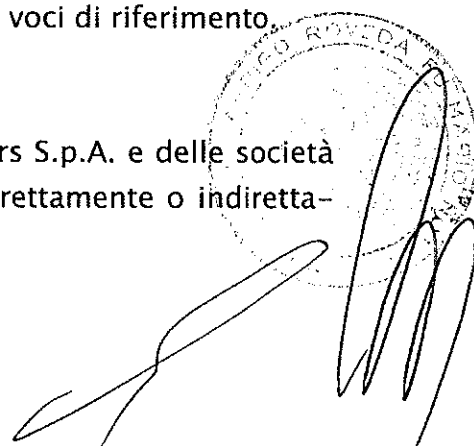
Il prospetto di Movimentazione del Patrimonio Netto illustra le variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto relative a:

- destinazione dell'utile di periodo della capogruppo e di controllate ad azionisti terzi;
- composizione dell'utile/perdita complessiva;
- ammontari relativi ad operazioni con gli azionisti;
- acquisto e vendita di azioni proprie;
- l'effetto derivante da eventuali cambiamenti dei principi contabili.

Si segnala che al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", vengono anche presentati in aggiunta ai prospetti obbligatori appositi prospetti di conto economico e situazione patrimoniale e finanziaria consolidata con evidenza degli ammontari significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

Principi e area di consolidamento

Il bilancio consolidato comprende il bilancio di El Towers S.p.A. e delle società sulle quali El Towers S.p.A. ha il diritto di esercitare direttamente o indiretta-



mente il controllo, inteso come il potere di determinarne le scelte finanziarie e gestionali e di ottenerne i benefici relativi.

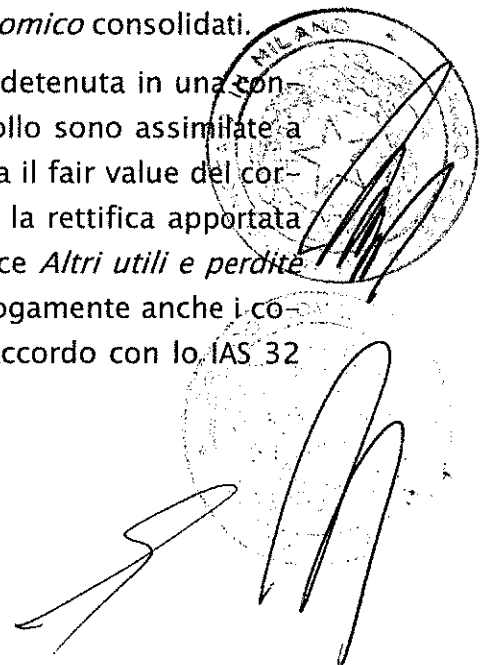
Le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle imprese controllate sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale, ossia assunte integralmente nel bilancio consolidato. Il valore contabile di tali partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione del patrimonio netto delle imprese partecipate, attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo (*Purchase Method*). L'eventuale differenza residua, se positiva è iscritta alla voce dell'attivo non corrente "Avviamento", se negativa è rilevata come provento a conto economico.

In caso di acquisizioni di partecipazioni di controllo dalla comune controllante (*business combination under common control*), fattispecie esclusa dall'ambito di applicazione obbligatoria dell'IFRS 3, in assenza di riferimenti a principi o interpretazioni IAS/IFRS specifiche per tali tipologie di operazioni, tenuto conto di quanto disposto dallo IAS 8, si ritiene generalmente applicabile il criterio basato sul *principio della continuità dei valori*, che prevede che nel bilancio d'esercizio del soggetto acquirente le attività e le passività siano trasferite ai valori risultanti dal bilancio consolidato alla data del trasferimento dell'entità comune che controlla le parti che realizzano l'aggregazione, con rilevazione dell'eventuale differenza tra il corrispettivo riconosciuto per la partecipazione ed il valore netto contabile delle attività iscritte in apposita riserva del patrimonio netto di Gruppo.

Nella preparazione del bilancio consolidato sono eliminati tutti i saldi relativi a crediti, debiti, costi e ricavi tra società consolidate, nonché gli utili non realizzati su operazioni infragruppo.

Le quote di patrimonio netto e del risultato di periodo delle società consolidate di competenza di azionisti terzi sono identificate ed evidenziate separatamente nella *situazione patrimoniale-finanziaria* e nel *conto economico* consolidati.

Variazioni determinate da acquisti o cessioni nella quota detenuta in una controllata, senza che ciò si traduca in una perdita di controllo sono assimilate a transazioni con i soci. Conseguentemente la differenza tra il fair value del corrispettivo pagato o ricevuto a fronte di tale transazioni e la rettifica apportata alle interessenze di pertinenza di terzi è rilevata nella voce *Altri utili e perdite complessive* del Patrimonio netto della controllante. Analogamente anche i costi accessori derivanti da tali operazioni sono iscritti in accordo con lo IAS 32 nel Patrimonio netto.



Le situazioni contabili delle *società collegate* e di società sottoposte a *controllo congiunto*, sono iscritte nel bilancio consolidato applicando il metodo del patrimonio netto, come descritto nella successiva voce *Partecipazioni*.

Una *collegata* è un'impresa nella quale il Gruppo è in grado di esercitare un'influenza significativa ma non il controllo o il controllo congiunto, attraverso la partecipazione alle decisioni sulle politiche finanziarie e operative della partecipata.

Con riferimento invece all' IFRS 11, una *joint venture* è un accordo contrattuale tramite il quale il Gruppo intraprende con altri partecipanti un'attività economica sottoposta a comune controllo. Per controllo congiunto si intende la condivisione contrattuale del controllo su un'attività economica, ed esiste solo quando le decisioni strategico - finanziarie ed operative dell'attività richiedono il consenso unanime delle parti che condividono il controllo.

Immobili, impianti e macchinari

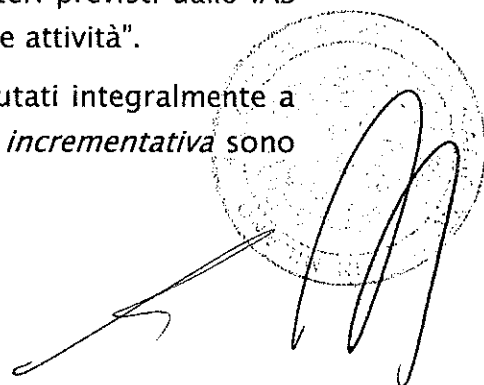
Le Postazioni trasmissive, gli Impianti, i macchinari, le attrezzature, i fabbricati e i terreni sono iscritti al costo di acquisto o di produzione o di conferimento, comprensivi di eventuali oneri accessori, di eventuali costi di smantellamento e dei costi diretti necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso. Tali immobilizzazioni, eccezion fatta per i terreni non soggetti ad ammortamento, sono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

L'ammortamento viene determinato, a quote costanti, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui (se significativi) in funzione della loro stimata vita utile applicando le seguenti aliquote percentuali:

- Fabbricati	2% -3%
- Postazioni trasmissive	5%
- Impianti e macchinari	10%- 20%
- Attrezzature	12% - 16%
- Mobili e macchine d'ufficio	8% - 20%
- Automezzi ed altri mezzi di trasporto	10% - 25%

La recuperabilità del loro valore è verificata secondo i criteri previsti dallo IAS 36 illustrati nel successivo paragrafo "Perdita di valore delle attività".

I *costi di manutenzione aventi natura ordinaria* sono imputati integralmente a conto economico. I *costi di manutenzione aventi natura incrementativa* sono

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature is a stylized, cursive name.

attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I *costi capitalizzabili per migliorie su beni in affitto* sono attribuite alle classi di cespiti cui si riferiscono e ammortizzate al minore tra la durata residua del contratto d'affitto e la vita utile residua della natura di cespite cui la miglioria è relativa.

Qualora le singole componenti di un'immobilizzazione materiale complessa, risultino caratterizzate da vita utile differente, le stesse sono rilevate separatamente per essere ammortizzate coerentemente alla loro durata (*"component approach"*).

In particolare, secondo tale principio, il valore del terreno e quello dei fabbricati che insistono su di esso vengono separati e solo il fabbricato viene assoggettato ad ammortamento.

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico.

Secondo quanto previsto dallo IAS 16 nel valore delle immobilizzazioni sono stati altresì inclusi gli eventuali oneri di ripristino dei siti ove insistono le postazioni trasmissive.

Beni in leasing

I beni acquisiti tramite contratti di locazione finanziaria sono iscritti tra le immobilizzazioni materiali con iscrizione al passivo di un debito finanziario di pari importo. Il debito viene progressivamente ridotto in base al piano di rimborso delle quote capitale incluso nei canoni contrattualmente previsti, la quota interessi viene invece mantenuta nel conto economico e classificata tra gli oneri finanziari ed il valore del bene iscritto tra le immobilizzazioni materiali viene sistematicamente ammortizzato in funzione della vita economico - tecnica del bene stesso, oppure se inferiore in base ai termini di scadenza dei contratti di locazione.

I costi per canoni di locazione derivanti da locazioni operative sono iscritti a quote costanti in base alla durata del contratto.

Immobilizzazioni Immateriali

Le attività immateriali sono attività prive di consistenza fisica identificabili, controllate dall'impresa e in grado di produrre benefici economici futuri. Includono anche l'avviamento quando acquisito a titolo oneroso.



Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori secondo i criteri già indicati per le immobilizzazioni materiali.

In caso di attività immateriali acquisite per le quali la disponibilità per l'uso e i relativi pagamenti sono differiti oltre i normali termini, il valore d'acquisto e il relativo debito vengono attualizzati rilevando gli oneri finanziari impliciti nel prezzo originario.

Le *attività immateriali con vita utile definita* sono ammortizzate sistematicamente a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'utilizzo per il periodo della loro prevista utilità; la recuperabilità del loro valore è verificata secondo i criteri previsti dallo IAS 36, illustrati nel paragrafo successivo *perdite di valore delle attività*.

Le attività immateriali afferenti al portafoglio contratti e relazioni con la clientela sono relativi alla valorizzazione dei contratti in essere sulla base delle proiezioni economico-finanziarie ed ammortizzati in quote costanti stimandone una vita utile pari a 20 anni.

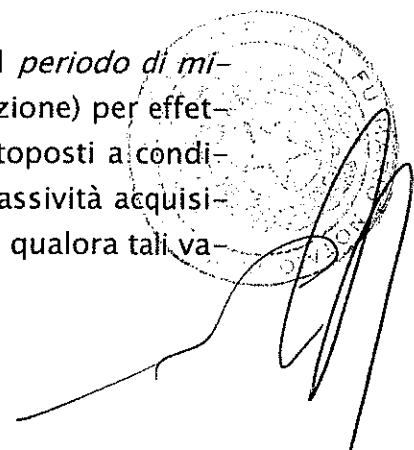
L'*avviamento*, e le altre attività non correnti aventi vita utile indefinita o non disponibili per l'uso non sono assoggettate ad ammortamento sistematico, ma sottoposte, con frequenza almeno annuale, a verifica di recuperabilità (*impairment test*).

Eventuali svalutazioni di tali attività non possono essere oggetto di successivi ripristini di valore.

L'avviamento derivante dall'acquisizione del controllo di una partecipazione o di un ramo d'azienda rappresenta l'eccedenza tra il costo di acquisizione (inteso come somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale), aumentato del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, rispetto al fair value di attività, passività e passività potenziali identificabili dell'entità acquisita alla data di acquisizione.

Ai fini della determinazione dell'avviamento, il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è calcolato come somma del fair value delle attività trasferite e della passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'entità acquisita, includendo anche il fair value di eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di acquisizione.

Eventuali rettifiche dell'avviamento possono essere rilevate nel *periodo di misurazione* (che non può superare un anno dalla data di acquisizione) per effetto o di variazioni successive del fair value dei corrispettivi sottoposti a condizione o della determinazione del valore corrente di attività e passività acquisite, se rilevate solo provvisoriamente alla data di acquisizione e qualora tali va-



riazioni siano determinate come rettifiche sulla base di maggiori informazioni su fatti e circostanze esistenti alla data dell'aggregazione.

Eventuali differenze successive rispetto alla stima iniziale del fair value delle passività per *pagamenti futuri sottoposti a condizioni* vengono rilevati nel conto economico, a meno che derivino da informazioni addizionali esistenti alla data di acquisizione (in tal caso sono rettificabili fino entro i 12 mesi dalla data di acquisizione). Analogamente eventuali diritti alla restituzione di alcune componenti di prezzo al verificarsi di alcune condizioni devono essere classificate come attività dell'acquirente.

Gli *oneri accessori* riferibili ad operazioni di aggregazione aziendale sono contabilizzati nel periodo in cui sono sostenuti, con l'eccezione di quelli correlabili ad emissioni di titoli di debito o titoli azionari da rilevare secondo quanto disposto dallo IAS 32 e 39;

In caso di *acquisto di quote di controllo non totalitarie*, l'avviamento e corrispondentemente la quota di interessenza di pertinenza dei terzi può essere determinato alla data di acquisizione sia rispetto alla percentuale di controllo acquisita (cd. *partial goodwill*) sia valutando al *fair value* le quote del patrimonio netto di terzi (cd. *full goodwill method*).

La scelta del metodo di valutazione è effettuabile di volta in volta per ciascuna transazione.

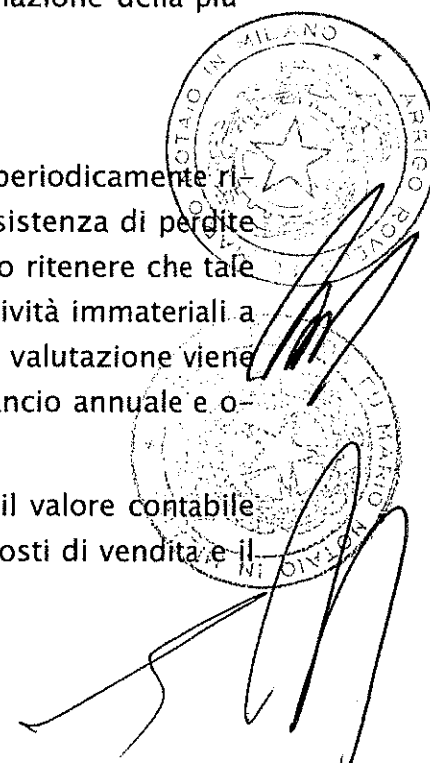
Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita è rivalutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è contabilizzato nel conto economico dell'esercizio in cui l'operazione è conclusa.

In caso di cessione di quote di partecipazioni controllate, l'ammontare residuo dell'avviamento ad esse attribuibile è incluso nella determinazione della plusvalenza o minusvalenza da alienazione.

Perdita di valore delle attività

Il valore contabile delle attività materiali e immateriali viene periodicamente rivisto come previsto dallo IAS 36, che richiede di valutare l'esistenza di perdite di valore ("*impairment*") in presenza di indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere. Nel caso di avviamenti, di attività immateriali a vita utile indefinita o di attività non disponibili per l'uso tale valutazione viene effettuata almeno annualmente, normalmente in sede di bilancio annuale e ogni qualvolta vi è indicazione di possibile perdita di valore.

La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore contabile iscritto in bilancio con il maggiore tra il fair value dedotti i costi di vendita e il



valore d'uso del bene in quanto lo IAS 36 definisce il valore recuperabile come il maggiore tra il fair value di un'attività o di un'unità generatrice di flussi finanziari dedotti i costi di vendita e il proprio valore d'uso. Il valore d'uso è definito generalmente mediante attualizzazione dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo del bene o di Cash Generating Units nonché dal valore che ci si attende dalla sua dismissione al termine della sua vita utile.

In coerenza con la struttura organizzativa e di business del Gruppo alla data di riferimento del bilancio, è stata identificata una singola Cash Generating Unit riconducibile all'attività di Tower operator.

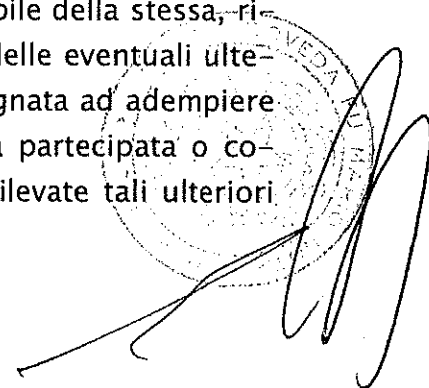
In caso di svalutazione per perdite di valore (impairment) il costo viene imputato al conto economico diminuendo prioritariamente gli avviamenti ed eventualmente per gli ammontari eccedenti, proporzionalmente il valore delle altre attività della CGU di riferimento. Con l'eccezione dell'avviamento e delle attività a vita utile indefinita sono consentiti eventuali ripristini di valore delle altre immobilizzazioni qualora le condizioni che ne avevano determinato la valutazione si siano modificate; in tal caso il valore contabile di tale attività è incrementabile nei limiti della nuova stima del valore recuperabile e non oltre il valore che sarebbe stato determinato in assenza delle precedenti svalutazioni.

Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto

Tali partecipazioni sono contabilizzate nel bilancio consolidato applicando il metodo del patrimonio netto. Al momento dell'acquisizione la differenza tra il costo della partecipazione, inclusivo di eventuali oneri accessori e la quota della partecipante nel fair value netto di attività, passività e passività potenziali identificabili della partecipata sono contabilizzate secondo quanto previsto dall'IFRS 3, rilevando se positivo un avviamento (incluso nel valore contabile della partecipazione) o se negativo un provento nel conto economico consolidato.

I valori di carico di tali partecipazioni sono adeguati successivamente alla rilevazione iniziale, sulla base delle variazioni pro-quota del patrimonio netto della partecipata risultanti dalle situazioni contabili predisposte da tali società, disponibili al momento della redazione del bilancio consolidato.

In presenza di perdite di pertinenza del Gruppo eccedenti il valore di carico della partecipazione, si procede ad azzerare il valore contabile della stessa, rilevando appositi accantonamenti o passività per la quota delle eventuali ulteriori perdite solo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite. Qualora non vengano rilevate tali ulteriori

A circular stamp with the text "VEDA" at the top and "SOCIETÀ" at the bottom is partially visible. Overlaid on the stamp is a large, stylized handwritten signature in black ink.

perdite e la partecipata realizzi in seguito utili, la partecipante rileva la quota di utili di propria pertinenza solo dopo che questi hanno eguagliato le perdite non contabilizzate.

Successivamente all'applicazione del metodo del patrimonio netto, il valore contabile di tali partecipazioni, eventualmente inclusivo anche di avviamento, qualora ricorrano i presupposti previsti dalle disposizioni dello IAS 39, deve essere assoggettato ad *impairment test* ai sensi e secondo le modalità precedentemente commentate previste dallo IAS 36.

In caso di svalutazione per perdite di valore il relativo costo viene imputato al conto economico; il valore originario può essere ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i presupposti della svalutazione effettuata.

Attività finanziarie non correnti

Le partecipazioni diverse dalle partecipazioni collegate o a controllo congiunto sono iscritte nell'attivo non corrente nella voce "*altre attività finanziarie*" e vengono valutate ai sensi dello IAS 39 come attività finanziarie "*Available for sale*" al fair value (o alternativamente al costo qualora il fair value non risultasse attendibilmente determinabile) con imputazione degli effetti da valutazione (fino al realizzo dell'attività stessa e ad eccezione del caso in cui abbiano subito perdite permanenti di valore) ad apposita riserva di patrimonio netto.

In caso di svalutazione per perdite di valore (*impairment*) il costo viene imputato al conto economico; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i presupposti della svalutazione effettuata.

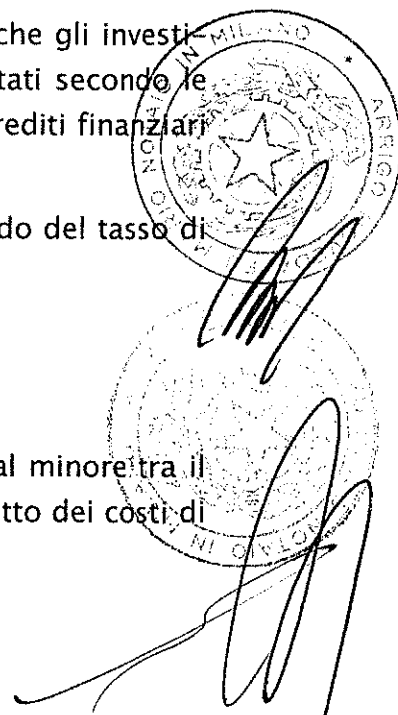
Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il patrimonio netto è rilevato in apposito fondo rischi nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

Tra le attività finanziarie disponibili per la vendita rientrano anche gli investimenti finanziari detenuti non per attività di negoziazione, valutati secondo le già citate regole previste per le attività "*Available for sale*" e i crediti finanziari per la quota esigibile oltre 12 mesi.

I crediti sono rilevati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Attività non correnti possedute per la vendita

Le attività non correnti possedute per la vendita sono valutate al minore tra il loro precedente valore netto di carico e il valore di mercato al netto dei costi di



vendita. Le attività non correnti sono classificate come possedute per la vendita quando si prevede che il loro valore di carico verrà recuperato mediante un'operazione di cessione anziché il loro utilizzo nell'attività operativa dell'impresa. Questa condizione è rispettata solamente quando la vendita è considerata altamente probabile, l'attività è disponibile per un'immediata vendita nelle sue condizioni attuali. A tal fine la Direzione deve essere impegnata per la vendita, che dovrebbe concludersi entro 12 mesi dalla data di classificazione di tale voce.

Attività correnti

Rimanenze

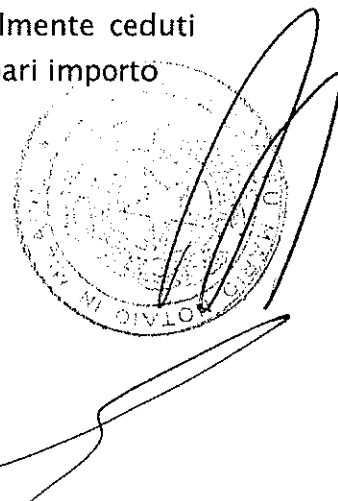
Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori (metodo FIFO) e il valore netto di presunto di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Crediti commerciali

I crediti sono iscritti al loro fair value che corrisponde generalmente al loro valore nominale salvo i casi in cui, per effetto di significative dilazioni, corrisponde al valore determinato applicando il criterio del costo ammortizzato; il loro valore è adeguato a fine periodo al presumibile valore di realizzo e svalutato in caso di impairment. I crediti espressi in valuta extra UEM sono stati valutati al cambio di fine periodo rilevato dalla Banca Centrale Europea.

Cessione di crediti

Il riconoscimento della cessione crediti è soggetto ai requisiti previsti dallo IAS 39 per la *derecognition* di attività finanziarie. Di conseguenza tutti i crediti ceduti a società di factoring con clausola pro-solvendo o pro-soluto, nel caso in cui questi ultimi includano clausole che implicino il mantenimento di una significativa esposizione all'andamento dei flussi finanziari derivanti dai crediti ceduti, rimangono iscritti nel bilancio sebbene siano stati legalmente ceduti con contestuale contabilizzazione di una passività finanziaria di pari importo



Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie sono rilevate e stornate dal bilancio sulla base della data di negoziazione e sono inizialmente valutate al costo, inclusivo degli oneri direttamente connessi con l'acquisizione.

Alle successive date di bilancio, le attività finanziarie da detenersi sino alla scadenza sono rilevate al costo ammortizzato secondo il metodo del tasso d'interesse effettivo, al netto di svalutazioni effettuate per rifletterne le perdite di valore.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Sono inclusi in tale voce la cassa, i conti correnti bancari e i depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine ed elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono rilevate al costo e iscritte a riduzione del Patrimonio netto.

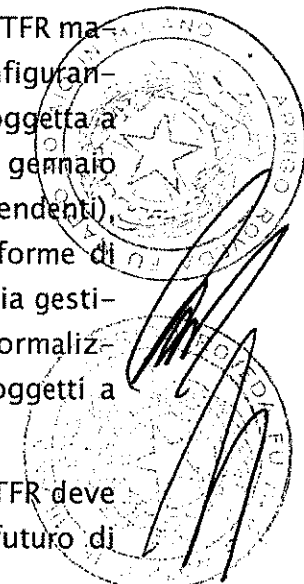
Benefici ai dipendenti

Piani successivi al rapporto di lavoro

Il Trattamento di fine rapporto (TFR) obbligatorio per le imprese italiane ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile, ha natura di retribuzione differita ed è correlato alla durata della vita lavorativa dei dipendenti ed alla retribuzione percepita.

Per effetto della Riforma della previdenza complementare, le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 continuano a rimanere in azienda configurando un piano a benefici definiti (obbligazione per i benefici maturati soggetta a valutazione attuariale), mentre le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007 (con l'eccezione dei dipendenti di aziende con meno di 50 dipendenti), per effetto delle scelte operate dai dipendenti, vengono destinate a forme di previdenza complementare o trasferite dall'azienda al fondo di tesoreria gestito dall'INPS, configurandosi a partire dal momento in cui la scelta è formalizzata dal dipendente, come piani a *contribuzione definita* (non più soggetti a valutazione attuariale).

Per i benefici soggetti a valutazione attuariale, la passività relativa al TFR deve essere calcolata proiettando l'ammontare già maturato al momento futuro di



risoluzione del rapporto del lavoro ed attualizzando, poi, l'importo alla data di bilancio utilizzando il metodo attuariale "Projected Unit Credit Method".

Attraverso la valutazione attuariale si imputano a conto economico nella voce "Oneri/Proventi finanziari l'*interest cost* che costituisce l'onere figurativo che l'impresa sosterebbe chiedendo al mercato un finanziamento di importo pari al TFR e nella voce "costo del lavoro" il *current service cost* che definisce l'ammontare dei diritti maturati nell'esercizio dai dipendenti solo per quelle società del Gruppo con meno di 50 dipendenti e che quindi non hanno trasferito alla previdenza complementare le quote maturate dal 1 gennaio 2007. Gli utili e le perdite attuariali che riflettono gli effetti derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali utilizzate sono rilevati direttamente nel patrimonio netto senza mai transitare a conto economico e sono esposti nel prospetto di Conto economico complessivo.

Piani retributivi sotto forma di partecipazione al capitale

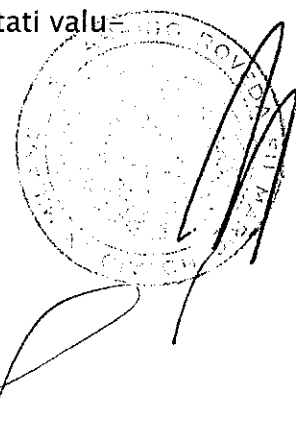
Il Gruppo, in linea con quanto previsto dall'IFRS 2, classifica le Stock Options nell'ambito dei "pagamenti basati su azioni" e richiede per la tipologia rientrante nella categoria "*equity-settled*", che prevede cioè la consegna fisica delle azioni, la determinazione alla data di assegnazione del fair value dei diritti di opzione emessi e la sua rilevazione come costo del personale da ripartire linearmente lungo il periodo di maturazione dei diritti (c.d. *vesting period*) con iscrizione in contropartita di apposita riserva di patrimonio netto. Tale imputazione viene effettuata in base alla stima dei diritti che matureranno effettivamente a favore del personale avente diritto, tenendo in considerazione le condizioni di usufruibilità delle stesse non basate sul valore di mercato dei diritti.

Al termine del periodo di esercizio la riserva di patrimonio netto viene riclassificata tra le riserve disponibili.

La determinazione del fair value avviene utilizzando il modello "binomiale".

Debiti commerciali

I debiti commerciali sono iscritti al valore nominale che generalmente approssima il costo ammortizzato; quelli espressi in valuta extra UEM sono stati valutati al cambio di fine periodo rilevato dalla Banca Centrale Europea.



Fondi rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Sono stanziati esclusivamente in presenza di una obbligazione attuale, conseguente a eventi passati, che può essere di tipo legale, contrattuale oppure derivare da dichiarazioni o comportamenti dell'impresa che determinano valide aspettative nelle persone coinvolte (obbligazioni implicite). Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della miglior stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione.

Passività finanziarie non correnti

I debiti sono rilevati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono rilevati rispettivamente quando si verifica l'effettivo trasferimento dei rischi e dei benefici rilevanti derivanti dalla cessione della proprietà o al compimento della prestazione.

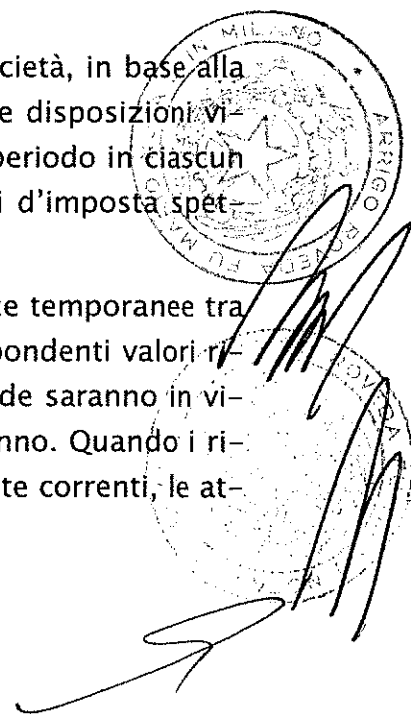
I ricavi sono esposti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse.

I recuperi di costi sono esposti direttamente a deduzione dei costi.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte, per ciascuna società, in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote e alle disposizioni vigenti, o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo in ciascun Paese, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali, sulla base delle aliquote che si prevede saranno in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Quando i risultati sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le at-



tività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le attività e le passività fiscali differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensare le imposte correnti attive e passive e quando si riferiscono ad imposte dovute alla medesima Autorità fiscale e il Gruppo intende liquidare le attività e le passività correnti su base netta.

In caso di variazioni del valore contabile di attività e passività fiscali differite derivanti da una modifica delle aliquote fiscali o delle relative normative, l'imposta differita risultante viene rilevata nel conto economico, a meno che riguardi elementi addebitati o accreditati in precedenza al patrimonio netto.

Si sottolinea che El Towers S.p.A. ha esercitato l'opzione triennale di adesione al consolidato fiscale nazionale in materia di imposte sui redditi, disciplinato dagli articoli 117 e seguenti del D.p.r. n. 917/1986 e dal D.M. 9 giugno 2004, che vede la stessa El Towers S.p.A. quale soggetto consolidante.

Dividendi

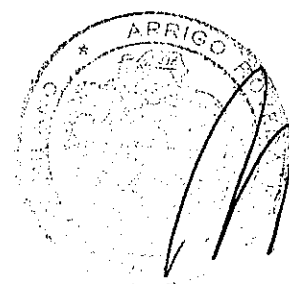
I dividendi sono contabilizzati nel periodo contabile in cui viene deliberata la distribuzione.

Utile per azione

L'utile per azione viene determinato rapportando l'utile netto di Gruppo al numero medio ponderato di azioni in circolazione nel periodo, al netto delle azioni proprie. L'utile per azione diluito è determinato tenendo conto nel calcolo del numero di azioni in circolazione e del potenziale effetto diluitivo derivante dall'assegnazione di azioni proprie ai beneficiari di piani di stock option già maturati.

Cambiamenti di stime contabili

Ai sensi dello IAS 8 sono imputati prospetticamente a conto economico a partire dall'esercizio in cui sono adottati.



A handwritten signature.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2017

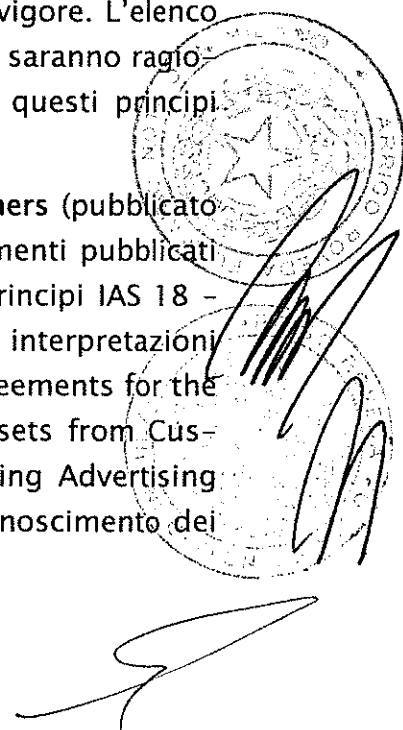
I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2017:

- Emendamento allo IAS 7 “Disclosure Initiative” (pubblicato in data 29 gennaio 2016). Il documento ha l’obiettivo di fornire alcuni chiarimenti per migliorare l’informativa sulle passività finanziarie. In particolare, le modifiche richiedono di fornire un’informativa che permetta agli utilizzatori del bilancio di comprendere le variazioni delle passività derivanti da operazioni di finanziamento. Il Gruppo fornisce disclosure di tali informazioni nell’ambito della relazione sulla gestione e nelle Note esplicative al presente bilancio consolidato.
- Emendamento allo IAS 12 “Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses” (pubblicato in data 19 gennaio 2016). Il documento ha l’obiettivo di fornire alcuni chiarimenti sull’iscrizione delle imposte differite attive sulle perdite non realizzate nella valutazione di attività finanziarie della categoria “Available for Sale” al verificarsi di determinate circostanze e sulla stima dei redditi imponibili per gli esercizi futuri. L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

Nuovi principi contabili, interpretazioni ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 31 dicembre 2017

Sono di seguito illustrati i principi che, alla data di redazione del bilancio consolidato del Gruppo risultavano già emanati ma non ancora in vigore. L’elenco si riferisce a principi ed interpretazioni che il Gruppo si aspetta saranno ragionevolmente applicabili nel futuro. Il Gruppo intende adottare questi principi quando entreranno in vigore.

- Principio IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers (pubblicato in data 28 maggio 2014 e integrato con ulteriori chiarimenti pubblicati in data 12 aprile 2016) che è destinato a sostituire i principi IAS 18 - Revenue e IAS 11 - Construction Contracts, nonché le interpretazioni IFRIC 13 - Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 - Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 - Transfers of Assets from Customers e SIC 31 - Revenues-Barter Transactions Involving Advertising Services. Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei



ricavi, che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:

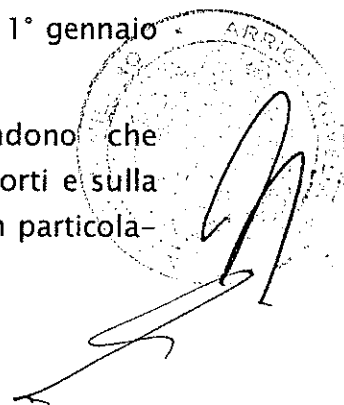
- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle performance obligations del contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle performance obligations del contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2018 ma è consentita un'applicazione anticipata. Le modifiche all'IFRS 15, Clarifications to IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers sono state omologate dall'Unione Europea in data 6 novembre 2017. Gli amministratori non si attendono impatti significativi sul bilancio consolidato con l'applicazione dell'IFRS 15.

- Versione finale dell'IFRS 9 - Financial Instruments (pubblicato in data 24 luglio 2014). Il documento accoglie i risultati del progetto dello IASB volto alla sostituzione dello IAS 39:
 - introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie (unitamente alla valutazione delle modifiche non sostanziali delle passività finanziarie);
 - Con riferimento al modello di impairment, il nuovo principio richiede che la stima delle perdite su crediti venga effettuata sulla base del modello delle expected losses (e non sul modello delle incurred losses utilizzato dallo IAS 39) utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici;
 - introduce un nuovo modello di hedge accounting (incremento delle tipologie di transazioni eleggibili per l'hedge accounting, cambiamento della modalità di contabilizzazione dei contratti forward e delle opzioni quando inclusi in una relazione di hedge accounting, modifiche al test di efficacia)

Il nuovo principio deve essere applicato dai bilanci che iniziano il 1° gennaio 2018 o successivamente.

Sulla base delle analisi svolte, gli amministratori si attendono che l'applicazione dell'IFRS 9 avrà un impatto non materiale sugli importi e sulla relativa informativa riportata nel bilancio consolidato del Gruppo. In particola-



re, l'adeguamento al presente principio contabile comporterà principalmente un incremento dei fondi svalutazione crediti con contropartita una riserva di patrimonio netto; le analisi volte alla quantificazione esatta degli impatti sono in corso di completamento.

- Principio IFRS 16 - Leases (pubblicato in data 13 gennaio 2016), destinato a sostituire il principio IAS 17 - Leases, nonché le interpretazioni IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases—Incentives e SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di leasing per il locatario (lessee) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di lease anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come leasing i contratti che hanno ad oggetto i "low-value assets" e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Al contrario, lo Standard non comprende modifiche significative per i locatori.

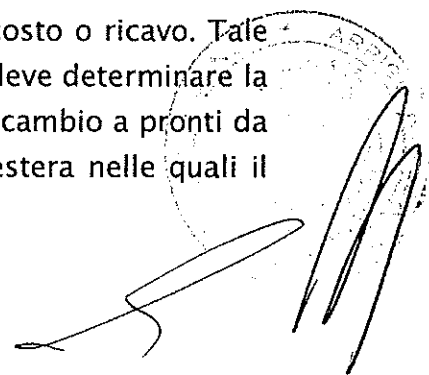
Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2019 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le Società che applicano in via anticipata l'IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers. Gli amministratori si attendono che l'applicazione dell'IFRS 16 possa avere un impatto significativo sulla contabilizzazione dei contratti di leasing e sulla relativa informativa riportata nel bilancio consolidato del Gruppo. Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il Gruppo non avrà completato un'analisi dettagliata dei relativi contratti.



Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento della presente relazione finanziaria annuale gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- Emendamento all'IFRS 2 "Classification and measurement of share-based payment transactions" (pubblicato in data 20 giugno 2016), che contiene alcuni chiarimenti in relazione alla contabilizzazione degli effetti delle vesting conditions in presenza di cash-settled share-based payments, alla classificazione di share-based payments con caratteristiche di net settlement e alla contabilizzazione delle modifiche ai termini e condizioni di uno share-based payment che ne modificano la classificazione da cash-settled a equity-settled. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di queste modifiche.
- Documento "Annual Improvements to IFRSs: 2014-2016 Cycle", pubblicato in data 8 dicembre 2016 (tra cui IFRS 1 First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards - Deletion of short-term exemptions for first-time adopters, IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures - Measuring investees at fair value through profit or loss: an investment-by-investment choice or a consistent policy choice, IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities - Clarification of the scope of the Standard) che integrano parzialmente i principi preesistenti. La maggior parte delle modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.
- Interpretazione IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration" (pubblicata in data 8 dicembre 2016). L'interpretazione ha l'obiettivo di fornire delle linee guida per transazioni effettuate in valuta estera ove siano rilevati in bilancio degli anticipi o acconti non monetari, prima della rilevazione della relativa attività, costo o ricavo. Tale documento fornisce le indicazioni su come un'entità deve determinare la data di una transazione, e di conseguenza, il tasso di cambio a pronti da utilizzare quando si verificano operazioni in valuta estera nelle quali il



pagamento viene effettuato o ricevuto in anticipo. L'IFRIC 22 è applicabile a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di queste modifiche.

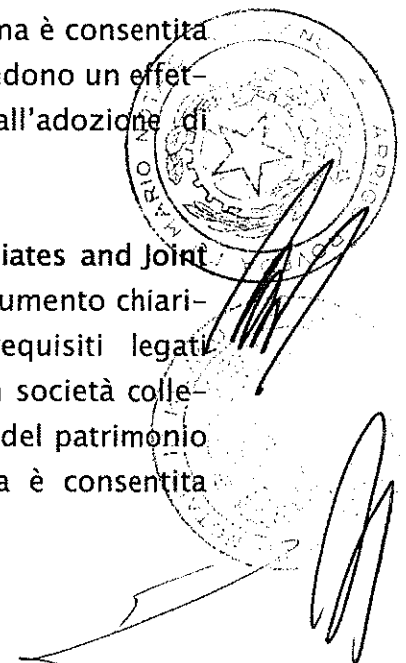
- Emendamento allo IAS 40 "Transfers of Investment Property" (pubblicato in data 8 dicembre 2016). Tali modifiche chiariscono i trasferimenti di un immobile ad, o da, investimento immobiliare. In particolare, un'entità deve riclassificare un immobile tra, o da, gli investimenti immobiliari solamente quando c'è l'evidenza che si sia verificato un cambiamento d'uso dell'immobile. Tale cambiamento deve essere ricondotto ad un evento specifico che è accaduto e non deve dunque limitarsi ad un cambiamento delle intenzioni da parte della Direzione di un'entità. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di queste modifiche.

- In data 7 giugno 2017 lo IASB ha pubblicato il documento interpretativo IFRIC 23 - *Uncertainty over Income Tax Treatments*. Il documento affronta il tema delle incertezze sul trattamento fiscale da adottare in materia di imposte sul reddito.

Il documento prevede che le incertezze nella determinazione delle passività o attività per imposte vengano riflesse in bilancio solamente quando è probabile che l'entità pagherà o recupererà l'importo in questione. Inoltre, il documento non contiene alcun nuovo obbligo d'informativa ma sottolinea che l'entità dovrà stabilire se sarà necessario fornire informazioni sulle considerazioni fatte dal management e relative all'incertezza inerente alla contabilizzazione delle imposte, in accordo con quanto prevede lo IAS 1.

La nuova interpretazione si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questa interpretazione.

- Emendamento allo IAS 28 "Long-term Interests in Associates and Joint Ventures" (pubblicato in data 12 ottobre 2017)". Tale documento chiarisce la necessità di applicare l'IFRS 9, inclusi i requisiti legati all'impairment, alle altre interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture per le quali non si applica il metodo del patrimonio netto. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita



un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di queste modifiche.

- Documento "Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle", pubblicato in data 12 dicembre 2017 (tra cui IFRS 3 Business Combinations e IFRS 11 Joint Arrangements - Remeasurement of previously held interest in a joint operation, IAS 12 Income Taxes - Income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity, IAS 23 Borrowing costs Disclosure of Interests in Other Entities - Borrowing costs eligible for capitalisation) che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori stanno valutando i possibili effetti sul bilancio consolidato dall'adozione di tali emendamenti.
- Emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 "Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture" (pubblicato in data 11 settembre 2014). Il documento è stato pubblicato al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un non-monetary asset ad una joint venture o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.
- Principio IFRS 14 - Regulatory Deferral Accounts (pubblicato in data 30 gennaio 2014) che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("Rate Regulation Activities") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo il Gruppo un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

4. PRINCIPALI OPERAZIONI SOCIETARIE E VARIAZIONI DELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

In data 3 aprile sono state acquisite tre società operanti in Veneto ed in data 22 giugno una società ligure (Ganora TV S.r.l.) per un controvalore complessivo



di euro 7,1 milioni comprensivo della posizione finanziaria netta acquisita. Le società sono state successivamente incorporate in EIT Radio S.r.l.

In data 22 giugno la società FP Tower S.r.l., interamente detenuta da Towertel S.p.A., è stata incorporata nella controllante diretta.

In data 26 luglio EIT Radio S.r.l. ha acquisito la società Gepra S.r.l., poi incorporata nell'acquirente, per un controvalore complessivo determinato in euro 0,8 milioni comprensivo della posizione finanziaria netta acquisita.

In data 15 dicembre EIT Radio S.r.l. ha acquisito la società Multireti S.r.l. per un controvalore complessivo provvisoriamente determinato in euro 15,2 milioni comprensivo della posizione finanziaria netta acquisita.

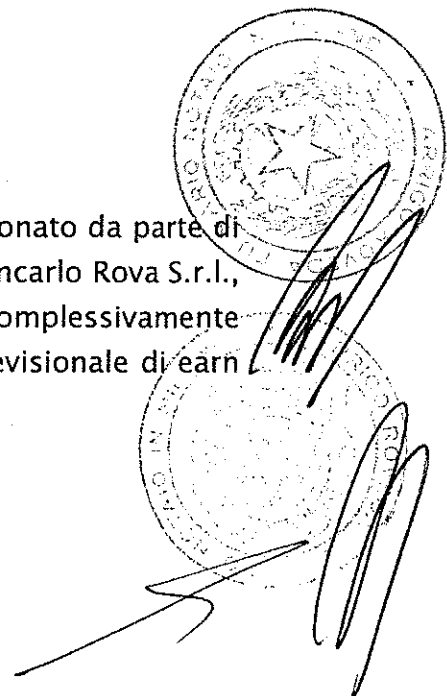
El Towers S.p.A. ha inoltre acquisito rami d'azienda per un controvalore complessivo di euro 3,7 milioni.

Nel corso del periodo 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 15,3 milioni.

Con riferimento a Nettrotter S.r.l., al fine di rafforzare ulteriormente il patrimonio della società nella fase di sviluppo del business, nel mese di maggio i soci El Towers S.p.A. e Thinktank 2000 S.L. hanno rinunciato a crediti per complessivi euro 1 milione vantati nei confronti della predetta società, determinando un conseguente incremento delle riserve patrimoniali della controllata.

5. AGGREGAZIONI D'IMPRESA

Come già descritto in precedenza, in data 3 aprile si è perfezionato da parte di El Towers S.p.A. l'acquisto del 100% del capitale sociale di Giancarlo Rova S.r.l., S.T.A. S.r.l. e Magif Telecomunicazioni S.r.l. per un prezzo complessivamente determinato in euro 6.169 mila ed inclusivo di una quota previsionale di earn out pari a euro 50 mila.



In data 22 Giugno è stata perfezionata la fusione per incorporazione di Giancarlo Rova S.r.l., S.T.A. S.r.l. e Magif Telecomunicazioni S.r.l. in EIT Radio S.r.l., società controllata direttamente da El Towers S.p.A.

La seguente tabella riassume il corrispettivo pagato, il fair value delle attività acquisite e delle passività acquisite alla data di acquisizione nonché l'allocazione del prezzo di acquisto sulle attività nette acquisite (Purchase Price Allocation) completata alla data di autorizzazione alla pubblicazione del presente bilancio consolidato.

Attività nette acquisite	Valori di carico del gruppo di imprese acquisite alla data di acquisizione (allocazione provvisoria)	Adeguamento in sede allocazione definitiva	Valori di carico delle imprese acquisite
Altre attività immateriali	-	5.293	5.293
Attività materiali	259	-	259
Attività/passività fiscali differite	-	(1.477)	(1.477)
Altre Attività/(passività)	398	-	398
Attività/(passività) finanziarie	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	529	-	529
Totale attività nette acquisite (a)	1.186	3.816	5.002
Quota competenza azionisti terzi (b)	-	-	-
Totale attività nette acquisite acquisite pro-quota (a-b)	1.186	3.816	5.002
Totale costo di acquisizione	6.169	-	6.169
Avviamento	4.983	(3.816)	1.167
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti	529		
Prezzo di acquisizione	6.169		
Quota parte di prezzo non corrisposta al 31/12/2017	1.508		
Flussi di cassa netti assorbiti dall'acquisizione	4.132		

In data 22 giugno si è perfezionato da parte di EIT Radio S.r.l. l'acquisto del 100% del capitale sociale di Ganora TV S.r.l., per un prezzo determinato in euro 932 mila.

In data 18 luglio è stata perfezionata la fusione per incorporazione di Ganora TV S.r.l. in EIT Radio S.r.l.

La seguente tabella riassume il corrispettivo pagato, il fair value delle attività acquisite e delle passività acquisite alla data di acquisizione nonché l'allocazione del prezzo di acquisto sulle attività nette acquisite (Purchase Price



Allocation) completata alla data di autorizzazione alla pubblicazione del presente bilancio consolidato.

Attività nette acquisite	Valori di carico dell'impresa acquisita alla data di acquisizione (allocazione provvisoria)	Adeguamento in sede allocazione definitiva	Valori di carico dell'impresa acquisita
Altre attività immateriali	-	1.310	1.310
Attività materiali	15	-	15
Attività/passività fiscali differite	-	(365)	(365)
Altre Attività/(passività)	(115)	-	(115)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(7)	-	(7)
Totale attività nette acquisite (a)	(107)	945	838
Quota competenza azionisti terzi (b)	-	-	-
Totale attività nette acquisite acquisite pro-quota (a-b)	(107)	945	838
Totale costo di acquisizione	932	-	932
Avviamento	1.039	(945)	94

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti	(7)
Prezzo di acquisizione	932
Quota parte di prezzo non corrisposta al 31/12/2017	732
Flussi di cassa netti assorbiti dall'acquisizione	207

In data 26 luglio si è perfezionato da parte di EIT Radio S.r.l. l'acquisto del 100% del capitale sociale di Gepra S.r.l., per un prezzo determinato in euro 765 mila ed inclusivo di una quota previsionale di earn out pari a euro 85 mila.

In data 22 settembre è stata perfezionata la fusione per incorporazione di Gepra S.r.l. in EIT Radio S.r.l.

La seguente tabella riassume il corrispettivo pagato, il fair value delle attività acquisite e delle passività acquisite alla data di acquisizione nonché l'allocazione del prezzo di acquisto sulle attività nette acquisite (Purchase Price Allocation) completata alla data di autorizzazione alla pubblicazione del presente bilancio consolidato.

Attività nette acquisite	Valori di carico dell'impresa acquisita alla data di acquisizione (allocazione provvisoria)	Adeguamento in sede allocazione definitiva	Valori di carico dell'impresa acquisita
Altre attività immateriali	-	739	739
Attività materiali	43	-	43
Attività/passività fiscali differite	-	(206)	(206)
Altre Attività/(passività)	(7)	-	(7)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	-	3
Totale attività nette acquisite (a)	39	533	572
Quota competenza azionisti terzi (b)	-	-	-
Totale attività nette acquisite acquisite pro-quota (a-b)	39	533	572
Totale costo di acquisizione	765	-	765
Avviamento	726	(533)	193

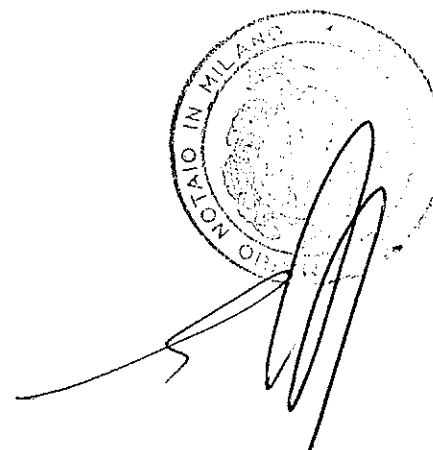
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti	3
Prezzo di acquisizione	765
Quota parte di prezzo non corrisposta al 31/12/2017	201
Flussi di cassa netti assorbiti dall'acquisizione	561

In data 15 dicembre si è perfezionato da parte di EIT Radio S.r.l. l'acquisto del 100% del capitale sociale di Multireti S.r.l., per un prezzo provvisoriamente determinato in circa euro 15.237 mila.

La seguente tabella riassume il corrispettivo pagato, il fair value delle attività acquisite e delle passività acquisite alla data di acquisizione.

Attività nette acquisite	Valori di carico dell'impresa acquisita alla data di acquisizione (allocazione provvisoria)
Altre attività immateriali	-
Attività materiali	2.226
Attività/passività fiscali differite	7
Altre Attività/(passività)	462
Attività/(passività) finanziarie	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	78
Totale attività nette acquisite (a)	2.773
Quota competenza azionisti terzi (b)	-
Totale attività nette acquisite acquisite pro-quota (a-b)	2.773
Totale costo di acquisizione	15.237
Avviamento	12.464

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti acquisiti	78
Prezzo di acquisizione	15.237
Quota parte di prezzo non corrisposta al 31/12/2017	1.828
Flussi di cassa netti assorbiti dall'acquisizione	13.331



Come evidenziato nella tabella soprariportata l'allocazione del prezzo di acquisto sulle attività nette acquisite (Purchase Price Allocation) non è ancora stata completata alla data di autorizzazione alla pubblicazione del presente bilancio consolidato. L'allocazione è stata provvisoriamente imputata ad avviamento per complessivi euro 12.464 mila.

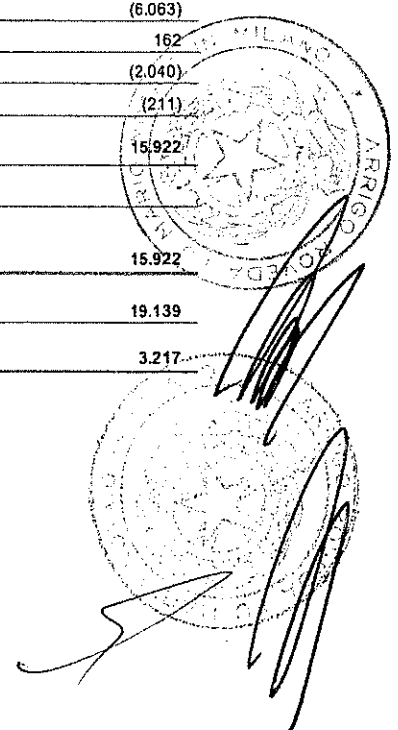
DEFINIZIONE DELL'ALLOCAZIONE DEFINITIVA DEL PREZZO DELLE SOCIETA' ACQUISITE NELL' ESERCIZIO 2016 E RELATIVO RESTATEMENT

In data 30 novembre 2016 si è perfezionato da parte di EIT Radio S.r.l. l'acquisto del 100% del capitale sociale di Società Bresciana Telecomunicazioni S.r.l. e della società BT S.r.l., per un prezzo determinato in euro 19,1 milioni ed inclusivo di una quota previsionale di earn out pari a euro 0,6 milioni.

In data 20 dicembre 2016 è stata perfezionata la fusione per incorporazione di Società Bresciana Telecomunicazioni S.r.l. e BT S.r.l. in EIT Radio S.r.l.

L'allocazione del prezzo di acquisto sulle attività nette acquisite (Purchase Price Allocation), evidenziata in tabella, è stata completata alla data di autorizzazione alla pubblicazione del presente bilancio consolidato.

Attività nette acquisite	Valori di carico del gruppo di imprese acquisite alla data di acquisizione (allocazione provvisoria)	Adeguamento in sede allocazione definitiva	Valori di carico delle imprese acquisite
Altre attività immateriali	14	21.727	21.741
Attività materiali	2.333	-	2.333
Attività/passività fiscali differite	-	(6.063)	(6.063)
Altre Attività/(passività)	162	-	162
Attività/(passività) finanziarie	(2.040)	-	(2.040)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(211)	-	(211)
Totale attività nette acquisite (a)	258	15.664	15.922
Quota competenza azionisti terzi (b)	-	-	-
Totale attività nette acquisite acquisite pro-quota (a-b)	258	15.664	15.922
Totale costo di acquisizione	16.999	2.140	19.139
Avviamento	16.741	(13.524)	3.217



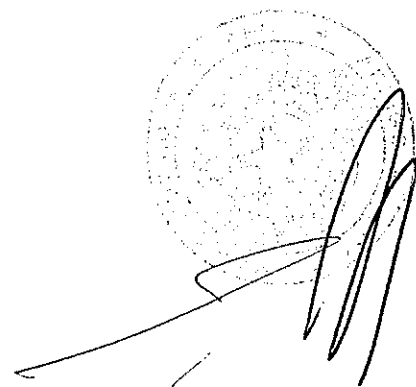
In data 19 dicembre 2016 Towertel S.p.A. ha acquisito il 100% del capitale sociale di FP Tower S.r.l., il prezzo è stato determinato in euro 3,5 milioni ed inclusivo di una quota previsionale di earn out pari a euro 0,5 milioni.

In data 22 giugno 2017 è stata perfezionata la fusione per incorporazione di FP Tower S.r.l. in Towertel S.p.A..

L'allocazione del prezzo di acquisto sulle attività nette acquisite (Purchase Price Allocation), evidenziata in tabella, è stata completata alla data di autorizzazione alla pubblicazione del presente bilancio consolidato.

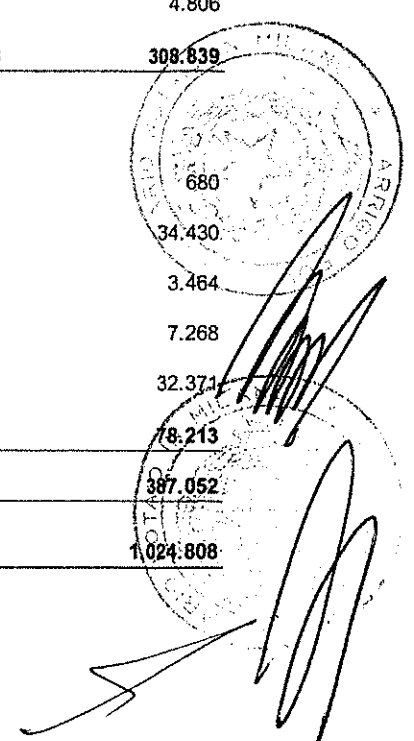
Attività nette acquisite	Valori di carico dell'impresa acquisita alla data di acquisizione (allocazione provvisoria)	Adeguamento in sede allocazione definitiva	Valori di carico dell'impresa acquisita
Altre attività immateriali	-	3.308	3.308
Attività materiali	94	-	94
Attività/passività fiscali differite	-	(923)	(923)
Altre Attività/(passività)	(159)	-	(159)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	31	-	31
Totale attività nette acquisite (a)	(34)	2.385	2.351
Quota competenza azionisti terzi (b)	-	-	-
Totale attività nette acquisite acquisite pro-quota (a-b)	(34)	2.385	2.351
Totale costo di acquisizione	2.919	539	3.458
Avviamento	2.953	(1.846)	1.107

Come previsto dal paragrafo 49 dell'IFRS 3 si è provveduto a ridefinire gli importi comparativi al 31 dicembre 2016, al fine di riflettere gli effetti del processo di allocazione del prezzo alla data di acquisizione. La tabella sottoriportata evidenzia le modifiche apportate ai dati al 31 dicembre 2016.



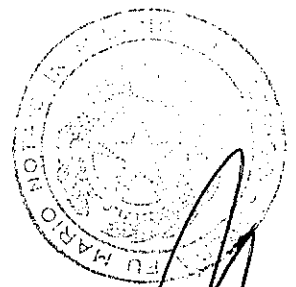
	31/12/2016	PPA	31/12/2016 RESTATED
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	188.091		188.091
Aviamento	503.779	(15.365)	488.414
Altre immobilizzazioni immateriali	176.207	24.944	201.151
Partecipazioni in società collegate/a controllo congiunto	713		713
Altre attività finanziarie	946		946
Attività per imposte anticipate	5.940		5.940
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	875.676	9.579	885.255
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	139.553	-	139.553
TOTALE ATTIVITA'	1.015.229	9.579	1.024.808

	31/12/2016	PPA	31/12/2016 RESTATED
TOTALE PATRIMONIO NETTO	637.819	(62)	637.757
Passività non correnti			
Trattamento di fine rapporto	11.909		11.909
Passività fiscali differite	56.567	6.958	63.525
Debiti e passività finanziarie	228.599		228.599
Fondi rischi e oneri	4.806		4.806
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	301.881	6.958	308.839
Passività correnti			
Debiti verso banche	680		680
Debiti verso fornitori	34.430		34.430
Debiti tributari	3.464		3.464
Altre passività finanziarie	7.268		7.268
Altre passività correnti	29.687	2.684	32.371
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	75.529	2.684	78.213
TOTALE PASSIVITA'	377.410	9.642	387.052
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.015.229	9.579	1.024.808



L'effetto sul patrimonio netto è riconducibile all'aggiustamento dell'utile dell'esercizio precedente dovuto all'ammortamento di quanto allocato a portafoglio contratti e clienti (euro 91 mila) al netto del relativo effetto fiscale (euro 28 mila).

107



COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

6. ATTIVITA' NON CORRENTI

Di seguito si riportano i prospetti di movimentazione relativi agli ultimi due esercizi per il costo originario, i fondi ammortamento e svalutazione ed il valore netto delle principali poste di bilancio relative alle attività non correnti.

6.1 Immobili, impianti e macchinari

COSTO ORIGINARIO	Terreni e fabbricati	Postazioni trasmissive	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilitazioni materiali in corso e acconti	Totale
Saldo iniziale 01/01/2016	54.108	173.087	264.076	44.676	27.092	17.019	580.058
Variazioni area di consolidamento	259	4.338	999	26	33	15	5.670
Riclassifiche	(1.967)	-	-	-	-	(296)	(2.263)
Altri movimenti	108	684	6.292	310	463	(6.839)	18
Acquisizioni	421	733	6.948	636	417	6.740	16.795
Disinvestimenti	(1.070)	(350)	(2.493)	(130)	(326)	(27)	(4.396)
Svalutazioni	(19)	-	-	-	-	-	(19)
Saldo finale 31/12/2016	51.840	178.492	273.822	45.418	27.679	18.612	695.863
Variazioni area di consolidamento	264	1.526	4.268	74	49	-	5.171
Riclassifiche	-	-	-	-	-	(1.229)	(1.229)
Altri movimenti	344	890	4.280	349	386	(6.249)	-
Acquisizioni	461	1.457	2.333	148	407	10.298	15.104
Disinvestimenti	(3)	(284)	(3.716)	(65)	(345)	(37)	(4.419)
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-
Saldo finale 31/12/2017	52.896	182.101	280.988	45.934	28.176	21.395	611.490

FONDI AMMORTAMENTO E SVALUTAZIONE	Terreni e fabbricati	Postazioni trasmissive	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilitazioni materiali in corso e acconti	Totale
Saldo iniziale 01/01/2016	20.273	96.940	201.983	37.314	23.643	(18)	380.034
Variazioni area di consolidamento	-	1.698	216	24	22	-	1.960
Riclassifiche	12	-	(14)	-	2	-	18
Altri movimenti	-	-	-	-	-	18	18
Disinvestimenti	(676)	(338)	(2.442)	(123)	(318)	-	(3.896)
Ammortamenti	930	7.004	17.628	2.391	1.553	-	29.506
Svalutazioni	-	141	9	-	-	-	150
Saldo finale 31/12/2016	20.540	105.445	217.380	39.606	24.602	-	407.772
Variazioni area di consolidamento	-	1.098	2.451	45	34	-	3.628
Riclassifiche	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	(184)	(3.707)	(62)	(342)	-	(4.295)
Ammortamenti	919	7.191	16.367	1.951	1.129	-	26.557
Svalutazioni	-	109	4	-	-	-	113
Saldo finale 31/12/2017	21.459	113.659	231.495	41.650	25.623	-	433.785

SALDO NETTO	Terreni e fabbricati	Postazioni trasmissive	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale
Saldo iniziale 01/01/2016	33.835	76.147	62.093	7.362	3.650	17.037	200.026
Variazioni area di consolidamento	259	2.640	783	2	11	15	3.710
Riclassifiche	(1.979)	-	14	-	(2)	(296)	(2.283)
Altri movimenti	108	684	5.292	310	463	(6.057)	-
Acquisizioni	421	733	5.948	536	417	8.740	16.793
Disinvestimenti	(395)	(12)	(51)	(7)	(8)	(27)	(499)
Ammortamenti	(930)	(7.004)	(17.628)	(2.391)	(1.653)	-	(29.606)
Svalutazioni	(19)	(141)	(9)	-	-	-	(169)
Saldo finale 31/12/2016	31.300	73.047	56.442	5.812	2.878	18.612	188.091
Variazioni area di consolidamento	254	428	1.817	29	15	-	2.543
Riclassifiche	-	-	-	-	-	(1.229)	(1.229)
Altri movimenti	344	890	4.280	349	386	(6.249)	-
Acquisizioni	481	1.457	2.333	148	407	10.298	15.104
Disinvestimenti	(3)	(80)	(8)	(3)	(3)	(37)	(134)
Ammortamenti	(919)	(7.191)	(16.387)	(1.951)	(1.129)	-	(26.557)
Svalutazioni	-	(109)	(4)	-	-	-	(113)
Saldo finale 31/12/2017	31.437	68.442	49.493	4.384	2.654	21.395	177.706

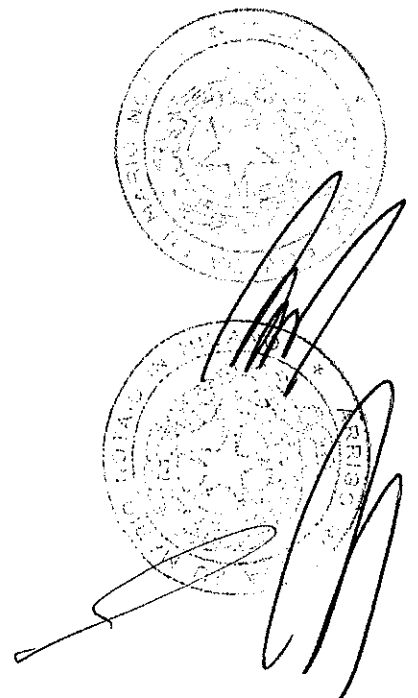
Le principali variazioni del periodo sono relative a:

- Incrementi di immobilizzazioni in corso ed acconti per euro 10.298 mila riconducibili per euro 6.684 mila a tralicci ed infrastrutture rientranti nelle voce Postazioni trasmissive e impiantistica ed apparati relativi alle postazioni rientranti nella voce Impianti, Macchinari e Attrezzature Industriali e commerciali, per euro 3.033 mila allo sviluppo e realizzazione della rete di trasmissione di Nettrotter S.r.l. e per euro 581 mila allo sviluppo dell'infrastruttura di controllo del segnale radiofonico da parte di EIT Radio S.r.l.
- Incrementi della voce Postazioni Trasmissive per euro 2.775 mila riconducibili per euro 2.347 mila all'acquisto e costruzione di postazioni e per euro 428 mila alla variazione dell'area di consolidamento determinata dalle acquisizioni descritte al paragrafo 5 Aggregazioni d'impresa;
- Incrementi della voce Terreni e Fabbricati per euro 1.059 mila riconducibili per euro 805 mila all'acquisto di terreni su cui insistono le postazioni e per euro 254 mila alla variazione dell'area di consolidamento determinata dalle acquisizioni descritte al paragrafo 5 Aggregazioni d'impresa;



- Incrementi della voce Impianti e macchinari per euro 8.430 mila riconducibili per euro 4.280 mila a giroconti di immobilizzazioni in corso relative ad anni precedenti ultimate nel corso dell'esercizio, per euro 2.333 mila all'acquisto dell'impiantistica su postazioni e per euro 1.817 mila alla variazione dell'area di consolidamento determinata dalle acquisizioni descritte al paragrafo 5 Aggregazioni d'impresa.

Le svalutazioni operate nel corso dell'esercizio riguardano principalmente Postazioni trasmissive non più utilizzate ed in corso di dismissione.



6.2 Avviamento

Saldo Netto Iniziale 1/1/2016	479.541
Variazioni area di consolidamento	24.232
Riclassifica	-
Altri movimenti	6
Incrementi	-
Decrementi	-
(Svalutazioni)	-
Saldo Netto Finale 31/12/2016	503.779
Definizione PPA su Acquisizioni 2016	(15.365)
Saldo Netto Finale 31/12/2016	488.414
Variazioni area di consolidamento	13.918
Riclassifica	-
Altri movimenti	-
Incrementi	-
Decrementi	-
(Svalutazioni)	-
Saldo Netto Finale 31/12/2017	502.332

Si segnala che dall'effettuazione del processo di Purchase Price Allocation, come previsto dall'IFRS 3, relativo alle società acquisite nel corso dell'esercizio 2016 già descritte al paragrafo 5 Aggregazioni d'Impresa, si è determinato al 31 dicembre 2016 un decremento dell'avviamento per euro 15.365 mila dovuto:

- alla rilevazione nel corso dell'esercizio del prezzo definitivo delle società acquisite l'anno precedente e al conseguente incremento dell'avviamento per euro 2.684 mila con contropartita debito per acquisizioni;
- all'allocazione per euro 24.944 mila a Portafoglio contratti e clienti che ha di conseguenza generato un incremento di Imposte differite per euro 6.958 mila con contropartita un incremento dell'avviamento di pari importo.

L'incremento dell'avviamento nell'esercizio 2017 riconducibile alla variazione dell'area di consolidamento pari a euro 13.918 mila, è determinato:



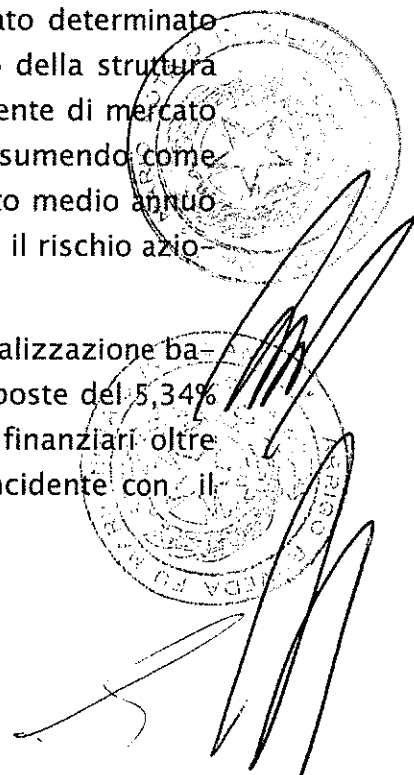
- per euro 1.167 mila dall'allocazione di parte del corrispettivo per l'acquisizione di Giancarlo Rova S.r.l., S.T.A. S.r.l. e Magif Telecomunicazioni S.r.l.;
- per euro 94 mila dall'allocazione di parte del corrispettivo per l'acquisizione di Ganora TV S.r.l.;
- per euro 193 mila dall'allocazione di parte del corrispettivo per l'acquisizione di Gepra S.r.l.;
- per euro 12.464 mila dall'allocazione provvisoria di parte del corrispettivo per l'acquisizione di Multireti S.r.l.

Con riferimento alla sopracitata acquisizione di Multireti S.r.l., 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 e immateriali a vita definita, si effettuerà la rettifica degli importi provvisori rilevati in sede di acquisizione con effetto retroattivo alla data di acquisizione.

Al 31 dicembre 2017 l'avviamento è stato sottoposto ad impairment test come richiesto dello IAS 36. Tale analisi è stata svolta a livello dell'unità generatrice di flussi finanziari (Cash Generating Unit - CGU) "Tower", alla quale il valore dell'avviamento è imputato e si è basata sui flussi finanziari per l'esercizio 2018 riflessi nel più recente piano pluriennale approvato dal Consiglio di Amministrazione e sulle previsioni di medio termine relative al periodo 2019 - 2022 predisposte ai fini del test di impairment che è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2018.

Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi di cassa futuri è stato determinato calcolando il costo medio ponderato del capitale tenuto conto della struttura finanziaria target di società comparabili, della valutazione corrente di mercato del costo del denaro per il periodo di piano considerato e assumendo come rendimento dei titoli privi di rischio (risk free rate) il rendimento medio annuo dei titoli decennali del debito pubblico italiano e un premio per il rischio azionario di lungo periodo pari al 5,08%.

Tali valutazioni sono state condotte utilizzando un tasso di attualizzazione base pari al costo medio ponderato del capitale al netto delle imposte del 5,34% mentre il tasso di crescita utilizzato per estrapolare i flussi finanziari oltre l'orizzonte di pianificazione è stato assunto pari al 1,3%, coincidente con il tasso medio di inflazione atteso nel periodo.



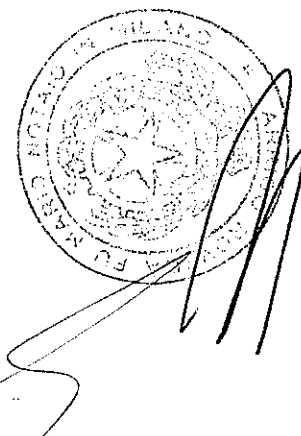
Tali valutazioni hanno confermato la recuperabilità dei valori di carico oggetto di impairment della CGU. Per la valutazione in precedenza sintetizzata, sono state condotte anche analisi di sensitività operate rispetto ai parametri finanziari adottati nella determinazione del value in use, facendo oscillare il tasso di attualizzazione in un range compreso tra +/-20% rispetto al dato base e il tasso di crescita in perpetuo in un range 0/2%. Tutte le analisi di sensitività hanno confermato un valore recuperabile della CGU superiore al valore contabile.

Si evidenzia che il WACC che rende il value in use della CGU pari al valore contabile è pari al 11,1%, considerando un tasso di crescita per estrapolare i flussi finanziari oltre l'orizzonte di pianificazione pari all'1,3%.

A parità di tassi, la riduzione dell'EBITDA di piano e del valore terminale che rende il value in use della CGU pari al valore contabile è pari al 58,8%.

6.3 Altre immobilizzazioni immateriali

COSTO ORIGINARIO	Dritti di brevetto ind. e dell'ingegno	Portafoglio Contratti e Clienti	Marchi	Concessioni	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Saldo iniziale 01/01/2016	10.133	189.931	1	13.151	497	7.521	221.234
Variazioni area di consolidamento	119	13.504	-	-	-	19	13.642
Riclassifiche	296	1.967	-	-	-	-	2.263
Altri movimenti	398	-	-	5	(403)	(7.500)	(7.500)
Acquisizioni	300	10.300	-	2	72	-	10.674
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	(21)	(21)
Saldo finale 31/12/2016	11.246	215.702	1	13.158	166	19	240.292
Definizione PPA su Acquisizioni 2016	-	25.035	-	-	-	-	25.035
Saldo finale 31/12/2016	11.246	240.737	1	13.158	166	19	265.327
Variazioni area di consolidamento	-	7.342	-	7	-	-	7.349
Riclassifiche	1.141	161	-	55	(128)	-	1.229
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Acquisizioni	78	17.794	-	-	177	-	18.049
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	(9)	(9)
Saldo finale 31/12/2017	12.465	266.034	1	13.220	215	10	291.945

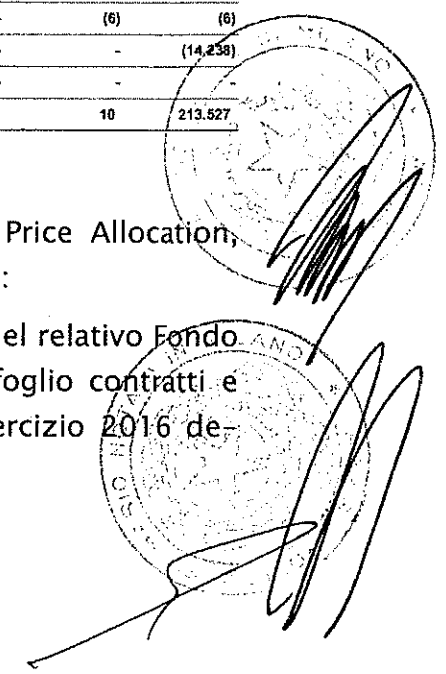


FONDI AMMORTAMENTO E SVALUTAZIONE	Diritti di brevetto ind. e dell'ingegno	Portafoglio Contratti e Clienti	Marchi	Concessioni	Immobilitazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Saldo iniziale 01/01/2016	9.617	37.878	-	5.183	-	7.513	60.191
Variazioni area di consolidamento	105	-	-	-	-	-	105
Riclassifiche	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	(7.500)	(7.500)
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	(13)	(13)
Ammortamenti	699	9.679	-	920	-	3	11.301
(Svalutazioni)/Ripristini	-	-	-	-	-	-	-
Saldo finale 31/12/2016	10.421	47.557	-	6.103	-	3	64.084
Definizione PPA su Acquisizioni 2016	-	91	-	-	-	-	91
Saldo finale 31/12/2016	10.421	47.648	-	6.103	-	3	64.175
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	7	-	-	7
Riclassifiche	-	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Ammortamenti	914	12.395	-	929	-	-	14.238
(Svalutazioni)/Ripristini	-	-	-	-	-	-	-
Saldo finale 31/12/2017	11.335	60.043	-	7.039	-	-	78.417

SALDO NETTO	Diritti di brevetto ind. e dell'ingegno	Portafoglio Contratti e Clienti	Marchi	Concessioni	Immobilitazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Saldo iniziale 01/01/2016	515	152.053	1	7.968	497	8	161.042
Variazioni area di consolidamento	14	13.604	-	-	-	19	13.537
Riclassifiche	296	1.967	-	-	-	-	2.263
Altri movimenti	398	-	-	5	(403)	-	-
Acquisizioni	300	10.300	-	2	72	-	10.676
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Ammortamenti	(699)	(9.679)	-	(920)	-	(3)	(11.302)
(Svalutazioni) / Ripristini	-	-	-	-	-	-	-
Saldo finale 31/12/2016	824	168.145	1	7.055	166	16	176.207
Definizione PPA su Acquisizioni 2016	-	24.944	-	-	-	-	24.944
Saldo finale 31/12/2016	824	193.089	1	7.055	166	16	201.151
Variazioni area di consolidamento	-	7.342	-	-	-	-	7.342
Riclassifiche	1.141	161	-	55	(128)	-	1.229
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Acquisizioni	78	17.794	-	-	177	-	18.049
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Ammortamenti	(914)	(12.395)	-	(929)	-	-	(14.238)
(Svalutazioni) / Ripristini	-	-	-	-	-	-	-
Saldo finale 31/12/2017	1.129	205.991	1	6.181	215	10	213.527

Si segnala che dall'effettuazione del processo di Purchase Price Allocation, come previsto dall'IFRS 3, si sono determinati i seguenti effetti:

- un incremento per euro 24.944 mila, esposto al netto del relativo Fondo ammortamento pari a euro 91 mila, della voce Portafoglio contratti e clienti relativo alle società acquisite nel corso dell'esercizio 2016 de-



scritte al paragrafo 5 Aggregazioni d'Impresa, con effetto sulle poste di bilancio al 31 dicembre 2016 (restatement);

- un incremento per euro 7.342 mila della voce Portafoglio contratti e clienti relativo alle società acquisite nel corso dell'esercizio 2017 descritte al paragrafo 5 Aggregazioni d'Impresa.

Si evidenzia inoltre un incremento per euro 17.794 mila della voce Portafoglio contratti e clienti relativo ad asset e rami d'azienda acquisiti nel corso dell'esercizio 2017.

L'incremento della voce Diritti di brevetto e dell'ingegno è principalmente riconducibile al progetto di gestione "in house" dei principali sistemi informativi e delle relative licenze e allo sviluppo del sistema denominato "Banca Dati Postazioni".

6.4 Partecipazioni in società collegate

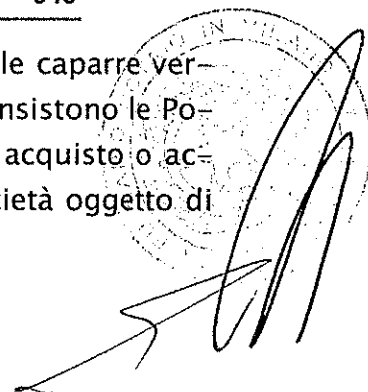
Nel prospetto seguente sono riepilogate le quote detenute sulla base delle percentuali di possesso ed i valori di carico delle partecipazioni nei due esercizi di riferimento.

	31/12/2017		31/12/2016	
	quota di possesso	valore di carico	quota di possesso	valore di carico
Società Funive della Maddalena S.p.A.	30,99%	713	30,99%	713
Totale		713		713

6.5 Altre attività finanziarie

	31/12/2017	31/12/2016
Altre Partecipazioni	79	57
Depositi Cauzionali e Altre Attività finanziarie	1.845	889
Totale	1.924	946

La voce Depositi cauzionali e Altre Attività Finanziarie accoglie le caparre versate a fronte dei contratti di locazione passiva di terreni su cui insistono le Postazioni trasmissive ed i corrispettivi corrisposti per opzioni di acquisto o accounti sul prezzo di compravendita aventi ad oggetto alcune società oggetto di



acquisizione. In particolare la presente voce si è movimentata nel corso dell'esercizio principalmente per l'acconto pari a euro 700 mila versato per la compravendita della società Air.Net S.r.l. e per altri depositi cauzionali versati per la partecipazione a bandi comunali per la messa a disposizione di superfici per lo sviluppo di postazioni.

La voce Altre Partecipazione accoglie le quote partecipative nel Consorzio Vedetta, nel Consorzio Cefriel e nel Consorzio Emittenti Televisive (CERT) nonché una partecipazione minoritaria nel capitale del Credito Cooperativo di Brescia.

La voce si è movimentata nell'esercizio principalmente per l'acquisto delle quote nel Consorzio CERT, per un controvalore pari a euro 27 mila.

6.6 Attività per imposte anticipate e passività fiscali differite

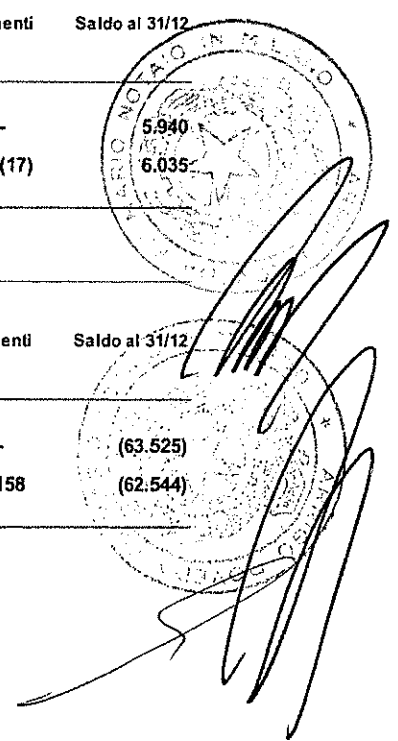
	31/12/2017	31/12/2016
Imposte anticipate	6.035	5.940
Imposte differite passive	(62.544)	(63.525)
Posizione netta	(56.509)	(57.585)

I prospetti seguenti evidenziano, separatamente per attività e passività, la movimentazione delle imposte anticipate e differite, relativa ai due esercizi.

Si segnala che sono state imputate direttamente al patrimonio netto le attività e le passività fiscali relative alle valutazioni attuariali dei piani a benefici definiti, e che non vi sono attività per imposte anticipate non iscritte a bilancio.

ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	Saldo al 1/1	(Addebiti)/ accrediti a Conto Economico	(Addebiti)/ accrediti a Patrimonio Netto	Aggregazioni di impresa/ Variazione area di consolidamento	Altri movimenti	Saldo al 31/12
Esercizio 2016	5.051	588	198	103	-	5.940
Esercizio 2017	5.940	63	42	7	(17)	6.035

PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	Saldo al 1/1	(Addebiti)/ accrediti a Conto Economico	(Addebiti)/ accrediti a Patrimonio Netto	Aggregazioni di impresa/ Variazione area di consolidamento	Altri movimenti	Saldo al 31/12
Esercizio 2016	(56.480)	3.693	-	(10.738)	-	(63.525)
Esercizio 2017	(63.525)	2.871	-	(2.048)	158	(62.544)



La voce Imposte anticipate, pari a euro 6.035 mila, corrisponde al saldo patrimoniale relativo al credito per imposte anticipate determinato sulla base delle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

La voce Imposte differite, pari a euro 62.544 mila, corrisponde al saldo patrimoniale relativo al debito per imposte differite determinato sulla base delle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. L'incremento pari a euro 2.048 mila delle imposte differite da variazione area di consolidamento accoglie la rilevazione dell'effetto fiscale dell'allocazione a Portafoglio contratti e clienti di parte del corrispettivo relativamente alle società acquisite nel corso dell'esercizio per le quali è stata completata l'allocazione del prezzo sulle attività nette acquisite (Purchase Price Allocation) come meglio descritto al paragrafo 5 Aggregazioni d'impresa.

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione delle differenze temporanee che hanno originato attività per imposte anticipate e passività per imposte differite.

	Differenze temporanee	Effetto fiscale 31/12/2017	Differenze temporanee	Effetto fiscale 31/12/2016
Attività per imposte anticipate per:				
Immobilizzazioni materiali	841	234	755	211
Immobilizzazioni immateriali	158	44	-	-
Fondo svalutazione crediti	10.130	2.431	10.184	2.444
Fondi rischi e oneri	3.961	1.089	3.518	951
Fondo trattamento di fine rapporto	5.699	1.368	5.523	1.326
Rimanenze	2.581	720	2.911	812
Altre differenze temporanee	613	149	768	196
TOTALE	23.983	6.035	23.659	5.940

Si segnala tra le componenti più significative delle imposte anticipate l'effetto fiscale relativo al Fondo svalutazione crediti per un importo pari a euro 2.431 mila, l'effetto relativo al Fondo rischi ed oneri per un importo pari a euro 1.089 mila derivante dal Fondo di ripristino delle Postazioni trasmissive e da accantonamenti per rischi contrattuali e l'effetto relativo alla svalutazione delle rimanenze per un importo pari a euro 720 mila.



	Differenze temporanee	Effetto fiscale 31/12/2017	Differenze temporanee	Effetto fiscale 31/12/2016
Passività per imposte differite per:				
Immobilizzazioni materiali	17.806	4.863	19.717	5.396
Immobilizzazioni immateriali	203.424	56.643	204.150	56.956
Fondo trattamento di fine rapporto	4.197	1.007	4.038	1.110
Altre differenze temporanee	131	31	261	63
TOTALE	225.558	62.544	228.166	63.525

Si segnala tra le componenti più significative delle imposte differite l'effetto fiscale per un importo pari a euro 56.643 mila principalmente riconducibile al Portafoglio contratti e clienti iscritto tra le Immobilizzazioni immateriali e l'effetto relativo all'allocazione dei plusvalori generati dalle acquisizioni effettuate in esercizi precedenti per euro 4.863 mila.

7. ATTIVITA' CORRENTI

7.1 Rimanenze

La voce in oggetto alla fine del periodo è così composta:

	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.913	6.037
Merci	52	26
Prodotti finiti	-	-
Totale	4.965	6.063
Fondo svalutazione materie prime, sussidiarie, di consumo	(2.581)	(2.911)
Fondo svalutazione prodotti finiti	-	-
Rimanenze nette	2.384	3.152

Di seguito si riporta la movimentazione del Fondo svalutazione magazzino nel corso dell'esercizio.



	Valore al 31/12/2016	variazione area di consolidamento	Accantonamenti	Utilizzi	Altri movimenti	Valore al 31/12/2017
Fondo svalutazione materie prime	(2.911)	-	(716)	1.046	-	(2.581)
Totale	(2.911)	-	(716)	1.046	-	(2.581)

Le Materie prime, sussidiarie e di consumo, pari a euro 2.332 mila, comprendono componenti di ricambio ed accessori per la manutenzione ed installazione di impianti trasmissivi.

Il Fondo svalutazione materie prime, pari a euro 2.581 mila, riguarda i materiali a lento rigiro per i quali, a seguito dell'analisi degli indici di rotazione, si è provveduto ad una riduzione del valore, in funzione del loro presumibile valore di mercato.

Il predetto fondo nel corso dell'esercizio si è incrementato per accantonamenti pari ad euro 716 mila, e decrementato per euro 1.046 mila, a seguito di rottamazione di componenti di ricambio, già interamente svalutati.

7.2 Crediti commerciali

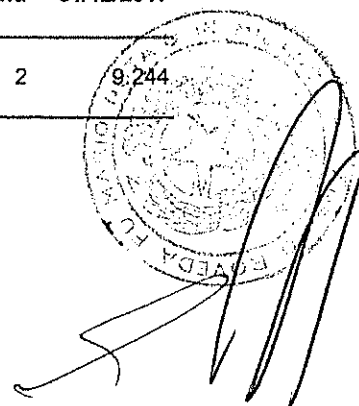
I crediti commerciali sono così composti:

	Saldo al 31/12/2017		Saldo al 31/12/2016	
	Totale	Scadenza entro l'anno	Totale	Scadenza entro l'anno
Crediti verso clienti	46.886	44.635	30.304	27.425
Crediti verso parti correlate	986	986	1.028	1.028
Totale	47.872	45.621	31.332	28.453

I crediti commerciali sono esposti al netto del Fondo svalutazione crediti per un valore pari a euro 9.244 mila.

Di seguito si espone la movimentazione del Fondo svalutazione crediti nell'esercizio.

	Valore al 31/12/2016	Accantonamenti	Utilizzi	Altri Movimenti	Valore al 31/12/2017
Fondo svalutazione crediti	9.584	159	(501)	2	9.244



Nel corso dell'esercizio è stato contabilizzato un accantonamento pari a euro 159 mila, al fine riflettere il valore di presumibile realizzo dei crediti.

Per il dettaglio per tipologia, classe di rischio, concentrazione e scadenza dei crediti commerciali si rimanda alla successiva nota 13.

Per il dettaglio dei crediti verso parti correlate si rimanda alla successiva nota 15 - rapporti con parti correlate.

I crediti con scadenza oltre l'anno sono pari a euro 2.251 mila e si riferiscono principalmente ad una dilazione concessa al cliente Prima TV S.p.A.

7.3 Crediti tributari

	31/12/2017	31/12/2016
Crediti per Ires e Irap	1.058	6
Totale	1.058	6

La voce Crediti tributari per un importo pari a euro 1.058 mila accoglie il credito netto per Ires di Consolidato Fiscale Nazionale.

Rientrano nel consolidato fiscale nazionale in materia di imposte sui redditi, disciplinato dagli articoli 117 e seguenti del D.p.r. n. 917/1986 e dal D.M. 9 giugno 2004, la società El Towers S.p.A. quale soggetto consolidante e le controllate Towertel S.p.A., Nettrotter S.r.l. ed EIT Radio S.r.l. quali società consolidate. Appositi accordi tra le parti regolano l'esercizio dell'opzione.

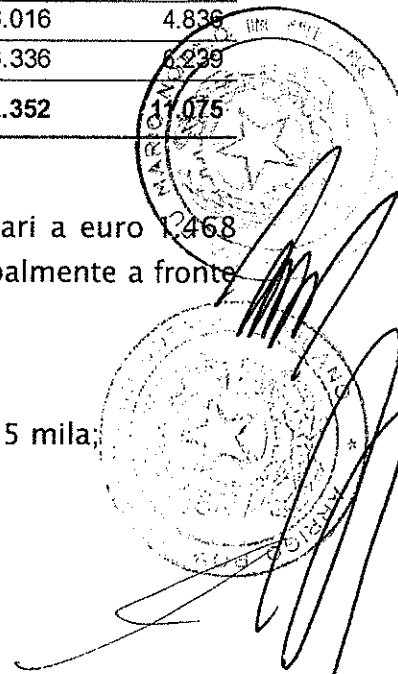
7.4 Altri crediti e attività correnti

	31/12/2017	31/12/2016
Crediti verso altri	6.016	4.836
Ratei e risconti	6.336	6.239
Totale	12.352	11.075

La voce Crediti verso altri, esposta al netto di svalutazioni pari a euro 1.468 mila, si è incrementata rispetto al precedente esercizio principalmente a fronte di un maggior credito IVA per euro 1.084 mila.

La predetta voce comprende principalmente:

- Crediti verso Erario per IVA per un importo pari a euro 2.815 mila;



- Altri Crediti verso Erario pari a euro 448 mila principalmente riconducibili a crediti IRES relativi alle istanze di rimborso ex DL 185/2008 e DL 201/2011 per complessivi euro 340 mila, a crediti IVA di esercizi pregressi per euro 59 mila, ad altri crediti per euro 49 mila;
- Anticipi a fornitori per euro 929 mila;
- Anticipi a dipendenti per trasferte per euro 201 mila;
- Altri crediti diversi per un importo netto pari a euro 1.622 mila.

La voce ratei e risconti accoglie risconti attivi per costi oltre l'esercizio per un valore pari a euro 6.336 mila.

7.5 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Tale voce risulta così composta:

	31/12/2017	31/12/2016
Denaro e valori in cassa	11	13
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.233	93.975
Totale	8.244	93.988

La voce Denaro e valori in cassa rappresenta le giacenze detenute alla data di riferimento presso i fondi cassa della sede centrale e delle sedi regionali.

La voce Disponibilità liquide e mezzi equivalenti è costituita dai saldi attivi dei conti correnti bancari delle società del Gruppo.

Per l'analisi delle variazioni delle disponibilità liquide si rimanda al prospetto di Rendiconto finanziario consolidato.

Il

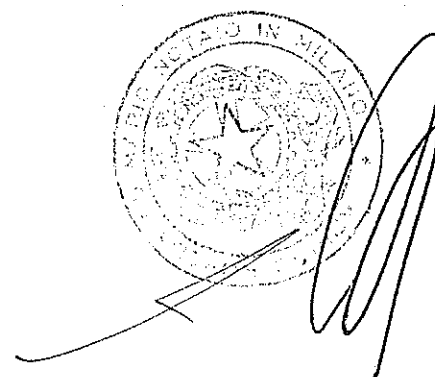
Il

Il

Il

Il

Il



COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

8. PATRIMONIO NETTO

8.1 Capitale sociale

Al 31 dicembre 2017 il capitale sociale del Gruppo, coincidente con quello della Capogruppo, è interamente sottoscritto e versato e risulta costituito da n° 28.262.377 azioni ordinarie da nominali 0,10 euro cadauna per un controvalore di euro 2.826 mila.

Nessuna variazione è intervenuta nel corso dell'esercizio.

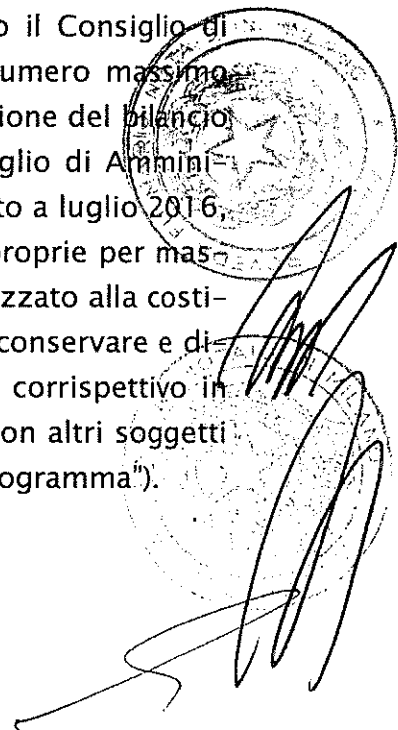
8.2 Riserva da sovrapprezzo azioni

Al 31 dicembre 2017 la Riserva sovrapprezzo ammonta a euro 144.380 mila (euro 194.220 mila al 31 dicembre 2016).

La voce si è movimentata nel corso dell'esercizio per euro 49.840 mila in ragione dell'erogazione del dividendo straordinario come da delibera assembleare del 12 gennaio 2017 e della destinazione del risultato d'esercizio con conseguente distribuzione dei dividendi come da delibera assembleare del 20 aprile 2017.

8.3 Azioni proprie

Tale voce accoglie azioni di El Towers S.p.A. acquistate di tempo in tempo in forza delle delibere dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti. Da ultimo l'Assemblea, con delibera del 20 aprile 2017, ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni della Società sino al numero massimo consentito dalla legge. Tale delega è valevole fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017. In esecuzione di tale delibera, il Consiglio di Amministrazione, in data 4 maggio 2017, proseguendo nel piano varato a luglio 2016, ha deliberato il rinnovo del programma di acquisto di azioni proprie per massime n. 641.535 azioni, pari al 2,27% del capitale sociale, finalizzato alla costituzione di 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 stessa (il "Programma").



	Esercizio 2017		Esercizio 2016	
	Numero	Valore a bilancio	Numero	Valore a bilancio
Saldo iniziale	413.433	17.459	62.526	1.845
Aumenti	951.107	49.058	350.907	15.614
Diminuzioni	-	-	-	-
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-
Saldo finale	1.364.540	66.518	413.433	17.459

Alla data del 31 dicembre 2017 la Società detiene n. 1.364.540 azioni proprie pari allo 4,83 % del capitale sociale. Nel corso dell'esercizio 2017, in attuazione del Programma, la Società ha acquistato n. 951.107 azioni proprie pari al 3,37 % del capitale sociale.

8.4 Altre riserve

Al 31 dicembre 2017 la voce Altre Riserve ammonta a euro 346.742 mila (euro 408.490 mila al 31 dicembre 2016).

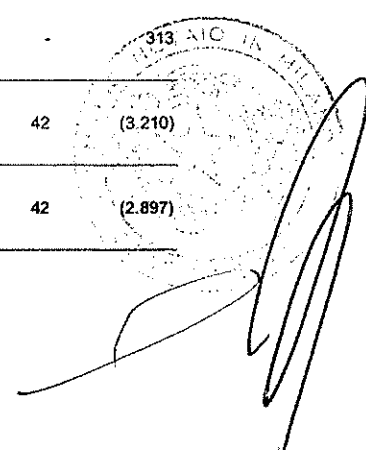
La voce si è movimentata nel corso dell'esercizio per euro 61.748 mila in ragione dell'erogazione del dividendo straordinario già citato.

8.5 Riserve da valutazione

	31/12/2017	31/12/2016
Strumenti finanziari a copertura dei flussi di cassa	313	-
Utili/(Perdite) attuariali	(3.210)	(3.076)
Totale	(2.897)	(3.076)

Il seguente prospetto illustra le movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio per tali riserve:

Riserve da valutazione	Saldo al 1/1	Incrementi/ (Decrementi)	Trasferimenti al Conto Economico	Rettifica del valore iniziale dell'elemento coperto	Variazioni di Fair Value	Imposte differite	Saldo al 31/12
Strumenti finanziari a copertura dei flussi di cassa	-	-	-	-	313	-	-
Utili/(perdite) attuariali su Piani a benefici definiti	(3.076)	(177)	-	-	-	42	(3.210)
Totale	(3.076)	(177)	-	-	313	42	(2.897)



La Riserva per Strumenti finanziari a copertura dei flussi di cassa accoglie la parte efficace relativa alla variazione di fair value degli strumenti derivati a copertura del rischio di variazione del tasso d'interesse (Interest Rate Swap) del finanziamento sottoscritto in data 30 ottobre per nominali euro 270 milioni.

La Riserva da valutazione di utili e perdite attuariali con un saldo negativo pari a euro 3.210 mila, accoglie le componenti attuariali relative alla valutazione dei piani a benefici definiti, imputate direttamente a patrimonio netto.

8.6 Utili (perdite) esercizi precedenti

	31/12/2017	31/12/2016
Utili (perdite) esercizi precedenti	15.161	8.309
Totale	15.161	8.309

La voce si è movimentata nel corso dell'esercizio 2017 per un importo pari alla differenza tra utile netto dell'esercizio 2016 da bilancio consolidato e l'utile netto dell'esercizio 2016 riferito alla Capogruppo El Towers S.p.A. interamente erogato come dividendo come da delibera del 20 aprile 2017.

8.7 Utili (perdite) dell'esercizio

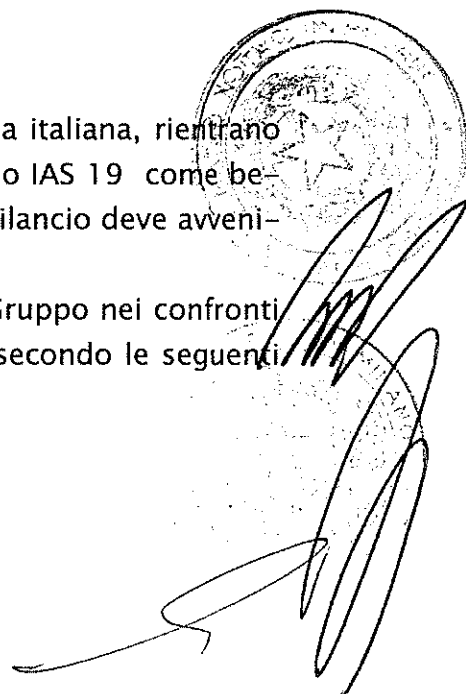
La voce accoglie il risultato netto dell'esercizio pari ad euro 54.496 mila.

9 PASSIVITA' NON CORRENTI

9.1 Trattamento di fine rapporto

I benefici a favore dei dipendenti che, secondo la disciplina italiana, rientrano nel trattamento di fine rapporto (TFR) sono considerati dallo IAS 19 come benefici successivi al rapporto di lavoro la cui rilevazione in bilancio deve avvenire attraverso l'utilizzo di metodologie attuariali.

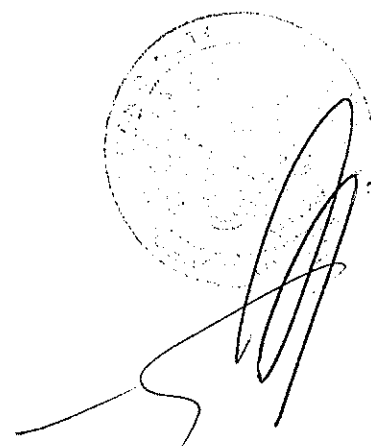
La procedura per la determinazione dell'obbligazione del Gruppo nei confronti dei dipendenti è stata svolta da un attuario indipendente secondo le seguenti fasi:



- Proiezione del TFR già maturato alla data di valutazione fino all'istante aleatorio di risoluzione del rapporto di lavoro o di liquidazione parziale delle somme maturate a titolo di anticipazione del TFR.
- Attualizzazione, alla data di valutazione, dei flussi di cassa attesi che il Gruppo riconoscerà in futuro ai propri dipendenti.
- Riproporzionamento delle prestazioni attualizzate in base all'anzianità maturata alla data di valutazione rispetto all'anzianità attesa all'istante aleatorio di liquidazione da parte del Gruppo.

La valutazione del TFR secondo lo IAS 19 è stata effettuata "ad personam" e a popolazione chiusa, ovvero sono stati effettuati calcoli analitici su ciascun dipendente presente alla data di valutazione nel Gruppo, senza tenere conto dei futuri ingressi in azienda.

Il modello di valutazione attuariale si fonda sulle cosiddette basi tecniche, che costituiscono le ipotesi di natura demografica ed economico-finanziaria relative ai parametri coinvolti nel calcolo. In sintesi, le assunzioni adottate sono state le seguenti:

A circular stamp, likely a company seal, is positioned in the lower right area of the page. Overlapping the bottom right portion of the stamp is a handwritten signature in black ink.

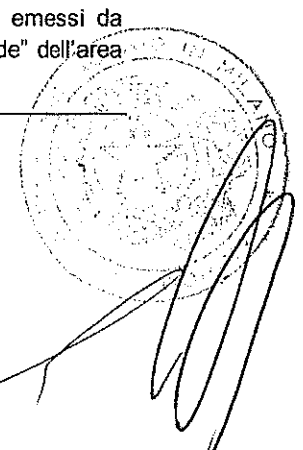
TFR - IPOTESI DEMOGRAFICHE - ECONOMICO/FINANZIARIE

Ipotesi demografiche

Probabilità di decesso	Tavola di sopravvivenza ISTAT, distinta per età e sesso, aggiornata al 2016
Probabilità di uscita dalla Società	Le percentuali di pensionamento, dimissioni/licenziamenti e scadenza del contratto sono state ricavate dall'osservazione dei dati storici della Società. Per il personale inquadrato con contratto a tempo determinato, si è portato l'orizzonte temporale di sviluppo fino alla scadenza prevista del contratto ed è stato ipotizzato che non vi siano uscite anticipate rispetto alla scadenza stessa. Nelle valutazioni attuariali sono state considerate le nuove decorrenze per i trattamenti pensionistici previste dal Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201 recante "Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici", convertito, con modificazioni, dalla Legge 22 dicembre 2011 n. 214, nonché la disciplina di adeguamento dei requisiti di accesso al sistema pensionistico agli incrementi della speranza di vita ai sensi dell'articolo 12 del Decreto Legge 31 maggio 2010, n. 78, convertito, con modificazioni, dalla Legge 30 luglio 2010, n. 122
Anticipazione del TFR	Le frequenze di anticipazione e le percentuali medie di TFR richieste a titolo di anticipo sono state desunte dall'osservazione dei dati storici della Società.
Previdenza complementare	Coloro che devolvono interamente il proprio TFR alla previdenza complementare sollevano la Società da impegni in termini di TFR e dunque non costituiscono oggetto di valutazione. Per gli altri dipendenti, invece, le valutazioni sono state effettuate considerando le scelte effettivamente manifestate dai dipendenti medesimi, aggiornate al 31.12.2017.
Quota integrativa della Retribuzione (Qu. I. R.)	la scelta del dipendente in merito all'esercizio dell'opzione di anticipo del TFR in busta paga può essere effettuata in qualunque momento tra il 1° marzo 2015 e il 30 giugno 2018 e risulta irrevocabile. La valutazione attuariale è stata effettuata considerando le scelte effettivamente manifestate dai dipendenti alla data di valutazione comunicate dalle Società del Gruppo, senza effettuare alcuna ipotesi al riguardo.

Ipotesi economico-finanziarie

Tasso di inflazione	E' stato adottato un tasso dell'1,5% quale scenario medio dell'inflazione programmata desunto dal "Documento di Economia e Finanza del 2017" e dalla successiva Nota di Aggiornamento.
Tassi di attualizzazione	Ai sensi dello IAS 19R, il tasso di attualizzazione adottato è stato determinato con riferimento ai rendimenti di mercato di titoli obbligazionari di aziende primarie alla data di valutazione. A tale proposito, è stata utilizzata la curva dei tassi di interesse "Composite" di titoli emessi da emittenti Corporate di rating AA della classe "Investment Grade" dell'area Euro (fonte: Bloomberg) al 29.12.2017.



La movimentazione del fondo TFR è riepilogata in sintesi nella tabella seguente:

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Fondo iniziale	11.909	11.744
Costo relativo alle prestazioni di lavoro correnti (service cost)	21	15
(Utili)/perdite attuariali	177	825
Oneri finanziari (interest cost)	(26)	4
Indennità liquidate	(345)	(694)
Altri movimenti	36	15
variazioni area di consolidamento	-	-
Fondo al 31/12	11.771	11.909

Come richiesto dal principio contabile IAS 19 sono state svolte le analisi di sensitività sulle principali ipotesi utilizzate nel modello di valutazione.

In particolare si segnala che:

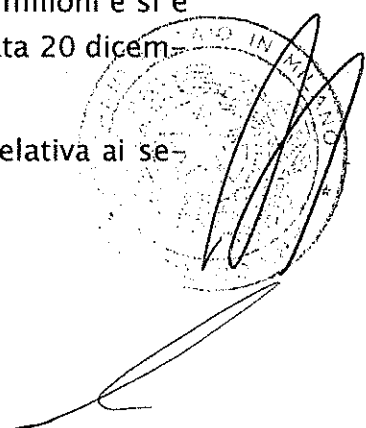
- una variazione dei tassi di attualizzazione di +/-50 basis points comporta una variazione del fondo TFR pari a circa euro 499 mila;
- una variazione del tasso di inflazione di +/-50 basis points comporta una variazione del fondo TFR pari a circa euro 304 mila;
- una variazione della probabilità di cessazione del rapporto lavorativo pari a +/-50% comporta una variazione del fondo TFR pari a circa euro 74 mila.

9.2 Debiti e passività finanziarie

	31/12/2017	31/12/2016
Prestito obbligazionario	-	228.599
Debiti verso banche	285.408	-
Totale	285.408	228.599

La voce Prestito Obbligazionario è relativa all'Eurobond emesso da El Towers S.p.A. in data 18 aprile 2013 per un valore nominale di euro 230 milioni e si è azzerata in seguito al rimborso anticipato integrale avvenuto in data 20 dicembre.

La voce debiti verso banche si riferisce alla quota non corrente relativa ai seguenti finanziamenti:



- finanziamento a tasso variabile (parametrato all'euribor 6 mesi aumentato di uno spread di 75 bps) con Intesa Sanpaolo, Banco BPM, Mediobanca e Unicredit per un importo pari a euro 270 milioni sottoscritto in data 30 ottobre ed erogato in data 20 dicembre della durata di 4 anni dalla sottoscrizione, iscritto a bilancio applicando il metodo del costo ammortizzato sulla base di un tasso effettivo pari allo 0,62%;
- finanziamento a tasso fisso dello 0,45% con UBI Banca, per un importo pari a euro 30 milioni erogato in data 19 maggio e della durata di 3 anni dall'erogazione, iscritto a bilancio applicando il metodo del costo ammortizzato sulla base di un tasso interno di rendimento pari allo 0,56%.

I predetti finanziamenti sono soggetti a covenants di seguito riepilogati:

Controparte	Covenant	Periodicità di verifica
Pool di banche	Posizione finanziaria netta/EBITDA(*) non superiore a 3,25	Semestrale
	Change of control	Ad evento
UBI Banca	Change of control	Ad evento

(*) valori, così come definiti nel contratto di finanziamento, da calcolarsi sul bilancio consolidato

I predetti covenants risultano ad oggi rispettati.

9.3 Fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione di tali fondi è la seguente:

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Fondi al 1/1	4.806	4.161
Accantonamenti	1.588	1.470
Rilasci	(1.069)	(212)
Utilizzi	(168)	(613)
Variazioni area di consolidamento	-	-
Fondi al 31/12	5.157	4.806
Di cui:		
Entro 12 mesi	-	-
Oltre 12 mesi	5.157	4.806
Totale	5.157	4.806



Handwritten signature and a circular stamp overlapping the bottom right corner of the table.

I fondi rischi sono riconducibili agli oneri stimati per il ripristino dei siti che ospitano le infrastrutture del Gruppo, laddove sia presente un'obbligazione legale o implicita per euro 1.622 mila e, per euro 3.535, principalmente per accantonamenti concernenti rischi contrattuali e contenziosi.

La voce utilizzi e rilasci è riferibile alla chiusura di passività potenziali.

10 PASSIVITA' CORRENTI

10.1 Debiti verso banche

	31/12/2017	31/12/2016
Finanziamenti	13.224	592
Linee di credito	27.001	40
Scoperto di conto corrente	-	48
Totale	40.225	680

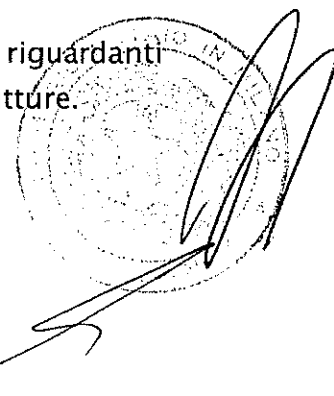
La voce finanziamenti si riferisce principalmente alla quota corrente dei finanziamenti già citati al paragrafo Debiti e Passività Finanziarie.

Le Linee di credito si riferiscono ad anticipazioni con scadenza inferiore a 12 mesi. Il fair value coincide con il valore di iscrizione. La variazione di periodo è riconducibile ad un maggior ricorso a tale tipologia di finanziamento.

10.2 Debiti verso fornitori

	Saldo 31/12/2017			Saldo al 31/12/2016
	Totale	Scadenza in anni		
		Entro 1	Oltre 1	
Debiti verso fornitori	40.050	40.050	-	32.732
Debiti verso parti correlate	2.005	2.005	-	1.698
Totale	42.055	42.055	-	34.430

I Debiti verso fornitori si riferiscono principalmente ad acquisti riguardanti l'approvvigionamento di beni e servizi per la gestione delle infrastrutture.



I Debiti verso parti correlate si riferiscono ai debiti verso società collegate, consociate e controllanti. Il dettaglio di tali debiti è esposto nella successiva nota 15 (rapporti con parti correlate).

10.3 Debiti tributari

	31/12/2017	31/12/2016
Debiti per imposte correnti Ires	213	3.077
Debiti per imposte correnti Irap	491	387
Totale	704	3.464

La voce debiti per imposte correnti Ires pari a euro 213 mila accoglie il debito principalmente riconducibile alle acquisizioni societarie perfezionate nel corso dell'esercizio.

La voce debiti per imposte correnti Irap pari a euro 491 mila accoglie il debito delle società del Gruppo al netto degli acconti versati.

10.4 Altre passività finanziarie

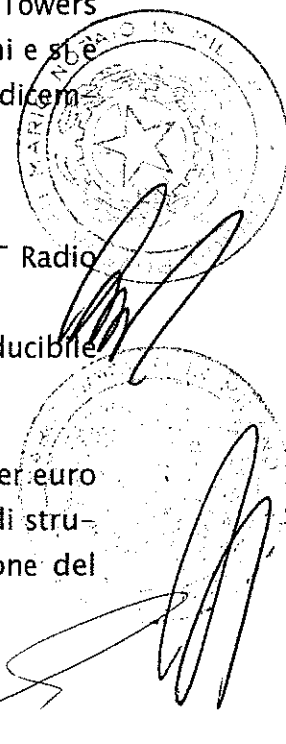
	31/12/2017	31/12/2016
Prestito Obbligazionario	-	6.080
Debiti verso altri finanziatori	348	1.188
Passività finanziarie su derivati designati di copertura	2	-
Totale	350	7.268

La voce Prestito Obbligazionario è relativa all'Eurobond emesso da El Towers S.p.A. in data 18 aprile 2013 per un valore nominale di euro 230 milioni e si è azzerata in seguito al rimborso anticipato integrale avvenuto in data 20 dicembre.

La voce Debiti finanziari accoglie:

- per euro 227 mila il debito per un leasing finanziario in capo a EIT Radio S.r.l.;
- per euro 121 mila un finanziamento verso terzi riconducibile all'acquisizione della società Multireti S.r.l.

La voce Passività finanziarie su derivati designati a copertura accoglie per euro 2 mila la variazione di fair value alla data di chiusura dell'esercizio degli strumenti derivati (Interest Rate Swap), a copertura del rischio di variazione del



tasso d'interesse del finanziamento sottoscritto in data 30 ottobre per nominali euro 270 milioni.

10.5 Altre passività correnti

	31/12/2017	31/12/2016
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.725	1.731
Acconti	26	26
Debiti verso altri	22.306	22.108
Ratei e risconti	7.647	8.506
Totale	31.704	32.371

La voce Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale accoglie i debiti verso Istituti Previdenziali per le quote relative agli stipendi e alle collaborazioni del mese di dicembre 2017.

La voce Acconti accoglie anticipi da clienti commerciali per euro 26 mila.

La voce Debiti verso altri accoglie principalmente il debito, comprensivo delle quote stimate di earn out, per le acquisizioni perfezionate nel corso dell'esercizio 2017 e negli anni precedenti per un valore pari a euro 14.439 mila, debiti verso dipendenti per euro 4.024 mila (14° mensilità e relativi contributi, debiti per straordinari e contributi e debiti per premi di produzione), debiti verso amministratori e sindaci per euro 618 mila, debiti per ritenute per euro 1.380 mila, debiti verso terzi per previdenza integrativa per euro 247 mila.

La voce ratei e risconti accoglie risconti passivi per ricavi oltre l'esercizio per un valore pari a euro 7.647 mila.

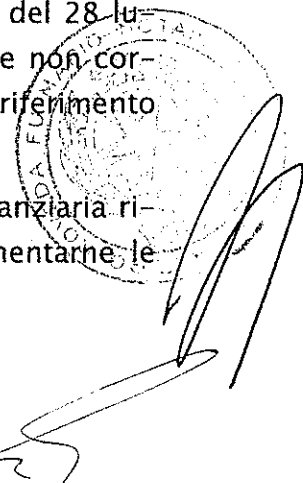
80

80

10.6 Posizione finanziaria netta

Di seguito viene fornita la composizione della Posizione finanziaria netta consolidata così come richiesta dalla comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006 evidenziando l'indebitamento finanziario netto corrente e non corrente del Gruppo. Per ognuna delle voci esposte è altresì indicato il riferimento alla relativa nota di commento.

Di seguito si riporta la composizione di alcune voci di posizione finanziaria rimandando, ove necessario, alle singole voci di bilancio per commentarne le principali variazioni.



	31/12/2017	31/12/2016
Cassa	11	13
Altre Disponibilità Liquide	8.233	93.975
Titoli e attività finanziarie correnti	-	-
Liquidità	8.244	93.988
Crediti finanziari correnti	-	-
Debiti verso banche	(27.001)	(680)
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(13.224)	(6.080)
Debiti e passività finanziarie correnti	(350)	(1.188)
Indebitamento finanziario corrente	(40.575)	(7.948)
Posizione finanziaria netta corrente	(32.331)	86.040
Debiti verso banche non correnti	(285.408)	-
Prestiti obbligazionari	-	(228.599)
Debiti e passività finanziarie non correnti	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	(285.408)	(228.599)
Posizione finanziaria netta	(317.739)	(142.559)

La voce Cassa rappresenta le giacenze detenute alla data di riferimento presso i fondi cassa della sede centrale e delle sedi regionali.

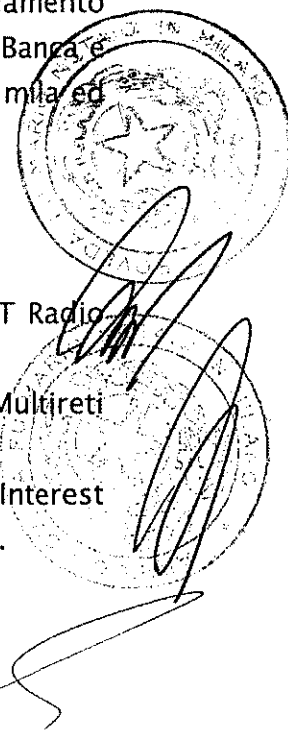
La voce Altre Disponibilità Liquide è costituita dai saldi attivi dei conti correnti bancari delle società del Gruppo.

I Debiti verso banche accolgono l'esposizione di breve termine verso il sistema bancario per anticipazioni con scadenza inferiore ad un anno.

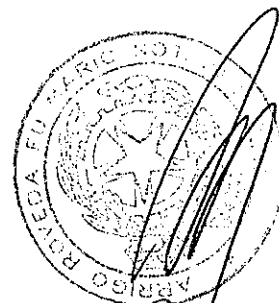
La Parte corrente dell'indebitamento non corrente include la quota a breve termine relativa al finanziamento per un importo complessivo pari a euro 270 milioni sottoscritto in data 30 ottobre con un pool di banche, al finanziamento per un importo complessivo pari a euro 30 milioni sottoscritto con UBI Banca e ad un finanziamento in essere con BNL per un importo pari a euro 58 mila ed in capo alla società Multireti S.r.l., acquisita nel mese di dicembre.

La voce Debiti e Passività finanziarie correnti accoglie:

- per euro 227 mila il debito per un leasing finanziario in capo a EIT Radio S.r.l.;
- per euro 121 mila un finanziamento verso terzi in capo alla società Multireti S.r.l.;
- per euro 2 mila la variazione di fair value degli strumenti derivati (Interest Rate Swap) a copertura del rischio di variazione del tasso d'interesse.



La voce Prestito Obbligazionario relativa all'Eurobond emesso da El Towers S.p.A. in data 18 aprile 2013 per un valore nominale di euro 230 milioni si è azzerata in seguito al rimborso anticipato integrale avvenuto in data 20 dicembre.



COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

11. CONTO ECONOMICO

11.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Di seguito si fornisce la composizione di tali ricavi, evidenziandone le principali tipologie:

	2017	2016
Ricavi per ospitalità e servizi contrattualizzati	261.891	250.081
Ricavi per installazione e riparazione impianti	1.008	1.348
Ricavi per vendita di materiali	36	104
Totale	262.935	251.533

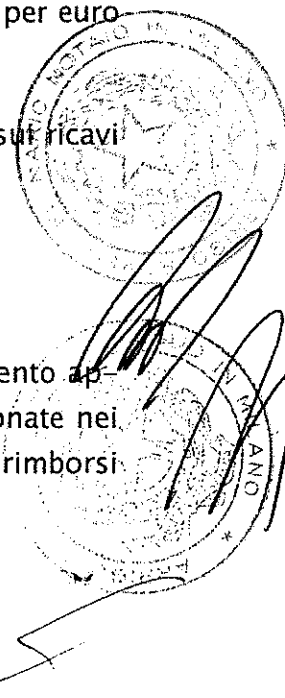
La voce Ricavi per ospitalità e servizi contrattualizzati accoglie principalmente i ricavi per servizi di ospitalità, assistenza e manutenzione, logistica, utilizzo dell'infrastruttura di trasmissione, head end e progettazione. Si segnala che la voce in oggetto è composta da ricavi verso la controllante Elettronica Industriale S.p.A. per euro 179.572 mila. L'incremento di tale voce rispetto al precedente esercizio è essenzialmente riconducibile al contratto per la realizzazione della rete per il Gruppo Cairo Communication e alla variazione dell'area di consolidamento.

La voce ricavi per installazione e riparazione impianti accoglie i ricavi per la gestione delle installazioni di apparati e per la riparazione e comprende ricavi per servizi di riparazione verso la controllante Elettronica Industriale S.p.A. per euro 706 mila.

La percentuale dei ricavi verso la controllante Elettronica Industriale sui ricavi consolidati si attesta al 69%.

11.2 Altri Ricavi e Proventi

La voce pari a euro 753 mila accoglie per euro 428 mila l'aggiustamento apportato alla quota di earn out stimata per alcune acquisizioni perfezionate nei precedenti esercizi, come previsto dall'IFRS 3, e per euro 229 mila da rimborsi assicurativi e proventi diversi.

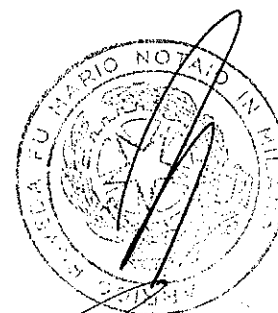


11.3 Costi del personale

	2017	2016
Retribuzioni ordinarie	23.311	23.324
Retribuzioni straordinarie	589	697
Indennità speciali	2.808	2.912
13 ^a e 14 ^a mensilità	3.399	3.437
Ferie maturate non godute	(24)	39
Totale salari e stipendi	30.083	30.409
Oneri sociali	10.036	9.903
Trattamento di fine rapporto	23	15
Altri costi	4.236	3.413
Totale costi del personale Lordi	44.378	43.740
Capitalizzazione Costo del lavoro	-	(673)
Totale costi del personale Netti	44.378	43.067

L'incremento della voce in oggetto è principalmente riconducibile ai maggiori incentivi all'esodo erogati rispetto all'esercizio precedente per euro 876 mila ed al venir meno della componente di costo capitalizzato relativo alla realizzazione della rete per il Gruppo Cairo Communication, completata nell'esercizio 2016.

La voce Altri costi per un importo pari a euro 4.236 mila include principalmente oneri per TFR trasferito ai fondi di previdenza (euro 1.787 mila) e benefici a breve termine per i dipendenti quali assistenza medica, auto aziendali, mensa e altri beni o servizi gratuiti o a prezzi ridotti. La voce include, inoltre, incentivi all'esodo di dipendenti per euro 1.446 mila (euro 570 mila nell'esercizio 2016) e compensi agli amministratori dipendenti delle società del Gruppo per euro 249 mila.



11.4 Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi

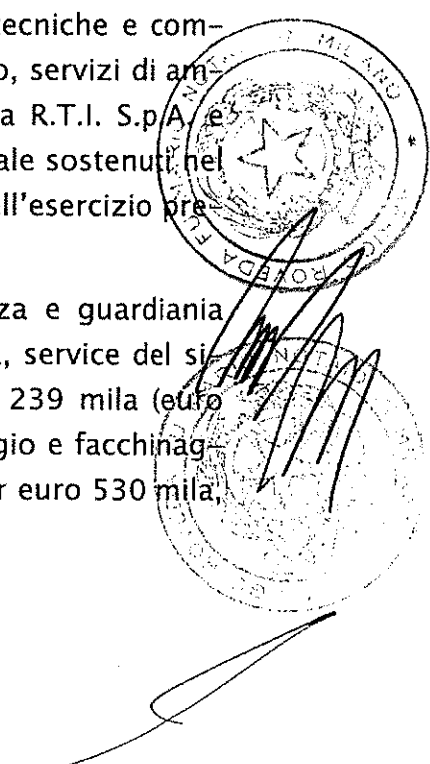
	2017	2016
Acquisti	2.258	2.804
Variazioni magazzino materie prime, semilavorati, prodotti finiti	769	(251)
Incremento per lavori interni	(1.308)	(2.663)
Costi per prestazioni professionali, tecniche e amm.ve	8.398	8.680
Personale in comando, spese viaggio e note spese	1.206	1.294
Utenze	13.408	13.624
Manutenzioni	13.807	13.983
Servizi bancari e assicurativi	775	822
Altre prestazioni di servizi	3.794	4.014
Prestazioni di servizi	41.388	42.417
Godimento beni di terzi	43.031	44.735
Accantonamenti netti per rischi	519	1.258
Altri oneri di gestione	1.566	1.743
Totale acquisti, prestazioni di servizi e altri costi	88.223	90.043

La voce Acquisti include principalmente acquisti di materie prime e materiali (accessori e ricambistica).

La voce Incremento per lavori interni accoglie la capitalizzazione di oneri relativi all'installazione di impianti (materiali accessori e lavorazioni di terzi).

La voce Costi per prestazioni professionali, tecniche ed amministrative accoglie principalmente prestazioni legali e notarili, costi per attività tecniche e commerciali volte allo sviluppo dell'attività delle società del Gruppo, servizi di amministrazione del personale erogati dalla controllante indiretta R.T.I. S.p.A. e oneri non ordinari relativi a operazioni di aggregazione aziendale sostenuti nel corso dell'esercizio pari a euro 1.114 mila (euro 2.940 mila nell'esercizio precedente).

La voce Altre prestazioni di servizi include spese di vigilanza e guardiania presso la sede centrale e le sedi regionali per euro 1.155 mila, service del sistema informativo aziendale fornito da R.T.I. S.p.A. per euro 239 mila (euro 923 mila nell'esercizio 2016), spese di trasporto, magazzinaggio e facchinaggio per euro 223 mila, spese di pulizia e smaltimento rifiuti per euro 530 mila, compensi ad amministratori e sindaci per euro 774 mila.



La voce Godimento beni di terzi include spese per l'affitto di segmenti satellitari per un importo di euro 18.471 mila, affitto di terreni e ospitalità su postazioni di terzi per euro 21.184 mila, altri affitti relativi principalmente alla sede di Lissone e altre sedi secondarie per euro 1.652 mila. La variazione rispetto al precedente esercizio è principalmente riconducibile al decremento delle spese per l'affitto di segmenti satellitari.

La voce Accantonamenti al fondo rischi riflette le valutazioni in relazioni ai rischi in capo al Gruppo.

La voce Altri oneri di gestione include principalmente oneri, tasse e concessioni governative, tributi locali per euro 937 mila, spese relative alla chiusura di contenziosi legali per euro 141 mila, contributi associativi per euro 138 mila, minusvalenze da cessione di immobilizzazioni per euro 117 mila.

11.5 Ammortamenti e svalutazioni

	2017	2016
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	26.557	29.505
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	14.238	11.393
Svalutazioni immobilizzazioni	113	169
Svalutazioni nette attività correnti	159	3.111
Totale ammortamenti e svalutazioni	41.067	44.178

Gli ammortamenti ammontano a euro 26.557 mila per le immobilizzazioni materiali ed euro 14.238 mila per le Immobilizzazioni immateriali. L'incremento dell'ammortamento delle Immobilizzazioni immateriali è riconducibile agli impatti dell'allocazione a Portafoglio contratti e clienti dell'avviamento derivante dalla Purchase Price Allocation relativa alle acquisizioni societarie perfezionate nel corso degli esercizi 2016 e 2017.

La voce Svalutazione nette attività correnti comprende l'accantonamento al Fondo svalutazione crediti.

Le Svalutazioni di immobilizzazioni riguardano principalmente Postazioni Tra-smissive non più utilizzate ed in corso di dismissione per euro 109 mila.



11.6 Oneri finanziari

	2017	2016
Oneri per interessi su passività finanziarie	(13.285)	(9.958)
Oneri su strumenti derivati	(315)	-
Altri oneri finanziari	(108)	(33)
Perdite su cambi	(1)	(3)
Totale oneri finanziari	(13.709)	(9.994)

La voce Oneri per interessi su passività finanziarie è riconducibile per euro 12.989 mila agli interessi passivi di periodo e ai costi di estinzione anticipata, avvenuta in data 20 dicembre, relativi all'Eurobond emesso da El Towers S.p.A., per euro 228 mila a interessi passivi corrisposti su finanziamenti a breve e medio termine e per la restante parte relativi ad interessi passivi per contratti di leasing estinti nel periodo derivanti dalle acquisizioni societarie perfezionate negli esercizi precedenti.

La voce oneri su strumenti derivati pari a euro 315 mila accoglie quanto rilevato a seguito dell'accensione nell'esercizio di strumenti derivati (Interest Rate Swap) a copertura del rischio di variazione del tasso d'interesse del finanziamento sottoscritto in data 30 ottobre per nominali euro 270 milioni.

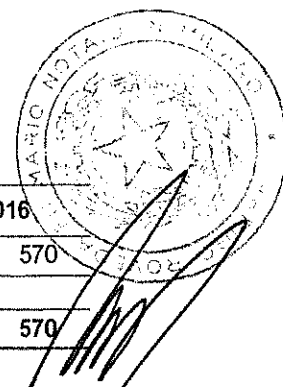
La voce Altri oneri finanziari accoglie euro 96 mila relativi a commissioni di mancato utilizzo dalla data di stipula alla data di erogazione del finanziamento da 270 milioni di euro, euro 8 mila relativi alla chiusura anticipata di finanziamenti riconducibili alla variazione dell'area di consolidamento ed euro 4 mila relativi ad altri oneri finanziari.

11.7 Proventi finanziari

	2017	2016
Proventi per interessi su attività finanziarie	292	570
Totale proventi finanziari	292	570

La voce Proventi per interessi su attività finanziarie si decrementa rispetto all'esercizio precedente a seguito della minore giacenza media sui conti correnti bancari.

In particolare, la voce accoglie:



- interessi attivi di competenza del periodo relativi a depositi bancari e postali per euro 5 mila (euro 127 nel precedente esercizio);
- interessi attivi per dilazioni di pagamento per euro 243 mila;
- proventi per interessi su crediti finanziari ed altri proventi pari a euro 44 mila.

Oneri/proventi finanziari rilevati secondo lo IAS 39

Di seguito viene esposta la tabella riepilogativa che evidenzia gli utili e le perdite rilevati a conto economico classificati secondo le categorie dello IAS 39. Per un maggior dettaglio si rimanda alla nota 13 dedicata alle informazioni integrative sugli strumenti finanziari e politiche di gestione del rischio.

	2017	2016
Passività al costo ammortizzato	12.989	9.883
Strumenti derivati	315	
Crediti e finanziamenti	113	(463)
Altri oneri e proventi finanziari	-	4
Totale proventi/(oneri) finanziari	13.417	9.424

La voce Altri oneri e proventi finanziari accoglie gli oneri relativi all'attualizzazione del trattamento di fine rapporto.

11.8 Imposte dell'esercizio

	2017	2016
Imposte correnti (IRES)	20.901	22.151
Imposte correnti (IRAP)	4.193	3.826
Imposte anticipate	(63)	(588)
Imposte differite	(2.871)	(3.721)
Totale	22.160	21.668

La riduzione dell'IRES di competenza dell'esercizio rispetto al precedente è determinata dalla riduzione dell'aliquota applicata sulla base imponibile che passa dal 27,5% al 24% come da art. 1 comma 61 L. 208/2015. La variazione dell'IRAP di competenza dell'esercizio è principalmente riconducibile all'aumento della base imponibile, in relazione all'andamento dei risultati economici conseguiti nell'esercizio da parte delle società del Gruppo.

Le voci Imposte anticipate e differite accolgono le movimentazioni economiche dell'esercizio in relazione all'iscrizione e/o utilizzo che si genera per effetto-

dell'andamento dei disallineamenti temporali tra i valori fiscali e contabili di attività e passività.

Di seguito è riportato il prospetto di raccordo tra l'aliquota fiscale vigente in Italia relativa all'imposta sul reddito delle società per gli esercizi 2017 e 2016 e l'aliquota effettiva di Gruppo:

	2017	2016
Aliquota d'imposta vigente	27,9%	31,40%
Effetto oneri indeducibili Irap	1,56%	1,71%
Imposte differite e anticipate	-3,83%	-6,07%
Imposte anni precedenti	-0,50%	0,22%
Oneri indeducibili e altre rettifiche di consolidamento	3,80%	5,56%
Aliquota d'imposta effettiva	28,93%	32,82%

11.9 Risultato netto consolidato

Il risultato netto consolidato al 31 dicembre 2017, inclusivo del risultato di pertinenza di terzi, ammonta a euro 54.443 mila.

11.10 Utile per azione

Il calcolo dell'utile per azione (EPS) di base e diluito è basato sui seguenti dati:

	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
Risultato netto dell'esercizio (migliaia di euro)	54.496	44.405
Numero medio di azioni ordinarie al netto di azioni proprie	27.323.189	28.152.887
EPS base	1,99	1,58
Numero medio ponderato di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione diluiti	27.323.189	28.152.887
EPS diluiti	1,99	1,58

L'utile per azione viene determinato rapportando l'utile netto di Gruppo al numero medio ponderato di azioni in circolazione nel periodo, al netto delle azioni proprie. L'utile per azione diluito è determinato tenendo conto nel calcolo del numero di azioni in circolazione e del potenziale effetto diluitivo derivante dall'assegnazione di azioni proprie ai beneficiari di piani di stock option già maturati.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL RENDICONTO FINANZIARIO**12. RENDICONTO FINANZIARIO**

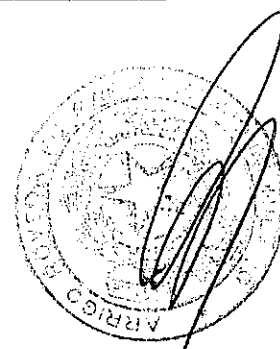
Il flusso monetario generato da attività operativa si decrementa rispetto al 2016 nonostante la maggiore redditività operativa per un maggiore esborso per il pagamento delle imposte sul reddito (euro 29.014 mila rispetto ad euro 22.041 mila nell'esercizio 2016) e per un maggiore assorbimento di capitale circolante per complessivi euro 6.213 mila.

Il flusso netto assorbito per attività di investimento, pari ad euro 53.964 mila, si riferisce principalmente ad uscite per investimenti in immobilizzazioni tecniche per euro 10.589 mila, acquisti di asset (terreni, contratti e rami d'azienda) per euro 18.340 mila ed aggregazioni d'impresa per euro 23.612 mila.

Il flusso per attività di finanziamento, negativo per euro 121.813 mila, include utilizzi netti di linee di credito per euro 94.115 mila, flussi in uscita per euro 49.058 mila relativi all'acquisto di azioni proprie e per euro 149.142 mila relativi alla distribuzione di dividendi, in precedenza commentati, unitamente ad interessi netti per euro 17.728 mila, in gran parte riconducibili al prestito obbligazionario rimborsato anticipatamente nel mese di dicembre.

Si espone di seguito, ai sensi dello las 7, la tabella riportante la variazione delle passività derivanti da attività di finanziamento.

	31-dic-16	Flusso monetario	Flussi non monetari			31-dic-17
			Differenza cambio	Variazione di fair value	Altre variazioni	
Debiti finanziari non correnti	-	285.408	-	-	-	285.408
Obbligazioni	234.679	(230.000)	-	-	(4.679)	-
Altri debiti finanziari correnti	1.868	38.705	-	2	-	40.575
Attività finanziarie correnti	-	-	-	-	-	-
Passività nette derivanti da attività di finanziamento	236.547	94.113	-	2	(4.679)	325.983
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (-)	(93.988)	85.744	-	-	-	(8.244)
Indebitamento finanziario netto	142.559	179.857	-	2	(4.679)	317.739



ALTRE INFORMAZIONI

13. INFORMAZIONI INTEGRATIVE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI E POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI

Nei prospetti seguenti sono fornite, separatamente per i due esercizi a confronto, le informazioni integrative richieste dall'IFRS 7 al fine di valutare la rilevanza degli strumenti finanziari con riferimento alla situazione patrimoniale, finanziaria ed al risultato economico del Gruppo.

Categorie di attività e passività finanziarie

La voce debiti verso banche correnti comprende, oltre agli utilizzi a breve termine di linee di credito uncommitted, la quota in scadenza entro l'esercizio delle linee di credito committed stipulate durante l'esercizio da El Towers S.p.A.

La parte di debiti verso banche non correnti si riferisce alla quota in scadenza oltre i 12 mesi delle linee di credito committed.

Tali debiti sono iscritti a bilancio applicando il metodo del costo ammortizzato

Le due linee di credito stipulate nell'esercizio per complessivi euro 300 milioni sono le seguenti:

- linea di credito con UBI Banca di euro 30 milioni, data di stipula 12 maggio con durata di 36 mesi dall'erogazione avvenuta in data 19 maggio;
- linea di credito con un pool di banche (Intesa Sanpaolo, Mediobanca, Banco BPM, Unicredit) di euro 270 milioni, data di stipula 30 ottobre con durata di 48 mesi dalla data di stipula

I finanziamenti e le linee di credito in essere sono soggetti a covenants di seguito riepilogati:

Controparte	Covenant	Periodicità di verifica
Pool di banche	Posizione finanziaria netta/EBITDA(*) non superiore a 3,25	Semestrale
	Change of control	Ad evento
UBI Banca	Change of control	Ad evento

(*) valori, così come definiti nel contratto di finanziamento, da calcolarsi sul bilancio consolidato

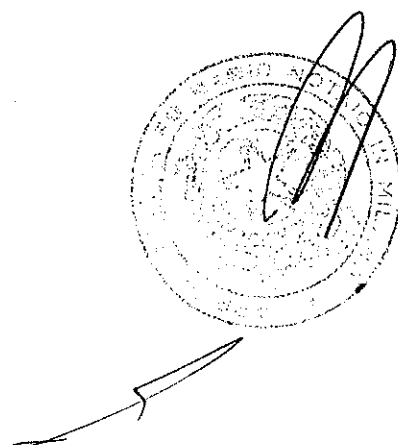
I predetti covenants risultano ad oggi rispettati.

Nel prospetto seguente sono riportati i tassi di interesse effettivi e gli oneri finanziari addebitati a conto economico relativi ai finanziamenti contabilizzati con il metodo del costo ammortizzato ed il fair value calcolato sulla base dei tassi di mercato a fine esercizio.

Controparte	IRR	Oneri finanziari (euro)	Fair Value (euro)
Pool di banche	0,62%	50.409	275.552.115
UBI Banca	0,56%	103.283	30.077.143

Di seguito si riporta la ripartizione del valore contabile di attività e passività finanziarie nelle categorie previste dallo IAS 39 al 31 dicembre 2017.

VOCE DI BILANCIO	Strumenti finanziari al fair value detenuti per negoziazione	Strumenti al fair value per designazione	Crediti e finanziamenti	VALORE DI BILANCIO
ATTIVITA' NON CORRENTI				
partecipazioni	-	-	792	792
Crediti finanziari	-	-	1.845	1.845
crediti finanziari verso società controllante	-	-	-	-
crediti finanziari verso altre parti collegate/correlate	-	-	-	-
ATTIVITA' CORRENTI				
crediti verso clienti	-	-	46.886	46.886
crediti commerciali vs. società controllante	-	-	338	338
crediti commerciali verso società consociate	-	-	618	618
crediti commerciali verso altre parti correlate	-	-	30	30
crediti finanziari verso società controllante	-	-	-	-
crediti finanziari verso società collegate/correlate	-	-	-	-
depositi bancari e postali	-	-	8.233	8.233
denaro e valori in cassa	-	-	11	11
Titoli	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-	58.753	58.753



VOCE DI BILANCIO	Strumenti finanziari detenuti per negoziazione	Strumenti al fair value per designazione	Passività al costo ammortizzato	VALORE DI BILANCIO
PASSIVITA' NON CORRENTI				
debiti verso banche	-	-	285.408	285.408
Prestito obbligazionario	-	-	-	-
PASSIVITA' CORRENTI				
debiti verso banche	-	-	40.225	40.225
Prestito obbligazionario	-	-	-	-
debiti verso fornitori	-	-	40.050	40.050
debiti commerciali verso controllante	-	-	1.714	1.714
debiti commerciali verso collegate	-	-	28	28
debiti commerciali verso consociate	-	-	263	263
debiti commerciali verso altre parti correlate	-	-	-	-
altre passività finanziarie (quota corrente)	-	-	348	348
derivati designati di copertura	-	2	-	2
derivati non designati di copertura	-	-	-	-
debiti finanziari verso controllante	-	-	-	-
debiti finanziari verso collegate	-	-	-	-
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	-	2	368.036	368.038

Di seguito si riporta la ripartizione del valore contabile di attività e passività finanziarie nelle categorie previste dallo IAS 39 al 31 dicembre 2016.

VOCE DI BILANCIO	Strumenti finanziari al fair value detenuti per negoziazione	Strumenti al fair value per designazione	Crediti e finanziamenti	VALORE DI BILANCIO
ATTIVITA' NON CORRENTI				
partecipazioni	-	-	770	770
Crediti finanziari	-	-	889	889
crediti finanziari verso società controllante	-	-	-	-
crediti finanziari verso altre parti collegate/correlate	-	-	-	-
ATTIVITA' CORRENTI				
crediti verso clienti	-	-	30.304	30.304
crediti commerciali vs. società controllante	-	-	379	379
crediti commerciali verso società consociate	-	-	619	619
crediti commerciali verso altre parti correlate	-	-	30	30
crediti finanziari verso società controllante	-	-	-	-
crediti finanziari verso società collegate/correlate	-	-	-	-
depositi bancari e postali	-	-	93.975	93.975
denaro e valori in cassa	-	-	13	13
Titoli	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-	126.979	126.979

VOCE DI BILANCIO	Strumenti finanziari detenuti per negoziazione	Strumenti al fair value per designazione	Passività al costo ammortizzato	VALORE DI BILANCIO
PASSIVITA' NON CORRENTI				
debiti verso banche	-	-	-	-
Prestito obbligazionario	-	-	228.599	228.599
PASSIVITA' CORRENTI				
debiti verso banche	-	-	680	680
Prestito obbligazionario	-	-	6.080	6.080
debiti verso fornitori	-	-	32.732	32.732
debiti commerciali verso controllante	-	-	1.510	1.510
debiti commerciali verso collegate	-	-	12	12
debiti commerciali verso consociate	-	-	176	176
debiti commerciali verso altre parti correlate	-	-	-	-
altre passività finanziarie (quota corrente)	-	-	1.188	1.188
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	-	-	270.977	270.977

Fair value di attività e passività finanziarie e modelli di calcolo utilizzati

Di seguito sono riportati gli ammontari corrispondenti al fair value delle attività e passività ripartiti sulla base delle metodologie e dei modelli di calcolo adottati per la loro determinazione, rispettivamente al 31 dicembre 2017 e 2016.

Si segnala che non sono riportate attività e passività finanziarie per le quali il fair value non è oggettivamente determinabile e per le quali il fair value approssima il valore di bilancio e che il fair value degli strumenti derivati rappresenta la posizione netta tra valori attivi e valori passivi.

I dati di input utilizzati per la determinazione del fair value alla data di bilancio, rilevati dall'infoprovider di Bloomberg, sono i seguenti:

- Le curve euro per la stima dei tassi forward e dei fattori di sconto;
- I fixing del tasso Euribor;
- I CDS (Credit default swap) senior Mid quotati delle diverse controparti (se disponibili);
- Lo spread creditizio di Ei Towers S.p.A.

31 dicembre 2017

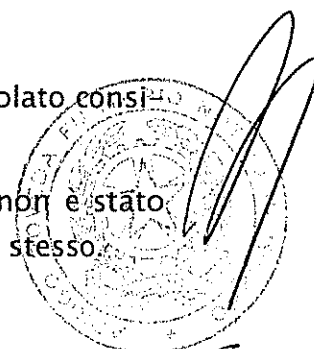
	VALORE DI BILANCIO	Mark to Market		Mark to Model		TOTALE FAIR VALUE
				Modello di Black&Scholes	Modello binomiale	
Crediti commerciali a medio/lungo termine	3.331	-	-	-	-	3.327
Debiti verso banche correnti	40.225	-	-	-	-	40.225
Debiti e passività finanziarie correnti	348	-	-	-	-	348
Debiti verso banche non correnti	285.408	-	-	-	-	285.408
Prestito obbligazionario	-	-	-	-	-	-
Derivati designati per il cash flow hedge	2	-	-	-	-	2

31 dicembre 2016

	VALORE DI BILANCIO	Mark to Market		Mark to Model		TOTALE FAIR VALUE
				Modello di Black&Scholes	Modello binomiale	
Crediti commerciali a medio/lungo termine	2.879	-	-	-	-	2.873
Debiti verso banche correnti	680	680	-	-	-	680
Debiti e passività finanziarie correnti	1.188	1.188	-	-	-	1.188
Debiti verso banche non correnti	-	-	-	-	-	-
Prestito obbligazionario	234.679	251.332	-	-	-	251.332

Il fair value della voce debiti verso banche non correnti è stato calcolato considerando il credit spread di Ei Towers S.p.A.

Per i crediti e debiti commerciali con scadenza entro l'esercizio non è stato calcolato il fair value in quanto il loro valore di carico approssima lo stesso.



Si precisa che il valore contabile indicato per i crediti ed i debiti per i quali è stato calcolato il fair value è comprensivo anche della quota con scadenza entro 12 mesi dalla data di bilancio.

Il fair value dei crediti commerciali viene calcolato considerando il merito di credito della controparte solo in presenza sul mercato di informazioni utilizzabili per la sua determinazione.

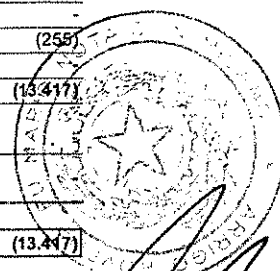
Oneri e proventi finanziari rilevati secondo lo IAS 39

Di seguito sono riportati gli oneri ed i proventi finanziari netti generati dalle attività e passività finanziarie suddivise nelle categorie previste dallo IAS 39, rispettivamente per l'esercizio 2017 e 2016, evidenziando per ciascuna di esse la natura di tali oneri e proventi.

31 dicembre 2017

Categorie IAS 39	Da interessi	Da variazioni di fair value	Da riserva di patrimonio netto	Utili/perdite su cambi	Utili / perdite netti
Strumenti finanziari al Fair Value per designazione	-	(315)	-	-	(315)
- titoli	-	-	-	-	-
- strumenti derivati	-	(315)	-	-	(315)
- altri strumenti finanziari	-	-	-	-	-
Strumenti finanziari detenuti per negoziazione	-	-	-	-	-
Passività al costo ammortizzato	(12.989)	-	-	-	(12.989)
- rapporti finanziari infragruppo passivi	-	-	-	-	-
- altre passività al costo ammortizzato	(12.989)	-	-	-	(12.989)
Crediti e finanziamenti	(114)	-	-	1	(113)
Proventi su crediti commerciali	243	-	-	-	243
- rapporti finanziari infragruppo attivi/passivi	-	-	-	-	-
Finanziamenti	(101)	-	-	-	(101)
Depositi bancari e postali	-	-	-	-	-
Altri oneri e proventi	(256)	-	-	1	(255)
Strumenti finanziari disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Totale categorie IAS 39	(13.103)	(315)	-	1	(13.417)
Interest cost	-	-	-	-	-
Totale strumenti finanziari che non rientrano nelle categorie IAS 39	-	-	-	-	-

TOTALE (13.417)



Handwritten signature in black ink over a circular official stamp, similar to the one above.

31 dicembre 2016

Categorie IAS 39	Da interessi	Da variazioni di fair value	Da riserva di patrimonio netto	Utili/perdite su cambi	Utili / perdite netti
Strumenti finanziari al Fair Value per designazione	-	-	-	-	-
- titoli	-	-	-	-	-
- strumenti derivati	-	-	-	-	-
Strumenti finanziari detenuti per negoziazione	-	-	-	-	-
Passività al costo ammortizzato	(9.883)	-	-	-	(9.883)
- rapporti finanziari infragruppo passivi	-	-	-	-	-
- altre passività al costo ammortizzato	(9.883)	-	-	-	(9.883)
Strumenti finanziari detenuti fino a scadenza	-	-	-	-	-
Crediti e finanziamenti	464	-	-	(1)	463
Proventi su crediti commerciali	436	-	-	-	436
- rapporti finanziari infragruppo attivi/passivi	-	-	-	-	-
Finanziamenti	(8)	-	-	-	(8)
Depositi bancari e postali	127	-	-	-	127
Altri oneri e proventi	(91)	-	-	(1)	(92)
Strumenti finanziari disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Totale categorie IAS 39	(9.419)	-	-	(1)	(9.420)
Interest cost	-	(4)	-	-	(4)
Totale strumenti finanziari che non rientrano nelle categorie IAS 39	-	(4)	-	-	(4)

TOTALE (9.424)

Gestione del Capitale

Gli obiettivi del Gruppo nella gestione del capitale sono ispirati alla salvaguardia della capacità di continuare a garantire la redditività e gli interessi degli azionisti nonchè mantenere un'ottimale struttura del capitale.

Tipologia di rischi finanziari ed attività di copertura connesse

Ei Towers S.p.A. ha definito le policy per la gestione dei rischi finanziari del Gruppo finalizzate a ridurre l'esposizione ai rischi di cambio, tasso d'interesse e di liquidità; tale attività è effettuata direttamente in capo alle società sulle quali si vengono a generare posizioni soggette a rischio, le quali effettuano le relative coperture.

La scelta delle controparti finanziarie si concentra su quelle con elevato standing creditizio garantendo al contempo una limitata concentrazione di esposizione verso le stesse.

Rischio di cambio

L'esposizione al rischio cambio non è attualmente significativa essendo l'attività focalizzata esclusivamente sul mercato domestico o più limitatamente in ambito UE.

Rischio di tasso di interesse

La gestione delle risorse finanziarie prevede una gestione centralizzata di coordinamento ed indirizzo.

Il rischio di tasso di interesse origina direttamente dai debiti finanziari a tasso variabile che espongono il Gruppo a rischi di cash flow.

L'obiettivo della gestione è quello di limitare l'oscillazione degli oneri finanziari che hanno incidenza sul risultato economico, mitigando il rischio di un potenziale rialzo dei tassi di interesse.

In questa ottica, con riferimento ai debiti a medio termine, il Gruppo persegue le proprie finalità ricorrendo all'utilizzo di contratti derivati stipulati con controparti terze finalizzati a predeterminare o limitare tale possibile rialzo dei tassi.

La contabilizzazione delle operazioni di copertura ("Hedge Accounting") viene posta in essere a partire dalla data di stipula del contratto derivato fino alla data della sua estinzione/scadenza documentando con una apposita relazione ("Hedging relationship") il rischio oggetto di copertura e le finalità della stessa verificandone periodicamente la sua efficacia.

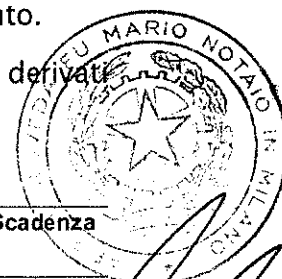
In particolare viene adottata la metodologia del cash flow hedge prevista dallo IAS 39.

L'obiettivo di copertura del rischio di tasso di interesse si è realizzato attraverso la stipula di quattro contratti derivati (Interest Rate Swap) che consentono a El Towers S.p.A. di incassare dalla controparte un tasso di interesse variabile, indicizzato al medesimo parametro di mercato previsto nel finanziamento.

Di seguito si riportano le principali caratteristiche delle operazioni su derivati stipulate:

Controparte	Nozionale	Tasso Fisso	Tasso variabile	Floor	Validità	Scadenza
I.R.S. - Banca Intesa -	Euro 80.001.000	0,1445%	Euribor 6M/360	-0,75%	20/12/2017	30/10/2021
I.R.S. - Unicredit -	Euro 80.002.000	0,1445%	Euribor 6M/360	-0,75%	20/12/2017	30/10/2021
I.R.S. - Banco BPM -	Euro 80.000.000	0,1445%	Euribor 6M/360	-0,75%	20/12/2017	30/10/2021
I.R.S. - Mediobanca -	Euro 29.997.000	0,1445%	Euribor 6M/360	-0,75%	20/12/2017	30/10/2021

Sensitivity analysis



Gli strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse sono stati oggetto di un'analisi di sensitività alla data di redazione del bilancio.

Le ipotesi alla base del modello sono le seguenti:

- Ai debiti a medio termine è stata applicata la variazione di 50 bps al rialzo e di 20 bps al ribasso alle date di refixing del tasso interno di rendimento rilevati in corso d'anno.
- Ai debiti a breve ed alle altre poste finanziarie correnti è stato rideterminato l'ammontare degli oneri finanziari applicando la variazione di 50 bps al rialzo e di 20 bps al ribasso ai valori iscritti a bilancio
- Per gli Interest Rate Swap il valore di fair value è stato ricalcolato applicando uno shift non simmetrico (+50 bps/-20bps) alla curva dei tassi di interesse alla data di bilancio. La quota di inefficacia è stata calcolata sulla base del fair value rideterminato utilizzando la curva dei tassi di interesse rettificati.

Si evidenzia che non si è applicata una variazione simmetrica di 50 bps anche in riduzione in quanto la curva dei tassi a breve termine alla data di redazione del bilancio riportava valori negativi.

La seguente tabella mostra in sintesi la variazione del risultato di esercizio e del patrimonio netto consolidato conseguente alla analisi di sensitività effettuata al netto degli effetti fiscali sulla base dell'aliquota teorica vigente alla data di bilancio.

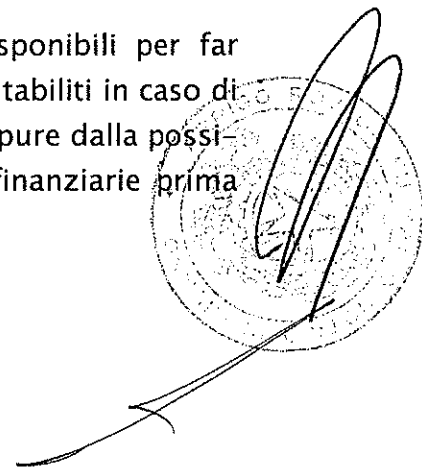
Anni	Variazione b.p.	Risultato Economico	Riserva di Patrimonio Netto	Totale Patrimonio Netto
2017	50	249	4.925	5.174
	-20	-57	-2.344	-2.401

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è connesso alla difficoltà di reperire fondi per far fronte agli impegni finanziari.

Tale rischio può derivare dall'insufficienza delle risorse disponibili per far fronte alle obbligazioni finanziarie nei termini e scadenze prestabiliti in caso di revoca non prevista di linee di finanziamento uncommitted oppure dalla possibilità che il Gruppo debba assolvere alle proprie passività finanziarie prima della loro naturale scadenza.

La gestione del rischio di liquidità implica in linea generale:



- il mantenimento di un profilo di indebitamento sostanzialmente coerente con i flussi di cassa generati dall'attività operativa.
- la disponibilità di attività finanziarie liquidabili a breve per fronteggiare eventuali necessità di cassa.

Le tabelle successive evidenziano, rispettivamente al 31 dicembre 2017 e 2016, per fasce di scadenza contrattuale in considerazione del "cd. Worst case scenario", e con valori *undiscounted* le obbligazioni finanziarie del gruppo, considerando la data più vicina per la quale può essere richiesto il pagamento e riportando le relative note di bilancio per ciascuna classe.

31 dicembre 2017

VOCI DI BILANCIO al 31 DICEMBRE 2017	Valore di bilancio	Time Band					Totale flussi finanziari
		da 0 a 3 mesi	da 4 a 6 mesi	da 7 a 12 mesi	da 1 a 5 anni	oltre 15 anni	
PASSIVITA' FINANZIARIE:							
debiti verso banche non correnti	285.408	-	-	-	292.045	-	292.045
debito verso banche correnti	40.225	27.059	6.476	6.695	-	-	40.230
Prestito obbligazionario corrente	-	-	-	-	-	-	-
Prestito obbligazionario non corrente	-	-	-	-	-	-	-
debiti verso fornitori	40.050	-	-	-	-	-	40.050
Debiti verso altri fornitori Altri	-	-	-	-	-	-	-
debiti verso Controltante	1.714	-	-	-	-	-	1.714
altri debiti e passività finanziarie	350	350	-	-	-	-	350
Totale	367.747	27.409	6.476	6.695	292.045	-	374.389

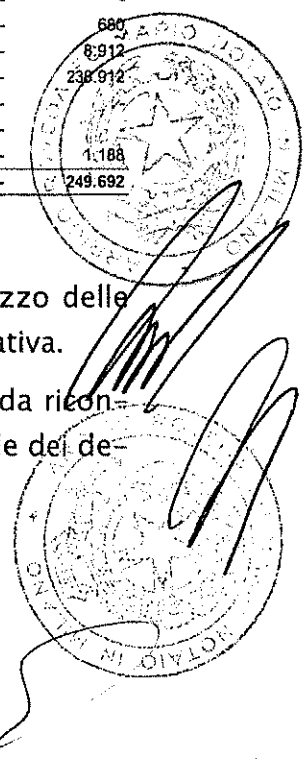
31 dicembre 2016

VOCI DI BILANCIO al 31 DICEMBRE 2016	Valore di bilancio	Time Band					Totale flussi finanziari
		da 0 a 3 mesi	da 4 a 6 mesi	da 7 a 12 mesi	da 1 a 5 anni	oltre 15 anni	
PASSIVITA' FINANZIARIE:							
debiti verso banche non correnti	-	-	-	-	-	-	-
debito verso banche correnti	680	680	-	-	-	-	680
Prestito obbligazionario corrente	6.080	-	8.912	-	-	-	6.912
Prestito obbligazionario non corrente	228.599	-	-	-	238.912	-	238.912
debiti verso fornitori	32.732	-	-	-	-	-	-
debiti verso Controltante	1.510	-	-	-	-	-	-
altri debiti e passività finanziarie	1.188	1.188	-	-	-	-	1.188
Totale	270.789	1.868	8.912	-	238.912	-	249.692

Il Gruppo prevede di far fronte a tali obbligazioni mediante il realizzo delle proprie attività finanziarie e con la liquidità generata dall'attività operativa.

La differenza tra i valori di bilancio ed il totale dei flussi finanziari è da ricondursi principalmente al calcolo degli interessi per la durata contrattuale dei debiti finanziari.

Rischio di credito



Il rischio di credito nasce prevalentemente a fronte dall'attività di ospitalità e servizi a favore degli operatori radiotelevisivi e di telecomunicazioni.

Il Gruppo sulla base di apposita policy gestisce il rischio credito attraverso una articolata procedura di affidamento dei propri clienti mediante l'analisi della situazione economica e finanziaria degli stessi sia in fase di determinazione del limite di affidamento iniziale sia attraverso il continuo monitoraggio del rispetto delle condizioni di pagamento aggiornando, ove necessario, il limite di affidamento precedentemente assegnato.

Di seguito viene esposta la tabella riepilogativa dei saldi netti e del fondo svalutazione suddivisi nelle classi sopraelencate al 31 dicembre 2017 e 2016.

31 dicembre 2017

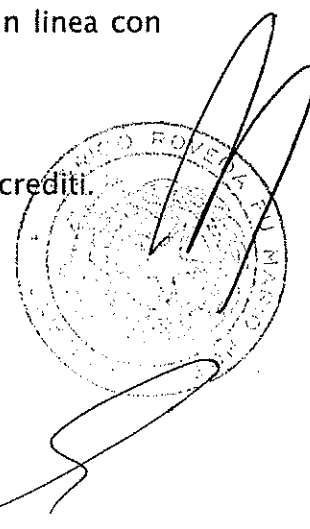
CLASSI DI RISCHIO al 31 DICEMBRE 2017	Credito Lordo	Scaduto				Totale scaduto	Fondo svalutazione crediti	Totale a scadere	Credito Netto
		0-30gg	30-60gg	60-90gg	Oltre				
CREDITI VERSO CLIENTI TERZI									
Clienti	56.130	4.587	4.842	2.723	28.050	40.202	(9.244)	15.928	46.886
CREDITI V/CONTROLLANTI E CONSOCIATE									
Clienti	986	-	1	78	61	140	-	846	986
TOTALE CREDITI COMMERCIALI	57.116	4.587	4.843	2.801	28.111	40.342	(9.244)	16.774	47.872

31 dicembre 2016

CLASSI DI RISCHIO al 31 DICEMBRE 2016	Credito Lordo	Scaduto				Totale scaduto	Fondo svalutazione crediti	Totale a scadere	Credito Netto
		0-30gg	30-60gg	60-90gg	Oltre				
CREDITI VERSO CLIENTI TERZI									
Clienti	39.888	2.509	2.000	1.151	20.486	26.146	(9.584)	13.742	30.304
CREDITI V/CONTROLLANTI E CONSOCIATE									
Clienti	1.028	148	3	78	40	269	-	759	1.028
TOTALE CREDITI COMMERCIALI	40.916	2.657	2.003	1.229	20.526	26.415	(9.584)	14.501	31.332

Relativamente alla principale tipologia di crediti commerciali, si segnala che in termini di concentrazione con i primi 10 clienti è stato raggiunto l'87,7% circa del fatturato; questi indicatori si sono mantenuti sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente.

Di seguito viene esposta la movimentazione del fondo svalutazione crediti.



	Valore al 31/12/2016	Accantonamenti	Utilizzi	Altri Movimenti	Valore al 31/12/2017
Fondo svalutazione crediti	9.584	159	(501)	2	9.244

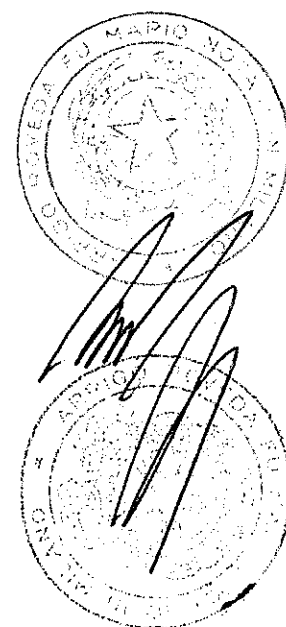
14. PAGAMENTI BASATI SU AZIONI

Ad oggi non risultano in essere piani di stock option assegnati ai dipendenti.

15. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nel prospetto riepilogativo seguente viene riportato per i principali aggregati economico-patrimoniali il dettaglio relativo a ciascuna società controparte di tali rapporti.

Gli ammontari complessivi delle posizioni/transazioni con parti correlate nonché la loro incidenza rispetto alle relative nature di bilancio sono espone negli appositi prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico redatti ai sensi della Delibera CONSOB n.15519 del 27 luglio 2006 presentati all'inizio del presente bilancio.

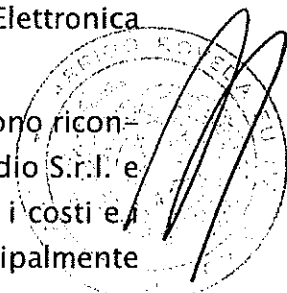


	Ricavi	Costi	Proventi / (Oneri) finanziari	Crediti Commerciali	Debiti commerciali	Altri Crediti (Debiti)
ENTITA' CONTROLLANTI						
Mediaset S.p.A.	-	(71)	-	-	(22)	-
R.T.I. S.p.A.	380	(1.389)	-	61	(1.566)	-
Elettronica Industriale S.p.A.	180.278	(506)	-	277	(126)	-
Totale Controllanti	180.658	(1.966)	-	338	(1.714)	-
ENTITA' CONSOCIATE						
Pubblitalia '80 S.p.A.	-	(43)	-	-	(49)	-
Videotime S.p.A.	64	(240)	-	-	-	-
Videotime Produzioni S.p.A.	65	(241)	-	40	(213)	-
MedioBanca S.p.a.	-	(45)	(41)	-	-	(29.841)
Milan Entertainment S.r.l.	115	(15)	-	-	-	-
Monradio S.r.l.	634	-	-	162	-	-
Radio Studio 105 SpA	489	-	-	31	-	(12)
Virgin Radio Italy SpA	304	-	-	44	-	(7)
Radio Engineering CD S.r.l.	526	-	-	100	-	(33)
Radio Subasio s.r.l.	7	-	-	3	(1)	1
Radio Auto s.r.l.	2	(1)	-	2	-	(1)
Consorzio Colle Maddalena	255	-	-	235	-	-
Mediaset Premium SpA	-	(1)	-	3	-	-
Totale Consociate	2.461	(586)	(41)	618	(263)	(29.893)
ENTITA' COLLEGATE						
Società Funtive della Maddalena	-	(78)	-	-	(28)	-
Totale Collegate	-	(78)	-	-	(28)	-
DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE	-	(1.922)	-	-	-	(1.402)
FONDI DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE	-	-	-	-	-	(247)
ALTRE PARTI CORRELATE	-	(47)	-	30	-	2
TOTALE PARTI CORRELATE	183.119	(4.599)	(41)	986	(2.006)	(31.640)

I ricavi ed i crediti commerciali nei confronti delle entità controllanti sono principalmente riconducibili a servizi di ospitalità, assistenza e manutenzione, logistica, utilizzo dell'infrastruttura di trasmissione, Head-End e progettazione nonché ricavi a fronte del servizio di riparazione di apparati trasmissivi.

I costi e i debiti commerciali nei confronti delle entità controllanti sono principalmente imputabili a servizi EDP, servizi di amministrazione del personale, altri servizi e locazioni fatturate da RTI S.p.A., società che controlla Elettronica Industriale S.p.A.

I ricavi ed i crediti commerciali nei confronti delle entità consociate sono riconducibili a servizi di ospitalità e manutenzione nei confronti di Monradio S.r.l. e delle altre società del settore radio appartenenti al Gruppo Mediaset; i costi e i debiti commerciali nei confronti delle entità consociate sono principalmente



imputabili a locazioni (Videotime S.p.A. e Videotime Produzioni S.p.A.) e a servizi di Operatore Specialista sul mercato MTA reso da Mediobanca S.p.A.

Si segnala che la voce altri debiti verso consociate accoglie la quota parte relativa a Mediobanca S.p.A. del finanziamento per un importo complessivo pari a euro 270 milioni sottoscritto in data 30 ottobre 2017 con un pool di banche della durata di 4 anni dalla stipula, iscritto a bilancio applicando il metodo del costo ammortizzato

I dati relativi alle altre parti correlate includono i rapporti con alcune società e consorzi che svolgono principalmente attività connesse alla gestione operativa della trasmissione del segnale televisivo.

16. IMPEGNI E GARANZIE

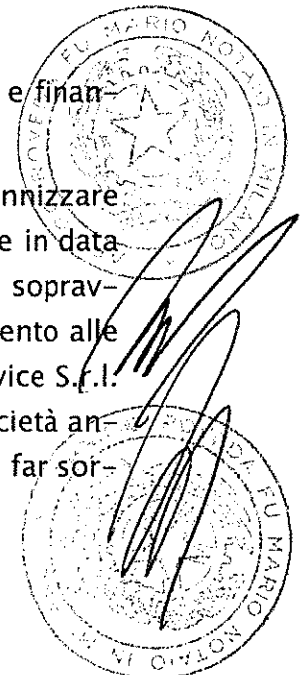
Il Gruppo ha in essere contratti di affitto passivi relativi ai terreni sui quali sono costruite le torri di proprietà che accolgono gli apparati di trasmissione dei clienti da cui derivano i ricavi. Questi contratti hanno durata pluriennale e contengono normalmente clausole di recesso anticipato e di aggiustamento periodico dei canoni per l'inflazione.

In aggiunta il Gruppo ha in essere impegni contrattuali per utilizzo capacità satellitare, fibra ottica, manutenzioni dell'infrastruttura e altri affitti, che contengono anch'essi clausole di recesso anticipato.

Complessivamente gli impegni sopra descritti ammontano a circa 149 milioni di euro.

Il Gruppo ha rilasciato fidejussioni a garanzia di impegni commerciali e finanziari per circa 4,4 milioni di euro.

Si evidenzia inoltre che El Towers S.p.A. ha assunto l'impegno di indennizzare il terzo acquirente delle società della business unit Technology, cedute in data 13 ottobre 2011, fino ad un massimo di euro 4 milioni, per eventuali sopravvenienze passive o altre passività che potessero emergere con riferimento alle società DMT System S.p.A. in liquidazione, Asteroide S.r.l. e DMT Service S.r.l. in liquidazione, e che siano attribuibili al periodo di gestione di tali società antecedente la cessione. Ad oggi non sono emersi elementi che possano far sorgere passività in capo ad El Towers S.p.A.



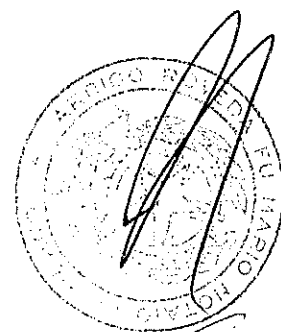
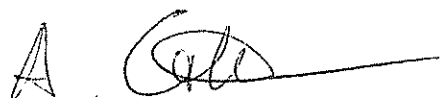
17. PASSIVITA' POTENZIALI

Il Gruppo, nel corso del normale svolgimento della propria attività è parte di alcuni procedimenti giudiziari civili e amministrativi attivi e passivi. In particolare, sono in corso contenziosi avanti la giustizia amministrativa relativi ad alcune postazioni di trasmissione utilizzate dal Gruppo. Sulla base delle informazioni disponibili, si ritiene che il rischio relativo a un eventuale esito sfavorevole dei contenziosi non sia probabile e, in ogni caso, non sia quantificabile; pertanto, non si sono accantonati fondi per coprire le potenziali passività che potrebbero derivare dai procedimenti in corso.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Alberto Giussani)

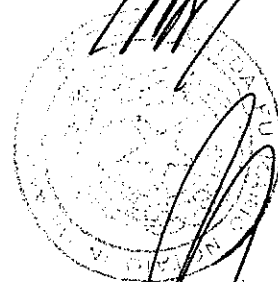
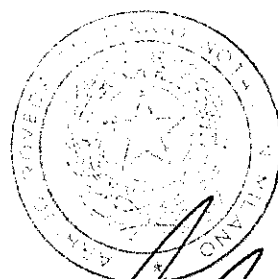


**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI ASSUNTE NELLA SITUAZIONE
CONTABILE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2017**

(valori in migliaia di euro)

Società consolidate integralmente	Sede legale	Valuta	Capitale sociale	Quota del Gruppo (*)
Towertel s.p.a.	Lissone	euro	22.000,0	100,00%
EFT Radio s.r.l.	Lissone	euro	50,0	100,00%
Nettrotter s.r.l.	Lissone	euro	750,0	95,00%
Multireti s.r.l.	Bari	euro	12,0	100,00%
Monte Maddalena Telecomunicazioni s.r.l. in liquidazione	Brescia	euro	20,0	65,49%

(*) Quote del gruppo calcolate non considerando eventuali azioni proprie detenute dalle partecipate



Handwritten signatures in black ink, including a large signature at the top and another at the bottom.

INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 149-DUODECIES DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB

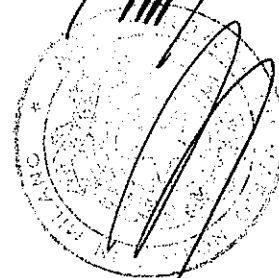
Tipologia di incarico	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	valori in €
			Corrispettivi dell'esercizio 2017
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	Capogruppo-Ei Towers S.p.a.	125.486
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	Società Controllate	95.858
Servizi di Attestazione	Deloitte & Touche S.p.A.	Capogruppo-Ei Towers S.p.a. (1) (2)	56.014
Servizi di Attestazione	Deloitte & Touche S.p.A.	Società Controllate (2)	3.014
Totale			280.372

(1) Attività di revisione del Reporting non finanziario annuale

(2) Servizi di Attestazione Modelli Unico e 770

Bilancio Consolidato 2017

*Attestazione del
Bilancio Consolidato
ai sensi dell'art.154-bis
del D. Lgs. 58/98*



A handwritten signature in black ink, located below the stamps.

Attestazione del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98

1. I sottoscritti Guido Barbieri, Amministratore Delegato e Fabio Caccia, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di El Towers S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis commi 3 e 4 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche del Gruppo e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2017.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 è stata effettuata sulla base delle norme e metodologie definite da El Towers S.p.A. in coerenza con il modello *Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of sponsoring Organizations of the Treadway Commission* che rappresenta un corpo di principi generali di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta inoltre che:

3.1 il bilancio consolidato:

- a) è redatto 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 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. N. 38/2005;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e delle incertezze cui sono esposti.

22 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

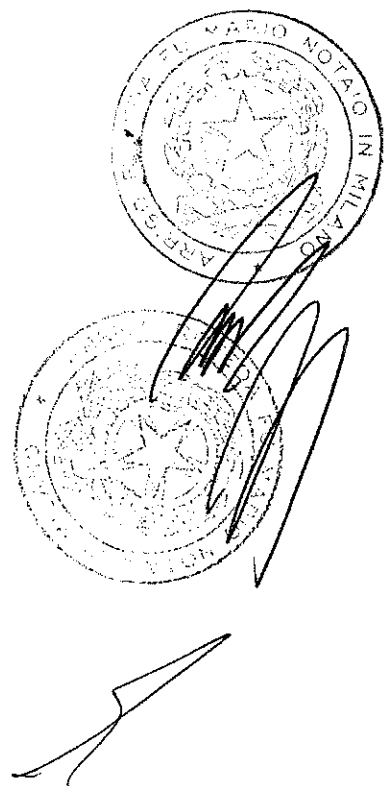
Guido Barbieri

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Fabio Caccia

Bilancio Consolidato 2017

*Relazione della
Società di Revisione*



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

**Agli Azionisti della
EI Towers S.p.A.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo EI Towers (il "Gruppo"), costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto di movimentazione del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società EI Towers S.p.A. (la Società) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

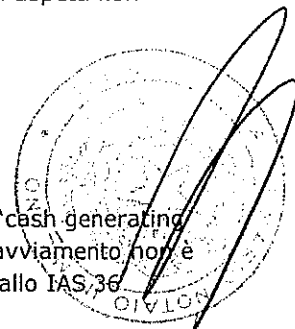
Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Impairment test dell'avviamento

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione

Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 risulta iscritto un avviamento, allocato alla "cash generating unit" (CGU) *Tower*, per Euro 502 milioni, pari a circa il 52% dell'attivo consolidato. Tale avviamento non è ammortizzato, ma è sottoposto a impairment test almeno annualmente, come previsto dallo IAS 36 "Impairment of assets".



L'impairment test è effettuato mediante confronto tra il valore recuperabile della CGU – determinato secondo la metodologia del valore d'uso - e il valore contabile, che tiene conto sia dell'avviamento sia delle altre attività allocate alla CGU.

Il processo di valutazione della Direzione è complesso e si basa su assunzioni riguardanti, tra l'altro, la previsione dei flussi di cassa attesi della CGU, la determinazione di un appropriato tasso di attualizzazione (WACC) e di crescita di lungo periodo (g-rate).

Per la determinazione del valore recuperabile la Direzione ha fatto riferimento ai flussi finanziari per l'esercizio 2018 riflessi nell'ultimo piano pluriennale approvato dal Consiglio di Amministrazione e alle previsioni di medio termine per il periodo 2019 – 2022 predisposte ai fini del test di impairment, che è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2018. La determinazione dei flussi attesi si basa su assunzioni influenzate da aspettative future e da variabili esogene fra le quali assumono significativa rilevanza l'evoluzione, anche normativa, del mercato di riferimento, oltre che i tassi di attualizzazione e di crescita nel lungo periodo.

In considerazione della rilevanza dell'ammontare dell'avviamento iscritto nel bilancio consolidato, della soggettività delle stime attinenti la determinazione dei flussi di cassa della CGU e delle variabili chiave del modello di impairment, abbiamo considerato l'impairment test un aspetto chiave della revisione del bilancio del Gruppo.

La nota 6.2 di commento alle principali voci dell'attivo consolidato al 31 dicembre 2017 riporta l'informativa sull'avviamento e sull'impairment test, ivi inclusa una "sensitivity analysis" che illustra gli effetti derivanti da variazioni nel tasso di attualizzazione, nel tasso di crescita e nei flussi di cassa attesi sulla recuperabilità degli attivi iscritti. Il paragrafo "perdita di valore delle attività", nell'ambito del capitolo 3 della parte introduttiva alle note esplicative riporta le stime e i criteri adottati nello sviluppo dell'impairment test.

Procedure di revisione svolte

Nell'ambito delle nostre verifiche abbiamo, tra l'altro, svolto le seguenti procedure, anche avvalendoci del supporto di esperti:

- Analisi delle modalità usate dalla Direzione per la determinazione del valore d'uso;
- Verifica della conformità ai principi contabili di riferimento della metodologia adottata dalla Direzione per il test di impairment;
- Rilevazione e comprensione dei controlli rilevanti posti in essere dal Gruppo sul processo di effettuazione dell'impairment test;
- Analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi di cassa anche mediante analisi di dati di settore e ottenimento di informazioni dalla Direzione;
- Analisi dei dati consuntivi rispetto ai piani originari ai fini di valutare la natura degli scostamenti e l'attendibilità del processo di predisposizione dei piani;
- Valutazione della ragionevolezza del tasso di attualizzazione (WACC) e di crescita di lungo periodo (g-rate);
- Verifica dell'accuratezza matematica del modello utilizzato per la determinazione del valore d'uso della CGU;
- Verifica della corretta determinazione del valore contabile delle attività della CGU;



A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

- Verifica delle sensitivity analysis predisposte dalla Direzione e sviluppo di sensitivity analysis indipendenti;
- Verifica dell'adeguatezza dell'informativa fornita sull'impairment test e della sua conformità a quanto previsto dallo IAS 36.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio consolidato che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo EI Towers S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

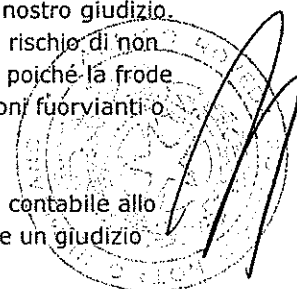
Il Collegio Sindacale di EI Towers S.p.A. ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria consolidata del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;



A large, stylized handwritten signature is located at the bottom right of the page, below the circular stamp.

- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società e del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- Abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

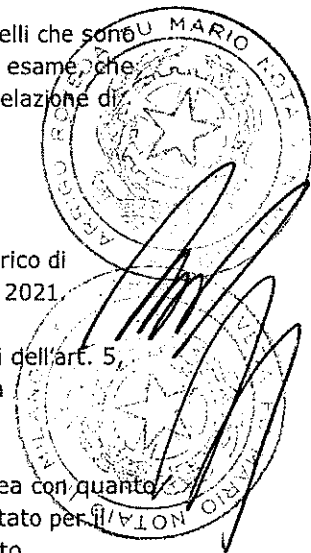
Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'Assemblea degli Azionisti della EI Towers S.p.A. ci ha conferito in data 18 aprile 2013 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 2013 al 2021.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.



RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori della EI Towers S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo EI Towers al 31 dicembre 2017, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo EI Towers al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo EI Towers al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento CONSOB di attuazione del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n.254

Gli Amministratori della EI Towers S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria consolidata ai sensi del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n.254.

Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli Amministratori della dichiarazione non finanziaria consolidata.

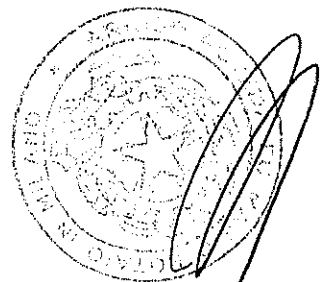
Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Patrizia Arienti
Socio

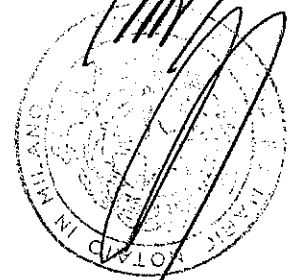
Milano, 29 marzo 2018



EI TOWERS S.p.A.

Bilancio 2017

Prospetti contabili e Note esplicative

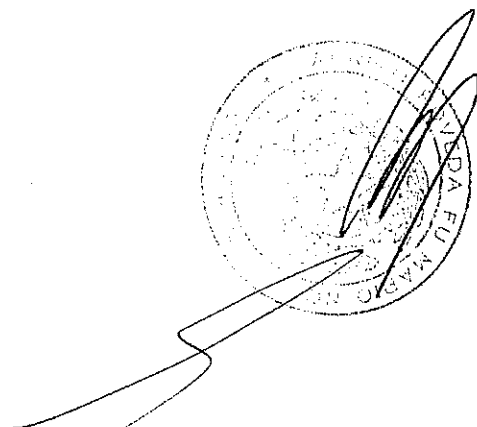


A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

EI TOWERS S.p.A.

Situazione patrimoniale – finanziaria al 31 dicembre 2017 (valori in euro)

ATTIVITA'	Note	31/12/2017	31/12/2016
Attività non correnti	8		
Immobili, impianti, macchinari e altre immobilizzazioni materiali	8.1	140.476.642	157.030.895
Aviamento	8.2	361.900.759	361.900.759
Altre immobilizzazioni immateriali	8.3	46.281.908	46.662.596
Partecipazioni <i>in imprese controllate</i>	8.4	107.563.782	99.895.420
<i>in imprese collegate e a controllo congiunto</i>		-	-
Totale		107.563.782	99.895.420
Crediti e attività finanziarie non correnti	8.5	139.613.090	132.284.083
Attività per imposte anticipate	8.6	5.357.470	5.292.646
Totale attività non correnti		801.193.651	803.066.398
Attività correnti	9		
Rimanenze	9.1	2.331.883	3.126.513
Crediti commerciali <i>verso clienti</i>	9.2	30.383.705	20.870.460
<i>verso imprese consociate</i>		446.522	544.122
<i>verso imprese controllate</i>		1.955.943	1.381.417
<i>verso imprese collegate e a controllo congiunto</i>		-	-
<i>verso controllanti</i>		337.885	378.859
Totale		33.124.055	23.174.858
Crediti tributari	9.3	1.058.131	-
Altri crediti e attività correnti	9.4	5.075.684	5.213.722
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.5	3.072.139	68.743.359
Totale attività correnti		44.661.892	100.258.451
Attività non correnti destinate alla vendita		-	-
TOTALE ATTIVITA'		845.855.543	903.324.849

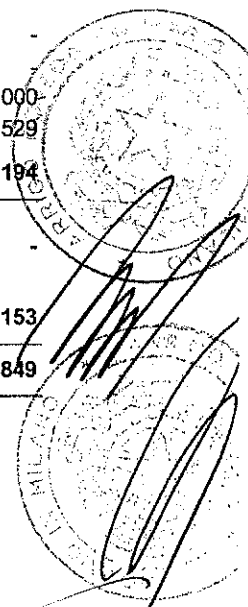


EI TOWERS S.p.A.

Situazione patrimoniale - finanziaria al 31 dicembre 2017

(valori in euro)

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	Note	31/12/2017	31/12/2016
Patrimonio netto	10		
Capitale sociale	10.1	2.826.238	2.826.238
Riserva da sovrapprezzo azioni	10.2	144.387.117	194.226.797
Azioni proprie	10.3	(66.517.644)	(17.459.414)
Altre riserve	10.4	317.942.660	379.690.725
Riserve da valutazione	10.5	(2.803.142)	(2.982.929)
Utili (perdite) portati a nuovo		-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	10.6	47.117.455	37.554.280
TOTALE PATRIMONIO NETTO		442.952.685	593.855.696
Passività non correnti	11		
Trattamento di fine rapporto	11.1	11.678.025	11.816.671
Passività fiscali differite	8.6	18.818.456	19.892.566
Debiti e Passività finanziarie	11.2	285.408.209	228.598.518
Fondi per rischi e oneri	11.3	3.574.011	3.192.204
Totale passività non correnti		319.478.700	263.499.959
Passività correnti	12		
Debiti verso banche	12.1	40.167.000	-
Debiti commerciali	12.2		
<i>verso fornitori</i>		28.944.326	26.471.649
<i>verso imprese controllate</i>		883.117	87.775
<i>verso imprese collegate e a controllo congiunto</i>		15.608	-
<i>verso imprese consociate</i>		261.570	175.391
<i>verso controllanti</i>		1.710.461	1.507.048
Totale		31.815.081	28.241.863
Debiti tributari	12.3	354.938	3.308.803
Debiti finanziari infragruppo			
<i>verso controllanti</i>		-	-
Totale		-	-
Altre passività finanziarie	12.4	1.974	6.080.000
Altre passività correnti	12.5	11.085.165	8.338.529
Totale passività correnti		83.424.158	45.969.194
Passività non correnti correlate ad attività possedute per la vendita		-	-
TOTALE PASSIVITA'		402.902.859	309.469.153
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		845.855.543	903.324.849

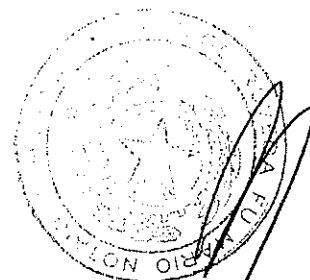


EI TOWERS S.p.A.

Conto economico al 31 dicembre 2017

(valori in euro)

CONTO ECONOMICO	Note	esercizio 2017	esercizio 2016
Ricavi	13		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	13.1	221.021.231	215.244.145
Altri ricavi e proventi	13.2	184.782	1.123.917
Totale ricavi		221.206.013	216.368.062
Costi	14		
Costo del personale	14.1	42.292.692	41.307.273
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	14.2	72.588.293	75.782.795
Ammortamenti e svalutazioni	14.3	29.491.402	35.387.877
Totale costi		144.372.388	152.477.945
Utili/(perdite) derivanti da dismissioni di attività non correnti		-	-
Risultato operativo		76.833.626	63.890.118
(Oneri)/proventi da attività finanziaria	15		
Oneri finanziari	15.1	(13.626.071)	(9.887.201)
Proventi finanziari	15.2	3.403.834	3.290.335
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni		-	-
Totale (oneri)/proventi da attività finanziaria		(10.222.237)	(6.596.866)
Risultato prima delle imposte		66.611.389	57.293.251
Imposte sul reddito dell'esercizio	16		
imposte correnti	16	20.437.490	21.520.792
imposte differite/anticipate	16	(943.557)	(1.781.821)
Totale imposte sul reddito dell'esercizio		19.493.933	19.738.972
Risultato netto delle attività in funzionamento		47.117.455	37.554.280
Utile/(perdita) derivante da attività destinate alla cessione		-	-
Utile (perdita) dell'esercizio		47.117.455	37.554.280

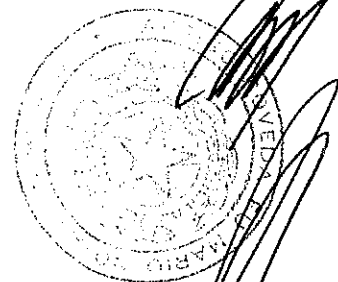


EI TOWERS S.p.A.

Conto economico complessivo al 31 dicembre 2017

(valori in euro)

	Note	Esercizio 2017	Esercizio 2016
RISULTATO NETTO (A):		47.117.455	37.554.280
Utili/(perdite) complessivi che transitano da Conto Economico		313.392	
Parte efficace di utile/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari (cash flow hedge)	10.5	313.392	-
Effetto fiscale		-	
Utili/(perdite) complessivi che non transitano da Conto Economico		(133.605)	
Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti	10.5	(175.796)	(820.912)
Effetto fiscale	10.5	42.191	197.019
TOTALE ALTRI UTILI/(PERDITE) AL NETTO DELL'EFFETTO FISCALE (B)		179.787	(623.893)
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO (A+B)		47.297.242	36.930.387



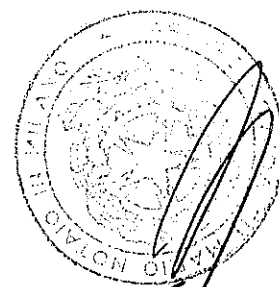
[Handwritten signatures and scribbles over the stamps]

EI TOWERS S.p.A.

Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2017

(valori in migliaia di euro)

	Note	Esercizio 2017	Esercizio 2016
ATTIVITA' OPERATIVA:			
Risultato Operativo		76.834	63.890
+ Ammortamenti e svalutazioni		29.491	35.388
+ variazione crediti commerciali		(9.949)	(1.857)
+ variazione debiti commerciali		3.577	2.046
+ variazione altre attività e passività		7.922	4.917
- imposte sul reddito pagate		(28.146)	(20.804)
Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa [A]	17	79.729	83.580
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:			
Investimenti in immobilizzazioni materiali		(7.945)	(14.217)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali		(4.308)	(340)
Variazione debiti per investimenti		(773)	(7.596)
(Incrementi)/decrementi di altre attività finanziarie		(7.329)	(36.941)
Investimenti/Disinvestimenti in partecipazioni		(4.760)	(4.522)
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate dall'attività di investimento [B]	17	(25.115)	(63.616)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:			
variazione azioni proprie		(49.058)	(15.615)
variazione netta debiti finanziari		95.578	-
pagamento dividendi		(149.142)	-
interessi (versati)/incassati		(17.663)	(8.451)
Disponibilità liquide nette derivanti/impiegate dall'attività di finanziamento [C]	17	(120.285)	(24.066)
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI [D=A+B+C]		(65.671)	(4.102)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO [E]		68.743	72.846
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO [F=D+E]		3.072	68.743

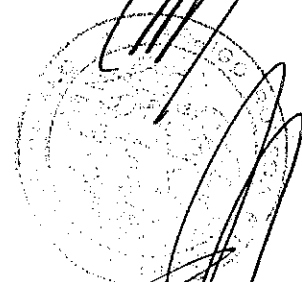


EI TOWERS S.p.A.

Prospetto di movimentazione del Patrimonio netto per i periodi chiusi al 31 dicembre 2017 e 2016

(valori in migliaia di euro)

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale e altre riserve	Azioni proprie	Riserve Attuariale	Altre Riserve da valutazione	Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	TOTALE PATRIMONIO NETTO
Saldo 01/01/2016	2.826	194.227	342.792	(1.845)	(2.359)	68	-	36.832	572.540
Destinazione risultato esercizio 2015	-	-	36.832	-	-	-	-	(36.832)	-
Erogazione Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock option	-	-	68	-	-	(68)	-	-	-
Riacquisto Azioni Proprie	-	-	-	(15.614)	-	-	-	-	(15.614)
Utile/(perdita) complessivo	-	-	-	-	(624)	-	-	37.554	36.030
Saldo 31/12/2016	2.826	194.227	379.691	(17.459)	(2.983)	-	-	37.554	593.856
Saldo 01/01/2017	2.826	194.227	379.691	(17.459)	(2.983)	-	-	37.554	593.856
Erogazione Dividendi	-	(49.840)	(61.748)	-	-	-	-	(37.554)	(149.142)
Stock option	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riacquisto Azioni Proprie	-	-	-	(49.059)	-	-	-	-	(49.059)
Utile/(perdita) complessivo	-	-	-	-	(134)	313	-	47.117	47.297
Saldo 31/12/2017	2.826	144.387	317.943	(66.518)	(3.117)	313	-	47.117	442.953

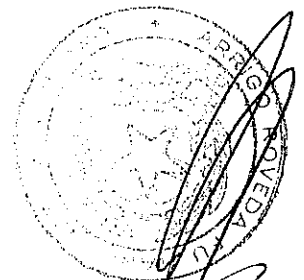


EI TOWERS S.p.A.

Situazione Patrimoniale-Finanziaria ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(valori in euro)

ATTIVITA'	Note	31/12/2017			31/12/2016		
			di cui parti correlate (nota 20)	Incidenza %		di cui parti correlate (nota 20)	Incidenza %
Attività non correnti	8						
Immobili, impianti, macchinari e altre immobilizzazioni materiali	8.1	140.478.842			157.030.895		
Avviamento	8.2	361.900.759			361.900.759		
Altre immobilizzazioni immateriali	8.3	46.281.908			46.682.596		
Partecipazioni in imprese controllate	8.4	107.563.782			99.895.420		
in imprese collegate e a controllo congiunto					-		
Totale		107.563.782			99.895.420		
Crediti e attività finanziarie non correnti	8.5	139.813.090	130.885.849	99%	132.284.083	131.800.505	99%
Attività per imposte anticipate	8.6	5.357.470			5.292.846		
Totale attività non correnti		801.193.851			803.068.398		
Attività correnti	9						
Rimanenze	9.1	2.331.883			3.126.513		
Crediti commerciali verso clienti	9.2	30.383.705			20.870.480		
verso imprese consociate		446.522	446.522	100%	544.122	544.122	100%
verso imprese controllate		1.955.943	1.955.943	100%	1.381.417	1.381.417	100%
verso imprese collegate e a controllo congiunto		-	-		-	-	
verso controllanti		337.885	337.885	100%	378.859	378.859	100%
Totale		33.124.055			23.174.858		
Crediti tributari	9.3	1.058.131			-		
Altri crediti e attività correnti	9.4	5.075.684	213.000	4%	5.213.722	1.091.500	21%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.5	3.072.139			88.743.359		
Totale attività correnti		44.661.892			100.258.451		
Attività non correnti destinate alla vendita		-			-		
TOTALE ATTIVITA'		845.855.543			903.324.849		

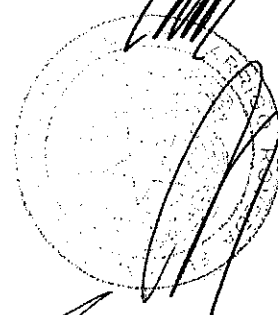
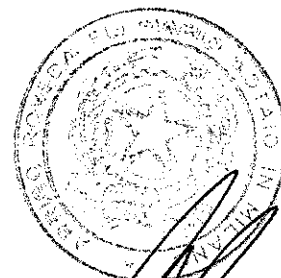


EI TOWERS S.p.A.

Situazione Patrimoniale-Finanziaria ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(valori in euro)

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	Nota	31/12/2017	di cui parti correlate (nota 20)	Incidenza %	31/12/2016	di cui parti correlate (nota 20)	Incidenza %
Patrimonio netto	10						
Capitale sociale	10.1	2.826.238			2.826.238		
Riserva da sovrapprezzo azioni	10.2	144.387.117			194.226.797		
Azioni proprie	10.3	(68.517.844)			(17.459.414)		
Altre riserve	10.4	317.942.660			379.690.725		
Riserve da valutazione	10.5	(2.803.142)			(2.982.929)		
Utili (perdite) portati a nuovo		-			-		
Utile (perdita) dell'esercizio	10.6	47.117.455			37.554.280		
TOTALE PATRIMONIO NETTO		442.952.685			593.855.696		
Passività non correnti	11						
Trattamento di fine rapporto	11.1	11.678.025	225.000	2%	11.816.671		
Passività fiscali differite	8.8	18.818.456			19.892.566		
Debiti e Passività finanziarie	11.2	285.408.209	29.720.025	10%	228.598.518		
Fondi per rischi e oneri	11.3	3.574.011			3.192.204		
Totale passività non correnti		319.478.700			263.499.959		
Passività correnti	12						
Debiti verso banche	12.1	40.187.000	121.321	0%	-		
Debiti commerciali verso fornitori	12.2	28.944.326			26.471.649		
verso imprese controllate		893.117	883.117	100%	87.775	87.775	100%
verso imprese collegate e a controllo congiunto		15.608	15.608	100%	-	-	
verso imprese consociate		261.570	261.570	100%	175.391	175.391	100%
verso controllanti		1.710.481	1.710.481	100%	1.507.048	1.507.048	100%
Totale		31.815.081			28.241.963		
Debiti tributari	12.3	354.938			3.308.803		
Debiti finanziari intragruppo verso controllanti		-			-		
Totale		1.974			-		
Altre passività finanziarie	12.4	11.085.185	2.381.051	21%	6.080.000		
Altre passività correnti	12.5	83.424.158			8.338.529	1.123.347	13%
Totale passività correnti		83.424.158			45.969.194		
Passività non correnti correlate ad attività possedute per la vendita		-			-		
TOTALE PASSIVITA'		402.902.859			309.469.153		
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		845.855.543			903.324.849		

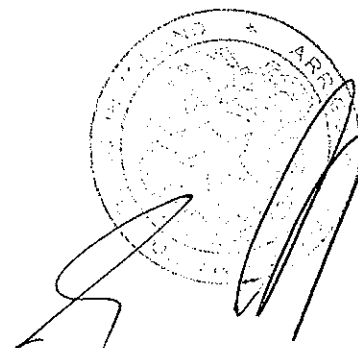


EI TOWERS S.p.A.

Conto Economico ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

(valori in euro)

CONTO ECONOMICO	Note	esercizio 2017	di cui parti correlate (nota 20)	Incidenza %	esercizio 2016	di cui parti correlate (nota 20)	Incidenza %
Ricavi	13						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	13.1	221.021.231	185.234.516	84%	215.244.145	183.504.215	85%
Altri ricavi e proventi	13.2	184.792			1.123.917		
Totale ricavi		221.206.013			216.368.062		
Costi	14						
Costo del personale	14.1	42.292.692	280.510	1%	41.307.273	(264.000)	-1%
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	14.2	72.588.293	3.496.944	5%	75.782.795	3.193.000	4%
Ammortamenti e svalutazioni	14.3	29.491.402			35.387.877		
Totale costi		144.372.388			152.477.945		
Utili(perdite) derivanti da dimissioni di attività non correnti		-			-		
Risultato operativo		76.833.626			63.890.118		
(Oneri)/proventi da attività finanziaria	15						
Oneri finanziari	15.1	(13.828.071)	(40.637)	0%	(9.887.201)		
Proventi finanziari	15.2	3.403.834	3.135.627	92%	3.290.335	2.790.000	85%
Altri proventi/(oneri) da partecipazioni		-			-		
Totale (oneri)/proventi da attività finanziaria		(10.222.237)			(6.596.866)		
Risultato prima delle imposte		66.611.389			57.293.251		
Imposte sul reddito dell'esercizio	16						
Imposte correnti	16	20.437.490			21.520.792		
Imposte differite/anticipate	16	(943.557)			(1.781.821)		
Totale imposte sul reddito dell'esercizio		19.493.933			19.738.972		
Risultato netto delle attività in funzionamento		47.117.455			37.554.280		
Utilo(perdita) derivante da attività destinate alla cessione		-			-		
Utilo (perdita) dell'esercizio		47.117.455			37.554.280		



Note esplicative

1. Informazioni generali

El Towers S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia presso l'Ufficio del Registro delle imprese di Monza e Brianza. L'indirizzo della sede legale è Via Zanella n. 21 - Lissone (MB). L'azionista di controllo è Elettronica Industriale S.p.A., a sua volta indirettamente controllata da Mediaset S.p.A. Le principali attività della società e del Gruppo sono indicati nella sezione descrittiva che precede la Relazione sulla Gestione.

Il presente bilancio è espresso in euro in quanto questa è la valuta nelle quale sono realizzate la maggior parte delle operazioni della Società.

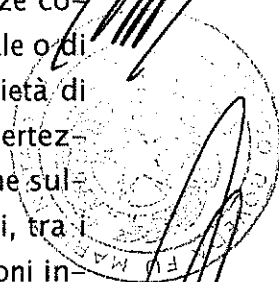
2. Adozione dei principi contabili internazionali

A seguito dell'entrata in vigore del D.Lgs. N. 38 del 28 febbraio 2005, attuativo nell'ordinamento Italiano del regolamento Europeo n. 1606/2002, dal 2006 la Società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 4 del citato decreto, di redigere la situazione patrimoniale conformemente ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emessi dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed omologati in sede comunitaria.

Gli schemi contabili e l'informativa contenuti nella presente situazione patrimoniale sono stati redatti in conformità al principio internazionale IAS 1, così come previsto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM 6064313 del 28 luglio 2006.

3. Criteri generali di redazione e Principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio

Il presente Bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di incertezze come definite dal paragrafo 25 dello IAS 1 di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro. I rischi e le incertezze relative al business sono descritti nelle sezioni dedicate della Relazione sulla Gestione. La descrizione di come la Società gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale è contenuta nel paragrafo Informazioni in-



tegrative sugli strumenti finanziari e le politiche di gestione dei rischi delle presenti Note Esplicative.

Il Bilancio al 31 dicembre 2017 è stato predisposto secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS ed i relativi principi interpretativi (SIC/IFRIC) omologati dalla Commissione Europea in vigore a tale data.

Il criterio generalmente adottato per la contabilizzazione di attività e passività è quello del costo storico, ad eccezione di alcuni strumenti finanziari per i quali ai sensi dello IAS 39 e dell'IFRS 13 viene adottato il criterio del fair value.

I prospetti di bilancio e le note illustrative sono state predisposte fornendo anche le informazioni integrative previste in materia di schemi e informativa di bilancio dalla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 e dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

I valori delle tabelle delle presenti note esplicative sono in migliaia di euro.

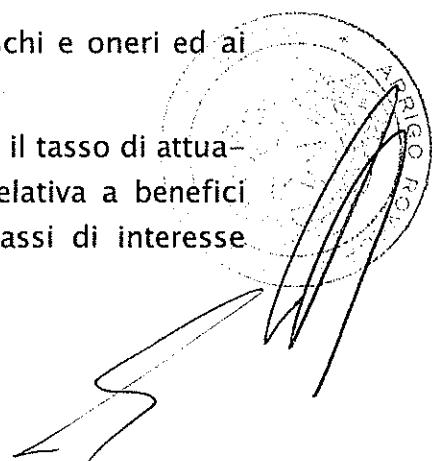
La redazione del bilancio e delle note esplicative ha richiesto l'utilizzo di stime e assunzioni sia nella determinazione di alcune attività e passività, sia nella valutazione delle attività e passività potenziali.

Le stime si basano su dati che riflettono lo stato attuale delle conoscenze disponibili e sono riesaminate periodicamente e gli effetti riflessi nel conto economico. Pertanto non si può escludere il concretizzarsi nei prossimi esercizi di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche ad oggi non prevedibili né stimabili al valore contabile delle singole voci.

Le principali stime sono relative alla determinazione del valore d'uso delle unità generatrici di cassa (Cash Generating Unit - CGU) alle quali l'avviamento o altre attività a vita utile definita o indefinita sono allocate ai fini della verifica periodica del valore recuperabile di tali attività secondo i criteri previsti dallo IAS 36. La determinazione del valore d'uso richiede la stima dei flussi di cassa che si prevede saranno prodotti dalla CGU, nonché la determinazione di un appropriato tasso di sconto. Le principali incertezze che potrebbero influenzare tale stima riguardano la determinazione del tasso di attualizzazione (WACC), del tasso di crescita dei flussi oltre l'orizzonte di previsione (g), nonché le ipotesi assunte nello sviluppo dei flussi di cassa attesi per gli anni di previsione esplicita.

I principali dati congetturati si riferiscono inoltre ai fondi rischi e oneri ed ai fondi svalutazione.

Si segnala, infine, che in continuità con il precedente esercizio il tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione della passività relativa a benefici successivi al rapporto di lavoro è quello della curva dei tassi di interesse



“Composite” di titoli emessi da emittenti corporate di rating AA anziché quello relativo ad emittenti con rating A.

4. Sommario dei principi contabili e dei criteri di valutazione

Prospetti e schemi di bilancio

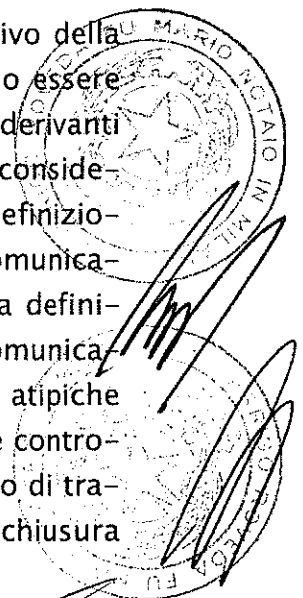
La Situazione patrimoniale – finanziaria è redatta secondo lo schema che evidenzia la ripartizione di attività e passività “correnti/non correnti”. Un’attività/passività è classificata come corrente quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- ci si aspetta che sia realizzata/estinta o si prevede che sia venduta o utilizzata nel normale ciclo operativo della Società o
- é posseduta principalmente per essere negoziata oppure
- si prevede che si realizzi/estingua entro 12 mesi dalla data di chiusura del bilancio.

In mancanza di tutte e tre le condizioni, le attività/passività sono classificate come non correnti.

Il Conto economico è redatto secondo lo schema con destinazione dei costi per natura, conformemente alle modalità di redazione del reporting interno ed in linea con la prassi internazionale prevalente nel settore, evidenziando i risultati intermedi relativi al risultato operativo ed al risultato prima delle imposte. Il *risultato operativo* è determinato come differenza tra i Ricavi netti ed i costi di natura operativa (questi ultimi inclusivi dei costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni di attività correnti e non correnti, al netto di eventuali ripristini di valore).

Al fine di consentire una migliore misurabilità dell’andamento effettivo della normale gestione operativa, all’interno del Risultato operativo possono essere eventualmente indicate separatamente componenti di costo e ricavo derivanti da eventi o operazioni che per natura e rilevanza di importo sono da considerarsi non ricorrenti. Tali operazioni possono essere riconducibili alla definizione di eventi e operazioni significative non ricorrenti contenuta nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, differendo invece dalla definizione di “operazioni atipiche e/o inusuali” contenuta nella stessa Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, secondo la quale sono operazioni atipiche e/o inusuali le operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell’accadimento (prossimità alla chiusura



dell'esercizio) possono dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

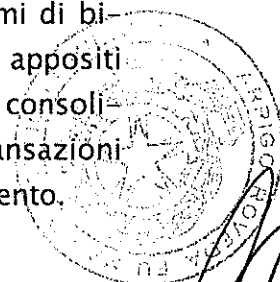
Il prospetto di **Conto economico complessivo** mostra le voci di costo e ricavo, al netto dell'effetto fiscale, che come richiesto o consentito dai vari Principi contabili internazionali sono imputate direttamente tra le riserve patrimoniali. Tali voci sono suddivise tra quelle che potranno essere riclassificate nel conto economico in futuro, rispetto a quelle voci che non sono riclassificabili. Per ciascuna delle tipologie di riserve patrimoniali significative indicate in tale prospetto sono indicati i rinvii alle successive note esplicative nelle quali viene fornita la relativa informativa e sono dettagliate le composizioni e le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente.

Il **Rendiconto finanziario** è stato predisposto applicando il metodo indiretto per mezzo del quale il risultato operativo è rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento o finanziari. Le variazioni dei debiti nei confronti di fornitori per investimenti vengono incluse nei flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento. I proventi e gli oneri relativi alle operazioni di finanziamento a medio-lungo termine ed ai relativi strumenti di copertura nonché i dividendi corrisposti sono inclusi nell'attività di finanziamento.

Il prospetto di **Movimentazione del Patrimonio netto** illustra le variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto relative a:

- destinazione dell'utile di periodo della Società ad azionisti terzi;
- composizione dell'utile/perdita complessiva;
- ammontari relativi ad operazioni con gli azionisti;
- acquisto e vendita di azioni proprie;
- l'effetto derivante da eventuali cambiamenti dei principi contabili.

Si segnala che al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", vengono anche presentati in aggiunta ai prospetti obbligatori appositi prospetti di conto economico e situazione patrimoniale e finanziaria consolidata con evidenza degli ammontari significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.



Immobili, impianti e macchinari

Le *Postazioni trasmissive, gli Impianti, i macchinari, le attrezzature, i fabbricati e i terreni* sono iscritti al costo di acquisto o di produzione o di conferimento, comprensivi di eventuali oneri accessori, di eventuali costi di smantellamento e dei costi diretti necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso. Tali immobilizzazioni, eccezion fatta per i terreni non soggetti ad ammortamento, sono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

L'ammortamento viene determinato, a quote costanti, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui (se significativi) in funzione della loro stimata vita utile applicando le seguenti aliquote percentuali:

Fabbricati	2% - 3%
Postazioni trasmissive	5%
Impianti e macchinari	10% - 20%
Attrezzature	12% - 16%
Mobili e macchine d'ufficio	8% - 20%
Automezzi ed altri mezzi di trasporto	10% - 25%

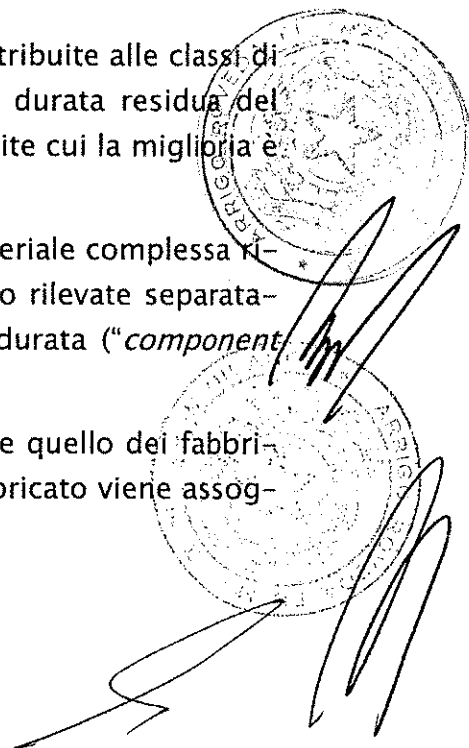
La recuperabilità del loro valore è verificata secondo i criteri previsti dallo IAS 36 illustrati nel successivo paragrafo "Perdita di valore delle attività".

I *costi di manutenzione aventi natura ordinaria* sono imputati integralmente a conto economico. I *costi di manutenzione aventi natura incrementativa* sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I *costi capitalizzabili per migliorie su beni in affitto* sono attribuite alle classi di cespiti cui si riferiscono e ammortizzate al minore tra la durata residua del contratto d'affitto e la vita utile residua della natura di cespite cui la miglioria è relativa.

Qualora le singole componenti di un'immobilizzazione materiale complessa risultino caratterizzate da vita utile differente, le stesse sono rilevate separatamente per essere ammortizzate coerentemente alla loro durata ("*component approach*").

In particolare, secondo tale principio, il valore del terreno e quello dei fabbricati che insistono su di esso vengono separati e solo il fabbricato viene assoggettato ad ammortamento.



Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati a conto economico.

Secondo quanto previsto dallo IAS 16 nel valore delle immobilizzazioni sono stati altresì inclusi gli eventuali oneri di ripristino dei siti ove insistono le postazioni trasmissive.

Beni in leasing

I beni acquisiti tramite contratti di locazione finanziaria sono iscritti tra le immobilizzazioni materiali con iscrizione al passivo di un debito finanziario di pari importo. Il debito viene progressivamente ridotto in base al piano di rimborso delle quote capitale incluso nei canoni contrattualmente previsti, la quota interessi viene invece mantenuta nel conto economico e classificata tra gli oneri finanziari ed il valore del bene iscritto tra le immobilizzazioni materiali viene sistematicamente ammortizzato in funzione della vita economico - tecnica del bene stesso, oppure se inferiore in base ai termini di scadenza dei contratti di locazione.

I costi per canoni di locazione derivanti da locazioni operative sono iscritti a quote costanti in base alla durata del contratto.

Contributi Pubblici

I Contributi Pubblici ottenuti a fronte di investimenti in impianti sono rilevati nel conto economico lungo il periodo necessario per correlarli con i relativi costi e trattati come provento differito.

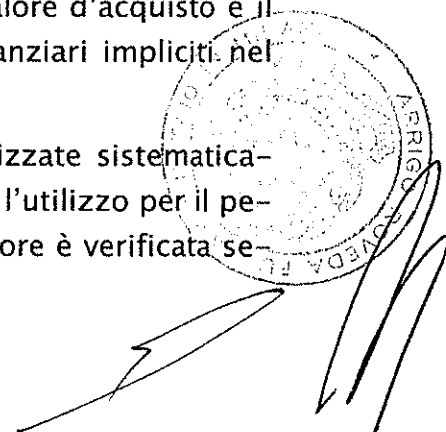
Immobilizzazioni Immateriali

Le attività immateriali sono attività prive di consistenza fisica identificabili, controllate dall'impresa e in grado di produrre benefici economici futuri. Includono anche l'avviamento quando acquisito a titolo oneroso.

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, incluso degli oneri accessori secondo i criteri già indicati per le immobilizzazioni materiali.

In caso di attività immateriali acquisite per le quali la disponibilità per l'uso e i relativi pagamenti sono differiti oltre i normali termini, il valore d'acquisto e il relativo debito vengono attualizzati rilevando gli oneri finanziari impliciti nel prezzo originario.

Le *attività immateriali con vita utile definita* sono ammortizzate sistematicamente a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'utilizzo per il periodo della loro prevista utilità; la recuperabilità del loro valore è verificata se-



condo i criteri previsti dallo IAS 36, illustrati nel paragrafo successivo *Perdita di valore delle attività*.

Le attività immateriali afferenti al *portafoglio contratti e relazioni con la clientela* sono relativi alla valorizzazione dei contratti in essere sulla base delle proiezioni economico-finanziarie ed ammortizzati in quote costanti stimandone una vita utile pari a 20 anni.

L'*avviamento* e le *altre attività non correnti aventi vita utile indefinita o non disponibili per l'uso* non sono assoggettate ad ammortamento sistematico, ma sottoposte, con frequenza almeno annuale, a verifica di recuperabilità (*impairment test*).

Eventuali svalutazioni di tali attività non possono essere oggetto di successivi ripristini di valore.

Perdita di valore delle attività

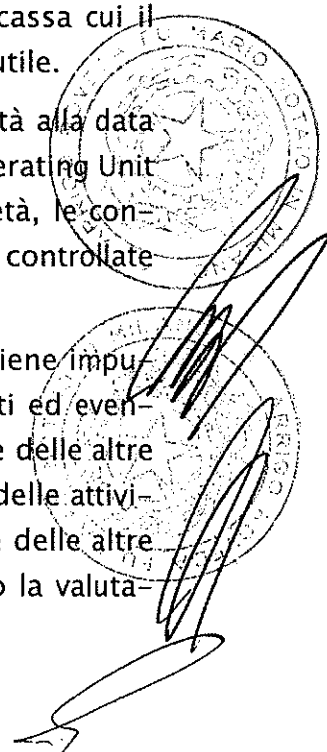
Il valore contabile delle attività materiali e immateriali viene periodicamente rivisto come previsto dallo IAS 36, che richiede di valutare l'esistenza di perdite di valore ("*impairment*") in presenza di indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere. Nel caso di avviamenti, di attività immateriali a vita utile indefinita o di attività non disponibili per l'uso tale valutazione viene effettuata almeno annualmente, normalmente in sede di bilancio annuale e ogniquale volta vi è indicazione di possibile perdita di valore.

La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore contabile iscritto in bilancio con il maggiore tra il prezzo netto di vendita (qualora esista un mercato attivo) e il valore d'uso del bene.

Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo del singolo bene o dell'unità generatrice di flussi di cassa cui il bene appartiene - e dalla sua dismissione al termine della sua vita utile.

In coerenza con la struttura organizzativa e di business della Società alla data di riferimento del bilancio è stata identificata una singola Cash Generating Unit riconducibile all'attività di Tower operator, che comprende la Società, le controllate dirette TowerTel S.p.A., EIT Radio S.r.l., Nettrotter S.r.l. e le controllate indirette FP Tower S.r.l. e Monte Maddalena Telecomunicazioni S.r.l.

In caso di svalutazione per perdite di valore (*impairment*) il costo viene imputato al conto economico diminuendo prioritariamente gli avviamenti ed eventualmente, per gli ammontari eccedenti, proporzionalmente il valore delle altre attività della CGU di riferimento. Con l'eccezione dell'avviamento e delle attività a vita utile indefinita sono consentiti eventuali ripristini di valore delle altre immobilizzazioni qualora le condizioni che ne avevano determinato la valuta-



zione si siano modificate; in tal caso il valore contabile di tale attività è incrementabile nei limiti della nuova stima del valore recuperabile e non oltre il valore che sarebbe stato determinato in assenza delle precedenti svalutazioni.

Partecipazioni in imprese collegate e a controllo congiunto

Tali partecipazioni sono contabilizzate applicando il metodo del patrimonio netto. Al momento dell'acquisizione la differenza tra il costo della partecipazione, inclusivo di eventuali oneri accessori e la quota della partecipante nel fair value netto di attività, passività e passività potenziali identificabili della partecipata sono contabilizzate secondo quanto previsto dall'IFRS 3, rilevando se positivo un avviamento (incluso nel valore contabile della partecipazione) o se negativo un provento nel conto economico.

I valori di carico di tali partecipazioni sono adeguati successivamente alla rilevazione iniziale, sulla base delle variazioni pro-quota del patrimonio netto della partecipata risultanti dalle situazioni contabili predisposte da tali società, disponibili al momento della redazione del bilancio.

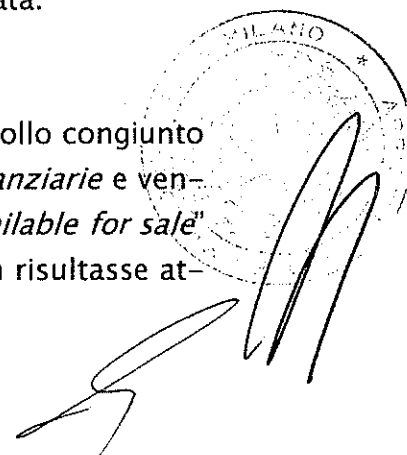
In presenza di perdite di pertinenza della Società eccedenti il valore di carico della partecipazione, si procede ad azzerare il valore contabile della stessa, rilevando appositi accantonamenti o passività per la quota delle eventuali ulteriori perdite solo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite. Qualora non vengano rilevate tali ulteriori perdite e la partecipata realizzi in seguito utili, la partecipante rileva la quota di utili di propria pertinenza solo dopo che questi hanno eguagliato le perdite non contabilizzate.

Successivamente all'applicazione del metodo del patrimonio netto, il valore contabile di tali partecipazioni, eventualmente inclusivo anche di avviamento, qualora ricorrano i presupposti previsti dalle disposizioni dello IAS 39, deve essere assoggettato ad *impairment test* ai sensi e secondo le modalità precedentemente commentate previste dallo IAS 36.

In caso di svalutazione per perdite di valore il relativo costo viene imputato al conto economico; il valore originario può essere ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i presupposti della svalutazione effettuata.

Attività finanziarie non correnti

Le partecipazioni diverse dalle partecipazioni collegate o a controllo congiunto sono iscritte nell'attivo non corrente nella voce *Altre attività finanziarie* e vengono valutate ai sensi dello IAS 39 come attività finanziarie "Available for sale" al fair value (o alternativamente al costo qualora il fair value non risultasse at-



tendibilmente determinabile) con imputazione degli effetti da valutazione (fino al realizzo dell'attività stessa e ad eccezione del caso in cui abbiano subito perdite permanenti di valore) ad apposita riserva di patrimonio netto.

In caso di svalutazione per perdite di valore (*impairment*) il costo viene imputato al conto economico; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i presupposti della svalutazione effettuata.

Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il patrimonio netto è rilevato in apposito fondo rischi nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

Tra le attività finanziarie disponibili per la vendita rientrano anche gli investimenti finanziari detenuti non per attività di negoziazione, valutati secondo le già citate regole previste per le attività "Available for sale" e i crediti finanziari per la quota esigibile oltre 12 mesi.

I crediti sono rilevati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

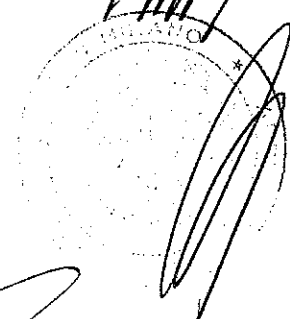
Attività non correnti possedute per la vendita

Le attività non correnti possedute per la vendita sono valutate al minore tra il loro precedente valore netto di carico e il valore di mercato al netto dei costi di vendita. Le attività non correnti sono classificate come possedute per la vendita quando si prevede che il loro valore di carico verrà recuperato mediante un'operazione di cessione anziché il loro utilizzo nell'attività operativa dell'impresa. Questa condizione è rispettata solamente quando la vendita è considerata altamente probabile, l'attività è disponibile per un'immediata vendita nelle sue condizioni attuali. A tal fine la Direzione deve essere impegnata per la vendita, che dovrebbe concludersi entro 12 mesi dalla data di classificazione di tale voce.

Attività correnti

Rimanenze

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori (metodo FIFO) e il valore netto di presunto di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.



Crediti commerciali

I crediti sono iscritti al loro fair value che corrisponde generalmente al loro valore nominale salvo i casi in cui, per effetto di significative dilazioni, corrisponde al valore determinato applicando il criterio del costo ammortizzato; il loro valore è adeguato a fine periodo al presumibile valore di realizzo e svalutato in caso d'impairment. I crediti espressi in valuta extra UEM sono stati valutati al cambio di fine periodo rilevato dalla Banca Centrale Europea.

Cessione di crediti

Il riconoscimento della cessione di crediti è soggetto ai requisiti previsti dallo IAS 39 per la *derecognition* di attività finanziarie. Di conseguenza tutti i crediti ceduti con clausola *pro-solvendo* o *pro-soluto*, nel caso in cui questi ultimi includano clausole che implicino il mantenimento di una significativa esposizione all'andamento dei flussi finanziari derivanti dai crediti ceduti, rimangono iscritti nel bilancio sebbene siano stati legalmente ceduti con contestuale contabilizzazione di una passività finanziaria di pari importo.

Attività finanziarie correnti

Le attività finanziarie sono rilevate e stornate dal bilancio sulla base della data di negoziazione e sono inizialmente valutate al costo, inclusivo degli oneri direttamente connessi con l'acquisizione.

Alle successive date di bilancio le attività finanziarie da detenersi sino alla scadenza sono rilevate al costo ammortizzato secondo il metodo del tasso d'interesse effettivo, al netto di svalutazioni effettuate per rifletterne le perdite di valore.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Sono inclusi in tale voce la cassa, i conti correnti bancari e i depositi rimborsabili a richiesta e altri investimenti finanziari a breve termine ed elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono rilevate al costo e iscritte a riduzione del Patrimonio netto.

Benefici ai dipendenti

Piani successivi al rapporto di lavoro



Il Trattamento di fine rapporto (TFR) obbligatorio per le imprese italiane ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile, ha natura di retribuzione differita ed è correlato alla durata della vita lavorativa dei dipendenti ed alla retribuzione percepita.

Per effetto della Riforma della previdenza complementare, le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 continuano a rimanere in azienda configurando un piano a benefici definiti (obbligazione per i benefici maturati soggetta a valutazione attuariale), mentre le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007 (con l'eccezione dei dipendenti di aziende con meno di 50 dipendenti), per effetto delle scelte operate dai dipendenti, vengono destinate a forme di previdenza complementare o trasferite dall'azienda al fondo di tesoreria gestito dall'INPS, configurandosi a partire dal momento in cui la scelta è formalizzata dal dipendente, come piani a contribuzione definita (non più soggetti a valutazione attuariale).

Per i benefici soggetti a valutazione attuariale, la passività relativa al TFR deve essere calcolata proiettando l'ammontare già maturato al momento futuro di risoluzione del rapporto del lavoro ed attualizzando l'importo alla data di bilancio utilizzando il metodo attuariale "Projected Unit Credit Method".

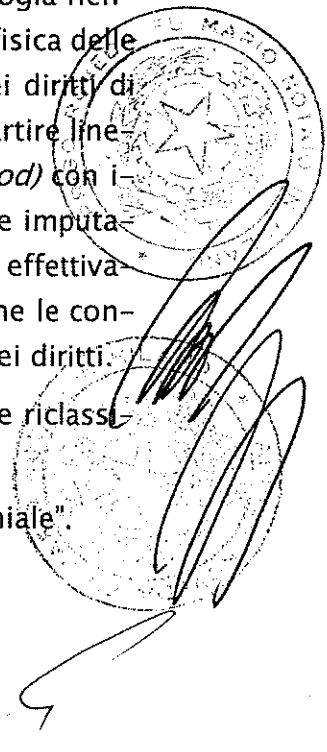
Gli utili e le perdite attuariali che riflettono gli effetti derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali utilizzate sono rilevati direttamente nel patrimonio netto senza mai transitare a conto economico e sono esposti nel prospetto di Conto economico complessivo.

Piani retributivi sotto forma di partecipazione al capitale

La Società, in linea con quanto previsto dall'IFRS 2, classifica le Stock Options nell'ambito dei "pagamenti basati su azioni" che richiede per la tipologia rientrante nella categoria "*equity-settled*", che prevede cioè la consegna fisica delle azioni, la determinazione alla data di assegnazione del fair value dei diritti di opzione emessi e la sua rilevazione come costo del personale da ripartire linearmente lungo il periodo di maturazione dei diritti (c.d. *vesting period*) con iscrizione in contropartita di apposita riserva di patrimonio netto. Tale imputazione viene effettuata in base alla stima dei diritti che matureranno effettivamente a favore del personale avente diritto, tenendo in considerazione le condizioni di usufruibilità delle stesse non basate sul valore di mercato dei diritti.

Al termine del periodo di esercizio la riserva di patrimonio netto viene riclassificata tra le riserve disponibili.

La determinazione del fair value avviene utilizzando il modello "binomiale".



Debiti commerciali

I debiti commerciali sono iscritti al valore nominale che generalmente approssima il costo ammortizzato; i debiti espressi in valuta extra UEM sono stati valutati al cambio di fine periodo rilevato dalla Banca Centrale Europea.

Fondi rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Sono stanziati esclusivamente in presenza di una obbligazione attuale, conseguente a eventi passati, che può essere di tipo legale, contrattuale oppure derivare da dichiarazioni o comportamenti dell'impresa che determinano valide aspettative nelle persone coinvolte (obbligazioni implicite). Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della miglior stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione.

Passività finanziarie non correnti

I debiti sono rilevati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono rilevati rispettivamente quando si verifica l'effettivo trasferimento dei rischi e dei benefici rilevanti derivanti dalla cessione della proprietà o al compimento della prestazione.

I ricavi sono esposti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse.

I recuperi di costi sono esposti direttamente a deduzione dei costi.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte, per ciascuna società, in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle aliquote e alle disposizioni vigenti, o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo in ciascun Paese, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali, sulla base delle aliquote che si prevede saranno in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Quando i risultati sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le at-

tività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le attività e le passività fiscali differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensare le imposte correnti attive e passive e quando si riferiscono ad imposte dovute alla medesima Autorità fiscale e la Società intende liquidare le attività e le passività correnti su base netta.

In caso di variazioni del valore contabile di attività e passività fiscali differite derivanti da una modifica delle aliquote fiscali o delle relative normative, l'imposta differita risultante viene rilevata nel conto economico, a meno che riguardi elementi addebitati o accreditati in precedenza al patrimonio netto.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati nel periodo contabile in cui viene deliberata la distribuzione.

Utile per azione

L'utile per azione viene determinato rapportando l'utile netto al numero medio ponderato di azioni in circolazione nel periodo, al netto delle azioni proprie. L'utile per azione diluito è determinato tenendo conto nel calcolo del numero di azioni in circolazione e del potenziale effetto diluitivo derivante dall'assegnazione di azioni proprie ai beneficiari di piani di stock option già maturati.

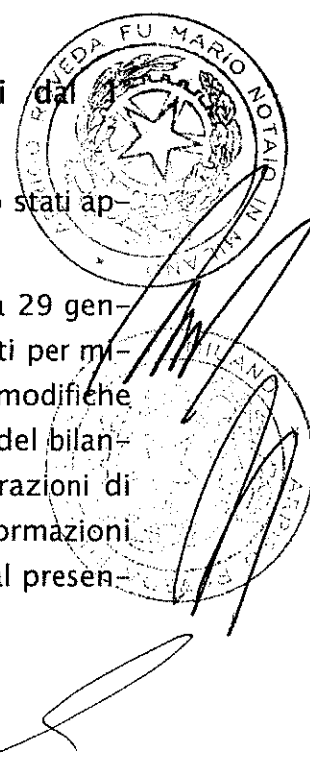
Cambiamenti di stime contabili

Ai sensi dello IAS 8 sono imputati prospetticamente a conto economico a partire dall'esercizio in cui sono adottati.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal gennaio 2017

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2017:

- Emendamento allo IAS 7 "Disclosure Initiative" (pubblicato in data 29 gennaio 2016). Il documento ha l'obiettivo di fornire alcuni chiarimenti per migliorare l'informativa sulle passività finanziarie. In particolare, le modifiche richiedono di fornire un'informativa che permetta agli utilizzatori del bilancio di comprendere le variazioni delle passività derivanti da operazioni di finanziamento. La società fornisce disclosure di tali informazioni nell'ambito della relazione sulla gestione e nelle Note esplicative al presente bilancio consolidato.



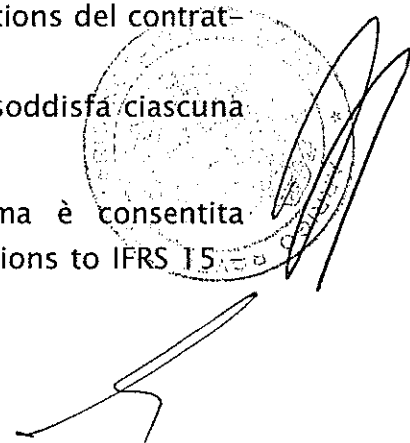
- Emendamento allo IAS 12 "Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses" (pubblicato in data 19 gennaio 2016). Il documento ha l'obiettivo di fornire alcuni chiarimenti sull'iscrizione delle imposte differite attive sulle perdite non realizzate nella valutazione di attività finanziarie della categoria "Available for Sale" al verificarsi di determinate circostanze e sulla stima dei redditi imponibili per gli esercizi futuri. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

Nuovi principi contabili, interpretazioni ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dalla Società al 31 dicembre 2017

Sono di seguito illustrati i principi che, alla data di redazione del bilancio della Società risultavano già emanati ma non ancora in vigore. L'elenco si riferisce a principi ed interpretazioni che la Società si aspetta saranno ragionevolmente applicabili nel futuro. La Società intende adottare questi principi quando entreranno in vigore.

- **Principio IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers** (pubblicato in data 28 maggio 2014 e integrato con ulteriori chiarimenti pubblicati in data 12 aprile 2016) che è destinato a sostituire i principi IAS 18 - Revenue e IAS 11 - Construction Contracts, nonché le interpretazioni IFRIC 13 - Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 - Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 - Transfers of Assets from Customers e SIC 31 - Revenues-Barter Transactions Involving Advertising Services. Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:
 - l'identificazione del contratto con il cliente;
 - l'identificazione delle performance obligations del contratto;
 - la determinazione del prezzo;
 - l'allocazione del prezzo alle performance obligations del contratto;
 - i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2018 ma è consentita un'applicazione anticipata. Le modifiche all'IFRS 15, Clarifications to IFRS 15



Revenue from Contracts with Customers sono state omologate dall'Unione Europea in data 6 novembre 2017. Gli amministratori non si attendono impatti significativi sul bilancio consolidato con l'applicazione dell'IFRS 15.

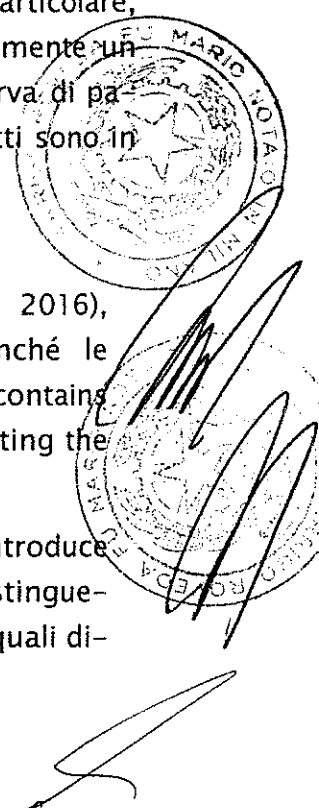
- Versione finale dell'IFRS 9 - Financial Instruments (pubblicato in data 24 luglio 2014). Il documento accoglie i risultati del progetto dello IASB volto alla sostituzione dello IAS 39:
 - introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie (unitamente alla valutazione delle modifiche non sostanziali delle passività finanziarie);
 - Con riferimento al modello di impairment, il nuovo principio richiede che la stima delle perdite su crediti venga effettuata sulla base del modello delle expected losses (e non sul modello delle incurred losses utilizzato dallo IAS 39) utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici;
 - introduce un nuovo modello di hedge accounting (incremento delle tipologie di transazioni eleggibili per l'hedge accounting, cambiamento della modalità di contabilizzazione dei contratti forward e delle opzioni quando inclusi in una relazione di hedge accounting, modifiche al test di efficacia)

Il nuovo principio deve essere applicato dai bilanci che iniziano il 1° gennaio 2018 o successivamente.

Sulla base delle analisi svolte, gli amministratori si attendono che l'applicazione dell'IFRS 9 avrà un impatto non materiale sugli importi e sulla relativa informativa riportata nel bilancio della Società. In particolare, l'adeguamento al presente principio contabile comporterà principalmente un incremento dei fondi svalutazione crediti con contropartita una riserva di patrimonio netto; le analisi volte alla quantificazione esatta degli impatti sono in corso di completamento.

- Principio IFRS 16 - Leases (pubblicato in data 13 gennaio 2016), destinato a sostituire il principio IAS 17 - Leases, nonché le interpretazioni IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases—Incentives e SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali di-



scriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

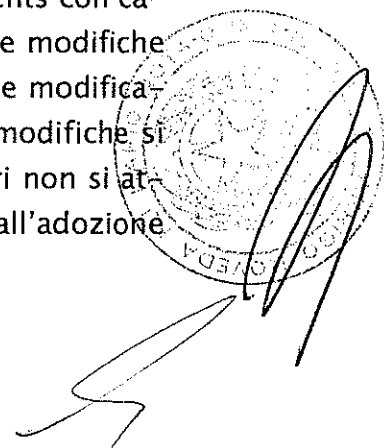
Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di leasing per il locatario (lessee) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di lease anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come leasing i contratti che hanno ad oggetto i "low-value assets" e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Al contrario, lo Standard non comprende modifiche significative per i locatori.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2019 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le Società che applicano in via anticipata l'IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers. Gli amministratori si attendono che l'applicazione dell'IFRS 16 possa avere un impatto significativo sulla contabilizzazione dei contratti di leasing e sulla relativa informativa riportata nel bilancio della Società. Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché la Società non avrà completato un'analisi dettagliata dei relativi contratti.

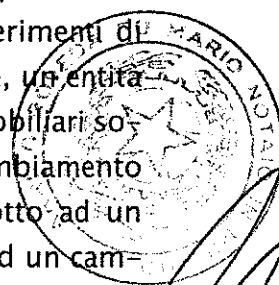
Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento della presente relazione finanziaria annuale gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- Emendamento all'IFRS 2 "Classification and measurement of share-based payment transactions" (pubblicato in data 20 giugno 2016), che contiene alcuni chiarimenti in relazione alla contabilizzazione degli effetti delle vesting conditions in presenza di cash-settled share-based payments, alla classificazione di share-based payments con caratteristiche di net settlement e alla contabilizzazione delle modifiche ai termini e condizioni di uno share-based payment che ne modificano la classificazione da cash-settled a equity-settled. Le modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di queste modifiche.



- Documento "Annual Improvements to IFRSs: 2014–2016 Cycle", pubblicato in data 8 dicembre 2016 (tra cui IFRS 1 First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards – Deletion of short-term exemptions for first-time adopters, IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures – Measuring investees at fair value through profit or loss: an investment-by-investment choice or a consistent policy choice, IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities – Clarification of the scope of the Standard) che integrano parzialmente i principi preesistenti. La maggior parte delle modifiche si applicano a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tali emendamenti.
- Interpretazione IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration" (pubblicata in data 8 dicembre 2016). L'interpretazione ha l'obiettivo di fornire delle linee guida per transazioni effettuate in valuta estera ove siano rilevati in bilancio degli anticipi o acconti non monetari, prima della rilevazione della relativa attività, costo o ricavo. Tale documento fornisce le indicazioni su come un'entità deve determinare la data di una transazione, e di conseguenza, il tasso di cambio a pronti da utilizzare quando si verificano operazioni in valuta estera nelle quali il pagamento viene effettuato o ricevuto in anticipo. L'IFRIC 22 è applicabile a partire dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di queste modifiche.
- Emendamento allo IAS 40 "Transfers of Investment Property" (pubblicato in data 8 dicembre 2016). Tali modifiche chiariscono i trasferimenti di un immobile ad, o da, investimento immobiliare. In particolare, un'entità deve riclassificare un immobile tra, o da, gli investimenti immobiliari solamente quando c'è l'evidenza che si sia verificato un cambiamento d'uso dell'immobile. Tale cambiamento deve essere ricondotto ad un evento specifico che è accaduto e non deve dunque limitarsi ad un cambiamento delle intenzioni da parte della Direzione di un'entità. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2018. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di queste modifiche.
- In data 7 giugno 2017 lo IASB ha pubblicato il documento interpretativo IFRIC 23 – Uncertainty over Income Tax Treatments. Il documento af-



fronta il tema delle incertezze sul trattamento fiscale da adottare in materia di imposte sul reddito.

Il documento prevede che le incertezze nella determinazione delle passività o attività per imposte vengano riflesse in bilancio solamente quando è probabile che l'entità pagherà o recupererà l'importo in questione. Inoltre, il documento non contiene alcun nuovo obbligo d'informativa ma sottolinea che l'entità dovrà stabilire se sarà necessario fornire informazioni sulle considerazioni fatte dal management e relative all'incertezza inerente alla contabilizzazione delle imposte, in accordo con quanto prevede lo IAS 1.

La nuova interpretazione si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di questa interpretazione.

- **Emendamento allo IAS 28 "Long-term Interests in Associates and Joint Ventures"** (pubblicato in data 12 ottobre 2017). Tale documento chiarisce la necessità di applicare l'IFRS 9, inclusi i requisiti legati all'impairment, alle altre interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture per le quali non si applica il metodo del patrimonio netto. La modifica si applica dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di queste modifiche.
- Documento **"Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle"**, pubblicato in data 12 dicembre 2017 (tra cui IFRS 3 Business Combinations e IFRS 11 Joint Arrangements - Remeasurement of previously held interest in a joint operation, IAS 12 Income Taxes - Income tax consequences of payments on financial instruments classified as equity, IAS 23 Borrowing costs Disclosure of Interests in Other Entities - Borrowing costs eligible for capitalisation) che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori stanno valutando i possibili effetti nel bilancio della Società dall'adozione di tali emendamenti.
- **Emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 "Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture"** (pubblicato in

data 11 settembre 2014). Il documento è stato pubblicato al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un non-monetary asset ad una joint venture o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.

- Principio IFRS 14 - Regulatory Deferral Accounts (pubblicato in data 30 gennaio 2014) che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("Rate Regulation Activities") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Società una first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

5. Principali operazioni societarie

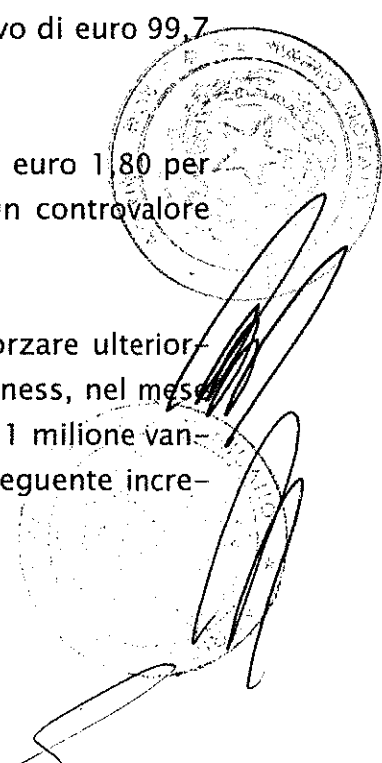
Nel corso dell'esercizio si è completato il programma di acquisto di azioni proprie, in esecuzione di quanto deliberato da ultimo dall'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2017 e dal Consiglio di Amministrazione del 4 maggio 2017; le azioni complessivamente acquistate sono state 951.107, pari al 3,37% del capitale sociale.

A seguito di tali acquisti, le azioni proprie complessivamente in portafoglio al 31 dicembre sono 1.364.540, pari al 4,83% del capitale sociale.

Sulla base della delibera dell'Assemblea dei soci del 12 gennaio, in data 8 febbraio è stato corrisposto un dividendo straordinario di euro 3,60 per azione, mediante distribuzione di riserve, per un ammontare complessivo di euro 99,7 milioni.

In data 24 maggio è stato corrisposto il dividendo ordinario di euro 1,80 per azione, deliberato dall'Assemblea dei soci del 20 aprile, per un controvalore complessivo di euro 49,4 milioni.

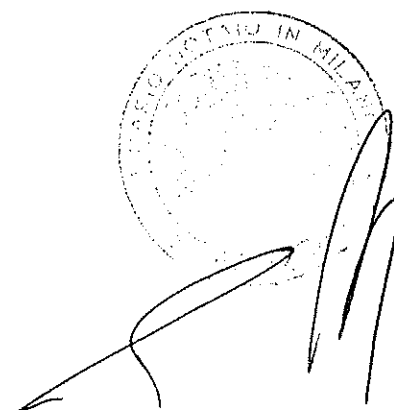
Con riferimento alla partecipata Nettrotter S.r.l., al fine di rafforzare ulteriormente il patrimonio della società nella fase di sviluppo del business, nel mese di maggio i soci hanno rinunciato a crediti per complessivi euro 1 milione vantati nei confronti della predetta società, determinando un conseguente incremento delle riserve patrimoniali della controllata.



In data 30 ottobre è stato stipulato un contratto di finanziamento per l'importo di euro 270 milioni finalizzato al rimborso dell'Eurobond in essere ed al supporto della gestione operativa. Il finanziamento, di durata quadriennale con rimborso in unica soluzione alla scadenza, non è assistito da garanzie e prevede come covenant finanziario il mantenimento di una leva finanziaria consolidata non superiore a 3,25.

6. Piani di stock option

Ad oggi non sono in essere piani di stock option assegnati ai dipendenti.



7. Altre Informazioni

Attività di direzione e coordinamento

Come previsto dall'art. 2497-bis c. 4, si espone un prospetto riepilogativo dei dati essenziali (in migliaia di euro) dell'ultimo bilancio approvato di Mediaset S.p.A., società che svolge l'attività di Direzione e Coordinamento.

ATTIVITA'	31/12/2016	31/12/2015
Attività non correnti		
Immobili, impianti, macchinari e altre immobilizzazioni materiali	4.610	4.646
Aviamento e altre immobilizzazioni immateriali	-	-
Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti	2.235.732	1.473.885
Attività per imposte anticipate	149.852	73.588
Totale attività non correnti	2.390.194	1.552.119
Attività correnti		
Crediti commerciali	1.008	1.534
Crediti tributari	29.322	32.109
Crediti finanziari infragruppo	1.222.105	1.832.433
Crediti e altre attività correnti	58.082	59.788
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	32.129	26.879
Totale attività correnti	1.342.646	1.952.743
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	3.732.840	3.504.862

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	31/12/2016	31/12/2015
Patrimonio netto		
Capitale sociale	614.238	614.238
Riserva da sovrapprezzo azioni	275.237	275.237
Azioni proprie	(416.656)	(416.656)
Altre riserve	1.388.808	1.354.643
Utile (perdita) dell'esercizio	(150.985)	50.368
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.710.642	1.877.830
Passività non correnti		
Trattamento di fine rapporto	1.289	1.271
Passività fiscali differite	686	373
Altre passività non correnti	783.572	873.215
Totale passività non correnti	785.547	874.859
Passività correnti		
Debiti verso banche	156.480	93.431
Debiti commerciali	2.045	2.252
Debiti tributari	-	-
Debiti finanziari infragruppo	525.872	479.237
Debiti e altre passività correnti	552.254	177.258
Totale passività correnti	1.236.651	752.173
Passività non correnti correlate ad attività possedute per la vendita	-	-
TOTALE PASSIVITA'	2.022.198	1.627.032
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	3.732.840	3.504.862

CONTO ECONOMICO	2016	2014
Ricavi	4.425	7.685
Costi	33.266	27.197
Risultato operativo	(28.841)	(19.512)
(Oneri)/proventi da attività finanziaria	(124.248)	71.996
Risultato prima delle imposte	(153.089)	52.484
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.104)	2.116
Risultato netto delle attività in funzionamento	(150.985)	50.368
Utile/(perdita) derivante da attività destinate alla cessione	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(150.985)	50.368

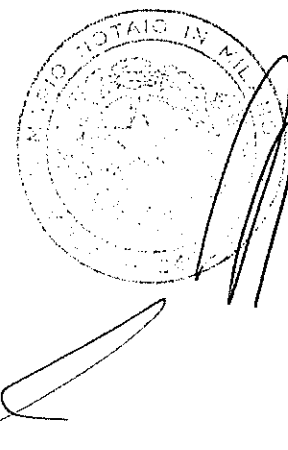
Consolidato fiscale

Partecipano al consolidato fiscale di cui agli Art. 117 e ss. del D.p.r. n. 917/1986 e del D.M. 9 giugno 2004, El Towers S.p.A. in qualità di consolidante e le società controllate Towertel S.p.A., Nettrotter S.r.l. ed EIT Radio S.r.l. quali società consolidate.

Informazioni ai sensi dell'art. 2427 n. 22-quinquies e n. 22-sexies Cod. Civ.

Si informa che El Towers S.p.A. appartiene al Gruppo Mediaset, il cui bilancio consolidato è redatto da Mediaset S.p.A., in qualità di controllante. Copia del bilancio consolidato del Gruppo Mediaset è depositato presso la sede legale di Mediaset S.p.A., in Milano, Via Paleocapa n. 3.

Si informa, altresì, che El Towers S.p.A. appartiene al Gruppo Fininvest, il cui bilancio consolidato è redatto da Finanziaria d'Investimento Fininvest S.p.A., in qualità di controllante. Copia del bilancio consolidato del Gruppo Fininvest è depositato presso la sede legale di Finanziaria d'Investimento Fininvest S.p.A., in Roma, Largo del Nazareno n. 8.



COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELLE ATTIVITA'

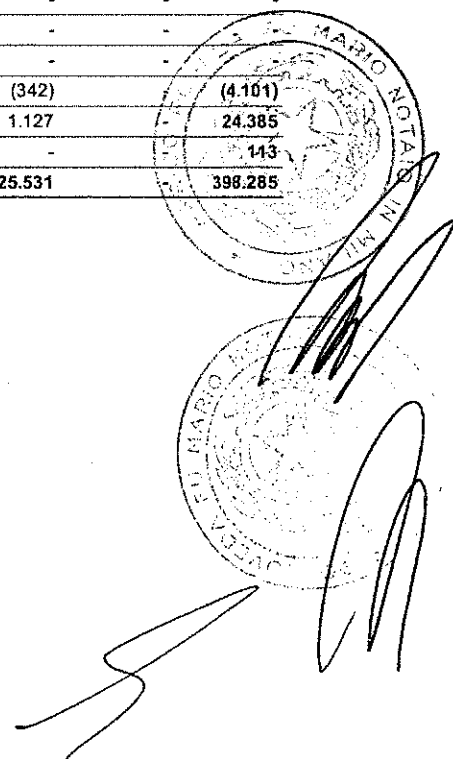
8. Attività non correnti

8.1 Immobili, impianti e macchinari

Di seguito si riportano i valori relativi al periodo in esame per il costo originario, i fondi ammortamento e svalutazione e valore netto:

Costo originario	Terreni e fabbricati	Postazioni trasmissive	Impianti e macchinari	Attrezzature ind. e comm.	Altri beni	Immob. in corso	Totale
01/01/2016	48.877	126.876	263.805	44.631	27.061	14.053	525.302
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazione	-	-	-	-	-	(296)	(296)
Altri Movimenti	108	355	5.292	310	463	(6.510)	18
Acquisizioni	165	252	5.948	536	416	6.900	14.217
Disinvestimenti (Svalutazioni)	(1.070)	(277)	(2.493)	(128)	(326)	(27)	(4.321)
31/12/2016	48.079	127.206	272.552	45.349	27.614	14.120	534.919
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazione	-	-	-	-	-	(1.067)	(1.067)
Altri Movimenti	326	502	4.279	349	386	(5.842)	-
Acquisizioni	82	558	2.333	148	407	5.537	9.063
Disinvestimenti (Svalutazioni)	(3)	-	(3.716)	(55)	(345)	(34)	(4.153)
31/12/2017	48.484	128.266	275.448	45.791	28.061	12.714	538.763

Fondi di ammortamento e svalutazione	Terreni e fabbricati	Postazioni trasmissive	Impianti e macchinari	Attrezzature ind. e comm.	Altri beni	Immob. in corso	Totale
01/01/2016	20.203	71.301	201.720	37.271	23.512	(18)	353.989
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni	12	-	(14)	-	3	-	-
Altri Movimenti	-	-	-	-	-	18	18
Disinvestimenti	(675)	(276)	(2.442)	(123)	(318)	-	(3.834)
Ammortamenti (Svalutazioni)	916	5.116	17.593	2.391	1.549	-	27.565
	-	141	9	-	-	-	150
31/12/2016	20.456	76.282	216.865	39.539	24.746	-	377.888
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri Movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	(3.707)	(52)	(342)	-	(4.101)
Ammortamenti (Svalutazioni)	913	5.147	15.248	1.950	1.127	-	24.385
	-	109	4	-	-	-	113
31/12/2017	21.369	81.538	228.411	41.437	25.531	-	398.285

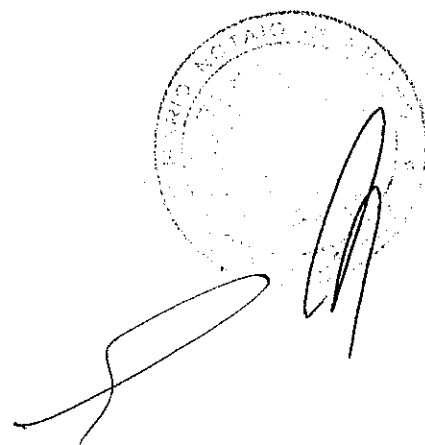


Saldo netto	Terreni e fabbricati	Postazioni trasmissive	Impianti e macchinari	Attrezzature ind. e comm.	Altri beni	Immob. in corso	Totale
01/01/2016	28.674	55.575	62.086	7.361	3.549	14.071	171.312
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazione	(12)	-	14	-	(3)	(296)	(296)
Altri Movimenti	108	355	5.292	310	463	(6.528)	-
Acquisizioni	165	252	5.948	536	416	6.900	14.217
Disinvestimenti	(395)	(1)	(51)	(5)	(8)	(27)	(487)
Ammortamenti	(916)	(5.116)	(17.593)	(2.391)	(1.549)	-	(27.565)
(Svalutazioni)	-	(141)	(9)	()	-	-	(150)
31/12/2016	27.624	50.924	55.687	5.810	2.868	14.120	157.031
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazione	-	-	-	-	-	(1.067)	(1.067)
Altri Movimenti	326	502	4.279	349	386	(5.842)	-
Acquisizioni	82	558	2.333	148	407	5.537	9.063
Disinvestimenti	(3)	-	(9)	(3)	(3)	(34)	(52)
Ammortamenti	(913)	(5.147)	(15.248)	(1.950)	(1.127)	-	(24.385)
(Svalutazioni)	-	(109)	(4)	-	-	-	(113)
31/12/2017	27.115	46.728	47.038	4.354	2.531	12.714	140.477

Le principali variazioni del periodo sono relative a:

- Incrementi di Immobilizzazioni in corso ed acconti per euro 5.537 mila principalmente riconducibili a tralicci ed infrastrutture rientranti nelle voce Postazioni trasmissive e impiantistica ed apparati relativi alle Postazioni trasmissive rientranti nella voce Impianti, Macchinari e Attrezzature Industriali e commerciali;
- Incrementi di Postazioni Trasmissive per euro 1.060 mila riconducibili all'acquisto e costruzione di postazioni;
- Incrementi di Terreni e Fabbricati per euro 408 mila riconducibili all'acquisto di terreni su cui insistono le Postazioni Trasmissive;
- Incrementi di Impianti e macchinari per euro 6.612 mila riconducibili per euro 4.279 mila a giroconti di immobilizzazioni in corso relative ad anni precedenti ultimate nel corso dell'esercizio e per euro 2.333 mila all'acquisto dell'impiantistica su postazioni.

Le svalutazioni operate nel corso dell'esercizio per un importo pari a euro 113 mila riguardano principalmente Postazioni trasmissive non più utilizzate ed in corso di dismissione.



8.2 Avviamento

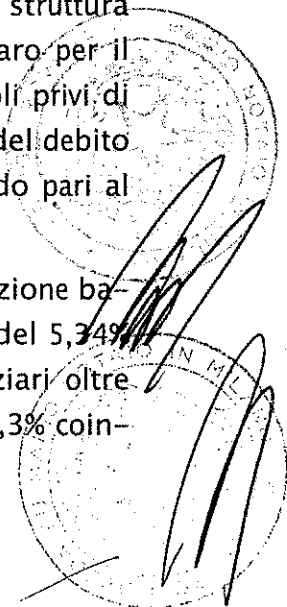
Saldo iniziale 1/1/2016	361.901
Riclassifica	-
Incrementi	-
Altri Movimenti	-
Disinvestimenti	-
(Svalutazioni)	-
Saldo Netto Finale 31/12/2016	361.901
Riclassifica	-
Incrementi	-
Altri Movimenti	-
Disinvestimenti	-
(Svalutazioni)	-
Saldo Netto Finale 31/12/2017	361.901

La voce in oggetto non ha subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

Al 31 dicembre 2017 l'avviamento è stato sottoposto ad impairment test come richiesto dello IAS 36. Tale analisi è stata svolta a livello dell'unità generatrice di flussi finanziari (Cash Generating Unit – CGU) "Tower", alla quale il valore dell'avviamento è imputato e si è basata sui flussi finanziari per l'esercizio 2018 riflessi nel più recente piano pluriennale approvato dal Consiglio di Amministrazione e sulle previsioni di medio termine relative al periodo 2019 – 2022 predisposte ai fini del test di impairment che è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2018.

Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi di cassa futuri è stato determinato calcolando il costo medio ponderato del capitale tenuto conto della struttura finanziaria, della valutazione corrente di mercato del costo del denaro per il periodo di piano considerato e assumendo come rendimento dei titoli privi di rischio (risk free rate) il rendimento medio annuo dei titoli decennali del debito pubblico italiano e un premio per il rischio azionario di lungo periodo pari al 5,08%.

Tali valutazioni sono state condotte utilizzando un tasso di attualizzazione base pari al costo medio ponderato del capitale al netto delle imposte del 5,34% mentre il tasso di crescita utilizzato per estrapolare i flussi finanziari oltre l'orizzonte di pianificazione è stato prudentemente assunto pari al 1,3% coincidente con il tasso medio di inflazione atteso nel periodo.



Tali valutazioni hanno confermato la recuperabilità dei valori di carico oggetto di impairment della CGU. Per la valutazione in precedenza sintetizzata, sono state condotte anche analisi di sensitività operate rispetto ai parametri finanziari adottati nella determinazione del value in use, facendo oscillare il tasso di attualizzazione in un range compreso tra +/-20% rispetto al dato base e il tasso di crescita in perpetuo in un range 0/2%. Tutte le analisi di sensitività hanno confermato un valore recuperabile della CGU superiore al valore contabile.

8.3 Altre immobilizzazioni immateriali

Costo originario	Diritti di brevetto ind. e dell'ingegno	Portafoglio Contratti e Clienti	Marchi	Concessioni	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
01/01/2016	10.132	61.111	-	12.241	497	7.500	91.482
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazione	296	-	-	-	-	-	296
Altri Movimenti	398	-	-	6	(403)	(7.500)	(7.500)
Acquisizioni	300	3	-	2	35	-	340
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2016	11.126	61.114	-	12.248	129	-	84.618
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazione	1.141	-	-	55	(129)	-	1.067
Altri Movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Acquisizioni	78	3.467	-	-	-	-	3.545
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2017	12.345	64.581	-	12.303	-	-	89.231
Fondi di ammortamento e svalutazione	Diritti di brevetto ind. e dell'ingegno	Portafoglio Contratti e Clienti	Marchi	Concessioni	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
01/01/2016	9.618	18.585	-	5.153	-	7.500	40.856
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri Movimenti	-	-	-	-	-	(7.500)	(7.500)
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Svalutazioni)	697	3.073	-	829	-	-	4.599
31/12/2016	10.315	21.658	-	5.982	-	-	37.955
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazioni	-	-	-	-	-	-	-
Altri Movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Svalutazioni)	909	3.246	-	838	-	-	4.993
31/12/2017	11.223	24.904	-	6.821	-	-	42.948
Saldo netto	Diritti di brevetto ind. e dell'ingegno	Portafoglio Contratti e Clienti	Marchi	Concessioni	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
01/01/2016	516	42.526	-	7.087	497	-	50.626
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazione	296	-	-	-	-	-	296
Altri Movimenti	398	-	-	6	(403)	-	-
Acquisizioni	300	3	-	2	35	-	340
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	(697)	(3.073)	-	(829)	-	-	(4.599)
31/12/2016	813	39.456	-	6.266	129	-	46.663
Aggregazione d'impresa	-	-	-	-	-	-	-
Riclassificazione	1.141	-	-	55	(129)	-	1.067
Altri Movimenti	-	-	-	-	-	-	-
Acquisizioni	78	3.467	-	-	-	-	3.545
Disinvestimenti	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti	(909)	(3.246)	-	(838)	-	-	(4.993)
31/12/2017	1.123	39.677	-	5.482	-	-	46.282

Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno

L'incremento della voce Diritti di brevetto e dell'ingegno, comprensiva di una riclassifica per euro 1.012 mila da immobilizzazioni materiali in corso è riconducibile al progetto di gestione "in house" dei principali sistemi informativi e delle relative licenze e allo sviluppo del nuovo sistema denominato "Banca Dati Postazioni".

Concessioni e Licenze

La voce Concessioni e Licenze include gli investimenti relativi ai diritti per l'utilizzo della rete in fibra ottica per il trasporto del segnale.

8.4 Partecipazioni

In dettaglio la voce risulta essere la seguente:

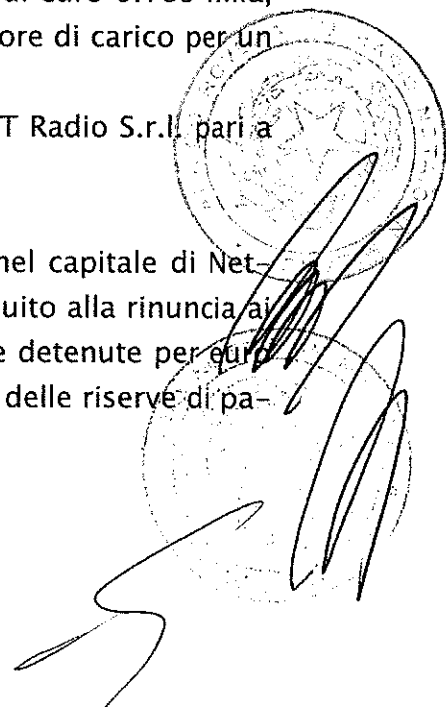
Partecipazioni in società controllate

	31/12/2017		31/12/2016	
	quota di possesso	valore di carico	quota di possesso	valore di carico
Towertel S.p.A.	100%	94.423	100%	94.423
Nettrotter S.r.l.	95%	2.850	95%	1.900
EIT Radio S.r.l.	100%	10.291	100%	3.572
Totale		107.564		99.895

La partecipazione in EIT Radio S.r.l. si è incrementata rispetto all'esercizio precedente in seguito a:

- Acquisizione del 100% del capitale sociale di Giancarlo Rova S.r.l., S.T.A S.r.l, Magif Telecomunicazioni S.r.l. per un corrispettivo di euro 6.169 mila, poi incorporate in EIT Radio S.r.l. incrementandone il valore di carico per un importo pari al predetto corrispettivo;
- sottoscrizione di un aumento di capitale della società EIT Radio S.r.l. pari a complessivi euro 550 mila.

Si segnala inoltre che la partecipazione del 95% detenuta nel capitale di Nettrotter S.r.l. si è incrementata nel corso dell'esercizio in seguito alla rinuncia ai crediti da parte dei soci in proporzione alle quote societarie detenute per euro 1.000 mila con contropartita un incremento di pari importo delle riserve di patrimonio netto della partecipata.



Come prevede lo IAS 36 per le attività finanziarie classificate come partecipazioni in società controllate (IAS 27), si è provveduto alla verifica che il valore d'iscrizione non sia contabilizzato ad un valore superiore a quello recuperabile, definito come il maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, ed il valore d'uso, determinato con le stime dei flussi finanziari futuri derivanti dall'attività finanziaria iscritta in bilancio.

Le partecipazioni, che mostrano un valore di carico superiore al Patrimonio netto al 31 dicembre 2017, sono state oggetto di specifico impairment test a supporto del valore contabile nel più ampio contesto dei test svolti in relazione alla CGU Tower già descritti (si veda Paragrafo Avviamento).

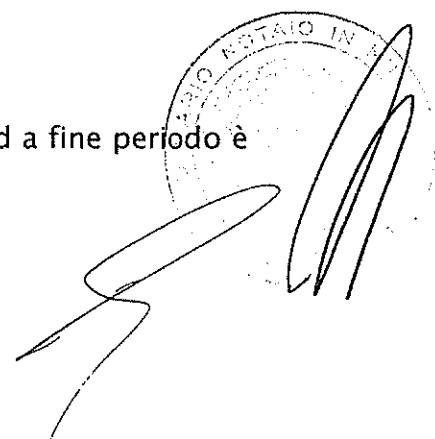
Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi di cassa futuri è stato determinato calcolando il costo medio ponderato del capitale tenuto conto della struttura finanziaria target di società comparabili, della valutazione corrente di mercato del costo del denaro per il periodo di piano considerato e assumendo come rendimento dei titoli privi di rischio (risk free rate) il rendimento medio annuo dei titoli decennali del debito pubblico italiano e un premio per il rischio azionario di lungo periodo pari al 5,08%.

Tali valutazioni sono state condotte utilizzando un tasso di attualizzazione base pari al costo medio ponderato del capitale al netto delle imposte del 5,34% mentre il tasso di crescita utilizzato per estrapolare i flussi finanziari oltre l'orizzonte di pianificazione è stato assunto pari al 1,3%.

Tali valutazioni hanno confermato la recuperabilità dei valori di carico oggetto di impairment. Per la valutazione in precedenza sintetizzata, sono state condotte anche analisi di sensitività operate rispetto ai parametri finanziari adottati nella determinazione del value in use, facendo oscillare il tasso di attualizzazione in un range compreso tra +/-20% rispetto al dato base e il tasso di crescita in perpetuo in un range 0/2%. Tutte le analisi di sensitività hanno confermato un valore recuperabile delle partecipazioni superiore al valore contabile, ad eccezione della partecipazione detenuta in EIT Radio S.r.l. per la quale il valore del tasso di attualizzazione che rende il valore recuperabile pari al valore contabile è superiore del 12,5% rispetto al parametro base ed il tasso di crescita in perpetuo che, analogamente, rende valore recuperabile e valore contabile uguali è pari allo 0,5%.

8.5 Crediti e attività finanziarie non correnti

La voce in oggetto accoglie crediti a medio e lungo termine ed a fine periodo è così composta:



	31/12/2017			31/12/2016	
	Totale	Scadenze in anni		Totale	Totale
		Da 1 a 5	Oltre 5		
Depositi Cauzionali versati	508	-	508	-	491
Altre Attività Finanziarie	160	160	-	-	160
Quote Consortili	59	-	59	-	32
C/C Controllata- Towertel S.p.A.	96.329	-	96.329	-	103.415
C/C Controllata- Nettrotter S.r.l.	3.621	-	3.621	-	2.920
C/C Controllata- EIT Radio S.r.l.	35.801	-	35.801	-	24.530
C/C Controllate per fatture da emettere	3.136	-	3.136	-	734
Totale	139.613	160	139.453	-	132.284

I depositi cauzionali si riferiscono a cauzioni versate a fronte di contratti d'affitto ed utenze; le quote consortili si riferiscono alla quota di partecipazione nel Consorzio Cefriel e nel Consorzio Emittenti Televisive (CERT).

La voce Altre Attività Finanziarie accoglie i corrispettivi corrisposti per le opzioni di acquisto avente ad oggetto le quote rappresentative della totalità del capitale sociale delle società Segit S.r.l. (euro 60 mila), Artel S.r.l. (euro 40 mila) e Mantignana (euro 60 mila), tutte operanti nel tower business.

Il credito finanziario non corrente, pari complessivamente a euro 138.886 mila, è relativo al saldo attivo, comprensivo del rateo interessi (ricompreso nella voce C/C Controllate per fatture da emettere), del conto corrente infragruppo intrattenuto rispettivamente con Towertel S.p.A. per euro 98.709 mila, con Nettrotter S.r.l. per euro 3.698 mila e con EIT Radio S.r.l. per euro 36.479 mila. L'incremento del saldo di conto corrente acceso a beneficio della controllata EIT Radio S.r.l. è principalmente riconducibile alle operazioni di acquisizione effettuate nel periodo da parte della controllata, finanziate ricorrendo al predetto conto corrente.

Si precisa che gli specifici test di impairment effettuati a supporto del valore contabile di ciascuna partecipazione hanno permesso di verificare anche la recuperabilità dei crediti finanziari non correnti in essere verso le società controllate.



8.6 Attività per imposte anticipate e passività fiscali differite

	31/12/2017	31/12/2016
Imposte anticipate	5.357	5.293
Imposte differite passive	(18.818)	(19.893)
Posizione netta	(13.461)	(14.600)

I prospetti seguenti evidenziano separatamente per attività e passività la movimentazione relativa ai due esercizi di imposte anticipate e differite.

Si segnala che sono imputate direttamente al patrimonio netto le attività e le passività fiscali relative alle valutazioni attuariali dei piani a benefici definiti e che non vi sono attività per imposte anticipate non iscritte a bilancio.

ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	Saldo al 1/1	(Addebiti)/ accrediti a Conto Economico	(Addebiti)/ accrediti a Patrimonio Netto	Altri movimenti	Saldo al 31/12
Esercizio 2016	4.388	708	197	-	5.293
Esercizio 2017	5.293	23	42	-	5.357

PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	Saldo al 1/1	(Addebiti)/ accrediti a Conto Economico	(Addebiti)/ accrediti a Patrimonio Netto	Altri movimenti	Saldo al 31/12
Esercizio 2016	(20.967)	1.074	-	-	(19.893)
Esercizio 2017	(19.893)	921	-	153	(18.818)

La voce Imposte anticipate, pari a euro 5.357 mila, corrisponde al saldo patrimoniale relativo al credito per imposte anticipate determinato sulla base delle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

La voce Imposte differite, pari a euro 18.818 mila, corrisponde al saldo patrimoniale relativo al debito per imposte differite determinato sulla base delle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.



Gli Altri movimenti fanno riferimento a compensazioni tra imposte anticipate e differite.

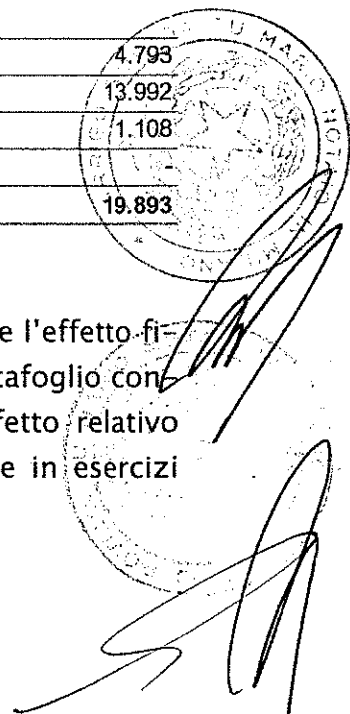
Di seguito si riporta il dettaglio della composizione delle differenze temporanee che hanno originato attività per imposte anticipate e passività per imposte differite.

	Differenze temporanee	Effetto fiscale 31/12/2017	Differenze temporanee	Effetto fiscale 31/12/2016
Attività per imposte anticipate per:				
Immobilizzazioni materiali	580	162	488	136
Fondo svalutazione crediti	9.352	2.245	9.526	2.286
Fondi rischi e oneri	2.796	764	2.406	641
Fondo trattamento di fine rapporto	5.683	1.364	5.507	1.323
Rimanenze	2.581	720	2.911	812
Altre differenze temporanee	428	102	399	95
TOTALE	21.421	5.357	21.237	5.293

Si segnala tra le componenti più significative delle imposte anticipate l'effetto fiscale relativo al Fondo svalutazione crediti commerciali e diversi per euro 2.245 mila, l'effetto relativo al Fondo obsolescenza magazzino per un importo pari a euro 720 mila, l'effetto relativo all'attualizzazione del TFR per euro 1.364 mila.

	Differenze temporanee	Effetto fiscale 31/12/2017	Differenze temporanee	Effetto fiscale 31/12/2016
Passività per imposte differite per:				
Immobilizzazioni materiali	15.909	4.338	17.536	4.793
Immobilizzazioni immateriali	48.300	13.475	50.152	13.992
Fondo trattamento di fine rapporto	4.188	1.005	4.029	1.108
Altre differenze temporanee	-	-	-	-
TOTALE	68.396	18.818	71.717	19.893

Si segnala tra le componenti più significative delle imposte differite l'effetto fiscale per un importo pari a euro 13.475 mila riconducibile al Portafoglio contratti e clienti iscritto tra le Immobilizzazioni immateriali e l'effetto relativo all'allocazione dei plusvalori generati dalle acquisizioni effettuate in esercizi precedenti per euro 4.338 mila.



9. Attività correnti**9.1 Rimanenze**

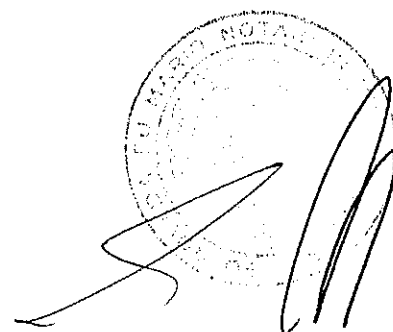
La voce in oggetto è così composta:

	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.913	6.037
Merci	-	-
Prodotti finiti	-	-
Totale	4.913	6.037
Fondo svalutazione materie prime, sussidiarie, di consumo	(2.581)	(2.911)
Fondo svalutazione prodotti finiti	-	-
Rimanenze nette	2.332	3.127

	31/12/2016	Accantonamenti	Utilizzi	31/12/2017
Fondo svalutazione materie prime, sussidiarie, di consumo	(2.911)	(716)	1.045	(2.581)

Le Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo per un valore netto pari a euro 2.332 mila comprendono componenti di ricambio ed accessori per la manutenzione ed installazione di impianti trasmissivi.

Il Fondo svalutazione riguarda i materiali a lento rigiro per i quali, dopo una analisi degli indici di rotazione, si è provveduto ad una riduzione di valore in funzione del loro presumibile valore di mercato. Nel corso dell'esercizio il Fondo svalutazione si è incrementato per accantonamenti per euro 716 mila e decrementato a seguito di rottamazione di componenti di ricambio per euro 1.045 mila.



9.2 Crediti commerciali

Tale voce alla fine del periodo è così composta:

	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2016		
	Scadenze in anni				
	Totale	Entro 1	Da 1 a 5	Oltre 5	
Crediti verso clienti	38.794	36.615	2.179	-	29.755
Fondo svalutazione crediti	(8.411)	(8.411)	-	-	(8.885)
Totale crediti verso clienti al netto	30.384	28.205	2.179	-	20.870
Crediti verso imprese consociate	447	447	-	-	544
Crediti verso imprese controllate	1.956	1.956	-	-	1.381
Crediti verso controllanti	338	338	-	-	379
Totale	33.124	30.945	2.179	-	23.175

Fondo Svalutazione Crediti	Saldo al 1/1	Altri Movimenti	Accantonam. dell'esercizio	Utilizzo dell'esercizio	Saldo al 31/12
Esercizio 2017	8.885	-	-	(474)	8.411
Esercizio 2016	5.864	-	3.074	(53)	8.885

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti sono relativi a normali operazioni commerciali.

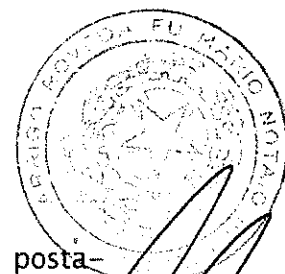
I crediti con scadenza oltre l'anno sono pari a euro 2.179 mila e si riferiscono principalmente ad una dilazione concessa ai clienti Prima TV S.p.A.

Nel corso dell'esercizio il fondo svalutazione è stato utilizzato a chiusura di alcune posizioni creditorie per transazioni o per la chiusura di procedure concorsuali relative ad alcuni clienti.

Crediti commerciali verso imprese consociate

I Crediti commerciali verso imprese consociate sono così costituiti:

- euro 206 mila verso il Consorzio Colle Maddalena per ospitalità su postazioni;
- euro 136 mila verso Monradio S.r.l. per ospitalità su postazioni;
- euro 40 mila verso Videotime Produzioni S.p.A. principalmente per riaddebito di spazi attrezzati presso le sedi regionali;



- euro 29 mila verso Radio Engineering CO S.r.l. principalmente per servizi di manutenzione ordinaria;
- euro 17 mila verso Virgin Radio S.p.A. principalmente per riparazione apparecchi;
- euro 11 mila verso Radio Studio 105 S.p.A. principalmente per ospitalità su postazioni;
- euro 3 mila verso Radio Subasio per ospitalità su postazioni;
- euro 3 mila verso Mediaset Premium S.p.A. per riaddebito costi.

Crediti commerciali verso imprese controllate

I Crediti commerciali verso imprese controllate si riferiscono a fatture da emettere e sono così costituiti:

- euro 1.259 mila verso Towertel S.p.A. per riaddebiti di servizi e ospitalità su postazioni;
- euro 381 mila verso EIT Radio S.r.l. per riaddebiti di servizi;
- euro 316 mila verso Nettrotter S.r.l. per riaddebiti di servizi.

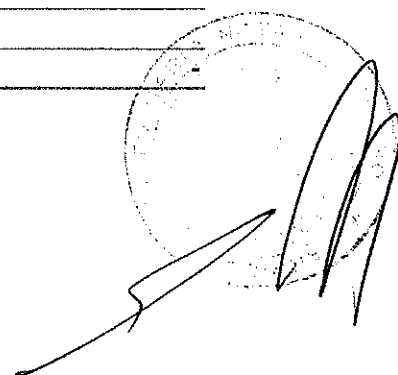
Crediti commerciali verso controllanti

La voce crediti commerciali verso controllanti, pari a euro 338 mila, si riferisce a crediti verso le seguenti società:

- Elettronica Industriale S.p.A. per euro 234 mila per servizi di riparazione beni e apparecchi ed euro 43 mila per locazione spazi attrezzati presso le sedi regionali;
- RTI S.p.A. per euro 61 mila per il corrispettivo addebitato per locazione spazi presso le sedi regionali.

9.3 Crediti Tributari

	31/12/2017	31/12/2016
Crediti verso l'Erario per Ires da consolidato fiscale	1.058	-
Totale	1.058	



La voce Crediti tributari per un importo pari a euro 1.058 mila accoglie il credito netto per Ires di Consolidato Fiscale Nazionale.

Rientrano nel consolidato fiscale nazionale in materia di imposte sui redditi, disciplinato dagli articoli 117 e seguenti del D.p.r. n. 917/1986 e dal D.M. 9 giugno 2004, la società El Towers S.p.A. quale soggetto consolidante e le controllate Towertel S.p.A., Nettrotter S.r.l. ed EIT Radio S.r.l. quali società consolidate. Appositi accordi tra le parti regolano l'esercizio dell'opzione.

9.4 Altri crediti e attività correnti

Tale voce risulta così dettagliata:

	31/12/2017	31/12/2016
Crediti verso dipendenti	200	201
Anticipi	466	184
Crediti verso l'Erario	1.744	1.298
Crediti verso altri	499	425
Crediti verso Controllate per Ires da Consolidato Fiscale	213	1.086
Risconti attivi	1.954	2.019
Totale	5.076	5.214

La voce Crediti verso dipendenti accoglie gli anticipi erogati prevalentemente per trasferite a dipendenti.

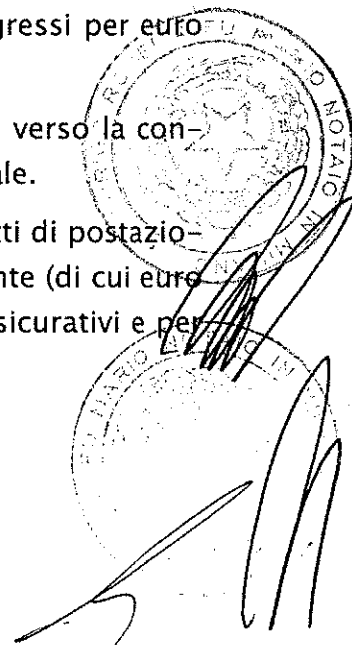
Gli Anticipi si riferiscono a pagamenti effettuati a fornitori a fronte di prestazioni rese ma non ancora fatturate.

La voce Crediti verso l'Erario risulta così dettagliata:

- credito verso Erario per IVA per euro 1.366 mila;
- altri crediti verso Erario pari a euro 378 mila principalmente riconducibili a crediti Ires relativi alle istanze di rimborso ex DL 185/2008 e DL 201/2011 per complessivi euro 335 mila, a crediti IVA di esercizi pregressi per euro 43 mila.

La voce crediti per Ires da consolidato fiscale accoglie il credito verso la controllata EIT Radio S.r.l. originato dagli accordi di consolidato fiscale.

I risconti attivi si riferiscono per euro 1.684 mila a costi per affitti di postazioni ed affitti e diritti di superficie su terreni fatturati anticipatamente (di cui euro 916 mila oltre i 12 mesi), per euro 66 mila a costi per premi assicurativi e per euro 204 mila a risconti attivi su altri oneri di gestione.



9.5 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce risulta così composta:

	31/12/2017	31/12/2016
Denaro e valori in cassa	11	13
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.061	68.731
Totale	3.072	68.743

La voce Denaro e valori in cassa rappresenta le giacenze detenute alla data di riferimento presso i fondi cassa della sede centrale e delle sedi regionali.

La voce Disponibilità liquide e mezzi equivalenti è costituita dai saldi attivi dei conti correnti bancari della Società.

Per l'analisi delle variazioni delle disponibilità liquide si rimanda al prospetto di Rendiconto finanziario.

**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PATRIMONIO NETTO
E DELLE PASSIVITA'**

10. Patrimonio netto

Di seguito sono commentate le principali classi componenti il Patrimonio Netto e le relative variazioni

10.1 Capitale sociale

Al 31 dicembre 2017 il capitale sociale della Società è interamente sottoscritto e versato e risulta costituito da n° 28.262.377 azioni ordinarie da nominali 0,10 euro cadauna per un controvalore di euro 2.826 mila.

10.2 Riserva sovrapprezzo azioni

Al 31 dicembre 2017 la Riserva sovrapprezzo ammonta a euro 144.387 mila (euro 194.227 mila al 31 dicembre 2016).

La voce si è movimentata nel corso dell'esercizio per euro 49.840 mila in ragione dell'erogazione del dividendo straordinario come da delibera assembleare del 12 gennaio 2017 e della destinazione del risultato d'esercizio con conseguente distribuzione dei dividendi come da delibera assembleare del 20 aprile 2017.

10.3 Azioni Proprie

Tale voce accoglie azioni della società acquistate di tempo in tempo in forza delle delibere dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti. Da ultimo l'Assemblea, con delibera del 20 aprile 2017, ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni sino al numero massimo consentito dalla legge. Tale delega è valevole fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017. In esecuzione di tale delibera, il Consiglio di Amministrazione, in data 4 maggio 2017, proseguendo nel piano varato a luglio 2016, ha deliberato il rinnovo del programma di acquisto di azioni proprie per massime n. 641.535 azioni, pari al 2,27% del capitale sociale, finalizzato alla costituzione di 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 stessa (il "Programma").

	Esercizio 2017		Esercizio 2016	
	Numero	Valore a bilancio	Numero	Valore a bilancio
Saldo iniziale	413.433	17.459	62.526	1.845
Aumenti	951.107	49.058	350.907	15.614
Diminuzioni	-	-	-	-
Saldo finale	1.364.540	66.517	413.433	17.459

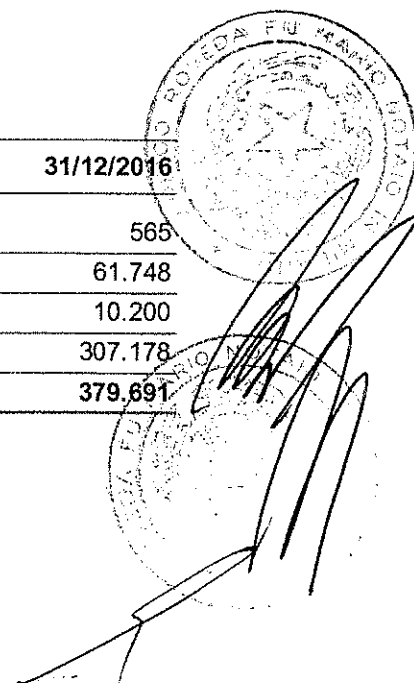
Alla data del 31 dicembre 2017, la società detiene n. 1.364.540 azioni proprie pari allo 4,83 % del capitale sociale. Nel corso dell'esercizio 2017, in attuazione del Programma, la società ha acquistato n. 951.107 azioni proprie pari al 3,37 % del capitale sociale.

10.4 Altre Riserve

La voce è così composta:

	31/12/2017	31/12/2016
Riserva Legale	565	565
Riserva Straordinaria	-	61.748
Versamento Soci in conto Capitale	10.200	10.200
Altre riserve	307.178	307.178
Totale altre Riserve	317.943	379.691

Riserva legale



Al 31 dicembre 2017 la Riserva Legale ammonta a euro 565 mila.

Nessuna variazione è intervenuta nel corso dell'esercizio.

Riserva Straordinaria

La Riserva Straordinaria è azzerata nel corso dell'esercizio per euro 61.748 mila in ragione dell'erogazione del dividendo straordinario come da delibera assembleare del 12 gennaio 2017.

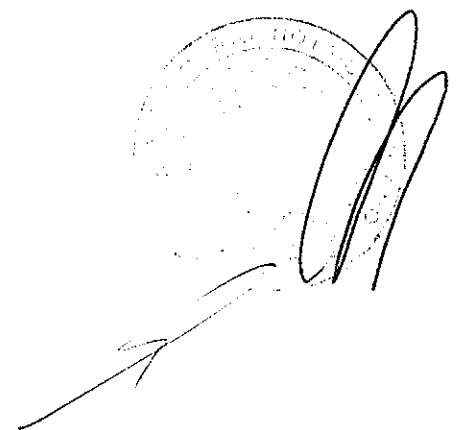
10.5 Riserve da valutazione

	31/12/2017	31/12/2016
Strumenti finanziari a copertura dei flussi di cassa	313	-
Riserva da valutazione di utili e perdite attuariali	(3.117)	(2.983)
Totale	(2.803)	(2.983)

La Riserva per Strumenti finanziari a copertura dei flussi di cassa accoglie la parte efficace relativa alla variazione di fair value degli strumenti derivati (Interest Rate Swap) a copertura del rischio di variazione del tasso d'interesse del finanziamento sottoscritto in data 30 ottobre per nominali euro 270 milioni.

La Riserva da valutazione di utili e perdite attuariali con un saldo negativo pari a euro 3.117 mila si è movimentata nell'esercizio per le componenti attuariali relative alla valutazione dei piani a benefici definiti, imputate direttamente a Patrimonio netto, per euro 176 mila (incremento) e per la relativa fiscalità differita pari ad euro 42 mila (decremento).

La successiva tabella indica analiticamente le voci di Patrimonio Netto con indicazione della possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle riserve.



Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota distribuibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	2.826	=	=	-	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	144.387	A B C	144.387	-	-
Azioni Proprie	(66.518)	=	=	-	-
Riserva legale	565	B	565	-	-
Riserva Straordinaria	-	A B C	-	-	-
Altre Riserve - Vers. Soci in c/capitale	10.200	A	=	-	-
Altre Riserve disponibili	307.178	A B C	307.178	-	-
Riserva da valutazione	(2.803)	=	=	-	-
Utili (Perdite) esercizi precedenti	-	=	=	-	-
Totale	395.835		452.130	-	-

Legenda:

- = indisponibile
- A - per aumento capitale sociale
- B - per copertura perdite
- C - per distribuzione agli azionisti

10.6 Utile dell'esercizio

Questa voce accoglie il risultato positivo dell'esercizio pari a euro 47.117 mila. Il Consiglio di amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo pari ad euro 2,05 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, mediante distribuzione dell'intero utile di esercizio per euro 47.117 mila e della riserva sovrapprezzo azioni per euro 8.023 mila.

11. Passività non correnti

11.1 Trattamento di fine rapporto

I benefici a favore dei dipendenti che, secondo la disciplina italiana, rientrano nel trattamento di fine rapporto (TFR) sono considerati dallo IAS 19 come benefici successivi al rapporto di lavoro la cui rilevazione in bilancio deve avvenire attraverso l'utilizzo di metodologie attuariali.

La procedura per la determinazione dell'obbligazione nei confronti dei dipendenti è stata svolta da un attuario indipendente secondo le seguenti fasi:

- Proiezione del TFR già maturato alla data di valutazione fino all'istante aleatorio di risoluzione del rapporto di lavoro o di liquidazione parziale delle somme maturate a titolo di anticipazione del TFR.



- Attualizzazione, alla data di valutazione, dei flussi di cassa attesi che la Società riconoscerà in futuro ai propri dipendenti.
- Riproporzionamento delle prestazioni attualizzate in base all'anzianità maturata alla data di valutazione rispetto all'anzianità attesa all'istante aleatorio di liquidazione da parte della Società.

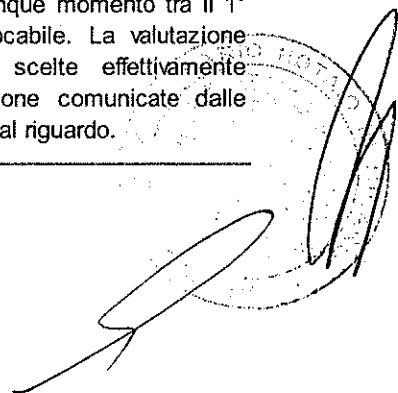
La valutazione del TFR secondo lo IAS 19 è stata effettuata "ad personam" e a popolazione chiusa, ovvero sono stati effettuati calcoli analitici su ciascun dipendente presente alla data di valutazione nella Società, senza tenere conto dei futuri ingressi in azienda.

Il modello di valutazione attuariale si fonda sulle cosiddette basi tecniche, che costituiscono le ipotesi di natura demografica ed economico-finanziaria relative ai parametri coinvolti nel calcolo. In sintesi, le assunzioni adottate sono state le seguenti:

TFR - IPOTESI DEMOGRAFICHE - ECONOMICO/FINANZIARIE

Ipotesi demografiche

Probabilità di decesso	Tavola di sopravvivenza ISTAT, distinta per età e sesso, aggiornata al 2016
Probabilità di uscita dalla Società	Le percentuali di pensionamento, dimissioni/licenziamenti e scadenza del contratto sono state ricavate dall'osservazione dei dati storici della Società. Per il personale inquadrato con contratto a tempo determinato, si è portato l'orizzonte temporale di sviluppo fino alla scadenza prevista del contratto ed è stato ipotizzato che non vi siano uscite anticipate rispetto alla scadenza stessa. Nelle valutazioni attuariali sono state considerate le nuove decorrenze per i trattamenti pensionistici previste dal Decreto Legge 6 dicembre 2011, n. 201 recante "Disposizioni urgenti per la crescita, l'equità e il consolidamento dei conti pubblici", convertito, con modificazioni, dalla Legge 22 dicembre 2011 n. 214, nonché la disciplina di adeguamento dei requisiti di accesso al sistema pensionistico agli incrementi della speranza di vita ai sensi dell'articolo 12 del Decreto Legge 31 maggio 2010, n. 78, convertito, con modificazioni, dalla Legge 30 luglio 2010, n. 122
Anticipazione del TFR	Le frequenze di anticipazione e le percentuali medie di TFR richieste a titolo di anticipo sono state desunte dall'osservazione dei dati storici della Società.
Previdenza complementare	Coloro che devolvono interamente il proprio TFR alla previdenza complementare sollevano la Società da impegni in termini di TFR e dunque non costituiscono oggetto di valutazione. Per gli altri dipendenti, invece, le valutazioni sono state effettuate considerando le scelte effettivamente manifestate dai dipendenti medesimi, aggiornate al 31.12.2017.
Quota Integrativa della Retribuzione (Qu. I. R.)	la scelta del dipendente in merito all'esercizio dell'opzione di anticipo del TFR in busta paga può essere effettuata in qualunque momento tra il 1° marzo 2015 e il 30 giugno 2018 e risulta irrevocabile. La valutazione attuariale è stata effettuata considerando le scelte effettivamente manifestate dai dipendenti alla data di valutazione comunicate dalle Società del Gruppo, senza effettuare alcuna ipotesi al riguardo.



Ipotesi economico-finanziarie

Tasso di inflazione	E' stato adottato un tasso dell'1,5% quale scenario medio dell'inflazione programmata desunto dal "Documento di Economia e Finanza del 2017" e dalla successiva Nota di Aggiornamento.
Tassi di attualizzazione	Ai sensi dello IAS 19R, il tasso di attualizzazione adottato è stato determinato con riferimento ai rendimenti di mercato di titoli obbligazionari di aziende primarie alla data di valutazione. A tale proposito, è stata utilizzata la curva dei tassi di interesse "Composite" di titoli emessi da emittenti Corporate di rating AA della classe "Investment Grade" dell'area Euro (fonte: Bloomberg) al 29.12.2017.

La valutazione attuariale evidenzia un valore del fondo TFR, relativo ai 552 dipendenti della società, pari a euro 11.678 mila al 31 dicembre 2017.

La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

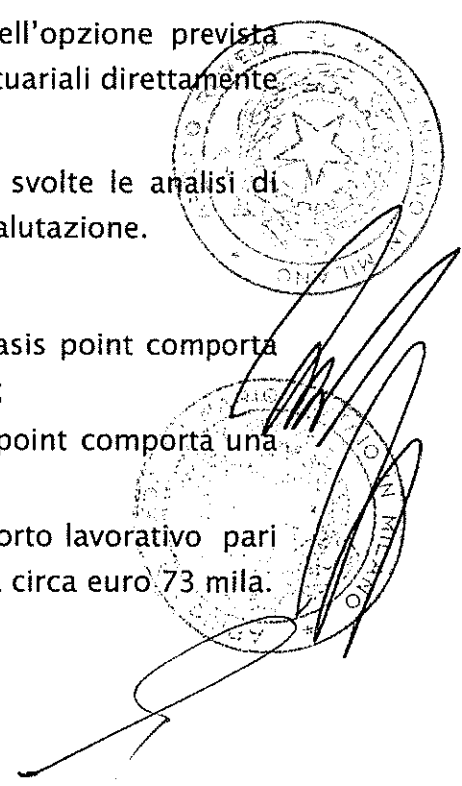
Fondo al 01/01/17	11.817
Anticipi erogati nell'esercizio	(121)
Indennità liquidate nell'esercizio	(224)
Utile/(perdita) attuariale	176
Fondo trasferito da altre società controllate, collegate e consociate	36
Quota maturata e stanziata a conto economico	(5)
Fondo al 31/12/17	11.678

Come precedentemente segnalato, la società si avvale dell'opzione prevista dallo IAS 19 (par. 93 A-D) contabilizzando utili e perdite attuariali direttamente a Patrimonio netto.

Come richiesto dal principio contabile IAS 19 sono state svolte le analisi di sensitività sulle principali ipotesi utilizzate nel modello di valutazione.

In particolare si segnala che:

- una variazione dei tassi di attualizzazione di +/-50 basis point comporta una variazione del fondo TFR pari a circa euro 496 mila;
- una variazione del tasso di inflazione di +/-50 basis point comporta una variazione del fondo TFR pari a circa euro 302 mila;
- una variazione della probabilità di cessazione del rapporto lavorativo pari a +/-50% comporta una variazione del fondo TFR pari a circa euro 73 mila.



11.2 Debiti e Passività finanziarie

	31/12/2017	31/12/2016
Prestito Obbligazionario - Quota non Corrente	-	228.599
Debiti verso Banche - Quota non corrente	285.408	-
Totale	285.408	228.599

La voce Prestito Obbligazionario è relativa all'Eurobond emesso in data 18 aprile 2013 per un valore nominale di euro 230 milioni e si è azzerata in seguito al rimborso anticipato integrale avvenuto in data 20 dicembre.

La voce debiti verso banche si riferisce alla quota non corrente relativa ai seguenti finanziamenti:

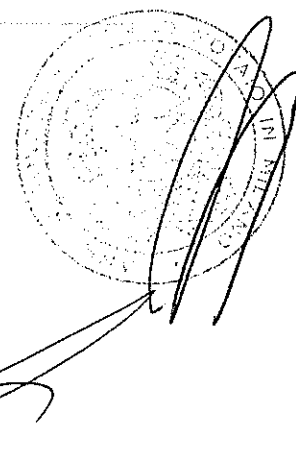
- finanziamento a tasso variabile (parametrato all'euribor 6 mesi aumentato di uno spread di 75 bps) con Intesa Sanpaolo, Banco BPM, Mediobanca e Unicredit per un importo pari a euro 270 milioni sottoscritto in data 30 ottobre ed erogato in data 20 dicembre della durata di 4 anni dalla sottoscrizione, iscritto a bilancio applicando il metodo del costo ammortizzato sulla base di un tasso effettivo pari allo 0,62%;
- finanziamento a tasso fisso dello 0,45% con UBI Banca, per un importo pari a euro 30 milioni erogato in data 19 maggio della durata di 3 anni dall'erogazione, iscritto a bilancio applicando il metodo del costo ammortizzato sulla base di un tasso effettivo pari allo 0,56%.

I predetti finanziamenti sono soggetti a covenants di seguito riepilogati:

Controparte	Covenant	Periodicità di verifica
Pool di banche	Posizione finanziaria netta/EBITDA(*) non superiore a 3,25	Semestrale
	Change of control	Ad evento
UBI Banca	Change of control	Ad evento

(*) valori, così come definiti nel contratto di finanziamento, da calcolarsi sul bilancio consolidato

I predetti covenants risultano ad oggi rispettati.



11.3 Fondi per rischi e oneri

	Saldo iniziale 01/01/17	Accantonamenti	Rilasci	Utilizzi	Saldo finale 31/12/17
Fondo rischi futuri	3.192	1.336	(860)	(94)	3.574
Totale	3.192	1.336	(860)	(94)	3.574

I Fondi per rischi ed oneri sono riconducibili agli oneri stimati di ripristino dei siti che ospitano le infrastrutture laddove sia presente un'obbligazione legale o implicita per euro 926 mila e, per il residuo, principalmente per accantonamenti concernenti rischi contrattuali.

La voce utilizzi e rilasci è riferibile alla chiusura di passività potenziali nel corso dell'esercizio.

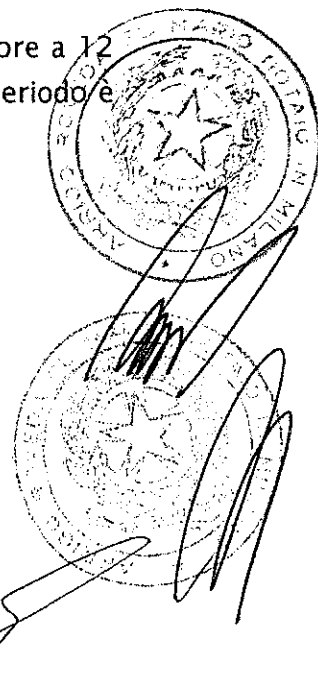
12. Passività correnti

12.1 Debiti verso Banche

	31/12/2017	31/12/2016
Linee di credito	27.001	-
Finanziamenti	13.166	-
Totale	40.167	-

La voce finanziamenti si riferisce principalmente alla quota corrente dei finanziamenti già citati al paragrafo Debiti e Passività Finanziarie.

Le Linee di credito si riferiscono ad anticipazioni con scadenza inferiore a 12 mesi. Il fair value coincide con il valore di iscrizione. La variazione di periodo è riconducibile ad un maggior ricorso a tale tipologia di finanziamento.



12.2 Debiti commerciali

	31/12/2017	31/12/2017			31/12/2016
	Totale	Scadenze in anni			
		Entro 1	Da 1 a 5	Oltre 5	
Debiti verso fornitori	28.944	28.944	-	-	26.472
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese controllate	883	883	-	-	88
Debiti verso imprese collegate e a controllo congiunto	16	16	-	-	-
Debiti verso imprese consociate	262	262	-	-	175
Debiti verso controllanti	1.710	1.710	-	-	1.507
Totale	31.815	31.815	-	-	28.242

Il fair value dei debiti verso fornitori è prossimo al valore contabile.

I Debiti commerciali verso imprese controllate, pari ad euro 883 mila, sono così costituiti:

- euro 877 mila verso EIT Radio S.r.l. per ospitalità su postazioni, manutenzione e gestione degli apparati;
- euro 6 mila verso Towertel S.p.A. per ospitalità su postazioni.

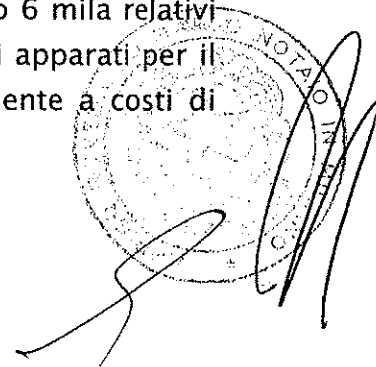
I Debiti commerciali verso imprese collegate, pari ad euro 16 mila, sono costituiti da fatture da ricevere per ospitalità su postazioni verso Società Funivie della Maddalena S.p.A.

I Debiti commerciali verso imprese consociate sono così costituiti:

- euro 213 mila verso la Società Videotime Produzioni S.p.A. per ospitalità su postazioni;
- euro 49 mila verso la Società Promoservice Italia s.r.l. per omaggi natalizi ai dipendenti e acquisto buoni per cambio merce.

I Debiti commerciali verso controllanti sono relativi a debiti verso:

- la controllante indiretta R.T.I S.p.A. per complessivi euro 1.566 mila relativamente a locazioni (euro 644 mila), servizi di Information Technology (euro 239 mila), servizi di amministrazione del personale (euro 478 mila), prestazioni professionali per consulenze assicurative, certificazione fornitori e servizi diversi per euro 205 mila;
- la controllante diretta Elettronica Industriale S.p.A. per euro 6 mila relativi a prestazioni professionali per istanze per l'installazione di apparati per il Gruppo Cairo Communication, per euro 51 mila relativamente a costi di fonìa e per euro 65 mila per locazioni;



- la controllante indiretta Mediaset S.p.A. per euro 22 mila quale riaddebito di prestazioni professionali.

12.3 Debiti tributari

La composizione della voce è la seguente:

	31/12/2017	31/12/2016
Debito per Ires da consolidato fiscale	-	3.058
Debiti verso Erario per Irap	355	250
Totale	355	3.309

La voce Debiti per verso Erario per Irap pari a euro 355 mila accoglie il debito al netto degli acconti versati.

12.4 Altre passività finanziarie correnti

	31/12/2017	31/12/2016
Prestito Obbligazionario - Quota a Breve	-	6.080
Passività finanziarie su derivati designati a copertura	2	-
Totale	2	6.080

La voce Prestito Obbligazionario è relativa all'Eurobond emesso in data 18 aprile 2013 per un valore nominale di euro 230 milioni e si è azzerata in seguito al rimborso anticipato integrale avvenuto in data 20 dicembre.

La voce Passività finanziarie su derivati designati a copertura accoglie per euro 2 mila il fair value alla data di chiusura dell'esercizio degli strumenti derivati (Interest Rate Swap) a copertura del rischio di variazione del tasso d'interesse del finanziamento sottoscritto in data 30 ottobre per nominali euro 270 milioni.

12.5 Altre passività correnti



	31/12/2017	31/12/2016
Debiti verso dipendenti per retribuzioni, mensilità aggiuntive, ferie maturate e non godute e note spese	3.983	3.059
Debiti verso enti assicurativi	3	60
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.695	1.696
Debiti verso l'Erario	1.334	1.388
Debiti verso Amministratori	331	296
Debiti verso Sindaci	132	146
Altri debiti diversi verso terzi	2.464	1.046
Deb. diversi verso controllate per Ires da consolidato fiscale	902	441
Debiti diversi verso imprese controllanti	4	3
Risconti passivi	237	203
Totale	11.085	8.339

I Debiti verso dipendenti per retribuzioni, mensilità aggiuntive, ferie maturate e non godute e note spese pari a euro 3.983 mila sono costituiti principalmente da debiti per 14ma mensilità e relativi contributi per euro 1.071 mila, debiti per premio di risultato per euro 1.287 mila, debiti per straordinari e contributi per euro 346 mila e debiti verso dipendenti per incentivi all'esodo pari a 1.164 mila. La variazione della voce rispetto all'esercizio precedente è riconducibile all'incremento del debito per incentivi all'esodo.

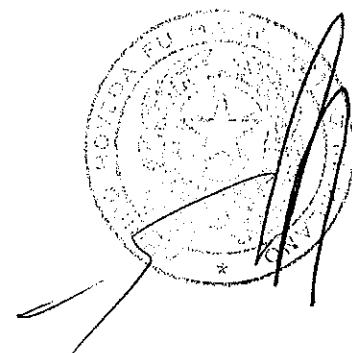
I Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale accolgono i debiti per le quote relative agli stipendi e alle collaborazioni del mese di dicembre.

I Debiti verso Erario accolgono i debiti per le ritenute operate sui lavoratori dipendenti ed autonomi del mese di dicembre.

La voce Altri debiti diversi verso terzi accoglie per euro 2.094 mila il debito per la quota parte del prezzo ancora da corrispondere per le acquisizioni societarie di Giancarlo Roa S.r.l., STA S.r.l., Magif Telecomunicazioni S.r.l. e per l'acquisizione di due rami d'azienda, per euro 245 mila il debito verso terzi per previdenza integrativa dei dipendenti e per la restante parte altri debiti di varia natura.

La voce Debiti verso controllate per Ires da consolidato fiscale accoglie i debiti verso le controllate Towertel S.p.A, Nettrotter S.r.l. ed EIT Radio S.r.l. derivanti dagli accordi di consolidato fiscale.

La voce Risconti passivi include euro 206 mila (di cui euro 45 mila oltre l'esercizio successivo) relativi alla fatturazione anticipata di servizi di ospitalità di apparati trasmissivi ed euro 32 mila inerenti la fatturazione di interessi attivi per piani di rientro.



12.6 Posizione finanziaria netta

Di seguito viene fornita la composizione della posizione finanziaria netta della Società così come richiesta dalla comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006 evidenziando l'indebitamento finanziario netto corrente e non corrente.

Di seguito si riporta la composizione di alcune voci di posizione finanziaria rimandando, ove necessario, alle singole voci di bilancio per commentarne le principali variazioni.

	31/12/2017	31/12/2016
Cassa	11	13
Altre Disponibilità Liquide	3.061	68.731
Totale liquidità	3.072	68.743
Crediti Finanziari Correnti	-	-
Debiti verso banche	(27.001)	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(13.166)	(6.080)
Debiti e passività finanziarie correnti	(2)	-
Indebitamento finanziario corrente	(40.169)	(6.080)
Posizione finanziaria netta corrente	(37.097)	62.663
Prestiti Obbligazionari	-	(228.599)
Debiti e passività finanziarie non correnti	(285.408)	-
Indebitamento finanziario netto non corrente	(285.408)	(228.599)
Posizione finanziaria netta	(322.505)	(165.935)

La voce Cassa rappresenta le giacenze detenute alla data di riferimento presso i fondi cassa della sede centrale e delle sedi regionali.

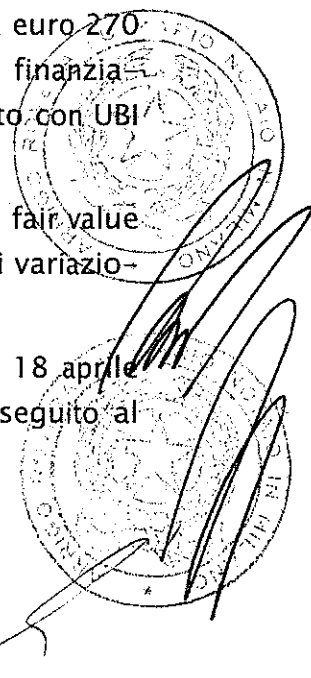
La voce Altre Disponibilità Liquide è costituita dai saldi attivi dei conti correnti bancari.

I Debiti verso banche accolgono l'esposizione di breve termine verso il sistema bancario per anticipazioni con scadenza entro un anno.

La Parte corrente dell'indebitamento non corrente include la quota a breve termine relativa al finanziamento per un importo complessivo pari a euro 270 milioni sottoscritto in data 30 ottobre con un pool di banche ed al finanziamento per un importo complessivo pari a euro 30 milioni sottoscritto con UBI Banca.

La voce Debiti e Passività finanziarie correnti accoglie la variazione di fair value degli strumenti derivati (Interest Rate Swap) a copertura del rischio di variazione del tasso d'interesse.

La voce Prestiti Obbligazionari relativa all'Eurobond emesso in data 18 aprile 2013 per un valore nominale di euro 230 milioni si è azzerata in seguito al rimborso anticipato integrale avvenuto in data 20 dicembre.



COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

13. Ricavi

13.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi

Di seguito si fornisce la composizione di tali ricavi, evidenziandone le principali tipologie:

	2017	2016
Ricavi per ospitalità e servizi contrattualizzati	220.037	213.898
Ricavi per installazione e riparazione impianti	984	1.342
Ricavi per vendita di materiali	-	5
Totale	221.021	215.244

La voce Ricavi per ospitalità e servizi contrattualizzati accoglie principalmente i ricavi per servizi di ospitalità, assistenza e manutenzione, logistica, utilizzo dell'infrastruttura di trasmissione, Head-End e progettazione. Si segnala che la voce in oggetto è composta da ricavi verso la controllante Elettronica Industriale S.p.A. per euro 179.572 mila.

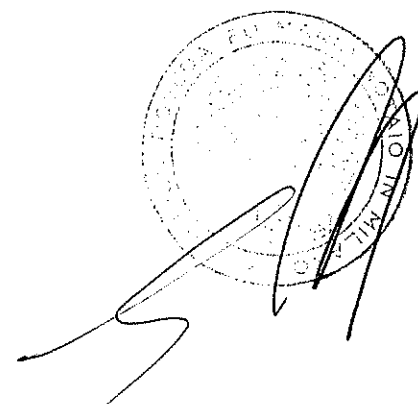
La voce ricavi per installazione e riparazione impianti accoglie i ricavi per la gestione delle installazioni di apparati e per la riparazione ed è composta da ricavi per servizi verso la controllante Elettronica Industriale S.p.A. per euro 706 mila.

13.2 Altri ricavi e proventi

Gli Altri ricavi e proventi si riferiscono principalmente a rimborsi assicurativi.

14. Costi

14.1 Costo del personale



	2017	2016
Salari e stipendi	29.794	30.173
Oneri Sociali	9.943	9.826
Trattamento di fine rapporto	21	14
Altri costi del personale	3.466	2.574
Costi accessori del personale	788	789
Soprawvenienze su costo del personale	129	150
Recupero costi del personale	(1.850)	(1.546)
Capitalizzazione Costo del Lavoro	-	(673)
Totale	42.292	41.307

L'incremento della voce in oggetto è principalmente riconducibile ai maggiori incentivi all'esodo erogati rispetto all'esercizio precedente per euro 876 mila e alla minor capitalizzazione del costo del lavoro pari a euro 673 mila a seguito del completamento della rete per il Gruppo Cairo Communication.

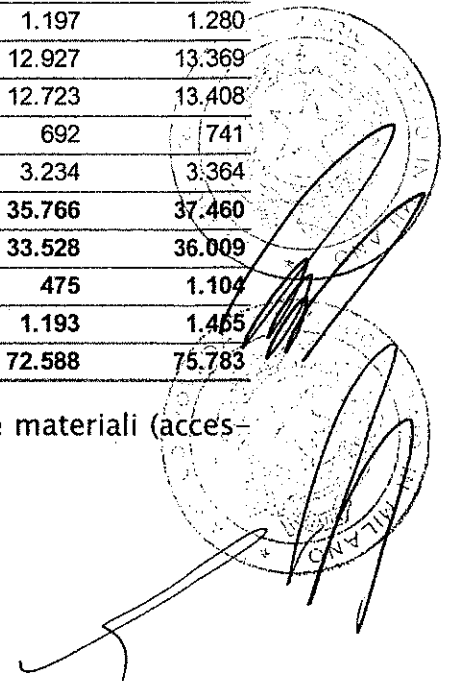
La voce Altri costi include principalmente oneri per TFR trasferito ai fondi di previdenza (euro 1.771 mila) e benefici a breve termine per i dipendenti quali assistenza medica, auto aziendali, mensa e altri beni e servizi gratuiti o a prezzi ridotti. La voce include, inoltre, incentivi all'esodo di dipendenti per euro 1.446 mila e compensi agli amministratori dipendenti della società per euro 249 mila.

14.2 Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi

La composizione della voce è la seguente:

	2017	2016
Acquisti	2.138	2.642
Variazioni Magazzino, materie prime, semi lavorati, prodotti finiti	795	(225)
Incremento per lavori interni	(1.308)	(2.663)
Costi per prestazioni professionali, tecniche e amm.ve	4.993	5.298
Spese viaggio e note spese	1.197	1.280
Utenze	12.927	13.369
Manutenzioni	12.723	13.408
Servizi bancari e assicurativi	692	741
Altre prestazioni di servizi	3.234	3.364
Prestazioni di servizi	35.766	37.460
Godimento beni di terzi	33.528	36.009
Accantonamenti netti per rischi	475	1.104
Altri Oneri di gestione	1.193	1.465
Totale	72.588	75.783

La voce Acquisti si riferisce principalmente a materie prime e materiali (accessori e ricambistica).



La voce Incremento per lavori interni accoglie la capitalizzazione di oneri relativi all'installazione di impianti (materiali accessori e lavorazioni di terzi).

La voce Costi per prestazioni professionali, tecniche ed amministrative include oneri non ordinari relativi a operazioni di acquisizione aziendale sostenute nel corso dell'esercizio per euro 395 mila (euro 1.754 mila nell'esercizio 2016).

La voce Altre prestazioni di servizio include spese di vigilanza e guardiania presso la sede centrale e le sedi regionali per euro 1.121 mila, il service del sistema informativo aziendale fornito dalla controllante indiretta R.T.I. S.p.A. per euro 239 mila, spese di trasporto, magazzinaggio e facchinaggio per euro 344 mila, spese di pulizia e smaltimento rifiuti per euro 530 mila.

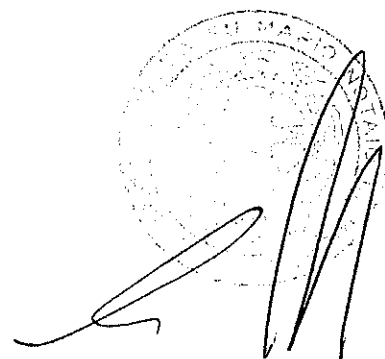
La voce Godimento beni di terzi include spese per l'affitto di segmenti satellitari per la trasmissione del segnale televisivo per un importo di euro 18.471 mila, affitto di terreni e ospitalità su postazioni di terzi per euro 11.959 mila, altri affitti relativi principalmente alla sede di Lissone e altre sedi secondarie per euro 1.632 mila.

La voce Altri Oneri di gestione include principalmente oneri, tasse e concessioni governative, tributari locali per un valore di euro 831 mila e transazioni per euro 140 mila.

14.3 Ammortamenti e Svalutazioni

	2017	2016
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	24.385	27.565
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	4.993	4.599
Svalutazioni/(ripristini) delle immobilizzazioni materiali	113	150
Svalutazioni delle attività correnti	-	3.074
Totale	29.491	35.388

La Svalutazione delle immobilizzazioni materiali pari a euro 113 mila accoglie principalmente quanto stanziato per svalutazione di postazioni trasmissive in corso di dismissione.



15. Oneri e proventi da attività finanziarie**15.1 Oneri finanziari**

	2017	2016
Interessi passivi su finanziamenti a breve termine	71	-
Interessi passivi su finanziamenti a medio termine	154	-
Interessi passivi su prestito obbligazionario	12.989	9.883
Oneri accessori su finanziamenti	96	-
Oneri su strumenti derivati	315	-
Altri oneri	1	4
Totale	13.626	9.887

La voce Interessi passivi su prestito obbligazionario è riconducibile agli interessi passivi di periodo e per l'estinzione anticipata, avvenuta in data 20 dicembre, relativi all'Eurobond emesso in data 18 aprile 2013 per un valore nominale di euro 230 milioni.

La voce interessi passivi su finanziamenti a medio termine accoglie gli oneri finanziari rilevati su due finanziamenti per nominali euro 30 milioni ed euro 270 milioni valutati con il costo ammortizzato.

La voce interessi passivi su finanziamenti a breve termine accoglie gli interessi rilevati su linee di credito con scadenza inferiore a 12 mesi.

La voce oneri accessori su finanziamenti accoglie euro 96 mila relativi a commissioni di mancato utilizzo dalla data di stipula alla data di erogazione del finanziamento da 270 milioni di euro.

La voce oneri su strumenti derivati pari a euro 315 mila accoglie quanto rilevato a seguito dell'accensione nell'esercizio di strumenti derivati (Interest Rate Swap) a copertura del rischio di variazione del tasso d'interesse del finanziamento sottoscritto in data 30 ottobre per nominali euro 270 milioni.

15.2 Proventi finanziari

	2017	2016
Interessi attivi su c/c da imprese controllate	3.136	2.790
Interessi attivi su c/c bancari	4	102
Utili su cambi realizzati	2	2
Proventi finanziari diversi dai precedenti	266	392
Sopraavvenienze su proventi finanziari	(4)	5
Totale	3.404	3.290



La voce Proventi finanziari si incrementa rispetto all'esercizio precedente principalmente a fronte della liquidità trasferita alla società controllata EIT Radio S.r.l. per far fronte alle operazioni di acquisizione effettuate nell'esercizio.

Tale voce accoglie principalmente:

- interessi attivi relativi ai rapporti di conto corrente infragruppo intrattenuti con le controllate Towertel S.p.A., EIT Radio S.r.l. e Nettrotter S.r.l. per euro 3.136 mila;
- interessi attivi di competenza del periodo relativi a depositi bancari e postali per euro 4 mila, in riduzione rispetto all'esercizio precedente a causa della dinamica dei tassi di remunerazione e delle minori giacenze detenute sui conti correnti bancari;
- interessi attivi per dilazioni di pagamento per euro 239 mila.

Di seguito viene esposta la tabella riepilogativa che evidenzia gli utili e le perdite rilevati a conto economico classificati secondo le categorie dello IAS 39. Per un maggior dettaglio si rimanda alla nota 18 dedicata alle informazioni integrative sugli strumenti finanziari e politiche di gestione del rischio.

31 dicembre 2017

Categorie IAS 39	Da interessi	Al Fair Value	Da riserva di Fair Value	Utili/ (perdite) su cambi	Utili/ (perdite) netti
Strumenti al Fair Value per designazione	-	(315)	-	-	(315)
Strumenti finanziari detenuti per negoziazione	-	-	-	-	-
Passività al costo ammortizzato	(12.989)	-	-	-	(12.989)
Strumenti finanziari detenuti fino alla scadenza	-	-	-	-	-
Crediti e finanziamenti	-	-	-	-	-
Depositi bancari e postali	4	-	-	-	4
Proventi su crediti	239	-	-	-	239
Rapporti finanziari infragruppo attivi/passivi	3.136	-	-	-	3.136
Finanziamenti	(96)	-	-	-	(96)
Altri (oneri) / proventi	(201)	-	-	1	(200)
Strumenti finanziari disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Totale categorie IAS 39	(9.907)	(315)	-	1	(10.221)
Altri (oneri) / proventi	-	-	-	-	-
Totale	(9.907)	(315)	-	1	(10.221)

31 dicembre 2016

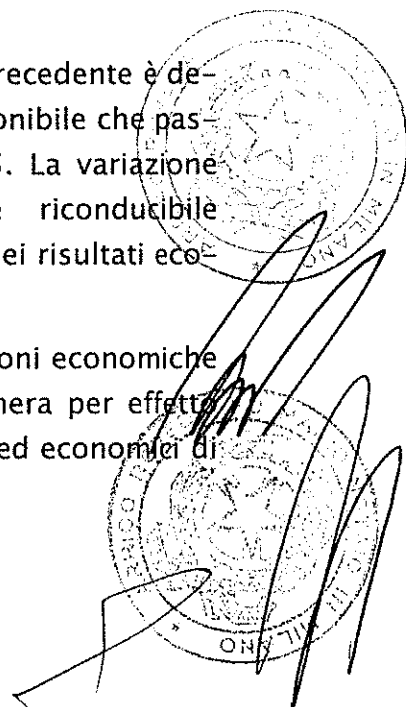
Categorie IAS 39	Da Interessi	Al Fair Value	Da riserva di Fair Value	Utili/ (perdite) su cambi	Utili/ (perdite) netti
Strumenti al Fair Value per designazione	-	-	-	-	-
Strumenti finanziari detenuti per negoziazione	-	-	-	-	-
Passività al costo ammortizzato	(9.883)	-	-	-	(9.883)
Strumenti finanziari detenuti fino alla scadenza	-	-	-	-	-
Crediti e finanziamenti	(1)	-	-	-	(1)
Depositi bancari e postali	102	-	-	-	102
Proventi su crediti	392	-	-	-	392
Rapporti finanziari infragruppo attivi/passivi	2.790	-	-	-	2.790
Finanziamenti	-	-	-	-	-
Altri (oneri) / proventi	9	-	-	(1)	8
Strumenti finanziari disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
Totale categorie IAS 39	(6.591)	-	-	(1)	(6.592)
Altri (oneri) / proventi	-	(4)	-	-	(4)
Totale	(6.591)	(4)	-	(1)	(6.596)

16. Imposte sul reddito del periodo

	2017	2016
Oneri/(proventi) per Ires da consolidato fiscale	17.092	18.433
Accantonamento al fondo imposte per Irap	3.345	3.088
Totale imposte correnti	20.437	21.521
Accantonamento al fondo imposte differite	355	549
Utilizzo del fondo imposte differite	(1.276)	(1.623)
Totale imposte differite	(921)	(1.074)
Utilizzo credito per imposte anticipate	633	383
Imposte anticipate	(656)	(1.091)
Totale imposte anticipate	(23)	(708)
Totale	19.494	19.739

La riduzione dell'Ires di competenza dell'esercizio rispetto al precedente è determinata dalla riduzione dell'aliquota applicata sulla base imponibile che passa dal 27,5% al 24% come da art. 1 comma 61 L. 208/2015. La variazione dell'Irap di competenza dell'esercizio è principalmente riconducibile all'aumento della base imponibile, in relazione all'andamento dei risultati economici conseguiti nell'esercizio da parte della società.

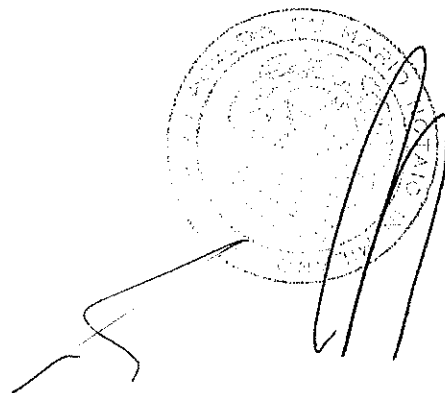
Le voci Imposte anticipate e differite accolgono le movimentazioni economiche dell'esercizio in relazione all'iscrizione e/o utilizzo che si genera per effetto dell'andamento dei disallineamenti temporali tra i valori fiscali ed economici di attività e passività.



Di seguito sono riportati i prospetti di raccordo tra l'aliquota Ires e Irap vigente per gli esercizi 2017 e 2016 e l'aliquota effettiva della società:

Ires	31/12/2017	31/12/2016
Aliquota ordinaria applicabile	24,00%	27,50%
Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria:		
Automezzi	0,71%	0,89%
Altri	1,28%	3,67%
Aliquota effettiva	25,99%	32,06%

Irap	31/12/2017	31/12/2016
Onere fiscale teorico	3,90%	3,90%
Altre variazioni permanenti	1,11%	2,45%
Aliquota effettiva	5,01%	6,35%



COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL RENDICONTO FINANZIARIO**17. Rendiconto finanziario**

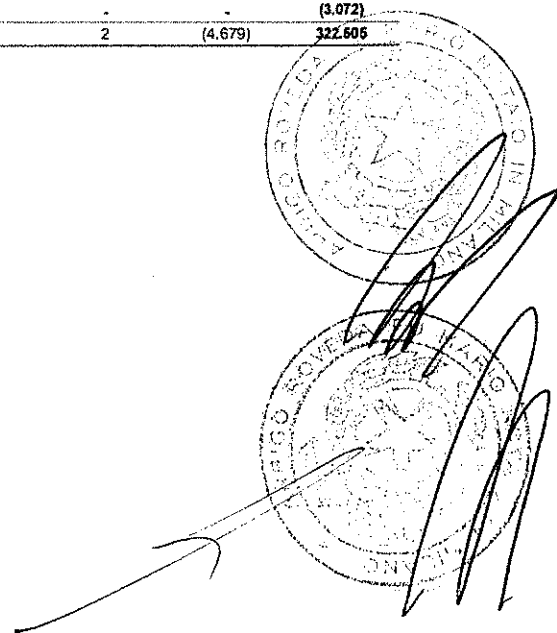
Il flusso monetario generato da attività operativa si decrementa rispetto al 2016 nonostante la maggiore redditività operativa principalmente per un maggiore esborso per il pagamento delle imposte sul reddito (euro 28.146 mila rispetto ad euro 20.804 mila).

Il flusso netto assorbito per attività di investimento, pari ad euro 25.115 mila, si riferisce ad uscite per investimenti in immobilizzazioni tecniche per euro 9.148 mila, acquisti di asset (terreni, contratti e rami d'azienda) per euro 3.878 mila ed aggregazioni d'impresa per euro 4.760 mila.

Il flusso per attività di finanziamento, negativo per euro 120.285 mila, include utilizzi netti di linee di credito per euro 85.578 mila, flussi in uscita per euro 49.058 mila relativi all'acquisto di azioni proprie e per euro 149.142 mila relativi alla distribuzione di dividendi, in precedenza commentati, unitamente ad interessi netti per euro 17.663 mila, in gran parte riconducibili al prestito obbligazionario rimborsato anticipatamente nel mese di dicembre.

Si espone di seguito, ai sensi dello las 7, la tabella riportante la variazione delle passività derivanti da attività di finanziamento.

	31-dic-16	Flusso monetario	Flussi non monetari			31-dic-17
			Differenza cambio	Variazione di fair value	Altre variazioni	
Debiti finanziari non correnti	-	285.408	-	-	-	285.408
Obbligazioni	234.679	(230.000)	-	-	(4.679)	-
Altri debiti finanziari correnti	-	40.167	-	2	-	40.169
Attività finanziarie correnti	-	-	-	-	-	-
Passività nette derivanti da attività di finanziamento	234.679	95.575	-	2	(4.679)	325.577
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (-)	(68.743)	65.671	-	-	-	(3.072)
Indebitamento finanziario netto	165.935	161.246	-	2	(4.679)	322.505



18. Informazioni integrative sugli strumenti finanziari e politiche di gestione dei rischi

La società ha definito le policy per la gestione dei rischi finanziari finalizzate a ridurre la propria esposizione ai rischi di cambio, tasso d'interesse, e di liquidità.

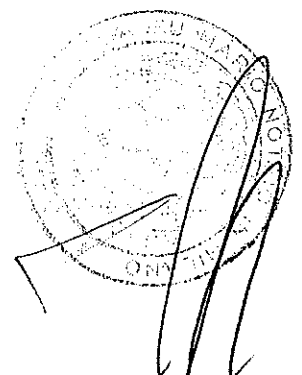
La scelta delle controparti finanziarie si concentra su quelle con elevato standing creditizio garantendo al contempo una limitata concentrazione di esposizione verso le stesse.

Classi di strumenti finanziari

Di seguito si riporta il dettaglio delle attività e passività finanziarie richiesto dall'IFRS 7 nell'ambito delle categorie previste dallo IAS 39 sia per il periodo in corso.

31 dicembre 2017

VOCE DI BILANCIO	Categorie IAS 39					Costo	Valore di bilancio
	Strumenti finanziari al fair value detenuti per negoziazione	Strumenti al fair value per designazione	Crediti e finanziamenti	Strumenti finanziari detenuti fino alla scadenza	Strumenti finanziari disponibili per la vendita		
ATTIVITA' NON CORRENTI							
Altre attività finanziarie							
Partecipazioni	-	-	107.623	-	-	-	107.623
Crediti finanziari	-	-	139.553	-	-	-	139.553
ATTIVITA' CORRENTI							
Crediti commerciali							
Verso clienti	-	-	30.384	-	-	-	30.384
Verso imprese controllate	-	-	1.956	-	-	-	1.956
Verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	338	-	-	-	338
Verso consociate	-	-	447	-	-	-	447
Disponibilità liquide ed equivalenti							
Depositi bancari, postali e mezzi equivalenti	-	-	3.061	-	-	-	3.061
Denaro e valori in cassa	-	-	11	-	-	-	11
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-	283.373	-	-	-	283.373

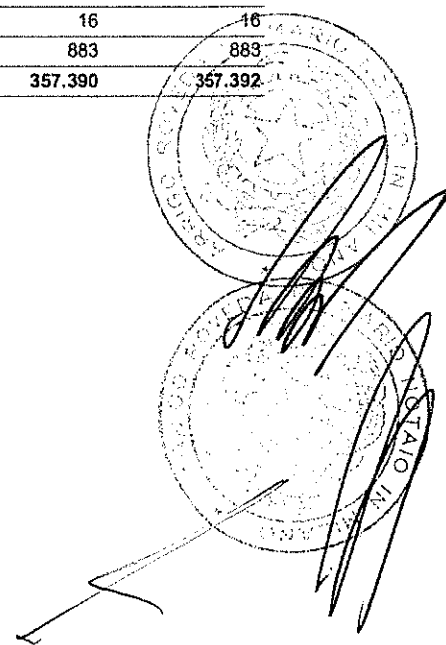


31 dicembre 2016

VOCE DI BILANCIO	Categorie IAS 39					Costo	Valore di bilancio
	Strumenti finanziari al fair value detenuti per negoziazione	Strumenti al fair value per designazione	Crediti e finanziamenti	Strumenti finanziari detenuti fino alla scadenza	Strumenti finanziari disponibili per la vendita		
ATTIVITA' NON CORRENTI							
Altre attività finanziarie							
Partecipazioni	-	-	99.927	-	-	-	99.927
Crediti finanziari	-	-	132.251	-	-	-	132.251
ATTIVITA' CORRENTI							
Crediti commerciali							
Verso clienti	-	-	20.870	-	-	-	20.870
Verso imprese controllate	-	-	1.382	-	-	-	1.382
Verso imprese collegate	-	-	-	-	-	-	-
Verso controllanti	-	-	379	-	-	-	379
Verso consociata	-	-	544	-	-	-	544
Disponibilità liquide ed equivalenti							
Depositi bancari, postali e mezzi equivalenti	-	-	68.730	-	-	-	68.730
Denaro e valori in cassa	-	-	13	-	-	-	13
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-	324.096	-	-	-	324.096

31 dicembre 2017

VOCE DI BILANCIO	Categorie IAS 39			Valore di bilancio
	Strumenti finanziari detenuti per negoziazione	Passività per strumenti al fair value per designazione	Passività al costo ammortizzato	
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti e passività finanziarie				
Debiti verso banche	-	-	285.408	285.408
Prestito obbligazionario	-	-	-	-
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti verso banche				
Finanziamenti	-	-	13.166	13.166
Conti correnti passivi	-	-	-	-
Debiti e passività finanziarie				
Linee di credito	-	-	27.001	27.001
Prestito obbligazionario	-	-	-	-
Strumenti derivati di copertura	-	2	-	2
Debiti verso fornitori				
Verso fornitori	-	-	28.944	28.944
Verso controllanti	-	-	1.710	1.710
Verso consociata	-	-	262	262
Verso collegate	-	-	16	16
Verso controllate	-	-	883	883
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	-	2	357.390	367.392



31 dicembre 2016

VOCE DI BILANCIO	Categorie IAS 39		
	Strumenti finanziari detenuti per negoziazione	Passività al costo ammortizzato	Valore di bilancio
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti e passività finanziarie	-	-	-
Debiti verso banche	-	-	-
Prestito obbligazionario	-	228.599	228.599
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso banche			
Conti correnti passivi	-	-	-
Debiti e passività finanziarie			
Prestito obbligazionario	-	6.080	6.080
Debiti verso fornitori			
Verso fornitori	-	26.470	26.470
Verso controllanti	-	1.510	1.510
Verso consociate	-	176	176
Verso controllate	-	88	88
TOTALE PASSIVITA' FINANZIARIE	-	262.923	262.923

Fair value di attività e passività finanziarie e modelli di calcolo utilizzati

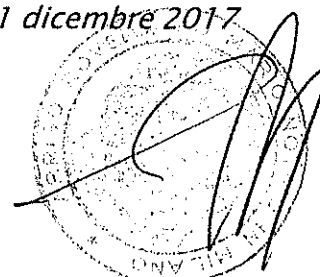
Di seguito sono riportati gli ammontari corrispondenti al fair value delle attività e passività ripartiti sulla base delle metodologie e dei modelli di calcolo adottati per la loro determinazione, rispettivamente al 31 dicembre 2017 e 2016.

Si segnala che non sono riportate attività e passività finanziarie per le quali il fair value non è oggettivamente determinabile e per le quali il fair value approssima il valore di bilancio e che il fair value degli strumenti derivati rappresenta la posizione netta tra valori attivi e valori passivi.

I dati di input utilizzati per la determinazione del fair value alla data di bilancio, rilevati dall'infoprovider di Bloomberg, sono stati i seguenti.

- Le curve euro per la stima dei tassi forward e dei fattori di sconto;
- I fixing del tasso Euribor;
- I CDS (Credit default swap) senior Mid quotati delle diverse controparti (se disponibili);
- Lo spread creditizio di El Towers S.p.A.

31 dicembre 2017



	Valore di bilancio	Mark to Market	Mark to Model			Totale fair value
			Modello di Black&Scholes	Modello binomiale	DCF Model	
Debiti verso banche non correnti	285.408	-	-	-	285.408	285.408
Prestito obbligazionario	-	-	-	-	-	-
Crediti a m/l termine	3.164	-	-	-	3.160	3.160

31 dicembre 2016

	Valore di bilancio	Mark to Market	Mark to Model			Totale fair value
			Modello di Black&Scholes	Modello binomiale	DCF Model	
Debiti verso banche non correnti	-	-	-	-	-	-
Prestito obbligazionario	234.679	251.332	-	-	-	251.332
Crediti a m/l termine	2.879	-	-	-	2.873	2.873

Il fair value della voce debiti verso banche non correnti è stato calcolato considerando il credit spread di El Towers S.p.A.

Per i crediti e debiti commerciali con scadenza entro l'esercizio non è stato calcolato il fair value in quanto il loro valore di carico approssima lo stesso.

Si precisa che il valore contabile indicato per i crediti ed i debiti per i quali è stato calcolato il fair value è comprensivo anche della quota con scadenza entro 12 mesi dalla data di bilancio.

Il fair value dei crediti commerciali viene calcolato considerando il merito di credito della controparte solo in presenza sul mercato di informazioni utilizzabili per la sua determinazione.

Gestione del capitale

Gli obiettivi della Società nella gestione del capitale sono ispirati alla salvaguardia della capacità di continuare a garantire la redditività e gli interessi degli azionisti nonché di mantenere un'ottimale struttura del capitale.

Tipologia di rischi finanziari ed attività di copertura connesse

Rischio di cambio

L'esposizione al rischio cambio della Società non è attualmente significativa essendo l'attività della Società focalizzata esclusivamente sul mercato domestico o più limitatamente in ambito UE.



Rischio di tasso di interesse

La gestione delle risorse finanziarie prevede una gestione centralizzata di coordinamento ed indirizzo.

Il rischio di tasso di interesse origina direttamente dai debiti finanziari a tasso variabile che espongono il Gruppo a rischi di cash flow.

L'obiettivo della gestione è quello di limitare l'oscillazione degli oneri finanziari che hanno incidenza sul risultato economico, mitigando il rischio di un potenziale rialzo dei tassi di interesse.

In questa ottica, con riferimento ai debiti a medio lungo termine, il gruppo persegue le proprie finalità ricorrendo all'utilizzo di contratti derivati stipulati con controparti terze finalizzati predeterminare o limitare tale possibile rialzo dei tassi.

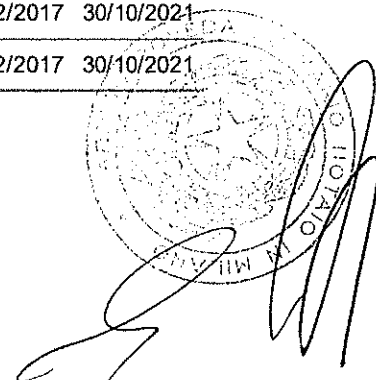
La contabilizzazione delle operazioni di copertura ("Hedge Accounting") viene posta in essere a partire dalla data di stipula del contratto derivato fino alla data della sua estinzione/scadenza documentando con una apposita relazione ("Hedging relationship") il rischio oggetto di copertura e le finalità della stessa verificandone periodicamente la sua efficacia.

In particolare viene adottata la metodologia del cash flow hedge prevista dallo IAS39;

L'obiettivo perseguito attraverso l'operazione di copertura del rischio di tasso di interesse si è realizzato attraverso la stipula di quattro contratti di Interest Rate Swap, che consentono di incassare dalla controparte bancaria un tasso di interesse variabile, indicizzato al medesimo parametro di mercato previsto nel finanziamento.

Di seguito si riportano le principali caratteristiche delle operazioni su derivati stipulate:

Controparte	Nozionale	Tasso Fisso	Tasso variabile	Floor	Validità	Scadenza
I.R.S. - Banca Intesa -	Euro 80.001.000	0,1445%	Euribor 6M/360	-0,75%	20/12/2017	30/10/2021
I.R.S. - Unicredit -	Euro 80.002.000	0,1445%	Euribor 6M/360	-0,75%	20/12/2017	30/10/2021
I.R.S. - Banco BPM -	Euro 80.000.000	0,1445%	Euribor 6M/360	-0,75%	20/12/2017	30/10/2021
I.R.S. - Mediobanca -	Euro 29.997.000	0,1445%	Euribor 6M/360	-0,75%	20/12/2017	30/10/2021



Gli strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse sono stati oggetto di analisi di sensitivity alla data di redazione del bilancio.

Le ipotesi alla base del modello sono le seguenti:

- Ai debiti a medio-lungo termine è stata applicata la variazione di 50 bps al rialzo e di 20 bps al ribasso alle date di refixing del tasso interno di rendimento rilevati in corso d'anno.
- Ai debiti a breve ed alle altre poste finanziarie correnti è stato rideterminato l'ammontare degli oneri finanziari applicando la variazione di 50 bps al rialzo e di 20 bps al ribasso ai valori iscritti a bilancio
- Per gli Interest Rate Swap il valore di fair value è stato ricalcolato applicando uno shift non simmetrico (+ 50 bps/-20bps) alla curva dei tassi di interesse alla data di bilancio. La quota di inefficacia è stata calcolata sulla base del fair value rideterminato utilizzando la curva dei tassi di interesse rettificati.

Si evidenzia che non si è applicata una variazione simmetrica di 50 bps anche in riduzione in quanto la curva dei tassi a breve termine alla data di redazione del bilancio riportava valori negativi.

La seguente tabella mostra in sintesi la variazione del risultato di esercizio e del patrimonio netto consolidato conseguente alla analisi di sensitivity effettuata al netto dei conseguenti effetti fiscali sulla base dell'aliquota teorica vigente alla data di bilancio.

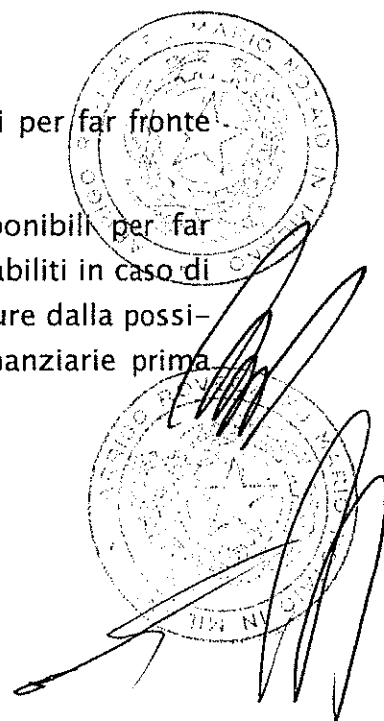
Anni	Variazione b.p.	Risultato Economico	Riserva di Patrimonio Netto	Totale Patrimonio Netto
2017	50	249	4.925	5.174
	-20	-57	-2.344	-2.401

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è connesso alla difficoltà di reperire fondi per far fronte agli impegni finanziari.

Tale rischio può derivare dall'insufficienza delle risorse disponibili per far fronte alle obbligazioni finanziarie nei termini e scadenze prestabiliti in caso di revoca non prevista di linee di finanziamento *uncommitted* oppure dalla possibilità che il Gruppo debba assolvere alle proprie passività finanziarie prima della loro naturale scadenza.

La gestione del rischio di liquidità implica in linea generale:



- il mantenimento di un profilo di indebitamento sostanzialmente coerente con i flussi di cassa generati dall'attività operativa.
- la disponibilità di attività finanziarie liquidabili a breve per fronteggiare eventuali necessità di cassa.

Le tabelle successive evidenziano, rispettivamente al 31 dicembre 2017 e 2016, per fasce di scadenza contrattuale in considerazione del "cd. *Worst case scenario*", e con valori *undiscounted* le obbligazioni finanziarie del gruppo, considerando la data più vicina per la quale può essere richiesto il pagamento e riportando le relative note di bilancio per ciascuna classe.

31 dicembre 2017

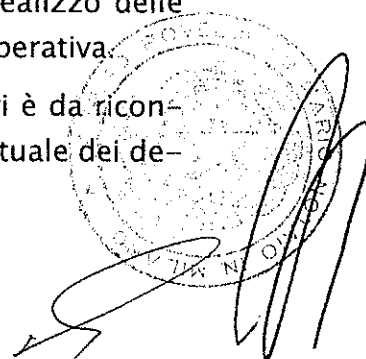
Voci di bilancio	Valore di bilancio	Time Band					Totale flussi finanziari
		Da 0 a 3 mesi	Da 4 a 6 mesi	Da 7 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	
Passività finanziarie							
Debiti vs banche non correnti	285.408	-	-	-	292.045	-	292.045
Debiti vs banche correnti	40.167	27.001	6.476	6.695	-	-	40.172
Prestito obbligazionario corrente	-	-	-	-	-	-	-
Prestito obbligazionario non corrente	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso fornitori terzi	26.817	26.817	-	-	-	-	26.817
Debiti verso fornitori per professionisti	127	127	-	-	-	-	127
Debiti verso controllate	883	883	-	-	-	-	883
Debito verso imprese controllanti	1.710	1.710	-	-	-	-	1.710
Debito verso imprese collegate	16	16	-	-	-	-	16
Debito verso imprese consociate	262	262	-	-	-	-	262
Totale	357.390	58.816	6.476	6.695	292.045	-	364.032

31 dicembre 2016

Voci di bilancio	Valore di bilancio	Time Band					Totale flussi finanziari
		Da 0 a 3 mesi	Da 4 a 6 mesi	Da 7 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	
Passività finanziarie							
Debiti vs banche non correnti	-	-	-	-	-	-	-
Debiti vs banche correnti	-	-	-	-	-	-	-
Prestito obbligazionario corrente	6.080	-	8.912	-	-	-	8.912
Prestito obbligazionario non corrente	228.599	-	-	-	238.912	-	238.912
Debiti verso fornitori terzi	26.320	26.320	-	-	-	-	26.320
Debiti verso fornitori per professionisti	150	150	-	-	-	-	150
Debiti verso controllate	88	88	-	-	-	-	88
Debito verso imprese controllanti	1.510	1.510	-	-	-	-	1.510
Debito verso imprese consociate	176	176	-	-	-	-	176
Totale	262.923	28.244	8.912	-	238.912	-	276.068

La società prevede di far fronte a tali obbligazioni mediante il realizzo delle proprie attività finanziarie e con la liquidità generata dall'attività operativa.

La differenza tra i valori di bilancio ed il totale dei flussi finanziari è da ricondursi principalmente al calcolo degli interessi per la durata contrattuale dei debiti finanziari.



Rischio di credito

Il rischio di credito nasce prevalentemente a fronte dall'attività di ospitalità e servizi a favore degli operatori radiotelevisivi.

La società sulla base di apposita policy gestisce il rischio credito attraverso una articolata procedura di affidamento dei propri clienti mediante l'analisi della situazione economica e finanziaria degli stessi sia in fase di determinazione del limite di affidamento iniziale sia attraverso il continuo e costante monitoraggio del rispetto delle condizioni di pagamento aggiornando, ove necessario, il limite di affidamento precedentemente assegnato. Relativamente alla principale tipologia di crediti commerciali, si segnala che in termini di concentrazione con i primi 10 clienti è stato raggiunto il 93% circa del fatturato.

Di seguito viene esposta la tabella riepilogativa dei saldi netti e del fondo svalutazione suddivisi nelle classi sopraelencate al 31 dicembre 2017 e 2016.

31 dicembre 2017

CLASSI	Totale credito	SITUAZIONE CREDITI					Totale a scadere	Svalutazione crediti
		Scaduto						
		0-30gg	30-60gg	60-90gg	Oltre	Totale		
Crediti commerciali								
Crediti vs. clienti terzi	38.794	1.068	2.767	1.194	22.548	27.577	11.217	8.411
Crediti verso Consociate	447	-	1	78	57	136	311	-
Crediti verso Controllate	1.956	-	-	-	-	-	1.956	-
Crediti verso Controllante	338	-	-	-	-	-	338	-
Totale	41.535	1.068	2.768	1.272	22.605	27.713	13.822	8.411
Crediti finanziari								
Crediti finanziari	668	-	-	-	668	668	-	-
Titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
Obbligazioni non convertibili	-	-	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari, postali e mezzi equivalenti	3.061	3.061	-	-	-	3.061	-	-
Denaro e valori in cassa	11	11	-	-	-	11	-	-
Derivati di copertura v/terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati non di copertura v/terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati non di copertura v/controllate	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti finanziari infragruppo	138.885	-	-	-	138.944	138.944	-	-
Totale	142.625	3.072	-	-	139.612	142.684	-	-

31 dicembre 2016

CLASSI	Totale credito	SITUAZIONE CREDITI					Totale a scadere	Svalutazione crediti
		Scaduto						
		0-30gg	30-60gg	60-90gg	Oltre	Totale		
Crediti commerciali								
Crediti vs. clienti terzi	29.755	1.090	1.710	568	15.723	19.091	10.664	8.885
Crediti verso Consociate	544	1	-	78	40	119	425	-
Crediti verso Controllate	1.382	-	-	-	-	-	1.382	-
Crediti verso Controllante	379	98	-	-	-	98	281	-
Totale	32.060	1.189	1.710	646	15.763	19.308	12.752	8.885
Crediti finanziari								
Crediti finanziari	651	-	-	-	651	651	-	-
Titoli	-	-	-	-	-	-	-	-
Obbligazioni non convertibili	-	-	-	-	-	-	-	-
Depositi bancari, postali e mezzi equivalenti	68.730	68.730	-	-	-	68.730	-	-
Denaro e valori in cassa	13	13	-	-	-	13	-	-
Derivati di copertura v/terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati non di copertura v/terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati non di copertura v/controllate	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti finanziari infragruppo	131.600	-	-	-	131.600	131.600	-	-
Totale	200.994	68.743	-	-	132.251	200.994	-	-

Il Fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2017 ammonta a euro 8.411 mila.

19. Impegni di investimento e garanzie

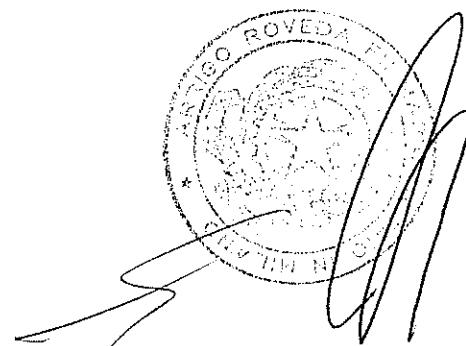
La Società ha in essere contratti di affitto passivi relativi ai terreni sui quali sono ubicate le torri di proprietà che accolgono gli apparati di trasmissione dei clienti da cui derivano i ricavi. Questi contratti hanno durata pluriennale e contengono normalmente clausole di recesso anticipato e di aggiustamento periodico dei canoni per l'inflazione.

In aggiunta la Società ha in essere impegni contrattuali per utilizzo capacità satellitare, fibra ottica, manutenzioni dell'infrastruttura e altri servizi, che contengono anch'essi clausole di recesso anticipato.

Complessivamente gli impegni sopra descritti ammontano a circa 95 milioni di euro.

La Società ha rilasciato fidejussioni a garanzia di impegni commerciali e finanziari per circa 4 milioni di euro.

Si evidenzia inoltre che la Società ha assunto l'impegno di indennizzare il terzo acquirente delle società della business unit Technology, cedute in data 13 ottobre 2011, fino ad un massimo di euro 4 milioni, per eventuali sopravvenienze passive o altre passività che potessero emergere con riferimento alle società DMT System S.p.A. in liquidazione, Asteroide S.r.l. e DMT Service S.r.l. in liquidazione, e che siano attribuibili al periodo di gestione di tali società antecedente la cessione. Ad oggi non sono emersi elementi che possano far sorgere passività in capo alla Società.



ALTRE INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2428 CODICE CIVILE**20. Rapporti con le società: collegate, controllanti, consociate e parti correlate**

Di seguito vengono forniti i rapporti patrimoniali ed economici in essere ed intercorsi con Società del Gruppo Mediaset e Gruppo Fininvest, regolati alle normali condizioni di mercato.

Nei prospetti che seguono sono indicati i principali rapporti patrimoniali ed economici intercorsi nell'esercizio 2017 con parti correlate ai sensi ed in conformità allo IAS 24.

CREDITI E ATTIVITA' FINANZIARIE	Crediti e attività finanziarie non correnti	Crediti commerciali	Altri crediti e attività correnti	Crediti finanziari infragruppo	Altre attività finanziarie correnti
Controllanti Gruppo Fininvest					
Milan Entertainment srl					
Controllanti Gruppo Mediaset					
R.T.I. - Reti Televisive Italiane S.p.A.	-	61	-	-	-
Mediaset SpA	-	-	-	-	-
Elettronica Industriale S.p.A.	-	277	-	-	-
Controllate Gruppo El Towers					
Towertel S.p.A.	98.709	1.259	-	-	-
EIT Radio S.r.l.	36.479	381	213	-	-
Nettrotter S.r.l.	3.697	316	-	-	-
Consociate Gruppo Mediaset					
Videotime Produzioni S.p.A.	-	39	-	-	-
Mediaset Premium S.p.A.	-	3	-	-	-
Promoservice Italia S.r.l.	-	-	-	-	-
Radio Studio 105 S.r.l.	-	11	-	-	-
Virgin Radio Italy S.p.A.	-	17	-	-	-
Radio Engineering CO S.r.l.	-	29	-	-	-
Radio Subasio Srl	-	3	-	-	-
Publitalia '80 S.p.A.	-	-	-	-	-
Consociate Gruppo Fininvest					
Milan Entertainment srl	-	-	-	-	-
Monradio s.r.l.	-	136	-	-	-
Collegate					
Funive della Maddalena	-	-	-	-	-
Altre Parti Correlate					
		208			



DEBITI E PASSIVITA' FINANZIARIE	Debiti e passività finanziarie non correnti	Debiti commerciali	Altri debiti e passività correnti	Debiti finanziari infragruppo	Altre passività finanziarie correnti
Controllanti Gruppo Fininvest					
Controllanti Gruppo Mediaset					
R.T.I. - Reti Televisive Italiane S.p.A.	-	1.562	-	-	-
Mediaset S.p.A.	-	22	-	-	-
Elettronica Industriale S.p.A.	-	126	4	-	-
Controllate Gruppo El Towers					
Towertel S.p.A.	-	6	503	-	-
EIT Radio S.r.l.	-	877	88	-	-
Nettrotter S.r.l.	-	-	310	-	-
Consociate Gruppo Mediaset					
Videotime Produzioni S.p.A.	-	213	-	-	-
Promoservice Italia S.r.l.	-	49	-	-	-
Radio Studio 105 S.r.l.	-	-	12	-	-
Virgin Radio Italy S.p.A.	-	-	7	-	-
Radio Engineering CO S.r.l.	-	-	33	-	-
Mediaset Premium S.p.A.	-	-	-	-	-
Consociate Gruppo Fininvest					
Mediobanca S.p.A.	29.720	-	121	-	-
Monradio s.r.l.	-	-	-	-	-
Collegate					
Funivie della Maddalena	-	16	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche					
	-	-	1.402	-	-
Altre Parti Correlate					
	-	-	246	-	-

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text 'ARISTON' and other illegible characters, likely representing the company's official seal.

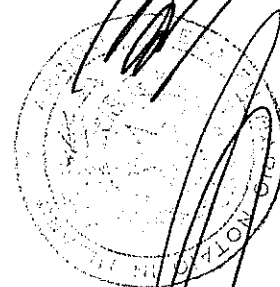
RICAVI E COSTI	Ricavi operativi	Costi operativi	Oneri finanziari	Proventi finanziari	(Oneri)/proventi da partecipazioni
Controllanti Gruppo Fininvest					
Controllanti Gruppo Mediaset					
R.T.I. - Reti Televisive Italiane S.p.A.	380	1.389	-	-	-
Mediaset S.p.A.	-	71	-	-	-
Electronica Industriale S.p.A.	180.278	506	-	-	-
Controllate Gruppo El Towers					
Towertel S.p.A.	2.809	(954)	-	2.380	-
EIT Radio S.r.l.	-	497	-	679	-
Nettrotter S.r.l.	-	(315)	-	77	-
Consociate Gruppo Mediaset					
Videotime S.p.A.	64	240	-	-	-
Videotime Produzioni S.p.A.	65	241	-	-	-
Mediaset Premium S.p.A.	-	1	-	-	-
Publitalia '80 S.p.A.	-	43	-	-	-
Radio Studio 105 S.r.l.	350	-	-	-	-
Virgin Radio Italy S.p.A.	246	-	-	-	-
Radio Engineering CO S.r.l.	219	-	-	-	-
Radio Subasio Srl	7	-	-	-	-
Radio Aut S.r.l.	2	-	-	-	-
Promoservice Italia S.r.l.	-	-	-	-	-
Consociate Gruppo Fininvest					
Mediobanca S.p.A.	-	45	41	-	-
Milan Entertainment srl	115	15	-	-	-
Monradio s.r.l.	445	-	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	1.922	-	-	-
Collegate					
Funivie della Maddalena	-	31	-	-	-
Altre Parti Correlate	255	47	-	-	-

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Alberto Giussani

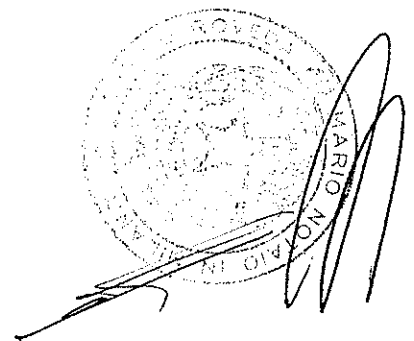
A. Giussani



ALLEGATI

Il seguente allegato contiene informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nelle Note esplicative, delle quali costituisce parte integrante.

- Prospetto riepilogativo dell'ultimo bilancio delle società controllate incluse nel consolidamento.
- elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate al 31 dicembre 2017 (art. 2427 c. 5 c.c.).
- Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob



Prospetto riepilogativo dell'ultimo bilancio delle società controllate incluse nel consolidamento

EI Towers S.p.A.

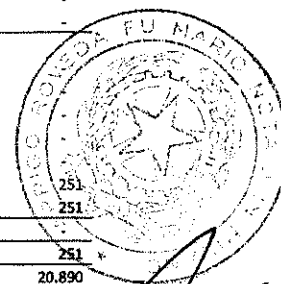
Prospetto riepilogativo dell'ultimo bilancio delle società controllate incluse nel consolidamento

ATTIVITA'	Towertel S.p.A.	EIT RADIO srl	Nettrotter srl	Multireti srl	(valori in euro)
					Monte Maddalena Telecomunicazioni S.r.l. in liquidazione
Attività non correnti					
Immobil. impianti, macchinari e altre immobilizzazioni materiali	25.761.483	3.112.214	6.571.287	2.210.191	-
Avviamento e altre immobilizzazioni immateriali	192.187.192	26.247.547	821.326	16.000	-
Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti	13.926	15.965.298	2.000	1.508	4.440
Altre attività non correnti	1.082.540	83.294	-	-	-
Attività per imposte anticipate	560.933	99.707	-	-	-
Totale attività non correnti	219.606.074	45.508.060	7.394.613	2.227.699	4.440
Attività correnti					
Rimanenze	-	11.728	40.149	-	-
Crediti commerciali	13.193.209	2.499.076	1.560.050	1.222.775	-
Crediti tributari	-	-	-	-	6.727
Altri crediti e attività correnti	6.547.105	798.119	57.688	89.828	-
Crediti finanziari infragruppo	-	-	-	-	-
Attività finanziarie correnti	-	-	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.241.396	1.531.202	264.302	135.263	9.723
Totale attività correnti	22.981.711	4.840.125	1.922.188	1.447.866	16.450
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA'	242.587.785	50.348.185	9.316.801	3.675.565	20.890

EI Towers S.p.A.

Prospetto riepilogativo dell'ultimo bilancio delle società controllate incluse nel consolidamento

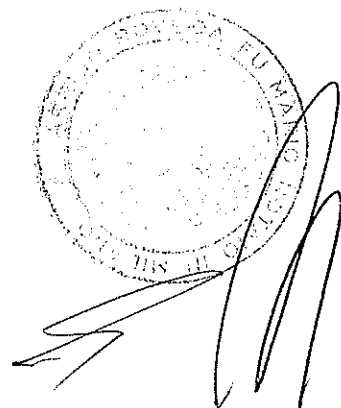
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	Towertel S.p.A.	EIT RADIO srl	Nettrotter srl	Multireti srl	(valori in euro)
					Monte Maddalena Telecomunicazioni S.r.l. in liquidazione
Patrimonio netto					
Capitale sociale	22.000.000	50.000	750.000	12.000	20.000
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	126.062	1.250.000	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-
Altre riserve	51.618.338	1.185.350	1.000.000	2.018.808	22.902
Riserve da valutazione	(12.388)	-	-	-	-
Utili (perdite) di esercizi precedenti	7.621.054	61.835	(1.156.814)	432.998	(4.740)
Utile (perdita) dell'esercizio	9.666.092	(382.058)	(1.060.996)	310.061	(17.524)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	90.893.096	1.041.189	782.189	2.773.867	20.638
Passività non correnti					
Trattamento di fine rapporto	92.775	156	-	-	-
Passività fiscali differite	28.030.563	6.305.069	-	-	-
Debiti e passività finanziarie	98.708.992	36.479.415	-	-	-
Fondi rischi e oneri	1.562.922	20.000	-	-	-
Totale passività non correnti	128.395.252	42.804.639	-	-	-
Passività correnti					
Debiti verso banche	-	-	-	-	-
Debiti commerciali	6.245.695	2.163.160	4.525.921	155.624	-
Debiti tributari	45.349	66.286	3.606	262.533	-
Debiti finanziari infragruppo	-	-	3.697.442	-	-
Altre passività finanziarie	-	226.830	-	179.112	-
Altre passività correnti	17.008.393	4.046.081	307.643	304.429	251
Totale passività correnti	23.299.437	6.502.357	8.534.612	901.698	251
Passività non correnti correlate ad attività poss. per la vendita	-	-	-	-	-
TOTALE PASSIVITA'	151.694.689	49.306.996	8.534.612	901.698	251
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	242.587.785	50.348.185	9.316.801	3.675.565	20.890



EI Towers S.p.A.

Prospetto riepilogativo dell'ultimo bilancio delle società controllate incluse nel consolidamento

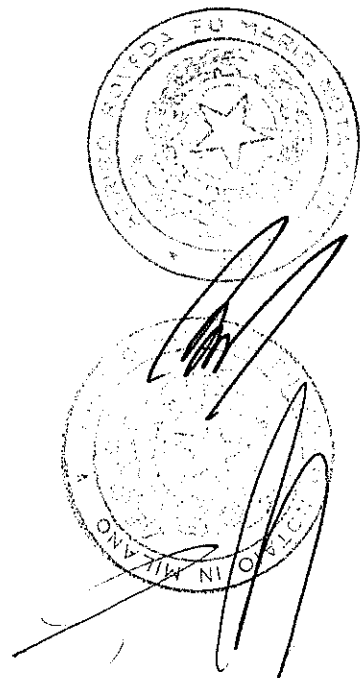
CONTO ECONOMICO	Towertel S.p.A.	EIT RADIO srl	Nettrotter srl	Multireti srl	(valori in euro)
					Monte Maddalena Telecomunicazioni S.r.l. in liquidazione
Ricavi					
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizio	37.345.350	6.466.113	347.413	803.096	-
Altri ricavi e proventi	73.659	15.056	47.057	59.030	-
Totale ricavi	37.419.009	6.481.169	394.470	862.126	-
Costi					
Costi del personale	328.713	53.828	-	-	-
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	15.357.138	4.606.832	1.595.496	267.092	-
Ammortamenti e svalutazioni	7.533.854	1.552.150	91.139	140.492	-
Perdite (ripristini) di valore delle immobilizzazioni	-	-	-	-	-
Totale costi	23.219.705	6.212.810	1.686.635	407.584	-
Utili/(perdite) derivanti da dismissioni di attività non correnti	-	-	-	-	-
Risultato operativo	14.199.304	268.359	(1.292.165)	454.542	-
(Oneri)/proventi da attività finanziaria					
Oneri finanziari	(2.694.477)	(758.406)	(77.082)	(6.014)	-
Proventi finanziari	69.002	17.068	34	26	-
(Oneri)/proventi da partecipazioni	-	-	-	-	-
Totale (oneri)/proventi da attività finanziaria	(2.625.474)	(741.338)	(77.048)	(5.988)	-
Risultato prima delle imposte	11.573.830	(472.979)	(1.369.212)	448.554	-
imposta sul reddito d'esercizio	2.627.620	(90.921)	(308.216)	138.493	-
Risultato netto delle attività in funzionamento	8.946.210	(382.058)	(1.060.996)	310.061	-
Utili/(perdite) derivanti da attività destinate alla cessione	-	-	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	8.946.210	(382.058)	(1.060.996)	310.061	-



Elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate e a controllo congiunto

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Valore nominale per azione/ quota	Patrimonio netto		Risultato d'esercizio		Quota di possesso	Numero azioni/quote possedute	Valore di carico	Valore az. art. 2475 n.4 c.c.	Differenze				
				Ammontare complessivo	Ammontare pro-quota	Ammontare complessivo	Ammontare pro-quota					B-A	B-C			
													(A)	(B)	(C)	
Imprese controllate																
(*) Toward S.p.A.	Lissone - Via Zanella 21	22.000.000	1	90.893.098	90.893.098	9.868.092	9.868.092	100,00%	22.000.000	94.422.942	-	3.529.848	-			
(*) EIT Radio S.r.l.	Lissone - Via Zanella 21	50.000	1	104.189	104.189	(382.058)	(382.058)	100,00%	50.000	91.200.840	-	9.248.031	-			
(*) Netteifer S.r.l.	Lissone - Via Zanella 21	750.000	1	782.769	743.080	(1.060.988)	(1.067.948)	65,00%	79.500	2.850.000	-	2.068.020	-			

(*) Dati al Bilancio al 31 dicembre 2007

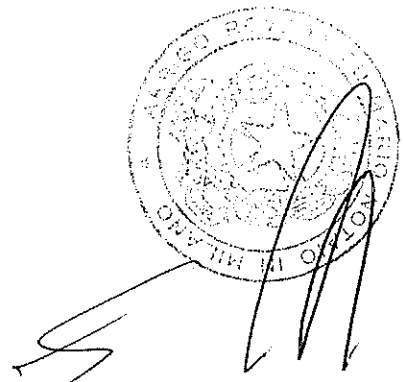


Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Tipologia di incarico	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	valori in €
			Corrispettivi dell'esercizio 2017
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	Capogruppo-EI Towers S.p.a.	125.486
Servizi di Attestazione	Deloitte & Touche S.p.A.	Capogruppo-EI Towers S.p.a. (1) (2)	56.014
Totale			181.500

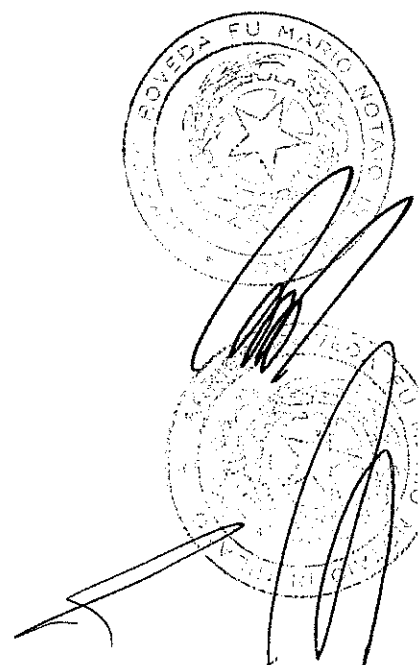
(1) La voce contiene l'attività di revisione del Reporting non finanziario annuale

(2) Servizi di Attestazione Modelli Unico e 770



Bilancio d'esercizio 2017

*Attestazione del
Bilancio d'esercizio
ai sensi dell'art. 154-bis
del D. Lgs. 58/98*





Attestazione del Bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98

1. I sottoscritti Guido Barbieri, Amministratore Delegato, e Fabio Caccia, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di EI Towers S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis commi 3 e 4 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche del Gruppo e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2017.

2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 Dicembre 2017 è stata effettuata sulla base delle norme e metodologie definite da EI Towers S.p.A. in coerenza con il modello *Internal Control – Integrated Framework* emesso dal *Committee of sponsoring Organizations of the Treadway Commission* che rappresenta un corpo di principi generali di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.

3. Si attesta inoltre che:

3.1 il bilancio d'esercizio:

- a) è redatto 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 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. N. 38/2005;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e delle incertezze cui sono esposti.

22 marzo 2018

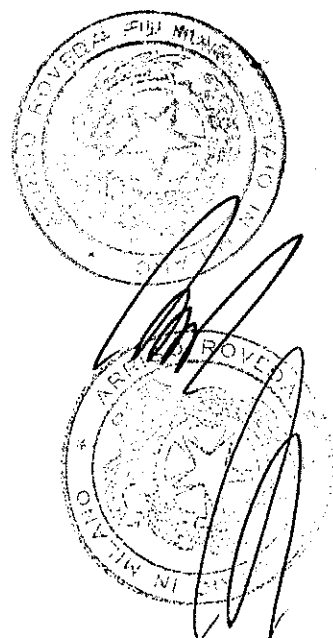
Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato

Guido Barbieri

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili/societari

Fabio Caccia

Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI
SENSI DEL D. LGS N. 58/98 E DELL'ART. 2429 C.C. SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017**

All'assemblea degli Azionisti della Società

EI TOWERS S.p.A.

Signori Azionisti,

il Bilancio Separato e il Bilancio Consolidato di Gruppo chiuso al 31 dicembre 2017, corredati delle rispettive Note esplicative e Relazione degli Amministratori sulla Gestione, unitamente alla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario di cui al D.Lgs. n. 254/2016 (nel seguito la "Dichiarazione Non Finanziaria"), sono stati approvati e a noi consegnati da parte del Consiglio di Amministrazione in data 22 marzo 2018, con rinuncia da parte nostra, ove previsto, ai termini di legge.

Nelle Note esplicative, che contengono tutte le informazioni previste dall'art. 2427 del Codice Civile, vengono fra l'altro illustrati i principi e i criteri di valutazione adottati per la formazione del Bilancio Separato e del Bilancio Consolidato. Nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione sono riepilogati i fatti di rilievo dell'esercizio così come previsto nell'art. 2428 del Codice Civile, i principali rischi e incertezze di EI Towers S.p.A. e del Gruppo e si dà conto dell'evoluzione prevedibile della gestione.

In particolare il Collegio dà atto che i Bilanci Separato e Consolidato sono stati predisposti secondo i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS ed i relativi principi interpretativi SIC/IFRIC in vigore al 31 dicembre 2017.

Il Collegio ha vigilato sull'impostazione generale del Bilancio Separato e del Bilancio Consolidato e sulla loro generale conformità alla legge per quanto riguarda formazione e struttura. A tale riguardo non si hanno osservazioni da riferire.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 è stata svolta l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale, raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, di cui si riferisce nella presente Relazione, tenendo anche conto delle raccomandazioni fornite dalla Consob con Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti.

* * *

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'Assemblea del 20 aprile 2017 e terminerà il proprio mandato con la prossima Assemblea di approvazione del Bilancio della Società al 31 dicembre 2019.

Alla società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. è stato conferito l'incarico di revisione legale dei conti (revisione contabile del Bilancio di esercizio e del Bilancio Consolidato e revisione contabile limitata della relazione semestrale) di EI Towers S.p.A. per gli esercizi dal 2013 al 2021.

* * *

Il Collegio Sindacale ha acquisito, nel corso dell'esercizio, le informazioni per lo svolgimento delle proprie funzioni sia attraverso incontri con le strutture aziendali sia in virtù di quanto riferito nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione.

L'attività istituzionale di competenza del Collegio Sindacale si è svolta nei termini di seguito indicati. In particolare si dà atto, nel corso dell'esercizio 2017 di aver:

- partecipato a due sedute assembleari;
- partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per la Remunerazione e acquisito dall'Organismo di Vigilanza (ODV) le periodiche relazioni sull'attività svolta;
- partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ottenuto dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società;
- partecipato, insieme agli Amministratori, alle iniziative finalizzate all'approfondimento del *business* della Società e del settore in cui la stessa opera;
- effettuato le verifiche periodiche di legge, tenendo 12 (dodici) riunioni collegiali;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e attraverso incontri con i funzionari preposti;
- verificato l'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché l'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dalla società di Revisione Legale, nonché dall'esame di documenti aziendali; il Collegio ricorda che il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 2 novembre 2017, ha valutato l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato e sufficientemente strutturato;
- valutato adeguate le scelte della Società in merito alla propria funzione di *Internal Audit* che utilizza anche il supporto di servizi professionali esterni, per i cui dettagli si rinvia a quanto descritto nella Relazione Annuale sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari;
- incontrato periodicamente, unitamente al Comitato Controllo e Rischi, il responsabile della funzione *Internal Audit*, ricevendo informativa in merito agli interventi di *Audit* operativi pianificati per l'esercizio e le Relazioni periodiche sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di Gruppo;
- preso atto della relazione dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sulla valutazione e le modalità di gestione dei principali rischi aziendali strategici e di processo, di Gruppo;
- incontrato, anche nel rispetto di quanto disposto dall'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, i responsabili di Deloitte & Touche S.p.A., società incaricata della revisione legale del Bilancio d'esercizio e del Bilancio Consolidato, sia per seguire l'esecuzione delle attività di revisione ed essere aggiornati in merito allo svolgimento delle stesse, sia per vigilare, così come disposto dall'art. 17 del citato D.Lgs. 39, sulla sua indipendenza, sia per operare lo scambio di informazioni sulle rispettive attività;

- approvato il conferimento dell'incarico per l'emissione dell'attestazione, prevista dalla normativa vigente, della Dichiarazione Non Finanziaria a Deloitte & Touche S.p.A.;
- incontrato gli esponenti del Collegio Sindacale delle società controllate Towertel S.p.A., Nettrotter S.r.l. ed EIT Radio S.r.l. per scambiare informazioni sull'attività delle stesse, ai sensi dei commi 1 e 2 dell'art. 151 del D.lgs. 58/98;
- condotto le valutazioni necessarie a ritenere confermati i requisiti di indipendenza di ogni componente del Collegio Sindacale;
- valutato la rispondenza all'interesse della Società delle operazioni infragruppo e di quelle con parti correlate, nonché la congruità di queste ultime; le caratteristiche, i soggetti coinvolti; gli effetti di tali operazioni sono adeguatamente indicati nel Bilancio d'esercizio, cui il Collegio rinvia;
- vigilato, in particolare con riferimento al punto precedente, sulla conformità ed osservanza della procedura, adottata dalla Società, aderente al Regolamento emesso da Consob;
- monitorato le modalità di attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A., cui la Società ha aderito;
- verificato che la Società abbia impartito alle società controllate adeguate disposizioni occorrenti per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dall'art. 114, comma 2, D.Lgs. 58/1998. Le disposizioni risultano adeguate a quanto richiesto dalla legge;
- verificato l'adeguatezza sotto il profilo del metodo di processo attuato per effettuare l'impairment test relativo alla CGU (Cash Generating Unit) "Tower"; le relative valutazioni hanno confermato valori recuperabili superiori ai valori contabili; permangono, quindi, le ragioni del mantenimento dell'iscrizione dell'"avviamento all'attivo patrimoniale".

Nel corso dell'attività di vigilanza del Collegio, svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi fatti significativi da richiederne la segnalazione agli Organi di Controllo.

I componenti del Collegio Sindacale hanno rispettato il cumulo degli incarichi di cui all'art. 144 *terdecies* del Regolamento Emittenti Consob n. 11971, adempiendo ai relativi obblighi di informativa alla Consob ed al pubblico.

Il Collegio ha monitorato il processo di Informativa Finanziaria di cui all'art. 19 del D. Lgs. 39/2010 e ha vigilato sul processo di Rendicontazione Non Finanziaria e sul rispetto delle disposizioni di cui al D. Lgs. 254/2016. Nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione o la menzione nella presente relazione.

I rapporti con Deloitte & Touche S.p.A., revisore legale dei conti, si sono concretizzati con il periodico scambio di informazioni ex art. 2409-septies del C.C. ed art. 19 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39.

La società di Revisione ci ha informato in merito ai controlli eseguiti, così come previsto dall'art. 155, comma 2 del D. Lgs 58/1998, e ci ha comunicato che, a seguito dei medesimi, non sono emersi fatti o irregolarità censurabili che abbiano richiesto la segnalazione agli organi di controllo ed alle autorità di Vigilanza. Ci ha altresì inviato la relazione aggiuntiva ex art.11 Reg.Ue 537/14, le cui conclusioni sono coerenti con quanto sopra esposto.

La società di Revisione in data 29 marzo 2018 ha emesso le proprie Relazioni al Bilancio e al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017 con un giudizio senza rilievi. Dette relazioni rilasciate ai

sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 39/2010, evidenziano che il Bilancio d'esercizio e il Bilancio Consolidato del Gruppo, redatti in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, in vigore al 31 dicembre 2017, emessi dall'*International Accounting Standards Board* e adottati dall'Unione Europea, sono conformi ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 38/2005. Pertanto, essi sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. Inoltre, a giudizio del revisore legale dei conti, la Relazione sulla Gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b), dell'art. 123 bis del TUF, contenute nella Relazione sul governo societario, sono coerenti con i documenti di bilancio e conformi alle norme di legge. La Dichiarazione Non Finanziario, predisposta ai sensi del D. Lgs. 254/2016 è stata esaminata da Deloitte & Touche S.p.A., che ha emesso la relazione di revisione limitata in data odierna senza rilevare eccezioni.

Nell'esercizio delle proprie funzioni il Collegio Sindacale ha, in particolare, vigilato:

- sull'osservanza delle legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, assicurandosi che le operazioni deliberate e poste in essere dal Consiglio di Amministrazione fossero conformi alla legge ed allo statuto sociale e non fossero manifestamente imprudenti, azzardate e in potenziale conflitto di interesse tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- sull'attività di *compliance* del Gruppo alla L. 262/2005.

Il Collegio Sindacale, con riferimento alle misure di tutela e garanzia adottate in materia di trattamento di dati personali ai sensi D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 e denominato "Codice in materia di protezione dei dati personali", dà atto che nell'Esercizio è proseguito il processo di sviluppo del sistema di gestione della privacy del Gruppo EI Towers anche tramite iniziative di formazione dei Responsabili e degli Incaricati del trattamento dati, l'implementazione del portale *privacy* e l'avvio del processo di adeguamento del sistema di gestione *privacy* al nuovo quadro normativo comunitario.

Dall'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza e Controllo (ODVC), con riferimento al controllo di adeguatezza e di attuazione del "Modello Organizzativo" approvato nella sua attuale versione dal Consiglio di Amministrazione in data 25 luglio 2017, nel corso dell'esercizio non sono emerse criticità da segnalare, rilevanti ai sensi del D. Lgs. 231/2001.

Il Collegio dà atto che, in data 22 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione Annuale sul Governo societario e gli assetti proprietari che comprende, tra l'altro, le informazioni richieste dall'art. 123 bis del TUF.

In pari data il Consiglio di Amministrazione, in conformità a quanto stabilito dall'art. 84 quater del Regolamento Emittenti e dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha approvato la Relazione sulla remunerazione deliberando di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la prima sezione della medesima Relazione illustrativa della Politica in materia di Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

In conformità a quanto stabilito dall'articolo 3 (paragrafo 3.C.5) del Codice di Autodisciplina, a cui la Società si attiene, il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri nel corso della riunione consiliare tenutasi il 4 maggio 2017. La composizione del Consiglio risponde, altresì, alle misure previste dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato in materia di indipendenza degli Amministratori (in tal senso si rimanda al provvedimento 23117 del 14 dicembre 2011 con il quale l'Autorità ha autorizzato la Fusione EI Towers S.p.A. – DMT S.p.A. del 2 gennaio 2012).

L'attuale Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea dei soci del 21 aprile 2015 fino

all'Assemblea per l'approvazione presente bilancio, è composto da 9 (nove) membri; sei di tali amministratori non sono esecutivi e risultano in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina e dal D. Lgs. 58/1998.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Fabio Caccia, unitamente all'Amministratore Delegato Guido Barbieri, ha rilasciato nel corso dell'Esercizio le attestazioni sul Bilancio, di esercizio e consolidato, annuale e sul Bilancio semestrale abbreviato, in conformità a quanto richiesto dall'art. 154 bis, comma 3 e 4, del D. Lgs. n. 58/1998.

Con riferimento ai fatti di particolare rilievo relativi all'esercizio 2017, dettagliati nello specifico paragrafo della Relazione sulla Gestione, il Collegio evidenzia in particolare che:

- in data 12 gennaio 2017 l'Assemblea di EI Towers S.p.A., cui ha partecipato il Collegio Sindacale, ha deliberato la distribuzione di un dividendo straordinario di euro 3,60 per azione, come da proposta del Consiglio di Amministrazione del 18 novembre 2016; in data 8 febbraio 2017 il dividendo è stato corrisposto agli azionisti per un valore complessivo di euro 99,7 milioni. In data 20 aprile 2017 l'Assemblea di EI Towers S.p.A. ha deliberato la distribuzione di un dividendo ordinario di euro 1,80 per azione, come da proposta del Consiglio di Amministrazione tenutosi il 4 maggio 2017; in data 24 maggio 2017 il dividendo è stato corrisposto agli azionisti per un valore complessivo di euro 49,4 milioni;
- nel corso del 2017 è proseguito lo sviluppo per linee esterne mediante acquisizioni di partecipazioni e *asset* inerenti le attività caratteristiche del Gruppo;
- in data 30 ottobre 2017 è stato stipulato un contratto di finanziamento per l'importo di euro 270 milioni avendo come finalità il rimborso dell'Eurobond in essere e nello stesso tempo il supporto della gestione operativa (durata quadriennale, rimborso in unica rata, privo di garanzie) che prevede come *covenant* finanziario il mantenimento di una leva finanziaria consolidata non superiore a 3,25;
- nel corso del 2017 si è completato il programma di acquisto di azioni proprie.

Come riportato nel paragrafo della Relazione sulla Gestione con riferimento agli eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio 2017, si segnala:

- in data 16 marzo 2018 un perfezionamento dei precedenti accordi tra la Società e Cairo Network S.r.l. che riflette, tra l'altro, una maggiore compartecipazione al rischio imprenditoriale di Cairo;
- il rinnovo da parte della Società del contratto pluriennale di fornitura di servizi di ospitalità, assistenza e manutenzione (full service) con la controllante Elettronica Industriale S.p.A.. L'operazione, oggetto di comunicazione al mercato, si qualifica come operazione tra parti correlate di maggior rilevanza per la quale la Società si è avvalsa dell'esclusione prevista dall'art. 13 comma 3 lettera c) del Regolamento Consob Operazioni con parti correlate n. 17221 del 12 marzo 2010.

* * *

Il Collegio ricorda che EI Towers S.p.A., con efficacia dal 2 gennaio 2012, ex art. 2497 e ss. del codice civile, è soggetta alla direzione e coordinamento da parte di Mediaset S.p.A.; in merito, il Collegio da atto che la Società opera nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 16 del Regolamento Mercati adottato con delibera Consob n. 20249 del 28 dicembre 2017. In particolare, EI Towers S.p.A.:

- 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 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 Testo Unico della Finanza, al Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. e al suddetto articolo 16 Regolamento Mercati Consob. EI Towers dispone altresì di un Consiglio di Amministrazione composto in maggioranza da amministratori indipendenti.

EI Towers S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società interamente controllate Towertel S.p.A., EIT Radio S.r.l., Multireti S.r.l. (acquisita in data 15 dicembre 2017), nonché di Nettrotter S.r.l. controllata al 95% del capitale sociale.

Il Collegio dà altresì atto che la Società opera nel rispetto delle misure individuate con provvedimento del 14 dicembre 2011 autorizzativo della fusione EI Towers – DMT prescritte dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

Il Collegio non ha osservazioni rispetto alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito alla destinazione del risultato d'esercizio di Euro 47,1 milioni che risulta coerente con la politica di dividendi approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2016, né ha proposte da formulare in ordine al bilancio, alla sua approvazione ed alle materie di sua competenza, ai sensi dell'art. 153, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998.

* * *

Le specifiche indicazioni da fornire con la presente relazione sono elencate di seguito secondo l'ordine previsto dalla sopra menzionata Comunicazione Consob 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti.

1. Abbiamo acquisito informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere nell'esercizio, anche per il tramite delle società controllate, per appurare che la loro realizzazione sia avvenuta in conformità alla legge e allo statuto sociale e che le stesse non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale. Nel rinviarVi all'illustrazione delle principali iniziative intraprese nel corso dell'esercizio contenuta nella Relazione degli Amministratori, attestiamo che, per quanto a nostra conoscenza, le stesse sono state improntate a principi di corretta amministrazione e che eventuali problematiche inerenti a potenziali o possibili conflitti di interesse sono oggetto di attenta valutazione.
2. Sulla base delle informazioni in nostro possesso, non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali effettuate nell'esercizio, comprese quelle infragruppo. Riguardo alle operazioni con parti correlate, nella Relazione degli Amministratori sulla Gestione a cui si rimanda, 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 segnala che in data 30 ottobre 2017, EI Towers S.p.A. ha sottoscritto il contratto di finanziamento bancario in pool da euro 270 milioni, comunicato al mercato in data 26 settembre 2017, di cui nominali euro 30 milioni erogati da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., parte correlata di EI Towers S.p.A.

Le operazioni di natura ordinaria effettuate infragruppo o con parti correlate, come pure i loro principali effetti di natura economica, sono indicate nella Relazione degli Amministratori e nelle Note esplicative ai Bilanci Separato e Consolidato.

Sul fondamento delle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale ha accertato che tali operazioni sono conformi alla legge e allo statuto, presentano caratteristiche di congruità e

sono rispondenti all'interesse sociale e non sono suscettibili di dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza e alla completezza della relativa informativa di bilancio, alla sussistenza di situazioni di conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti di minoranza.

3. Nella Relazione sulla Gestione e nelle Note esplicative specifiche a corredo sia del Bilancio Separato sia del Bilancio Consolidato, gli Amministratori hanno segnalato e illustrato le operazioni effettuate dalla Società. In particolare riteniamo adeguate le informazioni rese dagli Amministratori nella loro Relazione ex art. 2428 c.c.. Il Collegio dà atto di aver vigilato sulla conformità delle procedure adottate nonché sull'osservanza delle stesse ed in merito non ha nulla da riferire all'Assemblea degli azionisti chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2017.
4. La società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., con la quale nel corso dell'esercizio il Collegio ha avuto periodici incontri e scambi di informazione, ha emesso in data 29 marzo 2018 le proprie Relazioni al Bilancio d'Esercizio e al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017 con un giudizio senza rilievi sui bilanci, nonché sulla coerenza delle Relazioni sulla Gestione con i bilanci stessi e la loro conformità alle norme di legge, indicando altresì l'avvenuta approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Dichiarazione Non Finanziaria; ha emesso inoltre con separata relazione l'attestazione di conformità della Dichiarazione Non Finanziaria al D.Lgs. 254/2016.
5. Non sono pervenute dai soci denunce ex art. 2408 c.c.
6. Non sono pervenuti esposti, né altre segnalazioni.
7. Nel corso dell'esercizio il Collegio ha avuto evidenza della contabilizzazione da parte della Società dei seguenti compensi riconosciuti a Deloitte & Touche S.p.A., in relazione agli incarichi in appresso specificati:

Servizi di revisione:

- Deloitte & Touche S.p.A.	Capogruppo – EI Towers S.p.A.	euro	125.486
- Deloitte & Touche S.p.A.	Società Controllate	euro	95.858

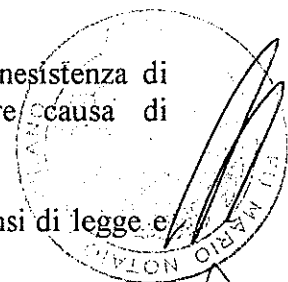
Servizi di attestazione:

- Deloitte & Touche S.p.A.	Capogruppo – EI Towers S.p.A.	euro	56.014
- Deloitte & Touche S.p.A.	Società Controllate	euro	3.014

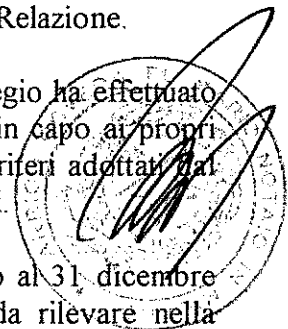
I servizi di attestazione afferiscono all'attività di revisione del Reporting non finanziario annuale e ai servizi di attestazione dei Modelli fiscali.

Deloitte & Touche S.p.A. ha fornito apposita dichiarazione con cui attesta l'inesistenza di situazioni che possano compromettere la propria indipendenza o essere causa di incompatibilità.

8. Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha espresso i seguenti pareri ai sensi di legge e del Codice di Autodisciplina cui la Società aderisce.
9. Nel corso dell'esercizio si sono tenute 9 (nove) riunioni del Consiglio di Amministrazione, 12 (dodici) riunioni del Collegio Sindacale, 10 (dieci) riunioni del Comitato Controllo e Rischi, 5 (cinque) riunioni del Comitato per la Remunerazione. A tali riunioni ha sempre preso parte almeno un componente del Collegio Sindacale.



10. Non abbiamo particolari osservazioni da svolgere sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Anche sulla base dei riscontri emersi durante gli incontri avuti con la società di Revisione e con i membri dei Collegi Sindacali delle società del Gruppo, i principi di corretta amministrazione risultano essere stati costantemente osservati.
11. Non abbiamo osservazioni da svolgere sull'adeguatezza della struttura organizzativa, di cui abbiamo riscontrato l'idoneità al soddisfacimento delle esigenze gestionali e di controllo e sull'operatività aziendale.
12. Il sistema di controllo interno, con riferimento all'esercizio 2017, non ha fatto emergere evidenze tali da farlo ritenere non idoneo a conseguire un accettabile profilo di rischio complessivo, come accertato anche nel corso delle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, alle quali ha partecipato il Collegio Sindacale. In data 23 marzo 2017 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, ha approvato l'aggiornamento delle Linee di indirizzo del Sistema di controllo interno e gestione dei rischi del Gruppo EI Towers e l'aggiornamento della "*Policy Enterprise Risk Management*".
Con particolare riferimento al sistema di gestione del rischio, la valutazione e le modalità di gestione dei principali rischi aziendali, strategici e di processo del Gruppo EI Towers sono svolte secondo la metodologia *Enterprise Risk Management*, modello di riferimento per il presidio del sistema di controllo interno e di gestione del rischio stesso. Le considerazioni emerse dal processo di rilevazione e valutazione dei rischi aziendali evidenziano, nel complesso, che il Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi è adeguato.
13. Il Collegio ha valutato l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e la sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Con riferimento all'informativa contabile contenuta nel Bilancio d'esercizio e Consolidato al 31 dicembre 2017, diamo atto che è stata resa l'attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. n. 58/1998. Il Collegio ha verificato l'esistenza di adeguate procedure a presidio del processo di "formazione" e "diffusione" delle informazioni finanziarie; il Collegio esprime, pertanto, una valutazione di adeguatezza di tale processo e ritiene non sussistano rilievi da sottoporre all'Assemblea, né ritiene di avere rilievi in merito all'osservanza delle disposizioni di cui al D. Lgs. 254/2016.
14. Non abbiamo osservazioni da formulare sull'adeguatezza dei flussi informativi resi dalle società controllate alla Capogruppo volti ad assicurare il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.
15. Nel corso delle periodiche riunioni tenute dal Collegio Sindacale con la società incaricata della revisione legale dei conti ai sensi anche dell'art. 150, comma 3, del D.Lgs. n. 58/1998, non sono emersi aspetti significativi che debbano essere evidenziati nella presente Relazione.
16. La Società aderisce al Codice di Autodisciplina delle società quotate. Il Collegio ha effettuato con esito positivo la verifica della sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo ai propri componenti, e ha vigilato sulla corretta applicazione delle procedure e dei criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei suoi componenti.
17. A conclusione dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, il Collegio Sindacale ha valutato non sussistere fatti significativi da rilevare nella presente Relazione.



18. A compendio dell'attività di vigilanza svolta nell'esercizio non abbiamo proposte da formulare, ai sensi dell'art. 153, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998, in ordine al Bilancio Separato, alla sua approvazione e alle materie di nostra competenza, così come nulla abbiamo da osservare sulla proposta di destinazione del risultato d'esercizio.
19. In data 20 aprile 2017, l'Assemblea degli azionisti ha deliberato di autorizzare l'acquisto, fino alla data dell'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017, di azioni proprie nei limiti degli utili 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 deve essere mantenuta finché le azioni non siano trasferite. Nel periodo tra il 1° gennaio 2018 e il 22 marzo 2018, giorno dell'approvazione del Progetto di Bilancio al 31 dicembre 2017, da parte del Consiglio di Amministrazione, non sono state acquistate azioni proprie. Le società controllate non detengono azioni della Società. Con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017 scadrà la facoltà attribuita al Consiglio di Amministrazione di acquistare azioni proprie. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di sottoporre all'Assemblea il rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie ove utili al perseguimento degli obiettivi esplicitati nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sullo specifico punto all'ordine del giorno.
20. Ad oggi non sono in essere piani di *stock option* assegnati ai dipendenti.

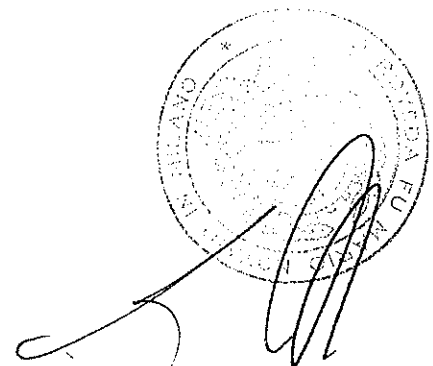
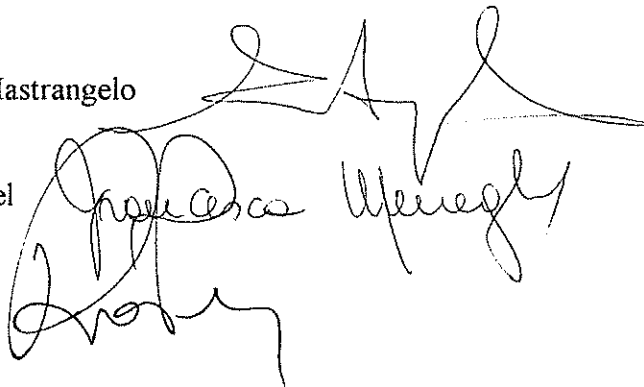
Lissone, 29 marzo 2018

IL COLLEGIO SINDACALE

Antonio Aristide Mastrangelo

Francesca Meneghel

Riccardo Perotta



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

**Agli Azionisti della
EI Towers S.p.A.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società EI Towers S.p.A. (la "Società"), costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto di movimentazione del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

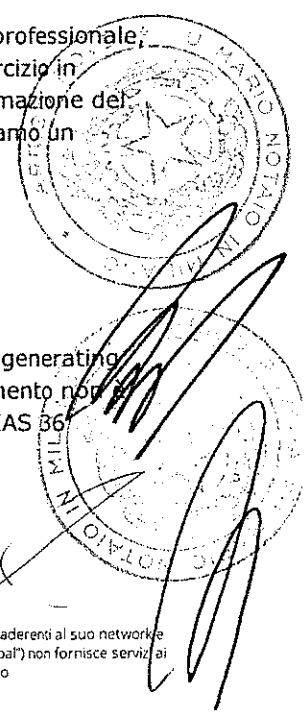
Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Impairment test dell'avviamento e delle partecipazioni

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione

Nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 risulta iscritto un avviamento, allocato alla "cash generating unit" (CGU) *Tower*, per Euro 362 milioni, pari a circa il 43% dell'attivo di bilancio. Tale avviamento non è ammortizzato, ma è sottoposto a impairment test almeno annualmente, come previsto dallo IAS 36 "Impairment of assets".



Inoltre, nel medesimo bilancio d'esercizio sono iscritte partecipazioni in società controllate rilevate al costo per Euro 108 milioni e crediti finanziari non correnti verso le medesime partecipate per Euro 139 milioni, pari complessivamente a circa il 29% dell'attivo di bilancio. Al fine della verifica della recuperabilità di dette attività, la Società assoggetta il loro valore ad impairment test specifici, nel più ampio contesto delle verifiche svolte a livello della CGU Tower, cui anche le partecipazioni in società controllate risultano allocate.

Gli impairment test sono effettuati mediante confronto tra il valore recuperabile – determinato secondo la metodologia del valore d'uso - e il valore contabile, che nel test relativo all'avviamento tiene altresì conto delle altre attività allocate alla CGU.

Il processo di valutazione della Direzione è complesso e si basa su assunzioni riguardanti, tra l'altro, la previsione dei flussi di cassa attesi della CGU e la determinazione di un appropriato tasso di attualizzazione (WACC) e di crescita di lungo periodo (g-rate).

Per la determinazione del valore recuperabile la Società ha fatto riferimento ai flussi finanziari per l'esercizio 2018 riflessi nell'ultimo piano pluriennale approvato dal Consiglio di Amministrazione e alle previsioni di medio termine per il periodo 2019 – 2022 predisposte ai fini del test di impairment, che è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 22 febbraio 2018. La determinazione dei flussi attesi si basa su assunzioni influenzate da aspettative future e da variabili esogene fra le quali assumono significativa rilevanza l'evoluzione, anche normativa, del mercato di riferimento, oltre che i tassi di attualizzazione e di crescita nel lungo periodo.

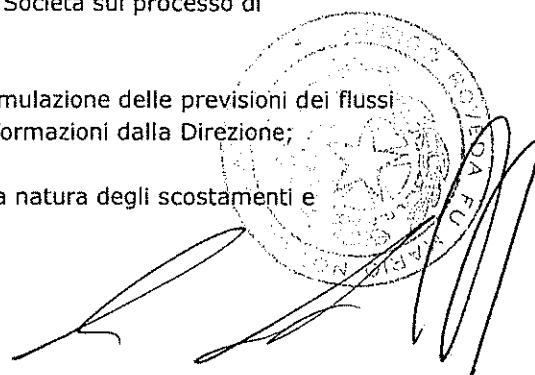
In considerazione della rilevanza dell'ammontare dell'avviamento, delle partecipazioni e dei crediti finanziari non correnti iscritti in bilancio, della soggettività delle stime attinenti la determinazione dei flussi di cassa della CGU e delle variabili chiave del modello di impairment, abbiamo considerato l'impairment test un aspetto chiave della revisione del bilancio della Società.

Le note 8.2, 8.4 e 8.5 di commento alle principali voci delle attività del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 riportano, rispettivamente, l'informativa sull'avviamento, sulle partecipazioni e sulle attività finanziarie non correnti oltre che sull'impairment test, ivi inclusa una "sensitivity analysis" che illustra gli effetti derivanti da variazioni nel tasso di attualizzazione e nel tasso di crescita sulla recuperabilità degli attivi iscritti. Il paragrafo "perdita di valore delle attività", nell'ambito del capitolo 4 della parte introduttiva alle note esplicative, riporta le stime e i criteri adottati nello sviluppo dell'impairment test.

Procedure di revisione svolte

Nell'ambito delle nostre verifiche abbiamo, tra l'altro, svolto le seguenti procedure, anche avvalendoci del supporto di esperti:

- Analisi delle modalità usate dalla Direzione per la determinazione del valore d'uso;
- Verifica della conformità ai principi contabili di riferimento della metodologia adottata dalla Direzione per il test di impairment;
- Rilevazione e comprensione dei controlli rilevanti posti in essere dalla Società sul processo di effettuazione dell'impairment test;
- Analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi di cassa, anche mediante analisi di dati di settore e ottenimento di informazioni dalla Direzione;
- Analisi dei dati consuntivi rispetto ai piani originari ai fini di valutare la natura degli scostamenti e l'attendibilità del processo di predisposizione dei piani;



- Valutazione della ragionevolezza del tasso di attualizzazione (WACC) e di crescita di lungo periodo (g-rate);
- Verifica dell'accuratezza matematica del modello utilizzato per la determinazione del valore d'uso;
- Verifica della corretta determinazione del valore contabile delle attività della CGU;
- Verifica delle sensitivity analysis predisposte dalla Direzione e sviluppo di sensitivity analysis indipendenti;
- Verifica dell'adeguatezza dell'informativa fornita dalla Società sull'impairment test e della sua conformità a quanto previsto dallo IAS 36.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

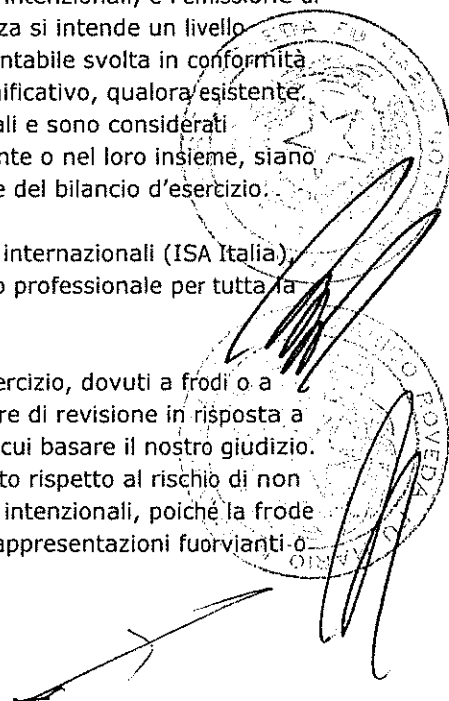
Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;



- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa delle note esplicative, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

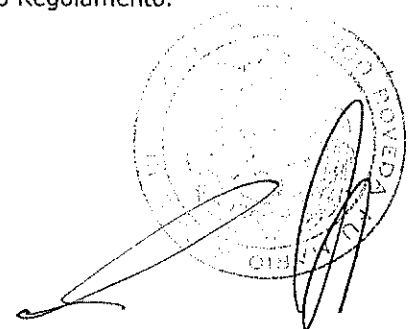
Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'Assemblea degli Azionisti della EI Towers S.p.A. ci ha conferito in data 18 aprile 2013 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 2013 al 2021.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "REVISED BY" at the top and "PROVEDA" at the bottom, with some illegible text in the center. The signature is a cursive script.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori della EI Towers S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della EI Towers S.p.A. al 31 dicembre 2017, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della EI Towers S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della EI Towers S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

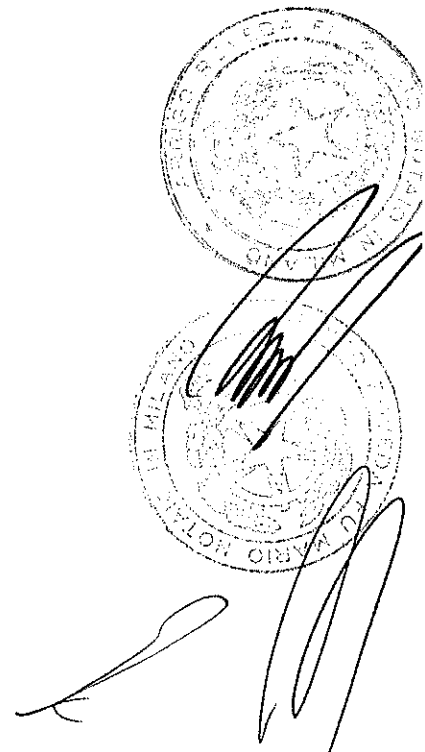
Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Patrizia Arienti
Socio

Milano, 29 marzo 2018





EI TOWERS S.P.A.

**RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI
PROPRIETARI**

Esercizio 2017

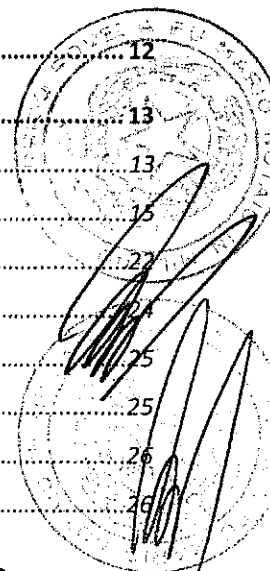
Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 22 marzo 2018

Sito internet: www.eitowers.it



INDICE

INDICE	2
GLOSSARIO	4
1. PROFILO DELL'EMITTENTE	6
1.1 Attività dell'Emittente e del Gruppo	6
1.2 Organizzazione dell'Emittente	6
1.3 Natura di "PMI" ai fini delle disposizioni del TUF	7
2. INFORMAZIONE SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123-bis, comma 1 TUF) alla data del 22 marzo 2018... 8	8
a) Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lett. a), TUF)	8
b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lett. b), TUF)	8
c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lett. c), TUF)	8
d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lett. d), TUF)	8
e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. e), TUF)	8
f) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. f), TUF)	8
g) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lett. g), TUF)	8
h) Clausole di change of control (ex art. 123-bis, comma 1, lett. h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter e 104-bis, comma 1, TUF)	9
i) Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto senza giusta causa o a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. i), TUF)	9
l) Nomina e sostituzione degli amministratori e modifiche statutarie (ex art. 123-bis, comma 1, lett. l), TUF) 9	9
m) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lett. m), TUF)	10
n) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. codice civile)	10
3. COMPLIANCE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)	12
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	13
4.1 NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lett. l), TUF)	13
4.2 COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d) e d-bis), TUF)	15
4.3 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF)	22
4.4 ORGANI DELEGATI	24
4.5 ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI	25
4.6 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI	25
4.7 PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	26
4.8 INFORMATIVA AL CONSIGLIO	28



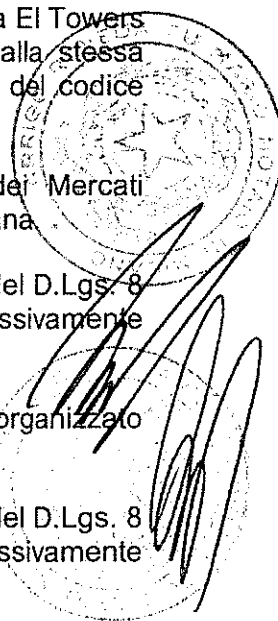


4.9	LEAD INDEPENDENT DIRECTOR	27
5.	TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	28
6.	COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF)	30
7.	COMITATO PER LE NOMINE	31
8.	COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	32
9.	REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	34
10.	COMITATO CONTROLLO E RISCHI	34
11.	SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	38
	<i>Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria (ex art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF)</i>	<i>39</i>
11.1	AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	41
11.2	RESPONSABILE DELLA FUNZIONE INTERNAL AUDIT	42
11.3	MODELLO ORGANIZZATIVO EX D. LGS. N. 231/2001	43
11.4	SOCIETA' DI REVISIONE	45
11.5	DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	45
11.6	COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	45
12.	INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	47
13.	NOMINA DEI SINDACI	48
14.	COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (art. 123-bis, comma 2, lett. d) e d-bis), TUF)	49
15.	RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	54
16.	ASSEMBLEE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. c), TUF)	55
17.	ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (art. 123-bis, comma 2, lett. a) TUF)	56
18.	CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	56
19.	CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 13 DICEMBRE 2017 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE	56
TABELLE		58
	TABELLA 1 - INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI	58
	TABELLA 2 - STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI	60
	TABELLA 3 - STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE	61



GLOSSARIO

Assemblea	L'assemblea degli azionisti di EIT Towers S.p.A.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, piazza Affari n. 6.
Codice di Autodisciplina	Il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso da Borsa Italiana, ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.
Codice Etico	Il codice etico del Gruppo EIT Towers, che costituisce parte integrante del Modello Organizzativo, meglio descritto nel paragrafo 11.3 della Relazione.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G. B. Martini n. 3.
Collegio Sindacale	Il Collegio Sindacale di EIT Towers S.p.A.
Consiglio di Amministrazione o Consiglio	Il Consiglio di Amministrazione di EIT Towers S.p.A.
EIT Towers o Emittente o Società	EIT Towers S.p.A., con sede legale in Lissone, Via Giacomo Zanella n. 21.
Esercizio	L'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2017.
Gruppo EIT Towers o Gruppo	Il gruppo societario facente capo a EIT Towers S.p.A., che include le società dalla stessa controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.
Istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana	Le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana.
Modello Organizzativo	Il modello organizzativo ai sensi del D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231, come successivamente modificato e integrato.
MTA	Il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Organo di Vigilanza e Controllo o ODVC	L'organismo di vigilanza ai sensi del D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231, come successivamente modificato e integrato.





Procedura Parti Correlate	La Procedura per le operazioni con parti correlate della Società disponibile sul sito <i>internet</i> www.eitowers.it sezione <i>Governance</i> /Parti correlate.
Regolamento Assembleare	Il regolamento dell'Assemblea della Società, da ultimo modificato in data 18 aprile 2013.
Regolamento di Borsa Italiana	Il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 in materia di emittenti, e successive modifiche.
Regolamento Mercati	Il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 20249 del 28 dicembre 2017 in materia di mercati.
Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate, e successive modifiche.
Relazione	La presente Relazione sul Governo Societario e gli Assetti proprietari redatta ai sensi dell'art. 123- <i>bis</i> del TUF.
Relazione sulla Remunerazione	La Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art.123- <i>ter</i> del TUF.
Società di Revisione	Deloitte & Touche S.p.A. incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente.
Statuto	Lo statuto sociale di EIT Towers S.p.A. in vigore alla data della presente Relazione disponibile sul sito <i>internet</i> www.eitowers.it sezione <i>Governance/Sistema di governance</i> .
TUF o Testo Unico della Finanza	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modifiche.



1. PROFILO DELL'EMITTENTE

1.1 Attività dell'Emittente e del Gruppo

Come noto, il Gruppo EIT Towers opera nel settore delle infrastrutture di rete e servizi integrati per le comunicazioni elettroniche a beneficio degli operatori del settore radiotelevisivo (*broadcasters*), radiofonico e del settore delle telecomunicazioni mobili (operatori GSM/UMTS/LTE), *wireless* (operatori WiFi/WiMax), nonché di operatori di pubblica utilità e Istituzioni. L'Emittente opera altresì nel segmento dell'*Internet of Things*.

In particolare, **EIT Towers S.p.A.**, società quotata al segmento STAR di Borsa Italiana, gestisce l'*asset* di infrastrutture/postazioni, distribuite sull'intero territorio nazionale, dedicate prevalentemente agli operatori *broadcast*. I servizi offerti dalla Società spaziano dall'ospitalità presso le postazioni di impianti di trasmissione ed antenne di diffusione del segnale a tutte le attività complementari (svolte direttamente o tramite aziende *partner*), quali l'installazione, il collaudo e la manutenzione, sia ordinaria che straordinaria, delle apparecchiature ospitate. La Società privilegia un approccio al mercato volto a fornire una completa gestione della rete dei clienti chiavi in mano, comprensiva di attività di pianificazione, progettazione, realizzazione e gestione.

TowerTel S.p.A., società interamente controllata in via diretta da EIT Towers, detiene l'*asset* di infrastrutture/postazioni dedicate agli operatori di telefonia mobile e agli operatori WiFi e WiMax. Svolge attività di gestione, acquisizione e realizzazione di impianti e infrastrutture per reti di telecomunicazioni in genere.

EIT Radio S.r.l., società interamente controllata in via diretta da EIT Towers, dedicata alla fornitura di servizi di ospitalità e gestione del segnale per gli operatori radiofonici. Si segnala che, in data 15 dicembre 2017, EIT Radio S.r.l. ha acquisito l'intero capitale sociale di Multireti S.r.l. attualmente in corso di fusione¹.

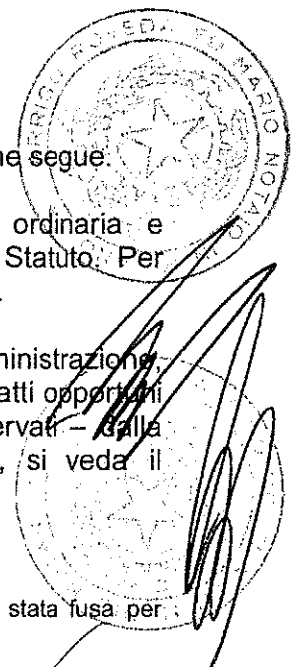
NETTROTTER S.r.l., società controllata direttamente al 95% dall'Emittente, è attiva nello sviluppo in Italia di una rete interamente dedicata all'*Internet of Things* (IoT), in *partnership* con SIGFOX S.A. - *leader* a livello mondiale nel segmento cd. "*Low Power Wide Area*" - e nella vendita di servizi di connettività in modalità *subscription*.

1.2 Organizzazione dell'Emittente

L'organizzazione dell'Emittente, basata sul modello tradizionale, è articolata come segue:

- Assemblea degli Azionisti: è competente a deliberare in sede ordinaria e straordinaria sulle materie alla stessa riservate dalla legge o dallo Statuto. Per maggiori informazioni, si veda il successivo Capitolo 16 della Relazione.
- Consiglio di Amministrazione: è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria, della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti opportuni per il raggiungimento degli scopi sociali, ad esclusione degli atti riservati - dalla legge o dallo Statuto - all'Assemblea. Per maggiori informazioni, si veda il successivo Capitolo 4, Paragrafo 4.3 della Relazione.

¹ Nel corso dell'Esercizio, la società FP Tower S.r.l., riportata nella precedente Relazione, è stata fusa per incorporazione nella controllante diretta TowerTel S.p.A..





- Collegio Sindacale al quale spettano i poteri previsti dalla legge e dallo Statuto, anche quale comitato per il controllo interno e la revisione legale dei conti. Per maggiori informazioni, si veda il successivo Capitolo 14 della Relazione.
- Società di Revisione Legale: l'attività di revisione legale dei conti viene svolta da una Società specializzata iscritta nell'apposito registro dei revisori legali, appositamente nominata dall'Assemblea su proposta motivata del Collegio Sindacale. Per maggiori informazioni, si veda il successivo Capitolo 11, Paragrafo 11.4 della Relazione.

Le informazioni contenute nella presente Relazione, salvo ove diversamente indicato, sono aggiornate alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione (ovvero il 22 marzo 2018).

1.3 Natura di "PMI" ai fini delle disposizioni del TUF

Si segnala che, alla data della presente Relazione, la Società si qualifica come "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-quater 1) del TUF².

² Ai sensi del vigente art. 1, comma 1, lett. w-quater.1) del TUF, per "PMI" si intendono: "fermo quanto previsto da altre disposizioni di legge, le piccole e medie imprese, emittenti azioni quotate, il cui fatturato anche anteriormente all'ammissione alla negoziazione delle proprie azioni, sia inferiore a 300 milioni di euro, ovvero che abbiano una capitalizzazione di mercato inferiore ai 500 milioni di euro. Non si considerano PMI gli emittenti azioni quotate che abbiano superato entrambi i predetti limiti per tre anni consecutivi. La Consob stabilisce con regolamento le disposizioni attuative della presente lettera, incluse le modalità informative cui sono tenuti tali emittenti in relazione all'acquisto ovvero alla perdita della qualifica di PMI. La Consob sulla base delle informazioni fornite dagli emittenti pubblica l'elenco delle PMI tramite il proprio sito internet." In data 23 gennaio 2018 la Consob ha chiuso la consultazione, aperta in data 24 novembre 2017, relativa alle proposte di modifica al Regolamento Emittenti concernenti le "Disposizioni attuative della definizione di emittenti azioni quotate "PMI" e modifiche della disciplina applicabile agli emittenti strumenti finanziari diffusi presso il pubblico in misura rilevante". Alla data della presente Relazione le suddette modifiche non sono ancora entrate in vigore.



2. INFORMAZIONE SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123-bis, comma 1 TUF) alla data del 22 marzo 2018

a) Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lett. a), TUF)

Il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente ammonta ad Euro 2.826.237,70 suddiviso in numero 28.262.377 azioni ordinarie da nominali 10 centesimi di Euro cadauna, ciascuna delle quali dà diritto ad un voto in assemblea, ad eccezione delle azioni proprie detenute dalla Società per le quali si rinvia alla successiva lett. m) del presente Paragrafo. Ai sensi di legge, il diritto di voto risulta sospeso per le azioni proprie detenute dalla Società.

La Società non ha emesso altre categorie di azioni, né strumenti finanziari convertibili o scambiabili con azioni. La struttura del capitale sociale è riportata nella **Tabella 1** in calce alla presente Relazione.

Non sono in corso piani di incentivazione a base azionaria che comportino aumenti, anche gratuiti, del capitale sociale.

b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lett. b), TUF)

Non esistono restrizioni al trasferimento di titoli El Towers.

c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lett. c), TUF)

Considerata la natura di "PMI" dell'Emittente ai sensi dell'art. 1, comma 1, lettera w-*quater*.1), del TUF, la percentuale applicabile ai fini degli obblighi di comunicazione di cui all'art. 120, comma 2, del TUF è pari al 5%. Le partecipazioni rilevanti nel capitale sociale di El Towers, secondo quanto risulta dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF, sono riportate nella **Tabella 1** in calce alla presente Relazione.

Le partecipazioni rilevanti sono consultabili sul sito internet della Società (www.eitowers.it sezione Investitori/Azionariato) e sul sito della Consob (www.consob.it).

d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lett. d), TUF)

La Società non ha emesso titoli che conferiscono diritti speciali di controllo. Lo Statuto dell'Emittente non prevede azioni a voto maggiorato.

e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. e), TUF)

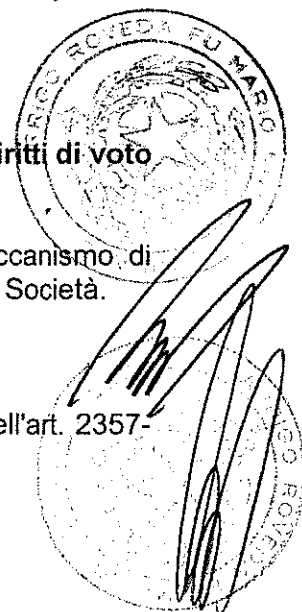
Non esiste un sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti con un meccanismo di esercizio dei diritti di voto diverso da quello previsto per tutti gli altri azionisti della Società.

f) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. f), TUF)

Per le azioni proprie detenute dalla Società il diritto di voto è sospeso ai sensi dell'art. 2357-*ter* del codice civile.

g) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lett. g), TUF)

Non constano alla Società accordi tra azionisti ai sensi dell'art. 122 del TUF.





h) Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lett. h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter e 104-bis, comma 1, TUF)

Facendo seguito a quanto comunicato al mercato nel corso dell'Esercizio, in data 30 ottobre 2017, la Società ha sottoscritto un contratto di finanziamento *unsecured*, per l'importo massimo di Euro 270 milioni, con un *pool* di banche finanziatrici costituito da Intesa Sanpaolo S.p.A., Unicredit S.p.A., Banca Popolare di Milano S.p.A. e Mediobanca S.p.A.. Nell'ambito del contratto di finanziamento è prevista, come d'uso, una specifica clausola di *change of control* al verificarsi della quale ciascuna delle banche finanziatrici può richiedere l'estinzione del *commitment* e il rimborso delle somme erogate e di ogni altra somma dovuta ai sensi del contratto stesso.

Si segnala che, in data 20 dicembre 2017, la Società ha proceduto al rimborso anticipato integrale del prestito obbligazionario, emesso nell'aprile 2013, denominato "€230.000.000 3,875 per cent. Notes due 26 April 2018".

Ai sensi dell'art. 15 paragrafo H) dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione, e i suoi eventuali organi delegati, senza necessità di autorizzazione dell'assemblea, hanno facoltà di compiere atti o operazioni che possono contrastare il conseguimento degli obiettivi di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio, dalla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1 del TUF e fino alla chiusura dell'offerta ovvero fino a quando l'offerta stessa non decada e attuare decisioni prese prima dell'inizio del periodo di cui sopra, che non siano ancora state attuate in tutto o in parte, che non rientrino nel corso normale delle attività della Società e la cui attuazione possa contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta.

i) Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto senza giusta causa o a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (ex art. 123-bis, comma 1, lett. i), TUF)

Non sussistono accordi *ex ante* tra la Società e gli amministratori di cui all'articolo 123-bis, comma 1, lett. i) del TUF.

Come comunicato al mercato, in data 14 dicembre 2017, il Consiglio di Amministrazione ha approvato un accordo transattivo con il Signor Valter Gottardi, Amministratore Delegato e dirigente con responsabilità strategiche della Società, avente ad oggetto la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con effetto dal 30 aprile 2018. Per maggiori dettagli su tale accordo e, in generale, sui trattamenti previsti da EIT Towers in caso di cessazione della carica e/o risoluzione del rapporto di lavoro, si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione disponibile sul sito *internet* www.eitowers.it sezione Governance/Remunerazione.

l) Nomina e sostituzione degli amministratori e modifiche statutarie (ex art. 123-bis, comma 1, lett. l), TUF)

La nomina e la sostituzione degli amministratori sono disciplinate dall'art. 13 dello Statuto. Sul punto si rinvia al successivo Capitolo 4, Paragrafo 4.1 della Relazione relativo al Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi di Statuto (art. 15 paragrafo A), il Consiglio di Amministrazione può deliberare l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, la riduzione del capitale sociale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale, le deliberazioni di cui agli articoli 2505 e 2505-bis



del codice civile, anche quale richiamato per la scissione dall'articolo 2506-ter del codice civile, nel rispetto dei limiti di legge.

Lo Statuto è disponibile sul sito *internet* www.eitowers.it sezione Governance/Sistema di governance.

m) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lett. m), TUF)

Non sussistono deleghe per aumenti di capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del codice civile o per l'emissione di strumenti finanziari partecipativi.

L'Assemblea del 20 aprile 2017 ha autorizzato, delegando in proposito il Consiglio di Amministrazione e per esso gli Amministratori Delegati, disgiuntamente tra loro, l'acquisto di azioni ordinarie della Società, in una o più *tranches*, sino al numero massimo consentito dalla legge, avuto riguardo alle azioni proprie possedute direttamente e a quelle possedute da società controllate.

Gli acquisti possono 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. L'autorizzazione all'acquisto delle azioni é stata accordata, a far data dalla suddetta Assemblea, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

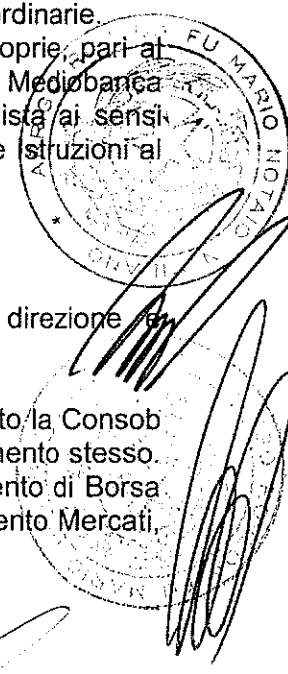
Per le modalità e i termini di acquisto delle azioni proprie, si rinvia al verbale di Assemblea del 20 aprile 2017 disponibile sul sito *internet* www.eitowers.it sezione Governance/Assemblea degli Azionisti.

Come comunicato al mercato, il Consiglio di Amministrazione, in data 4 maggio 2017, in esecuzione e nei limiti della delibera assembleare del 20 aprile 2017, proseguendo nel piano varato a luglio 2016, ha deliberato il rinnovo del programma di acquisto avente ad oggetto massime n. 641.535 azioni proprie, pari al 2,27% del capitale sociale, per la costituzione di un c.d. "magazzino titoli" al fine di consentire alla Società di conservare e disporre delle azioni per l'eventuale impiego delle stesse come corrispettivo in operazioni straordinarie. Al 31 dicembre 2017 la Società deteneva in portafoglio 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 di Borsa Italiana nonché delle relative istruzioni al Regolamento. Non si segnalano variazioni alla data del 22 marzo 2018.

n) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. codice civile)

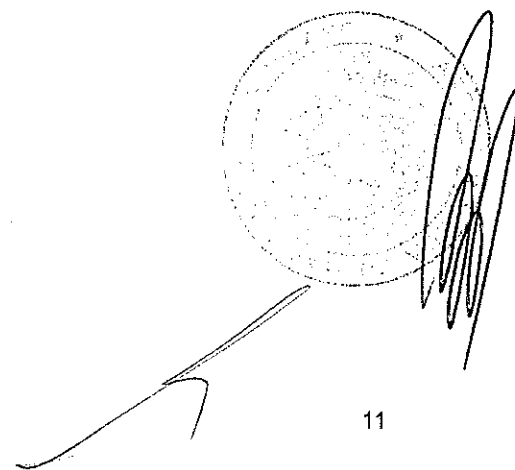
Con efficacia dal 2 gennaio 2012, l'Emittente è soggetto all'attività di direzione e coordinamento di Mediaset S.p.A..

La Società, ai sensi dell'art. 18, comma 1 del Regolamento Mercati, ha informato la Consob e il pubblico del pieno adeguamento alle previsioni di cui all'art. 16 del Regolamento stesso. In proposito si rinvia all'attestazione di cui all'art. 2.6.2, comma 9 del Regolamento di Borsa Italiana, sull'esistenza delle condizioni prescritte dal citato art. 16 del Regolamento Mercati, presente nella Relazione sulla gestione del bilancio di esercizio.





L'Emittente esercita attualmente attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate TowerTel S.p.A., NETTROTTER S.r.l., EIT Radio S.r.l. e Multireti S.r.l., quest'ultima acquisita in data 15 dicembre 2017.



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a grid pattern. The signature is written in a cursive style, extending from the bottom left towards the right side of the stamp.



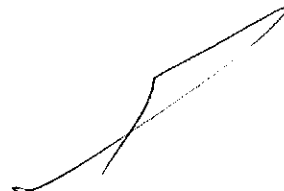
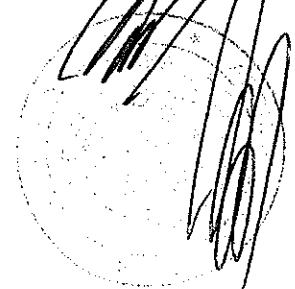
3. **COMPLIANCE** (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)

EI Towers (già DMT S.p.A.), sin dalla quotazione nel 2004, aderisce al Codice di Autodisciplina delle società quotate, accessibile al pubblico sul sito *internet* di Borsa Italiana (<http://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/codice.htm>), recependone i principi e adeguando il proprio sistema di *corporate governance* alle *best practices* nazionali e internazionali in materia.

Si segnala che il sistema di *Corporate Governance* di EI Towers, esposto nella presente Relazione, è allineato ai principi espressi dal Codice di Autodisciplina nella sua edizione più recente (luglio 2015).

Come di consueto la Relazione è stata redatta tenendo altresì conto del "Format per la Relazione su governo societario e gli assetti proprietari" (VII edizione – gennaio 2018) curato da Borsa Italiana.

L'Emittente e le proprie società controllate non sono soggette a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *corporate governance* dell'Emittente.





4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

4.1 NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lett. I), TUF)

Nomina Amministratori

La nomina e la sostituzione degli amministratori sono disciplinate dall'art. 13 dello Statuto. In particolare, gli amministratori sono nominati dall'assemblea sulla base di liste, nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo, presentate dagli azionisti, che rappresentino, da soli o insieme ad altri azionisti, almeno il **2,5%** delle azioni aventi diritto al voto nell'assemblea ordinaria ovvero rappresentanti la minor percentuale eventualmente stabilita da inderogabili disposizioni di legge o regolamentari. La quota di partecipazione prevista per la presentazione delle liste viene di volta in volta comunicata nell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina del Consiglio di Amministrazione. Si segnala che in occasione della prossima Assemblea degli Azionisti del 23 aprile 2018, convocata per la nomina del Consiglio di Amministrazione, la quota di partecipazione determinata da Consob (delibera n. 20273/2018), ai sensi dell'art.144-*quater* del Regolamento Emittenti, è pari all'**1%**³.

Lo Statuto non prevede la facoltà di cui all'art. 147-*ter*, comma 1 TUF.

All'elezione degli amministratori si procede come segue:

- i) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai soci saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, gli amministratori pari al numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione meno uno;
- ii) il restante amministratore sarà tratto dalla seconda lista che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente né con la lista di cui alla precedente lettera i), né con i soci che hanno presentato o votato la lista di cui alla precedente lettera i), e che abbia ottenuto il secondo maggior numero di voti espressi dagli azionisti.

Qualora con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia conseguita la nomina di un numero di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalle norme di legge e di regolamento pari al numero minimo stabilito dalle norme di legge e di regolamento in relazione al numero complessivo degli amministratori, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti, di cui alla lettera i) del precedente capoverso, sarà sostituito dal primo candidato indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto della stessa lista, ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto delle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che il Consiglio di Amministrazione risulti composto da un numero di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalle norme di legge e di regolamento pari almeno al minimo prescritto.

Qualora ad esito delle votazioni, il Consiglio non risulti composto dal numero minimo di amministratori del genere meno rappresentato stabilito dalle norme di legge, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti, sarà sostituito dal primo candidato in ordine progressivo della stessa lista appartenente al genere meno rappresentato non eletto ai sensi dei precedenti paragrafi; qualora in tal modo non sia raggiunto il numero minimo di legge di amministratori del genere meno rappresentato, la predetta sostituzione opera anche per i

³ Si ricorda che la quota di partecipazione al capitale sociale in occasione dell'Assemblea di nomina dell'attuale Consiglio di Amministrazione della Società del 21 aprile 2015, determinata da Consob con delibera n. 19109/2015, era pari all'1% del capitale sociale.



candidati della lista di minoranza (semprech  recante un numero di candidati pari o superiore a tre).

Qualora infine le suddette procedure non assicurino la nomina di un numero di amministratori, in possesso dei requisiti di indipendenza e/o del genere meno rappresentato pari al numero minimo stabilito dalle norme di legge e di regolamento, la sostituzione avverr  con delibera assunta dall'assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei necessari requisiti.

Nel caso in cui venga presentata un'unica lista, tutti gli amministratori da eleggere saranno tratti dalla lista medesima in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'Assemblea, fermo restando il rispetto dei requisiti stabiliti dalle norme di legge e di regolamento e dallo statuto in materia di composizione del consiglio di amministrazione e, in particolare, in materia di equilibrio tra generi.

Nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto, in modo da assicurare comunque il rispetto dei requisiti stabiliti dalle norme di legge e di regolamento e dallo statuto in materia di composizione del consiglio di amministrazione e, in particolare, in materia di equilibrio tra generi.

Sono comunque salve diverse ed ulteriori disposizioni previste da inderogabili norme di legge o regolamentari.

In particolare alla Societ , soggetta all'attivit  di direzione e coordinamento di Mediaset S.p.A., si applicano le disposizioni in materia di composizione del Consiglio di Amministrazione previste dall'art. 16 del Regolamento Mercati. Pertanto, il Consiglio dell'Emittente   composto in maggioranza da amministratori indipendenti, cos  come i Comitati interni al Consiglio (Comitato Controllo e Rischi e Comitato per la Remunerazione) sono composti interamente da amministratori indipendenti.

In quanto emittente appartenente al segmento STAR, si applicano, altres , alla Societ  le previsioni dell'art. 2.2.3, comma 3 lettera m) del Regolamento di Borsa Italiana che prevede l'applicazione, per quanto riguarda la composizione del Consiglio, nonch  il ruolo e le funzioni degli amministratori non esecutivi e indipendenti, dei principi e dei criteri applicativi previsti dagli articoli 2 e 3 del Codice di Autodisciplina.

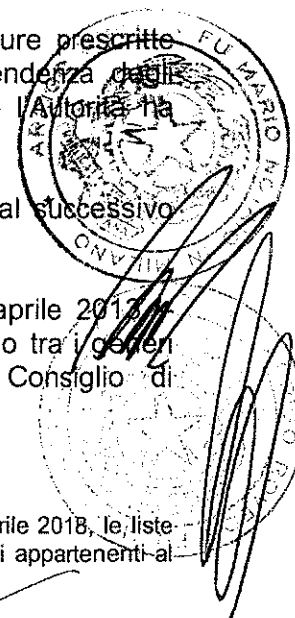
Come riportato nella **Tabella 2** in calce alla presente Relazione, 6 amministratori (Alberto Giussani – Presidente – Paola Casali, Manlio Cruciatti, Rosa Maria Lo Verso, Michele Pirotta e Francesco Sironi), su un totale di 9 componenti il Consiglio, sono risultati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF, dal sopra citato art. 16 del Regolamento Mercati e dal Codice di Autodisciplina.

La composizione del Consiglio di Amministrazione recepisce, infine, le misure prescritte dall'Autorit  Garante della Concorrenza e del Mercato in materia di indipendenza degli amministratori (provvedimento n. 23117 del 14 dicembre 2011 con il quale l'Autorit  ha autorizzato la fusione DMT S.p.A. – EIT Towers S.p.A. del 2 gennaio 2012).

Per maggiori dettagli in ordine all'indipendenza degli amministratori si rinvia al successivo Capitolo 4, Paragrafo 4.6 della Relazione.

Le disposizioni statutarie – introdotte con delibera dell'Assemblea del 18 aprile 2013 e finalizzate a garantire il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi hanno trovato la prima applicazione in occasione della nomina del Consiglio di Amministrazione deliberato dall'Assemblea del 21 aprile 2015⁴.

⁴ Si segnala che in occasione della prossima Assemblea degli Azionisti, convocata per il 23 aprile 2018, le liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione dovranno includere almeno un terzo di membri appartenenti al





Sostituzione Amministratori

L'art. 13 dello Statuto prevede che qualora nel corso dell'esercizio vengano a mancare uno o più amministratori, nominati sulla base del voto di lista, si procederà alla loro sostituzione nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista dell'amministratore da sostituire ovvero qualora non residuino nella predetta lista candidati non eletti in precedenza ovvero candidati con i requisiti richiesti, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione ai sensi dell'art. 2386 del codice civile, così come successivamente provvede l'assemblea, con le maggioranze di legge senza voto di lista. In ogni caso il Consiglio e l'Assemblea procederanno alla nomina in modo da assicurare comunque il rispetto dei requisiti stabiliti dalle norme di legge e di regolamento e dallo statuto in materia di composizione del consiglio di amministrazione e, in particolare, in materia di equilibrio tra generi.

Piani di successione

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 22 aprile 2015, anche ai sensi dell'art. 5.C.2 del Codice di Autodisciplina, tenuto conto della struttura della compagine societaria, dei meccanismi di nomina e sostituzione degli amministratori e dell'assetto di deleghe di poteri, ha ritenuto di non adottare piani per la successione degli amministratori esecutivi.

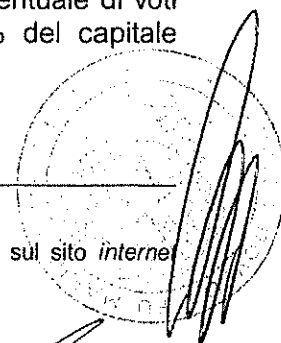
4.2 COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d) e d-bis), TUF)

Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto, l'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 5 ad un massimo di 21 membri, i quali restano in carica per un periodo, determinato dall'Assemblea, non superiore a 3 esercizi e sono rieleggibili.

In particolare, l'attuale Consiglio, nominato dall'Assemblea del 21 aprile 2015 e in carica fino all'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017, convocata per il 23 aprile 2018, è composto da 9 membri di cui 8 – Alberto Giussani, nominato Presidente (componente indipendente), Guido Barbieri (componente esecutivo), Valter Gottardi (componente esecutivo), Piercarlo Invernizzi (componente esecutivo), Manlio Cruciatti (componente indipendente), Michele Pirotta (componente indipendente), Paola Casali (componente indipendente) e Rosa Maria Lo Verso (componente indipendente) - tratti dalla lista presentata dall'azionista di maggioranza Elettronica Industriale S.p.A., titolare di una quota rappresentativa del **40,001%** del capitale sociale (**Lista n. 2**), ed un membro - Francesco Sironi (componente indipendente) - tratto dalla lista di minoranza, che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti, presentata da azionisti rappresentanti complessivamente una quota di partecipazione pari al **3,77%** del capitale sociale dell'Emittente (**Lista n. 1**).

Di seguito l'elenco dei candidati di ciascuna lista presentata e la relativa percentuale di voti ottenuta in rapporto al capitale votante (22.341.439 azioni pari al **79,05%** del capitale sociale):

genere meno rappresentato secondo quanto riportato nell'Avviso di Convocazione pubblicato sul sito *internet* www.eitowers.it sezione Governance/Assemblea degli Azionisti.





- **Lista n. 1** - candidati: Francesco Sironi e Massimo Belcredi. La lista ha ottenuto n. 10.422.336 voti pari al **46,65%** del capitale votante;
- **Lista n. 2** - candidati: Alberto Giussani, Guido Barbieri, Valter Gottardi, Piercarlo Invernizzi, Manlio Cruciatti, Michele Pirotta, Paola Casali, Rosa Maria Lo Verso, Alessandro Serio e Francesca Broussard. La lista ha ottenuto n. 11.305.120 voti pari al **50,60%** del capitale votante.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, ha confermato Amministratori Delegati della Società i Signori Guido Barbieri (AD Gestione) e Valter Gottardi (AD Business), per i quali si rinvia al successivo Paragrafo 4.4 della Relazione.

La composizione del Consiglio di Amministrazione è riportata nella **Tabella 2** in calce alla Relazione.

Si riportano di seguito le informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei singoli componenti il Consiglio di Amministrazione.

Alberto Giussani: nato a Varese il 23 agosto 1946, si laurea in Economia e Commercio all'Università Cattolica di Milano nel 1972. E' iscritto al registro dei Revisori Legali dei Conti e, dal 1979, all'albo dei Dottori Commercialisti; entrato in PricewaterhouseCoopers nel 1973 e divenuto partner nel 1981, si è dimesso il 30 giugno 2007; nel corso della carriera di revisore contabile ha gestito la revisione di importanti imprese italiane, anche a carattere multinazionale, quotate in Italia e nella Borsa statunitense. Titolare del corso di International Accounting all'Università Cattolica di Milano, dal 1981 è membro della Commissione Principi Contabili dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e attualmente Vice Presidente del Comitato Tecnico Scientifico dell'Organismo Italiano di Contabilità nonché, dal 2001, membro dello Standard Advisory Council della fondazione IASC per la statuizione dei principi contabili internazionali dal 2001 al 2008 ed attualmente membro dell'Accounting Standard Forum dello IASB. E' stato Presidente di Assirevi (Associazione dei Revisori Contabili Italiani) nel triennio 2004-2006 e Consigliere dal 1980 all'ottobre 2006, componente del gruppo di lavoro per la prima revisione del Codice di Autodisciplina delle società quotate e membro del Collegio dei Revisori della Borsa Italiana prima della privatizzazione della stessa. Ha ricoperto diversi incarichi tra i quali, *inter alia*, Consigliere di Amministrazione del Credito Artigiano S.p.A., Presidente del Collegio Sindacale di Mediaset S.p.A. e Presidente del Collegio Sindacale di Vittoria Assicurazioni S.p.A.; alla data della presente Relazione ha il ruolo di Consigliere di Amministrazione di Fastweb S.p.A., membro del Collegio Sindacale di Falck Renewables S.p.A., di Luxottica Group S.p.A. e di Carlo Tassara, Presidente del Collegio dei revisori della Biblioteca Ambrosiana e membro del Collegio dei revisori della Caritas Ambrosiana nonché consigliere dell'Istituto Diocesano per il Sostentamento del Clero. Attualmente, in qualità di Amministratore Indipendente, ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, di Presidente del Comitato per la Remunerazione nonché di componente del Comitato Controllo e Rischi della Società.

Guido Barbieri: nato a Milano il 12 giugno 1966, si laurea *cum laude* in Economia e Commercio presso l'Università Luigi Bocconi di Milano a luglio del 1990. Ha successivamente collaborato ad un progetto di ricerca sui gruppi media in Europa. Inizia la sua carriera professionale nel 1991 in Fininvest S.p.A., nella Direzione Pianificazione e Controllo di Gruppo come analista di pianificazione, diventando in seguito Responsabile del Budget e Reporting Consolidato della Divisione Televisiva. Nel 1995 passa a Mediaset S.p.A. come Responsabile del Bilancio e del Budget e Reporting Consolidato di Gruppo, acquisendo nel 1997 anche la responsabilità della funzione M&A. Nel 2000 assume l'incarico di Vice Direttore Generale di Mediastore S.p.A. (società del gruppo attiva nell'acquisto e vendita di



diritti sui mercati internazionali e nella produzione di fiction) diventandone Direttore Generale a febbraio 2002 e presidente del C.d.A. a luglio dello stesso anno. Da gennaio 2003 a giugno 2011 ha ricoperto l'incarico di Direttore Generale dell'Area Diritti di RTI, acquisendo a settembre del 2007 anche la responsabilità sull'area dei Diritti Sportivi. Nel secondo semestre 2011 è stato Responsabile Progetto Fusione EI Towers – DMT S.p.A.. Attualmente è responsabile della Divisione Gestione di EI Towers e ricopre unicamente la carica di Amministratore Delegato della Società.

Valter Gottardi: nato ad Arcore il 29 novembre 1955, consegue il diploma di Perito Elettronico presso l'Istituto Tecnico Industriale Statale di Vimercate nell'anno scolastico 1973-1974. Inizia la sua carriera professionale lavorando dal 1975 al 1980 come responsabile nell'area assistenza clienti per la linea multiplex digitali PCM presso la società Telettra Vimercate (ora Alcatel). Dal 1980 al 2011 è assunto presso la società Elettronica Industriale S.p.A. nella quale ricopre progressivamente le cariche di Direttore di Produzione, Direttore Tecnico e Direttore Generale nonché, dal 2001 al 2011, anche il ruolo di componente del Consiglio di Amministrazione. Attualmente è responsabile della Divisione Business di EI Towers e ricopre unicamente la carica di Amministratore Delegato della Società.

Paola Casali: nata a Milano il 19 ottobre 1967, si laurea *cum laude* in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Milano. E' stata iscritta all'ordine degli avvocati di Milano dal 1996 al 1999. E' iscritta presso il Collegio Notarile di Milano dal 1999 ed è stata docente presso la Scuola di Notariato della Lombardia. Dopo aver collaborato in noti studi legali a Milano specializzati in diritto commerciale e societario dal 1999 svolge la professione di Notaio. Dal 1994 al 1998 è stata membro del Comitato per la Cooperazione Giuridica presso il Consiglio d'Europa. E' autrice di numerose pubblicazioni su riviste specializzate. Attualmente ricopre la carica di Amministratore indipendente ed è componente del Comitato per la Remunerazione della Società.

Manlio Cruciatti: nato a Trieste il 6 novembre 1949, consegue il diploma di Perito Industriale Capotecnico presso l'Istituto Tecnico Industriale A. Volta di Trieste nell'anno scolastico 1967-1968. Inizia la sua carriera professionale lavorando per due anni presso il CNR (Consiglio Nazionale delle Ricerche) dell'Università degli Studi di Trieste, dal 1970 al 1979 lavora presso la RAI Radiotelevisione Italiana e dal 1980 al 2008 è presso il Gruppo Mediaset (Telemilano, Videotime, RTI). Dal 2008 (anno di pensionamento) ha svolto vari incarichi professionali in ambito cinematografico (ANICA, Universal Multimedia Access, Artech) e televisivo anche in ambito internazionale (RTI, Rede Globo - Brasile, Abertis Telecom – Spagna); è stato, tra l'altro, Presidente dell'Associazione delle Industrie Tecniche Audiovisive e membro del Comitato Direttivo del DVB (Digital Video Broadcasting); ha esercitato attività di consulenza presso la società MC – Consulting S.a.s.. Attualmente ricopre la carica di Amministratore indipendente ed è componente del Comitato Controllo e Rischi della Società.

Piercarlo Invernizzi: nato a Monza il 28 giugno 1965, si laurea in Ingegneria Elettronica presso il Politecnico di Milano. Nel 1992 inizia a lavorare in Elettronica Industriale (Gruppo Mediaset) occupandosi prima di pay-TV per Telepiù e successivamente dello sviluppo dei sistemi di controllo nei trasmettitori televisivi e dell'automazione dell'emissione della pubblicità sui canali Mediaset. Nel 2000, dopo aver conseguito il master in "Innovazione e Gestione d'Impresa" presso il MIP al Politecnico di Milano, passa a RTI, come Responsabile della Direzione Assemblaggio ed Emissione e coordina il processo di innovazione tecnologica e organizzativa fino alla completa automazione e digitalizzazione dei canali e al lancio della piattaforma pay-TV di Mediaset. Nel 2005 torna in Elettronica Industriale con il ruolo di coordinatore sul progetto DVB-H e nel 2006 ne assume il ruolo di Direttore Tecnico.



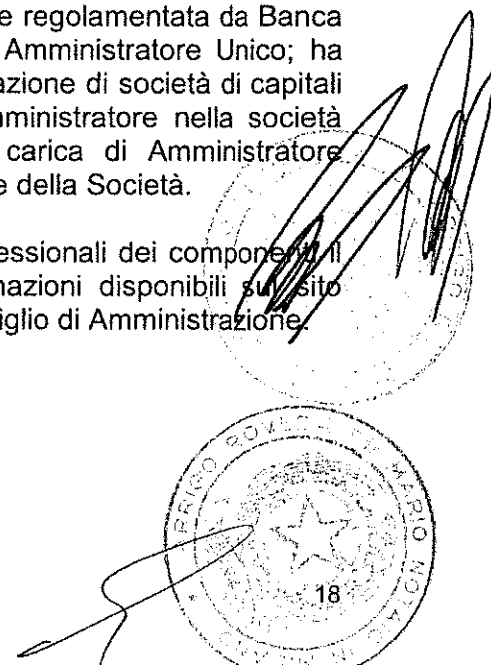
Attualmente è Direttore Tecnico di EIT Towers e ricopre la carica di Amministratore esecutivo della Società.

Rosa Maria Lo Verso: nata a Milano il 3 settembre 1965, consegue il diploma di Ragioniere e Perito Commerciale presso l'Istituto Tecnico Commerciale Leonardo da Vinci di Cologno Monzese nell'anno 1984. E' iscritta al registro dei Revisori Legali dei Conti e, dal 1987, all'ordine dei dottori commercialisti di Monza e Brianza. E' Presidente della Commissione Enti Locali e Fiscalità Locale (Ordine Dottori commercialisti ed esperti contabili di Monza e Brianza) e componente della Commissione organizzazione scuola di formazione per la professione di dottore commercialista ed esperto contabile. Esercita l'attività di dottore commercialista nonché ha ricoperto e ricopre la carica di revisore e componente del collegio sindacale e dell'organismo di vigilanza di società di capitali (tra le quali componente dell'organismo di vigilanza di Promoservice Italia S.r.l. e Digitalia 08 S.r.l. del gruppo Mediaset). Attualmente ricopre la carica di Amministratore indipendente della Società.

Michele Pirotta: nato a Milano l'11 maggio 1964, si laurea in Economia e Commercio presso l'Università Luigi Bocconi di Milano nel 1990. E' iscritto al registro dei Revisori Legali dei Conti e, dal 1991, all'ordine dei dottori commercialisti di Milano; Consigliere e Tesoriere, dall'anno 2008 all'anno 2016, dell'Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano; Consigliere e Tesoriere, dall'anno 2008 all'anno 2016, dell'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Milano e già componente del Consiglio Direttivo di Associazioni Professionali e della Fondazione Dottori Commercialisti di Milano. Esercita l'attività di dottore commercialista, è titolare di uno studio professionale associato attivo nel campo della consulenza aziendale, commerciale e tributaria; ricopre la carica di Consigliere di Amministrazione della Cassa Nazionale di Previdenza dei Dottori Commercialisti (CNPADC) e coordina la Commissione Bilancio e Budget della stessa CNPADC, è componente del collegio sindacale e dell'organismo di vigilanza di società di capitali (tra le quali componente dell'organo di controllo di società del gruppo E.ON, BAYER, EPH, A2A e Deutsche Bank). Attualmente ricopre la carica di Amministratore indipendente e di Presidente del Comitato Controllo e Rischi della Società.

Francesco Sironi: nato a Rovereto il 13 maggio 1969, si laurea *cum laude* in Economia Aziendale all'Università Luigi Bocconi di Milano nel 1992. Inizia la sua carriera professionale lavorando per tre anni nelle divisioni Investment Banking e Corporate Finance di Morgan Stanley; dal 1995 ad oggi ha lavorato in BS Private Equity inizialmente come *Investment Manager* diventando *partner* nel 1999 e *Managing Partner* nel 2003. Dal 2015 al 2016 è Head of Business Development di Idea Capital Funds SGR, appartenente al gruppo De Agostini. Dal 2016 è inoltre Senior Advisor di RealStep, società di sviluppo immobiliare attiva in progetti di riqualificazione industriale, dove diventa Presidente nel 2017. E' inoltre Presidente di RealStep SICAF, società di investimento immobiliare regolamentata da Banca d'Italia. E' titolare della società FSH S.r.l. della quale è altresì Amministratore Unico; ha ricoperto e ricopre la carica di membro del consiglio di amministrazione di società di capitali tra le quali, da settembre 2016 a gennaio 2017, quella di amministratore nella società quotata Alerion Clean Power S.p.A.. Attualmente ricopre la carica di Amministratore indipendente ed è componente del Comitato per la Remunerazione della Società.

Per maggiori informazioni circa le caratteristiche personali e professionali dei componenti il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente si rinvia alle informazioni disponibili sul sito internet www.eitowers.it sezione Governance, Organi Sociali/Consiglio di Amministrazione.





Politiche di diversità

Come emerso in sede di annuale autovalutazione, il Consiglio ha ritenuto l'attuale composizione adeguatamente diversificata per età, genere e percorso formativo e professionale, in linea con le disposizioni normative e le previsioni del Codice di Autodisciplina.

Si segnala, peraltro, che, in data 22 febbraio 2018, il Consiglio di Amministrazione, in vista del rinnovo, anche sulla base degli esiti della *Board Performance Evaluation* (per la quale si rinvia al successivo Paragrafo 4.3), ha approvato il seguente orientamento in merito alla dimensione, composizione e diversità del Consiglio di Amministrazione, esprimendo l'auspicio che l'insieme delle diversità rappresentate nel *Board* sia funzionale alla miglior definizione e perseguimento degli obiettivi strategici del Gruppo in vista delle sfide future:

- conferma di n. 9 Amministratori;
- conferma della maggioranza di Amministratori indipendenti tenuto conto delle disposizioni normative e di autodisciplina vigenti, nonché di quelle previste dal Provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato n. 23117 del 14 dicembre 2011;
- almeno un terzo degli Amministratori rappresentato da quote di genere;
- bilanciata combinazione di diverse anzianità di carica e fasce di età al fine di perseguire un equilibrio tra esigenze di continuità e rinnovamento nella gestione;
- profili manageriali, professionali e/o accademici/istituzionali con competenze che possano risultare utili al perseguimento del business del Gruppo El Towers, alcuni dei quali con esperienza anche in materia di sistema di controllo interno;
- candidati che rivestano incarichi/cariche in altre società che, in termini di numero e qualità, siano compatibili con uno svolgimento efficace e diligente del ruolo di Amministratore di El Towers, tenuto conto anche dell'impegno richiesto dalle rispettive attività lavorative e professionali;
- conferma alla carica di Presidente di un componente indipendente, con adeguata preparazione anche in tema di *corporate governance*, che possa rappresentare, in virtù delle competenze ed esperienze possedute, una figura di garanzia per tutti gli Azionisti.

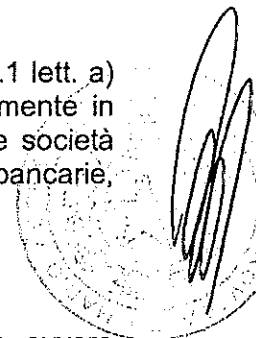
In considerazione dell'entrata in vigore, solo a partire dall'esercizio 2017, delle disposizioni del D. Lgs. n. 254/2016, in materia di informativa non finanziaria e informazioni sulla diversità da parte di imprese e gruppi di grandi dimensioni, il Consiglio ha ritenuto opportuno demandare al nuovo Consiglio di Amministrazione l'adozione di una Politica in materia di diversità dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo, quest'ultimo nominato nell'aprile 2017, che tenga conto del processo avviato dal Consiglio uscente con il suddetto orientamento espresso ai sensi dell'art. 123-bis, comma 2, lett. d-bis) del TUF.

Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

In data 17 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'art. 5.C.1 lett. a) del Codice di Autodisciplina, ha confermato l'orientamento, espresso precedentemente in data 26 luglio 2012, in merito al cumulo massimo degli incarichi ricoperti in altre società (società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni). Sulla base di tale orientamento:

un **amministratore esecutivo** non dovrebbe ricoprire:

- la carica di amministratore esecutivo in altra società quotata, italiana o estera, ovvero in una società finanziaria, bancaria o assicurativa o di grandi dimensioni (patrimonio netto superiore a 10 miliardi di Euro) e





- la carica di amministratore non esecutivo o sindaco - o di membro di altro organo di controllo - in più di cinque società quotate, italiane o estere, ovvero in società finanziarie, bancarie o assicurative o di rilevanti dimensioni (patrimonio netto superiore a 10 miliardi di Euro);

un **amministratore non esecutivo** non dovrebbe ricoprire:

- la carica di amministratore esecutivo in più di tre società quotate, italiane o estere, ovvero in società finanziarie, bancarie o assicurative o di rilevanti dimensioni (patrimonio netto superiore a 10 miliardi di Euro) e la carica di amministratore non esecutivo o di sindaco - o di membro di altro organo di controllo - in più di cinque società quotate, italiane o estere, ovvero in società finanziarie, bancarie o assicurative o di rilevanti dimensioni (patrimonio netto superiore a 10 miliardi di Euro), ovvero
- la carica di consigliere non esecutivo o di sindaco - o di membro di altro organo di controllo - in più di dieci società quotate, italiane o estere, ovvero in società finanziarie, bancarie o assicurative o di rilevanti dimensioni (patrimonio netto superiore a 10 miliardi di Euro).

Restano escluse dal limite di cumulo le cariche ricoperte nell'Emittente e in società del Gruppo EIT Towers.

Nel caso di superamento dei limiti indicati, l'amministratore informa tempestivamente il Consiglio di Amministrazione, il quale valuta la situazione alla luce dell'interesse della Società ed invita l'amministratore stesso ad assumere le conseguenti decisioni.

Il Consiglio di Amministrazione rileva annualmente, sulla base delle informazioni ricevute da ciascun consigliere, le cariche di amministratore e/o di sindaco ricoperte dagli stessi in altre società.

L'attuale composizione del Consiglio rispetta i criteri sopra definiti.

Si riportano di seguito gli incarichi ricoperti dai componenti il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in altre società:

Alberto Giussani: membro del Collegio Sindacale di Falck Renewables S.p.A., membro del Collegio Sindacale di Luxottica Group S.p.A. e Consigliere di Fastweb S.p.A..

Guido Barbieri: -

Paola Casali: -

Manlio Cruciatti: -

Valter Gottardi: -

Piercarlo Invernizzi: -

Rosa Maria Lo Verso: -

Michele Pirotta: membro del Collegio Sindacale di Finanza & Futuro Banca S.p.A..

Francesco Sironi: Amministratore Delegato di BS Private Equity, Consigliere di Sessantotto S.r.l., Amministratore Unico di FSH S.r.l., Presidente di RealStep S.r.l. e Presidente di RealStep SICAF S.p.A..

Induction Programme

Nel corso dell'Esercizio, gli amministratori dell'Emittente hanno partecipato a iniziative finalizzate all'approfondimento del *business* della Società, del settore in cui la stessa opera, dei principi di corretta gestione dei rischi e del quadro normativo e autoregolamentare di





4.3 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF)

Il Consiglio di Amministrazione riveste un ruolo centrale nell'ambito della struttura organizzativa aziendale, della struttura del Gruppo EIT Towers e del sistema di *governance*. Esso definisce i piani strategici del Gruppo monitorandone periodicamente andamento ed attuazione.

Il Consiglio si riunisce con cadenza regolare, in osservanza delle scadenze previste dalla normativa vigente e di un calendario di lavori, e si organizza ed opera in modo da garantire un effettivo ed efficace svolgimento delle proprie funzioni.

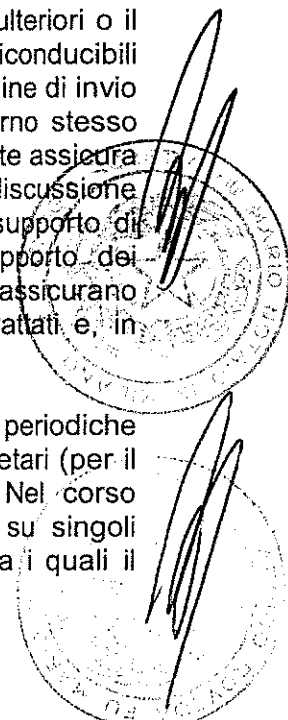
Al Consiglio spettano i poteri previsti dalla legge e dallo Statuto (art. 15). In particolare, è investito nei limiti dell'oggetto sociale, di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione. Lo Statuto attribuisce altresì al Consiglio le competenze a deliberare sulle materie indicate al precedente Capitolo 2 lett. I) della Relazione.

Nel corso dell'Esercizio si sono tenute complessivamente 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione, con una partecipazione complessiva degli amministratori pari al **96,3%**. La partecipazione di ciascun amministratore è riportata nella **Tabella 2** in calce alla Relazione. La durata media di ciascuna riunione è di circa un'ora e quarantacinque minuti.

Come comunicato al mercato nel calendario finanziario, per l'esercizio 2018 sono state programmate 4 riunioni per l'esame delle Relazioni finanziarie periodiche. Alla data della presente Relazione si sono tenute 2 riunioni.

L'informativa preconsiliare è assicurata dal Presidente, con il supporto del Segretario del Consiglio. Nei giorni antecedenti le riunioni, di norma almeno due giorni prima, termine ritenuto congruo dal Consiglio, viene anticipata, in forma riservata, agli amministratori ed ai sindaci la documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno. Il suddetto termine di preavviso è normalmente rispettato, salvo nei casi in cui vi siano argomenti all'ordine del giorno per i quali la natura delle informazioni imponga esigenze di riservatezza ulteriori o il Consiglio venga chiamato a deliberare con tempestività. In tali casi, riconducibili principalmente all'esame di operazioni straordinarie o di significativo rilievo, il termine di invio della documentazione si riduce al giorno immediatamente precedente o al giorno stesso della riunione di Consiglio prevista. Nel corso delle riunioni di Consiglio il Presidente assicura che venga dedicato a ciascun argomento il tempo necessario all'esame ed alla discussione dello stesso, favorendo l'intervento dei consiglieri e i contributi dei Comitati a supporto di determinate decisioni consiliari. Gli Amministratori Delegati, anche con il supporto dei responsabili delle funzioni aziendali competenti, ove ritenuto utile o necessario, assicurano costantemente un'ampia e completa informativa al Consiglio sugli argomenti trattati e, in generale, sull'andamento della gestione.

Di norma, alle riunioni consiliari relative all'esame delle Relazioni finanziarie periodiche partecipa il CFO e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (per il quale si rinvia al successivo Capitolo 11, Paragrafo 11.5 della Relazione). Nel corso dell'Esercizio hanno partecipato a riunioni del Consiglio di Amministrazione, su singoli argomenti all'ordine del giorno o su specifici aspetti, altri *manager* aziendali tra i quali il Direttore Centrale Gestione, Sviluppo e Comunicazione del Gruppo EIT Towers.





In linea con quanto richiesto dall'art. 1.C.1 lett. a) del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione esamina e approva i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo di cui essa è a capo, il governo societario della Società e la struttura del Gruppo EIT Towers. Si ricorda che il Consiglio, in data 29 settembre 2014, ha approvato il *Business Plan 2014-2018* del Gruppo EIT Towers. Con la periodicità fissata dallo Statuto (art. 15), e in particolare in occasione dell'esame ed approvazione delle Relazioni finanziarie periodiche, il Consiglio, sulla base delle relazioni e delle informazioni ricevute dagli Amministratori Delegati, valuta il generale andamento della gestione e monitora l'attuazione del Piano Industriale, confrontando i risultati conseguiti con quelli programmati e rendendo noti eventuali nuovi obiettivi quantitativi.

In linea con quanto richiesto dall'art. 1.C.1 lett. c) del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'Esercizio, ha valutato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e delle proprie società controllate aventi rilevanza strategica anche con riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Le valutazioni sono state supportate da apposite relazioni illustrative relative alle differenti strutture operative e di controllo predisposte dagli organi delegati. Si precisa che nella riunione del 22 aprile 2015 il Consiglio di Amministrazione ha confermato, quale società controllata "avente rilevanza strategica", TowerTel S.p.A.⁵

Il Consiglio esamina ed approva preventivamente le operazioni aventi significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario della Società e delle proprie società controllate, nel rispetto delle Linee guida sulle "operazioni aventi significativo rilievo" dell'Emittente aggiornate dal Consiglio nella riunione del 24 giugno 2015. I criteri per l'individuazione di tali operazioni fanno riferimento, per tipologia e/o per limiti di importo, sia ad operazioni di carattere straordinario sia a operazioni ordinarie di *business*.

Da ultimo si segnala che, in data 22 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017 predisposta dalla Società in conformità alle nuove disposizioni comunitarie recepite nel nostro ordinamento con il D. Lgs n. 254/2016⁶.

Il Consiglio di Amministrazione ha effettuato, in data 14 dicembre 2017, l'annuale *Board Performance Evaluation*, dopo aver incaricato il Presidente, amministratore indipendente, di istruire il processo elaborando i temi oggetto del dibattito. In conformità alle previsioni del Codice di Autodisciplina e in linea con gli orientamenti espressi dal Comitato per la *Corporate Governance*, il Consiglio ha focalizzato l'annuale autovalutazione e la relativa discussione sul bilancio complessivo del triennio consiliare⁷, esprimendo ed approvando successivamente (in data 22 febbraio 2018) il proprio orientamento sulla dimensione, composizione e diversità del Consiglio stesso anche ai sensi degli articoli 1.C.1 lettera H) e 5.C.1 lettera A) del Codice di Autodisciplina.

In particolare, il Presidente, avvalendosi del supporto della Direzione Affari Societari, ha preventivamente trasmesso ai Consiglieri una relazione contenente alcuni temi e spunti di

⁵ Tenuto conto dell'assetto partecipativo del Gruppo EIT Towers e sulla base dei criteri di significatività ex art. 151 del Regolamento Emittenti.

⁶ La Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo EIT Towers è disponibile sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Sostenibilità.

⁷ L'attuale Consiglio di Amministrazione scadrà con la prossima Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017 convocata per il 23 aprile 2018.



approfondimento (tra gli altri quelli relativi all'esercizio delle funzioni di indirizzo strategico, all'attività di *induction*, all'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, alla *governance* e alle operazioni con parti correlate) che sono stati oggetto di dibattito e confronto, anche con i contributi dei componenti il Collegio Sindacale, nel corso della riunione consiliare sopra citata.

Le risultanze dell'autovalutazione hanno confermato una generale approvazione e soddisfazione per il funzionamento del Consiglio e dei Comitati. In particolare, si è sottolineato come il Consiglio di Amministrazione abbia esercitato in modo esaustivo ed adeguato il proprio ruolo di indirizzo strategico e di monitoraggio dell'andamento della gestione; si è ribadito l'importante contributo e supporto fornito dagli Amministratori Delegati e dal *Management* in termini di informativa fornita sugli argomenti all'ordine del giorno delle riunioni (analiticità dei flussi e presentazioni rese in Consiglio) e nelle iniziative di approfondimento realizzate nel corso del mandato, per le quali è stata auspicata la prosecuzione anche nel corso dei prossimi esercizi. Inoltre è stata confermata l'efficacia ed adeguatezza degli approfondimenti e periodici aggiornamenti forniti su rilevanti novità normative. Analogamente alle precedenti valutazioni, sono stati espressi giudizi positivi anche sull'adeguatezza ed efficacia delle procedure seguite dalla Società in materia di operazioni con parti correlate e del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Da ultimo, l'attuale struttura di *governance* è stata valutata coerente ed efficace alla luce delle previsioni del Codice di Autodisciplina e specificatamente calata sulla realtà aziendale. I Comitati hanno efficacemente supportato il Consiglio nell'assunzione delle proprie decisioni. In tema di informativa preconsiliare è stato sottolineato il rispetto della tempistica di messa a disposizione della documentazione e la relativa accuratezza.

Nel complesso, il Consiglio ha funzionato con identità di intenti al fine di raggiungere gli obiettivi prefissati, dimostrando efficienza ed efficacia nell'azione svolta e capacità di assumere collegialmente le decisioni nell'interesse della generalità degli Azionisti.

Il Consiglio, infine, ha confermato l'adeguatezza delle attuali dimensioni del *Board*, così come del numero di Comitati costituiti in seno al Consiglio, rinnovando l'auspicio che gli Azionisti, in occasione della prossima nomina consiliare, mantengano un analogo livello qualitativo in termini di competenze, professionalità ed esperienze rappresentate.

Per maggiori informazioni sull'orientamento e politica di diversità del Consiglio di Amministrazione, si rinvia al precedente Paragrafo 4.2 della Relazione.

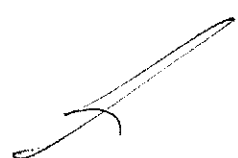
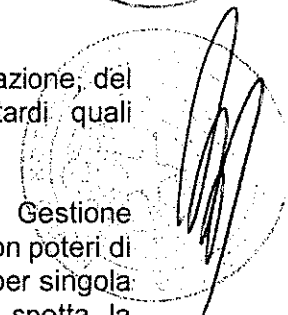
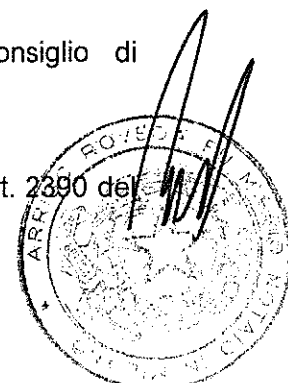
L'Assemblea non ha autorizzato deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 del codice civile.

4.4 ORGANI DELEGATI

Amministratori Delegati

Tenuto conto della struttura organizzativa della Società, il Consiglio di Amministrazione, del 22 aprile 2015, ha confermato i Consiglieri Guido Barbieri e Valter Gottardi quali Amministratori Delegati della Società.

All'**Amministratore Delegato** Guido Barbieri, responsabile della Divisione Gestione dell'Emittente, sono state confermate le attribuzioni e le responsabilità in ambito con poteri di ordinaria amministrazione entro il limite massimo di valore di Euro 2.500.000,00 per singola operazione. All'Amministratore Delegato Guido Barbieri, ai sensi di Statuto, spetta la rappresentanza della Società nei limiti dei poteri conferiti.





All'Amministratore Delegato Valter Gottardi, responsabile della Divisione *Business* dell'Emittente, sono state confermate le attribuzioni e le responsabilità in ambito con poteri di ordinaria amministrazione entro il limite massimo di valore di Euro 2.500.000,00 per singola operazione e con poteri di straordinaria amministrazione entro il limite massimo di valore di Euro 500.000,00. All'Amministratore Delegato Valter Gottardi, ai sensi di Statuto, spetta la rappresentanza della Società nei limiti dei poteri conferiti.

Non ricorre, in relazione agli Amministratori Delegati, la situazione di *interlocking directorate* prevista dal Codice di Autodisciplina, in quanto gli stessi non rivestono la carica di amministratore in altri emittenti.

Si segnala che, in data 14 dicembre 2017, la Società ha comunicato al mercato il raggiungimento di un accordo per la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con il Signor Valter Gottardi, con effetto dal 30 aprile 2018; la carica di consigliere e Amministratore Delegato, scadrà, unitamente al mandato dell'intero Consiglio di Amministrazione, con l'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017.

4.5 ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI

Oltre agli Amministratori Delegati, riveste il ruolo di amministratore esecutivo in seno al Consiglio il consigliere Piercarlo Invernizzi, responsabile della Direzione Tecnica dell'Emittente.

4.6 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

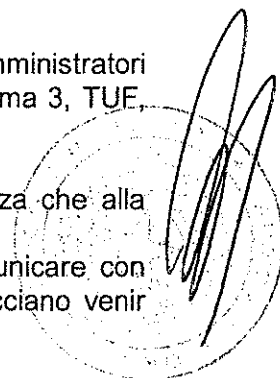
Si ricorda che alla Società, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Mediaset S.p.A., si applicano le disposizioni in materia di composizione del Consiglio di Amministrazione previste dall'art. 16 del Regolamento Mercati (ex art. 37). Pertanto, il Consiglio è composto in maggioranza da amministratori indipendenti e i Comitati (Comitato Controllo e Rischi e Comitato per la Remunerazione) sono composti interamente da amministratori indipendenti. La composizione del Consiglio rispetta altresì le previsioni di cui all'art. 2.2.3, comma 3 lettera m) del Regolamento di Borsa Italiana, con riferimento agli emittenti STAR.

Ai sensi del Codice di Autodisciplina e delle norme regolamentari vigenti, il Consiglio, in data 4 maggio 2017, sulla base delle informazioni e dichiarazioni fornite dagli interessati e di quelle a disposizione della Società, ha valutato il permanere dei requisiti di indipendenza in capo ai propri amministratori non esecutivi Alberto Giussani – Presidente – Paola Casali, Manlio Cruciatti, Rosa Maria Lo Verso, Michele Pirota e Francesco Sironi.

Come riportato anche nella **Tabella 2** in calce alla Relazione, tutti i sopra citati amministratori sono risultati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, TUF, dal Codice di Autodisciplina e dall'art. 16 del Regolamento Mercati.

Il Consiglio ha condotto le proprie valutazioni avendo riguardo più alla sostanza che alla forma, applicando i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina.

Ciascun Amministratore indipendente ha, inoltre, confermato l'impegno di comunicare con tempestività al Consiglio di Amministrazione il determinarsi di situazioni che facciano venir meno i requisiti di indipendenza di cui è in possesso.





L'indipendenza degli amministratori è stata valutata dal Consiglio, nella sopra citata riunione, anche in relazione al rispetto delle misure prescritte dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato in materia di indipendenza degli amministratori (provvedimento n. 23117 del 14 dicembre 2011 con il quale l'Autorità ha autorizzato la fusione DMT S.p.A. – El Towers S.p.A. del 2 gennaio 2012). La verifica, condotta sulla base delle dichiarazioni e informazioni fornite da ciascun amministratore e di quelle a disposizione della Società, ha confermato il rispetto delle suddette misure.

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri amministratori concordando con i relativi esiti, anche in relazione a quanto prescritto dall'Autorità Antitrust.

In data 2 novembre 2017 gli Amministratori indipendenti si sono riuniti – previa convocazione - in assenza degli altri consiglieri; la riunione si è incentrata principalmente, in vista dell'annuale autovalutazione da parte del *Board* e della scadenza del mandato consiliare, su un primo bilancio delle attività svolte e su alcune tematiche di *business* (*refarming* della banda 700Mhz a favore degli operatori di telefonia mobile ed evoluzione del *business* della controllata NETTROTTER S.r.l. oggetto di successiva *Induction*).

4.7 PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'Assemblea del 21 aprile 2015 ha confermato Presidente del Consiglio di Amministrazione il Signor Alberto Giussani, amministratore indipendente non esecutivo, al quale, ai sensi di Statuto, spetta la rappresentanza della Società.

Si ricorda che l'attuale Consiglio di Amministrazione è composto in maggioranza da amministratori indipendenti tra i quali il Presidente. Allo stesso non sono state, pertanto, conferite deleghe gestionali.

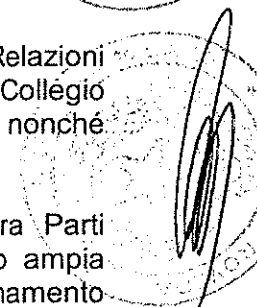
Il Presidente convoca e dirige le riunioni consiliari coordinando, con il supporto del responsabile della Direzione Affari Societari e Segretario del Consiglio di Amministrazione, l'attività del Consiglio stesso.

4.8 INFORMATIVA AL CONSIGLIO

Anche ai sensi di Statuto (art. 15), gli Amministratori Delegati, ciascuno per il proprio ambito di responsabilità, assicurano nel corso di tutte le riunioni consiliari, un'ampia ed esauriente informativa al Consiglio ed al Collegio Sindacale su ogni argomento all'ordine del giorno e sull'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite.

Con periodicità almeno trimestrale e, in particolare, in occasione dell'esame delle Relazioni finanziarie periodiche gli Amministratori Delegati riferiscono al Consiglio e al Collegio Sindacale sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e dalle proprie controllate.

Infine, in ossequio alle previsioni statutarie, del codice civile e della Procedura Parti Correlate, gli organi delegati, in occasione della prima riunione utile, forniscono ampia informativa sulle operazioni con la società che esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti dell'Emittente, illustrandone i principali termini e condizioni e le relative motivazioni anche in relazione all'interesse sottostante al compimento delle stesse.





4.9 LEAD INDEPENDENT DIRECTOR

Alla luce di quanto illustrato nei precedenti paragrafi, non ricorrono i presupposti previsti dall'art. 2.C.3 del Codice di Autodisciplina per la designazione di un *Lead Independent Director*.

Il Consiglio di Amministrazione non ha costituito un Comitato Esecutivo.

Il Presidente
del Consiglio di Amministrazione
EIT



5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Informazioni privilegiate

Il Consiglio di Amministrazione, in data 23 febbraio 2017, su proposta dell'Amministratore Delegato Responsabile della Divisione Gestione (di seguito anche l'"AD Gestione"), con il parere favorevole del Comitato Controllo Interno e Rischi, ha approvato la nuova "Procedura per la gestione e comunicazione delle Informazioni Privilegiate" della Società (di seguito la "Procedura Informazioni Privilegiate" o "Procedura IP"), successivamente aggiornata in data 14 dicembre 2017.

In particolare, la Procedura Informazioni Privilegiate è stata adottata ai sensi del Regolamento (UE) n. 596/2014 e dei relativi Regolamenti comunitari di integrazione ed esecuzione (di seguito "Normativa MAR"), al fine di ottemperare alle disposizioni di legge e regolamentari, anche di rango europeo, vigenti in materia di abuso di informazioni privilegiate. Precedentemente, il Consiglio di Amministrazione, in data 26 luglio 2016, aveva approvato le misure intraprese dalla Società al fine di adeguare procedure e presidi di controllo di Gruppo in attuazione della Normativa MAR.

La Procedura IP regola (i) la gestione interna e la comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate riguardanti EIT Towers e le proprie società controllate, al fine di garantire la riservatezza e confidenzialità delle informazioni privilegiate e la corretta comunicazione all'esterno di tali informazioni, e (ii) l'istituzione e l'aggiornamento del registro delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate (cd. "Registro Insider").

La Procedura Informazioni Privilegiate si applica ai componenti degli organi sociali e ai dipendenti dell'Emittente e delle proprie società controllate nonché ai soggetti esterni che agiscono in nome e per conto della Società e delle società controllate e a qualsiasi titolo abbiano accesso ad informazioni riguardanti EIT Towers e le società controllate (di seguito i "Destinatari").

Fatti salvi gli ulteriori presidi relativi al trattamento e alla comunicazione delle Informazioni Privilegiate stabiliti dalla Procedura IP, i Destinatari devono mantenere riservate tutte le informazioni di cui siano venuti a conoscenza nello svolgimento della loro attività lavorativa o nell'esercizio delle loro funzioni o dei loro incarichi e trattare tali informazioni con le necessarie cautele, affinché i soggetti non autorizzati non possano conoscere tali informazioni. Le comunicazioni alle autorità e al pubblico vengono effettuate nei termini e con le modalità di cui alle vigenti normative, nel rispetto della parità informativa e di quanto previsto dalla Procedura Informazioni Privilegiate.

Le funzioni aziendali preposte alla Procedura IP sono l'AD Gestione, al quale spetta, tra l'altro, la valutazione del carattere privilegiato delle informazioni inerenti EIT Towers e/o le proprie società controllate e la valutazione e il monitoraggio delle condizioni che consentono alla Società di avvalersi della possibilità di ritardare la comunicazione delle informazioni privilegiate (salvi i casi in cui tali attività siano di competenza del Consiglio di Amministrazione), la Direzione Affari Societari, preposta, in particolare alla tenuta e alla gestione del Registro Insider e la Direzione Centrale Gestione, Sviluppo e Comunicazione chiamata, tra l'altro, a gestire i rapporti con la comunità finanziaria e a predisporre i contenuti della comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate (*Investor Relations*).

Nel Registro Insider sono iscritti coloro con i quali esiste un rapporto di collaborazione professionale, si tratti di un contratto di lavoro dipendente o altro e che, nello svolgimento di



determinati compiti, abbiano accesso a informazioni privilegiate nell'ambito del rapporto in essere tra il soggetto e EIT Towers e/o le proprie società controllate.

Le competenti funzioni aziendali della Società hanno provveduto alla divulgazione della Procedura Informazioni Privilegiate al personale dell'Emittente e delle proprie società controllate.

L'Amministratore Delegato Gestione, su incarico del Consiglio di Amministrazione, provvede ad un costante monitoraggio sull'applicazione e sull'aggiornamento della Procedura Informazioni Privilegiate al fine di accertarne l'efficacia.

Internal Dealing

Il Consiglio di Amministrazione, in data 23 febbraio 2017, con il parere favorevole del Comitato Controllo Interno e Rischi, ha approvato la nuova "Procedura *Internal Dealing*" della Società (di seguito la "**Procedura ID**").

In particolare, la Procedura ID è stata adottata ai sensi della Normativa MAR e ha lo scopo di disciplinare, con efficacia cogente, il compimento delle operazioni effettuate, anche per interposta persona, dai soggetti rilevanti e dalle persone strettamente legate, così come identificate dalla suddetta disciplina, ovvero gli obblighi, i termini e le modalità di pubblicazione delle operazioni dagli stessi compiute su strumenti finanziari di EIT Towers. Precedentemente, il Consiglio di Amministrazione, in data 26 luglio 2016, aveva approvato le misure intraprese dalla Società al fine di adeguare procedure e presidi di controllo di Gruppo in attuazione della Normativa MAR.

Le funzioni aziendali preposte alla Procedura ID sono l'AD Gestione, al quale spetta l'individuazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche della Società e/o delle proprie società controllate e la Direzione Affari Societari, preposta, in particolare, alle comunicazioni previste dalla normativa vigente concernenti le operazioni compiute dai soggetti rilevanti e dalle persone strettamente legate, sulla base delle informazioni dagli stessi ricevute.

E' fatto divieto ai soggetti rilevanti di compiere operazioni su strumenti finanziari di EIT Towers nei 30 giorni di calendario che precedono l'annuncio del progetto di bilancio annuale, della relazione finanziaria semestrale e delle informazioni finanziarie periodiche trimestrali pubblicate dalla Società ("*Black-Out Periods*"). I *Black-Out Periods* terminano successivamente alla diffusione al pubblico del comunicato stampa relativo all'approvazione dei dati contabili.

Le competenti funzioni aziendali della Società hanno provveduto alla divulgazione della Procedura *Internal Dealing* al personale dell'Emittente e delle proprie società controllate.

L'Amministratore Delegato Gestione, su incarico del Consiglio di Amministrazione, provvede ad un costante monitoraggio sull'applicazione e sull'aggiornamento della procedura al fine di accertarne l'efficacia.

In conformità alle raccomandazioni Consob, la Società ha provveduto a creare sul proprio sito *internet* una apposita sezione "*Internal Dealing*" (www.eitowers.it - Sezione Governance/Internal Dealing).



6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123-bis, comma 2, lett. d), TUF)

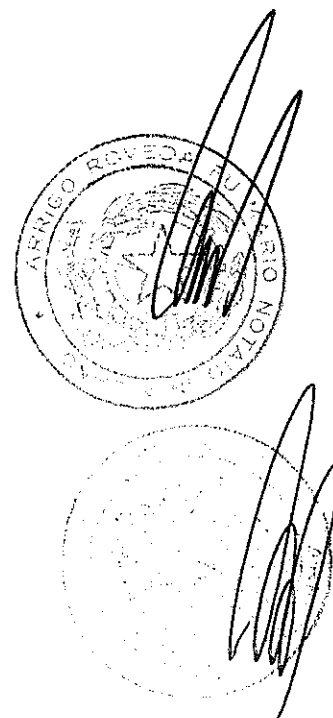
Ai sensi di Statuto (art. 15), il Consiglio di Amministrazione può costituire uno o più comitati e/o commissioni, di natura esclusivamente consultiva e/o propositiva, anche allo scopo di conformare il sistema di governo societario al modello previsto dal Codice di Autodisciplina. Il Consiglio di Amministrazione determina all'atto della costituzione di ciascun comitato e/o commissione il numero dei membri ed i compiti ad essi attribuiti.

Si ricorda che il Consiglio, in data 22 aprile 2015, ha confermato l'istituzione al proprio interno del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione (di seguito i "**Comitati**"), entrambi composti interamente da amministratori indipendenti. L'istituzione ed il funzionamento dei Comitati rispondono ai criteri previsti dal Codice di Autodisciplina.

I Comitati hanno adottato un proprio regolamento di funzionamento, dispongono di un calendario riunioni annuale e riferiscono periodicamente al Consiglio sull'attività svolta. In conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, i Presidenti dei Comitati, alla prima riunione di Consiglio utile, riferiscono in merito alle riunioni svolte.

Il Comitato Controllo e Rischi è stato, altresì, confermato dal Consiglio di Amministrazione quale comitato competente in materia di Procedura e di operazioni con parti correlate. Con l'entrata in vigore del D. Lgs. n. 254/2016, il Consiglio ha da ultimo attribuito al Comitato Controllo e Rischi il compito di supportarlo nelle valutazioni e nelle decisioni relative all'approvazione della Dichiarazione di carattere non finanziario.

La Società, e per essa il Consiglio di Amministrazione, mantiene l'attenzione e monitora le questioni di sostenibilità connesse all'attività di impresa anche in un'ottica di eventuale evoluzione della propria *corporate governance*.

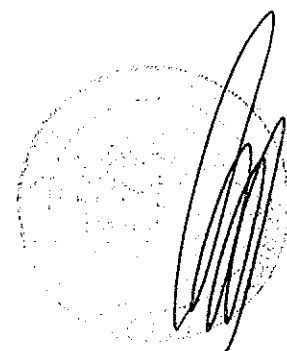




7. COMITATO PER LE NOMINE

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario procedere alla costituzione di un Comitato per le nomine, essendo lo stesso composto in maggioranza da amministratori indipendenti e tenuto conto che il meccanismo del voto di lista, previsto dall'art. 13 dello Statuto (per il quale si rinvia al precedente Capitolo 4, Paragrafo 4.1 della Relazione), assicura una procedura di nomina trasparente e un'equilibrata composizione del Consiglio, anche in caso di sostituzione degli amministratori. In data 22 aprile 2015, il Consiglio di Amministrazione ha confermato di riservare le relative funzioni all'intero Consiglio, sotto il coordinamento del Presidente. Come riferito nel precedente Capitolo 4, il Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'art. 5 del Codice di Autodisciplina, si è espresso in merito alla non adozione di Piani di successione e alla conferma dell'orientamento sul cumulo massimo di incarichi dei propri amministratori, nonché, da ultimo, sulla dimensione, composizione e diversità del Consiglio stesso.

10/10/2015
10/10/2015
10/10/2015





8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE

In conformità con quanto disposto dall'art. 16 del Regolamento Mercati e con quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, il Comitato per la Remunerazione è composto interamente da Amministratori non esecutivi e indipendenti.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, ha nominato quali componenti del Comitato i Consiglieri Alberto Giussani, confermato Presidente, Paola Casali e Francesco Sironi (eletto dall'Assemblea dalle liste di minoranza) i quali resteranno in carica sino alla scadenza dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato per la Remunerazione si è dotato di un proprio regolamento di funzionamento (da ultimo aggiornato in data 22 febbraio 2016) in linea con i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina e con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, in forza del quale i lavori del Comitato stesso sono coordinati dal Presidente. Sempre ai sensi di tale regolamento nessun amministratore prende parte alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Nel corso dell'Esercizio si sono tenute complessivamente 5 riunioni del Comitato per la Remunerazione, con una partecipazione complessiva degli amministratori pari al 100%. La partecipazione di ciascun amministratore è riportata nella **Tabella 2** in calce alla presente Relazione. La durata media di ciascuna riunione è di circa quaranta minuti. Per l'esercizio 2018 sono state programmate cinque riunioni delle quali, alla data della presente Relazione, se ne sono tenute due.

Alle riunioni del Comitato, regolarmente verbalizzate, ha partecipato di norma il Collegio Sindacale (il Presidente e/o i Sindaci effettivi). Alle stesse ha presenziato il Direttore Affari Societari al quale è stato affidato l'incarico di Segretario del Comitato. Su invito del Comitato e in relazione a singoli punti all'ordine del giorno, hanno inoltre partecipato alle riunioni soggetti che non ne sono membri ed in particolare, secondo la rispettiva competenza, i responsabili di specifiche funzioni aziendali della Società (il CFO e il responsabile della Direzione Risorse Umane, Organizzazione e Servizi), nonché, ove ritenuto opportuno, consulenti esterni.

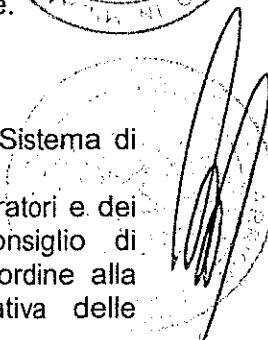
I componenti il Comitato percepiscono un gettone di presenza per la partecipazione a ciascuna riunione nella misura determinata dall'Assemblea del 21 aprile 2015.

Funzioni del Comitato per la Remunerazione

Al Comitato per la Remunerazione sono state attribuite dal Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, le competenze previste dal Codice di Autodisciplina. Tali compiti possono essere integrati o modificati con delibera del Consiglio di Amministrazione.

Nel corso del 2017 il Comitato ha svolto le seguenti attività di propria competenza:

- ha approvato e sottoposto al Consiglio di Amministrazione la proposta di Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine di EI Towers 2017-2019;
- ha formulato una proposta di Politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche sottoposta all'esame del Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2017 ed ha espresso parere positivo in ordine alla seconda sezione della Relazione sulla remunerazione 2017, illustrativa delle remunerazioni dell'esercizio precedente;





- ha verificato il raggiungimento degli obiettivi di *performance* fissati dal Consiglio di Amministrazione per gli Amministratori Delegati, in funzione della posizione di dirigenti con responsabilità strategiche della Società, in relazione ai Sistemi di incentivazione monetari di Eit Towers 2014-2016 e 2016-2018⁸;
- ha approvato e sottoposto al Consiglio di Amministrazione la proposta di Regolamento del Sistema di incentivazione monetario 2017-2019 ed ha espresso parere favorevole in ordine alla componente variabile della remunerazione proposta per gli Amministratori Delegati, in funzione della posizione di dirigenti con responsabilità strategiche, nonché sugli obiettivi quantitativi di *performance* da raggiungere da parte di ciascuno di essi, ritenendola coerente con la Politica di Remunerazione definita per l'Esercizio;
- ha esaminato ed espresso parere favorevole in merito alla congruità ed adeguatezza della remunerazione prevista a favore del Signor Valter Gottardi, Amministratore Delegato e dirigente con responsabilità strategiche, in forza dell'accordo transattivo con la Società avente ad oggetto la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro⁹; a tal proposito ha preventivamente esaminato le risultanze della specifica analisi di mercato in tema di "*severance payments*" svolta da Georgeson S.r.l., consulente esterno indipendente, commissionata dalla Società;
- ha condotto le prime valutazioni sulla coerenza e concreta applicazione della Politica di remunerazione 2017, ritenendola adeguata.

Nel corso dei primi mesi del 2018 è proseguita l'attività ed in particolare si sono tenute due riunioni durante le quali il Comitato per la Remunerazione:

- ha approvato e sottoposto al Consiglio di Amministrazione la proposta di Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine di Eit Towers per il triennio 2018-2020;
- ha confermato la propria valutazione positiva in merito alla coerenza complessiva e alla concreta applicazione della Politica di remunerazione 2017;
- tenuto conto di un'analisi, commissionata dalla Società, svolta sempre da Georgeson S.r.l., su *best practices* del settore e politiche di voto degli azionisti, ha formulato una proposta di Politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche sottoposta all'esame del Consiglio di Amministrazione del 22 marzo 2018 ed ha espresso parere positivo in ordine alla seconda sezione della Relazione sulla remunerazione 2018, illustrativa delle remunerazioni dell'esercizio precedente.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, ha attribuito al Comitato per la Remunerazione, una disponibilità finanziaria nella misura di centomila Euro annui per lo svolgimento dei propri compiti anche avvalendosi, ove ritenuto necessario e/o opportuno, di consulenti esterni.

Nel corso delle proprie riunioni, così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione, il Comitato ha avuto accesso alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suddetti compiti. Il Comitato si è avvalso del supporto di consulenti esterni nei termini sopra indicati.

⁸ Per maggiori informazioni e dettagli sui Piani di incentivazione monetari della Società si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione 2018 disponibile sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Remunerazione.

⁹ Per maggiori informazioni sull'accordo transattivo e sulla remunerazione prevista si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione 2018 disponibile sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Remunerazione.



In conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, il Presidente del Comitato, alla prima riunione utile del Consiglio di Amministrazione, riferisce in merito alle riunioni svolte dal Comitato stesso.

9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

In data 23 marzo 2017, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha definito la Politica in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2017.

Per tutte le informazioni e i dettagli relativi alla remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, si rinvia alla Relazione sulla remunerazione relativa all'Esercizio pubblicata sul sito *internet* www.eitowers.it sezione Governance/Remunerazione.

Il Consiglio, in occasione della prossima Assemblea prevista per il 23 aprile 2018, sottoporrà all'esame della stessa la Relazione annuale sulla remunerazione, approvata in data 22 marzo 2018, illustrativa della Politica di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche dallo stesso definita (disponibile anch'essa sul sito *internet* della Società www.eitowers.it sezione Governance/Remunerazione).

10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI

In conformità con quanto disposto dall'art. 16 del Regolamento Mercati e con quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, il Comitato Controllo e Rischi è composto interamente da Amministratori non esecutivi e indipendenti.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, ha confermato quali componenti del Comitato i Consiglieri Michele Pirotta, Presidente, Alberto Giussani e Manlio Cruciatti i quali resteranno in carica sino alla scadenza dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato Controllo e Rischi si è dotato di un proprio regolamento di funzionamento (da ultimo aggiornato in data 22 febbraio 2016) in linea con i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina e con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, in forza del quale i lavori del Comitato stesso sono coordinati dal Presidente.

Nel corso dell'Esercizio si sono tenute complessivamente 10 riunioni del Comitato Controllo e Rischi con una partecipazione complessiva degli amministratori pari al **100%**. La partecipazione di ciascun amministratore è riportata nella **Tabella 2** in calce alla presente Relazione. La durata media di ciascuna riunione è di circa un'ora e quarantacinque minuti. Per l'esercizio 2018 sono state programmate 10 riunioni delle quali, alla data della presente Relazione, se ne sono tenute tre.

Alle riunioni del Comitato, regolarmente verbalizzate, ha partecipato il Collegio Sindacale (il Presidente e/o i Sindaci effettivi). Alle stesse ha presenziato il Direttore Affari Societari al quale è stato affidato l'incarico di Segretario del Comitato. Su invito del Comitato e, in relazione a singoli punti all'ordine del giorno, hanno inoltre partecipato alle riunioni soggetti che non ne sono membri ed in particolare, secondo la rispettiva competenza, il responsabile della funzione *Internal Audit*, l'Amministratore Incaricato, il Dirigente preposto, l'Organo di



Vigilanza e Controllo, esponenti della società di revisione, i responsabili di specifiche funzioni aziendali della Società (tra gli altri, il CFO, il Direttore Affari Legali, il responsabile della Direzione Commerciale e *Broadcast Services*, il responsabile della Direzione Risorse Umane e il responsabile della Direzione Acquisti), nonché, ove ritenuto opportuno, consulenti esterni.

I componenti il Comitato percepiscono un gettone di presenza per la partecipazione a ciascuna riunione nella misura determinata dall'Assemblea del 21 aprile 2015.

Funzioni del Comitato Controllo e Rischi

Al Comitato Controllo e Rischi sono state attribuite dal Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, le competenze previste dal Codice di Autodisciplina. Tali compiti possono essere integrati o modificati con delibera del Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato è stato confermato dal Consiglio di Amministrazione, in applicazione della Procedura Parti Correlate della Società, quale comitato competente sulla Procedura e le operazioni con parti correlate del Gruppo EIT Towers. In data 25 luglio 2017, il Consiglio ha, altresì, attribuito al Comitato Controllo e Rischi il compito di supportarlo nelle valutazioni e nelle decisioni relative all'approvazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo EIT Towers redatta ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016.

Nel corso del 2017 il Comitato ha svolto, tra le altre, le seguenti attività di propria competenza:

- ha valutato, unitamente al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, sentiti la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ed il Collegio Sindacale, i principi contabili applicati dall'Emittente e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato 2016, ritenendoli correttamente applicati;
- ha esaminato i risultati esposti dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. nella Relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede revisione legale (bilancio 2016) ed espresso il proprio parere positivo al Consiglio di Amministrazione in merito alla relativa valutazione;
- ha preso atto delle attività svolte dal Dirigente preposto ex L. 262/2005 ai fini del rilascio delle attestazioni relative al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 e al bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2017;
- ha espresso parere favorevole sulla proposta dell'Amministratore Incaricato di conferire alla società Protiviti S.r.l. l'incarico per lo svolgimento di servizi professionali a supporto del responsabile della funzione *Internal Audit* per l'esercizio 2017;
- ha esaminato ed espresso il proprio parere favorevole al Consiglio di Amministrazione in merito al Piano di *Audit* 2017 e alle risorse assegnate al responsabile della funzione *Internal Audit*;
- ha esaminato le Relazioni periodiche della funzione *Internal Audit* aventi ad oggetto la valutazione del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del Gruppo EIT Towers e preso atto delle relative conclusioni. Il Comitato ha, altresì, preso atto delle risultanze degli interventi di *assurance* operativa svolti nel corso dell'Esercizio e degli aggiornamenti periodici sullo stato di attuazione del Piano di *Audit* 2017, monitorando l'adeguatezza, efficacia ed efficienza della medesima funzione;
- ha preso atto della Relazione annuale dell'Amministratore Incaricato sull'identificazione, la valutazione e le modalità di gestione dei principali rischi aziendali, strategici e di processo del Gruppo EIT Towers, svolte secondo la metodologia *Enterprise Risk Management*, ed ha espresso il proprio parere favorevole





- al Consiglio di Amministrazione sulle relative risultanze in relazione alla natura e al livello di rischio aziendale del Gruppo stesso;
- ha espresso parere favorevole al Consiglio di Amministrazione in ordine alle risultanze dell'attività di aggiornamento annuale degli obiettivi strategici del Gruppo EIT Towers e delle aree di rischio/opportunità ad essi associati;
- ha svolto le funzioni allo stesso attribuite quale Comitato competente sulle operazioni con parti correlate, in particolare esprimendo il proprio parere favorevole al Consiglio di Amministrazione sull'operazione di finanziamento con Mediobanca S.p.A. e sull'accordo transattivo tra la Società e l'Amministratore Delegato e dirigente con responsabilità strategiche Valter Gottardi rispettivamente comunicate al mercato in data 26 settembre e 14 dicembre 2017;
- in occasione dell'approvazione del Bilancio e della Relazione finanziaria semestrale, ha riferito al Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta, nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

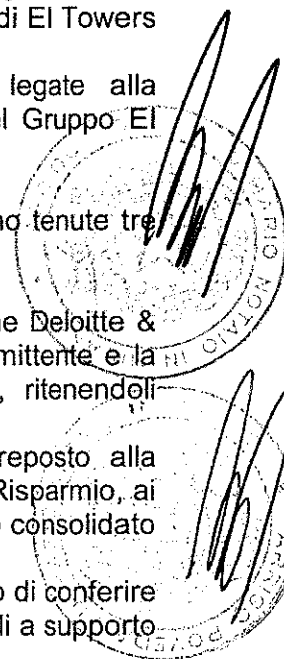
Al fine di supportare il Consiglio di Amministrazione nell'approvazione delle Relazioni finanziarie periodiche, il Comitato Controllo e Rischi ha, inoltre, svolto nel corso dell'Esercizio un'attività istruttoria in ordine ai principali criteri utilizzati e alle valutazioni effettuate con riferimento alle Relazioni stesse. L'informativa è stata resa al Comitato dal CFO e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Sempre nel corso dell'Esercizio, infine, il Comitato:

- ha esaminato ed espresso parere favorevole al Consiglio di Amministrazione in merito all'adozione della nuove Procedure *market abuse* della Società (per le quali si rinvia al precedente Capitolo 5 della Relazione, in ottemperanza alla nuova disciplina comunitaria in materia (Regolamento UE 596/2014 e relativi regolamenti integrativi e attuativi);
- ha esaminato ed espresso parere favorevole al Consiglio di Amministrazione in merito alla proposta di aggiornamento, in relazione alle ultime novità del Codice di Autodisciplina, delle Linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del Gruppo EIT Towers e della "Policy Enterprise Risk Management" di EIT Towers per le finalità e in attuazione delle Linee di indirizzo stesse;
- ha seguito il processo e lo stato di avanzamento delle attività legate alla predisposizione della prima Dichiarazione di carattere non finanziario del Gruppo EIT Towers ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016.

Nel corso dei primi mesi del 2018 è proseguita l'attività ed in particolare si sono tenute tre riunioni durante le quali il Comitato Controllo e Rischi, tra l'altro:

- ha valutato, unitamente al Dirigente preposto, sentiti la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ed il Collegio Sindacale, i principi contabili applicati dall'Emittente e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato 2017, ritenendoli correttamente applicati;
- ha preso atto dell'aggiornamento delle attività svolte dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ex L. 262/2005 sulla tutela del Risparmio, ai fini del rilascio delle attestazioni relative al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2017;
- ha espresso parere favorevole sulla proposta dell'Amministratore Incaricato di conferire alla società Protiviti S.r.l. l'incarico per lo svolgimento di servizi professionali a supporto del responsabile della funzione *Internal Audit* per l'esercizio 2018;





- ha esaminato ed espresso il proprio parere favorevole al Consiglio di Amministrazione in merito al Piano di *Audit* 2018 e alle risorse assegnate al responsabile della funzione *Internal Audit*;
- ha esaminato la Relazione periodica della funzione *Internal Audit* avente ad oggetto la valutazione del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del Gruppo El Towers e preso atto delle relative conclusioni;
- ha preso atto della Relazione annuale dell'Amministratore Incaricato sull'identificazione, la valutazione e le modalità di gestione dei principali rischi aziendali, strategici e di processo del Gruppo El Towers, svolte secondo la metodologia *Entreprise Risk Management*, ed ha espresso il proprio parere favorevole in proposito al Consiglio di Amministrazione sulle relative risultanze in relazione alla natura e al livello di rischio aziendale del Gruppo stesso;
- ha svolto le funzioni allo stesso attribuite quale Comitato competente sulle operazioni con parti correlate;
- ha esaminato la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario dell'esercizio 2017, esprimendo al Consiglio la propria valutazione positiva in merito alle analisi e ai contenuti del documento con riferimento alle tematiche di sostenibilità risultate materiali per il Gruppo El Towers, tenuto conto delle relative attività e caratteristiche, e, complessivamente, sul processo di raccolta dei dati e informazioni finalizzate alla predisposizione del primo Report di sostenibilità del Gruppo stesso;
- ha espresso parere favorevole in ordine ai paragrafi della presente Relazione sul Governo societario descrittivi del Sistema di controllo interno e gestione dei rischi;
- ha riferito al Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta, nonché sull'adeguatezza del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Nel corso dell'attività svolta e sulla base delle relazioni e informazioni ricevute dagli altri organismi di controllo interno e di gestione dei rischi, il Comitato ha ritenuto nel complesso adeguato il Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi ed ha espresso parere favorevole ad una valutazione positiva del Sistema stesso da parte del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, ha attribuito al Comitato Controllo e Rischi, una disponibilità finanziaria nella misura di duecentomila Euro annui per lo svolgimento dei propri compiti anche avvalendosi, ove ritenuto necessario e/o opportuno, di consulenti esterni.

Nel corso delle proprie riunioni, così come deliberato dal Consiglio di Amministrazione, il Comitato ha avuto accesso alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suddetti compiti. Il Comitato si è avvalso del supporto di consulenti esterni nei termini sopra indicati.

In conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, il Presidente del Comitato, alla prima riunione utile del Consiglio di Amministrazione, riferisce in merito alle riunioni svolte dal Comitato stesso.





11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di EIT Towers (di seguito anche il "**Sistema**"), così come definito dal Codice di Autodisciplina, è integrato nell'assetto organizzativo e di *governance* della Società.

Il Consiglio di Amministrazione esercita le proprie funzioni relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi tenendo in adeguata considerazione i modelli di riferimento e le *best practices* esistenti in ambito nazionale ed internazionale.

Con riferimento alle ultime novità del Codice di Autodisciplina (luglio 2015), il Consiglio, in data 23 marzo 2017, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, ha approvato l'aggiornamento delle Linee di indirizzo del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del Gruppo EIT Towers (di seguito le "**Linee di indirizzo**"), definite a dicembre 2012. Le Linee di indirizzo, alle quali l'Amministratore Incaricato dà attuazione, identificano l'*Enterprise Risk Management* quale modello di riferimento per il presidio del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Secondo la metodologia *Enterprise Risk Management*, la gestione del rischio si declina a partire dalla definizione della strategia della società. Le principali caratteristiche del modello di gestione dei rischi aziendali (di seguito il "**Modello ERM**") di EIT Towers sono:

- la gerarchizzazione dei rischi (rischi strategici e rischi operativi, di *reporting* e di *compliance*);
- un modello di valutazione quali-quantitativo dei rischi stessi.

L'*Enterprise Risk Management* è un processo continuo che interessa tutta l'azienda nel suo complesso, coinvolge la direzione ed il *management* ad ogni livello (responsabili di area, responsabili di processo e responsabili del rischio) e si pone come obiettivo la gestione dei rischi aziendali coerentemente alla propensione al rischio dell'impresa, al fine di dare sufficiente *assurance* riguardo il raggiungimento degli obiettivi definiti.

Il Sistema implementato, per assicurare il perseguimento degli obiettivi aziendali deve, tra l'altro, agevolare l'identificazione, la misurazione, la gestione ed il monitoraggio dei rischi, nell'ottica della sostenibilità nel medio-lungo periodo dell'attività della Società e del Gruppo¹⁰.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 23 marzo 2017, con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, ha approvato, altresì, l'aggiornamento della "*Policy Enterprise Risk Management*" della Società (di seguito anche la "**Policy ERM**"), adottata a novembre 2014, per le finalità ed in attuazione delle Linee di indirizzo. La *Policy ERM* descrive il Modello ERM attuato da EIT Towers e gli elementi che compongono il Sistema, nonché definisce ruoli, le responsabilità e le principali attività svolte in tale ambito dagli attori coinvolti e le relative modalità di coordinamento. La *Policy ERM*, emanata dall'Amministratore Incaricato, è valida per EIT Towers e le proprie società controllate.

Nel corso dell'Esercizio, il Consiglio:

- con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, ha esaminato la Relazione annuale dell'Amministratore Incaricato sull'identificazione, la valutazione e le modalità di gestione dei principali rischi aziendali, strategici e di processo, del Gruppo EIT

¹⁰ Per maggiori dettagli si rinvia alla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario disponibile sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Sostenibilità.



- Towers, definendo la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici individuati;
- su proposta dell'Amministratore Incaricato, con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, sentito il Collegio Sindacale, ha affidato a Protiviti S.r.l., società esterna dotata di adeguati requisiti di professionalità, di indipendenza e di organizzazione, l'incarico per lo svolgimento di servizi professionali a supporto del responsabile della funzione *Internal Audit* per l'Esercizio;
 - con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, sentito il Collegio Sindacale e l'Amministratore Incaricato, ha approvato il Piano di Audit 2017 predisposto dal responsabile della funzione *Internal Audit*;
 - ha esaminato le risultanze dell'attività di aggiornamento annuale degli obiettivi strategici del Gruppo EIT Towers e delle aree di rischio/opportunità ad essi associati, confermando, con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, gli obiettivi stessi;
 - tenuto conto delle risultanze dell'attività svolta dai soggetti incaricati di sovrintendere al Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e delle relazioni periodiche del Comitato Controllo e Rischi, con il parere favorevole dello stesso, ha valutato nel complesso adeguato ed efficace il Sistema. Il Consiglio, inoltre, ha valutato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e delle proprie società controllate aventi rilevanza strategica, attualmente TowerTel S.p.A., anche con riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Le valutazioni sono state supportate da apposite relazioni illustrative relative alle differenti strutture operative e di controllo predisposte dagli organi delegati.

Da ultimo, in data 22 febbraio 2018, il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, ha esaminato la Relazione annuale dell'Amministratore Incaricato sull'identificazione, la valutazione e le modalità di gestione dei principali rischi aziendali, strategici e di processo, del Gruppo EIT Towers, definendo la natura ed il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici individuati. Il Consiglio ha, altresì, approvato il Piano di *Audit* 2018 predisposto dalla funzione *Internal Audit* (si rinvia in proposito al successivo Paragrafo 11.2).

Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria (ex art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF)

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria, sviluppato nell'ambito del Gruppo EIT Towers, è volto a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa finanziaria.

EIT Towers, nel definire il proprio sistema, si è allineata alle indicazioni esistenti nella normativa e nei regolamenti vigenti e fa riferimento alle *best practices* internazionali in materia, al fine di garantire la massima coerenza tra le finalità della norma e l'impostazione delle attività volte all'attuazione della stessa.

L'articolo 154-bis del TUF prevede, nell'ambito dell'organizzazione aziendale degli emittenti quotati, la figura del Dirigente Preposto, al quale sono attribuite specifiche responsabilità relativamente all'informativa societaria di carattere finanziario. Per maggiori dettagli relativi al Dirigente Preposto di EIT Towers ed agli altri ruoli e funzioni coinvolti in tale ambito si rinvia al successivo Paragrafo 11.5 della Relazione.

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria si sostanzia in un insieme di procedure amministrative contabili e di strumenti di valutazione dell'adeguatezza e dell'effettivo funzionamento delle stesse che contribuiscono a



formare un modello di controllo interno, mantenuto, aggiornato nel tempo e, ove siano individuate concrete opportunità di razionalizzazione e ottimizzazione, ulteriormente sviluppato.

Il modello si struttura in tre fasi principali:

- a) definizione dell'ambito di analisi con identificazione e valutazione dei rischi;
- b) rilevazione e documentazione dei controlli;
- c) valutazione di adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili e dei relativi controlli.

a) Definizione dell'ambito di analisi con identificazione e valutazione dei rischi

Al fine di determinare e pianificare le attività di verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili del Gruppo EIT Towers, la definizione dell'ambito di analisi descrive il percorso che deve essere seguito nella determinazione del livello di complessità, nell'identificazione e valutazione dei rischi e nella valutazione della materialità delle aree di bilancio. Tale percorso è finalizzato alla valutazione dei controlli sulle transazioni generate dai processi aziendali che alimentano i dati contabili e la loro trasposizione nel *financial reporting*.

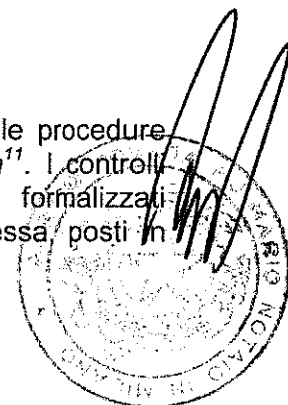
L'individuazione dei processi significativi, rappresentativi del *business*, avviene tramite un'analisi quantitativa sulle voci di bilancio, applicando il concetto di materialità sulle voci aggregate del bilancio consolidato del Gruppo EIT Towers, ed una valutazione qualitativa dei processi sulla base del loro livello di complessità.

Per ogni processo identificato come rilevante, sono quindi definiti i rischi "generici" di non affidabilità del *reporting* finanziario insiti nel processo stesso, facendo riferimento alle cosiddette asserzioni di bilancio (esistenza e accadimento, completezza, diritti e obbligazioni, valutazione e registrazione, presentazione e informativa), che costituiscono gli obiettivi di controllo.

Il Dirigente Preposto rivede la definizione dell'ambito di riferimento con cadenza almeno annuale e ogniqualvolta si manifestino degli elementi che possano modificare in modo rilevante l'analisi effettuata.

b) Rilevazione e documentazione dei controlli

L'identificazione dei controlli avviene a fronte del processo di rilevazione delle procedure amministrative e contabili e gli stessi rispondono a diverse *control assertion*¹¹. I controlli rilevati e specificatamente applicati nello svolgimento delle attività sono formalizzati all'interno di un'apposita matrice ("Matrice dei rischi e dei controlli") ed, in essa, posti in relazione ai rischi "generici" di non affidabilità del *reporting* finanziario.



¹¹ Le *control assertion* di riferimento sono:

- accuratezza: il controllo assicura che tutti i dettagli della singola transazione siano stati correttamente processati;
- completezza: il controllo assicura che tutte le transazioni siano processate e che siano processate una sola volta;
- validità: il controllo assicura che la transazione processata sia stata sottoposta ad adeguati livelli autorizzativi e che sia effettivamente riferibile alla realtà aziendale;
- accesso ristretto: il controllo assicura che l'accesso a informazioni e transazioni sia adeguatamente configurato in funzione dei ruoli e delle responsabilità riconosciute aziendali.





Le procedure amministrative e contabili e i relativi controlli sono periodicamente monitorati ed aggiornati attraverso un processo coordinato dal Dirigente Preposto. In particolare nello svolgimento delle attività previste per la valutazione, adeguamento e documentazione del Sistema stesso, il Dirigente Preposto collabora con i *process owners* per la tempestiva identificazione degli eventi che possono influenzare o modificare lo schema di riferimento, l'aggiornamento delle procedure amministrative e contabili, l'implementazione dei nuovi controlli e l'esecuzione di eventuali piani di miglioramento all'interno dei rispettivi processi.

c) Valutazione di adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili e dei relativi controlli

La valutazione dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili, effettuata attraverso specifiche attività di verifica (*testing*), è volta a garantire sia il disegno che l'operatività dei controlli identificati.

L'attività di esecuzione dei test è effettuata al fine di garantire l'effettiva applicazione dei controlli rilevati nel rispetto della "strategia di *testing*" definita. Con cadenza semestrale, la funzione *Internal Audit* predispone una relazione nella quale sono esplicitate le attività svolte e gli esiti dei test effettuati.

Sulla base del risultato dell'attività di *testing*, il Dirigente Preposto definisce un piano di rimedio al fine di sanare eventuali carenze che possano impattare negativamente sull'efficacia del Sistema.

Il Dirigente Preposto, in collaborazione con i *process owner* per le rispettive aree di competenza, coordina l'esecuzione degli eventuali piani di miglioramento e ne garantisce l'implementazione.

Il Dirigente Preposto relaziona periodicamente, in occasione della relazione finanziaria annuale e di quella semestrale, o all'occorrenza, il Comitato Controllo e Rischi e il Collegio Sindacale sulla valutazione di adeguatezza e di effettiva applicazione dei controlli e delle procedure amministrativo-contabili, nonché sul rispetto degli eventuali piani di rimedio definiti.

11.1 AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, tenuto conto dell'ambito di responsabilità allo stesso attribuito, ha confermato quale Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (di seguito l'"**Amministratore Incaricato**") l'Amministratore Delegato Gestione Guido Barbieri, attribuendo allo stesso i compiti previsti dal Codice di Autodisciplina. L'Amministratore Incaricato rimarrà in carica fino alla scadenza dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Nel corso dell'Esercizio, l'Amministratore incaricato si è occupato dell'adattamento del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi alla dinamica delle condizioni operative e del quadro normativo e regolamentare in cui la Società opera.

L'Amministratore Incaricato ha dato esecuzione alle Linee di indirizzo del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del Gruppo EI Towers definite dal Consiglio di Amministrazione, da ultimo aggiornate in data 23 marzo 2017. Il modello di identificazione e valutazione dei processi aziendali, dei rischi e delle relative modalità di gestione (Modello ERM) permette all'Amministratore Incaricato, tenuto conto delle caratteristiche e del





business del Gruppo, di curare l'identificazione dei principali rischi aziendali e di sottoporli all'esame del Consiglio di Amministrazione.

L'Amministratore Incaricato è supportato nell'implementazione e nel mantenimento del Modello ERM, nonché in tutte le attività di attuazione e gestione operativa dell'annuale processo ERM, da consulenti esterni indipendenti esperti in materia di *Risk Management*, dallo stesso incaricati (PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A.).

Nel corso dell'Esercizio, l'Amministratore Incaricato ha relazionato il Comitato Controllo e Rischi e il Consiglio di Amministrazione, nonché il Collegio Sindacale, in merito all'attività di aggiornamento annuale degli obiettivi strategici del Gruppo EIT Towers e delle aree di rischio/opportunità ad essi associati, tenuto conto del contesto economico e regolamentare di riferimento, monitorando il livello di rischio precedentemente definito. L'Amministratore Incaricato ha, altresì, relazionato il Comitato Controllo e Rischi e il Consiglio di Amministrazione, nonché il Collegio Sindacale, sull'identificazione, la valutazione e le modalità di gestione dei principali rischi aziendali, strategici e di processo, del Gruppo EIT Towers. Nel corso dell'attività svolta dall'Amministratore Incaricato, nessuna rilevante problematica o criticità di gestione dei rischi è stata segnalata al Comitato Controllo e Rischi o al Consiglio di Amministrazione.

L'Amministratore Incaricato, infine, ha proceduto all'emanazione della Policy ERM così come da ultimo aggiornata dal Consiglio di Amministrazione (per la quale si rinvia al precedente Paragrafo 11).

11.2 RESPONSABILE DELLA FUNZIONE *INTERNAL AUDIT*

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato il responsabile della funzione *Internal Audit*, il quale è incaricato di verificare che il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi sia funzionante ed adeguato. In particolare, in data 22 aprile 2015, il Consiglio, su proposta dell'Amministratore Incaricato, ha confermato il Signor Ettore Sironi responsabile *Internal Audit* e la relativa remunerazione. Il responsabile *Internal Audit* non è responsabile di alcuna area operativa e riporta all'Amministratore Delegato Gestione che riferisce al Consiglio di Amministrazione.

Finalità, poteri e responsabilità della funzione *Internal Audit* sono definite nel Mandato approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 23 febbraio 2017, su proposta dell'Amministratore Incaricato, con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, sentito il Collegio Sindacale, ha conferito a Protiviti S.r.l., società indipendente specializzata negli ambiti *Risk, Compliance & Internal Audit*, l'incarico per lo svolgimento di servizi professionali a supporto del responsabile della funzione *Internal Audit* per l'Esercizio, incarico da ultimo confermato dal Consiglio anche per il 2018, tenuto conto delle caratteristiche delle attività svolte da EIT Towers e dalle proprie controllate e in continuità di esperienza e organizzazione maturata nell'ambito del Sistema da Protiviti negli anni precedenti.

La funzione *Internal Audit* è tenuta, in particolare a verificare l'operatività e l'idoneità del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, attraverso un Piano di *audit*, approvato annualmente dal Consiglio di Amministrazione, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi.



Nella sopra citata riunione del 23 febbraio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano di *Audit* 2017 e ha assegnato al responsabile *Internal Audit* una disponibilità finanziaria pari a Euro centomila per l'espletamento delle proprie responsabilità. Da ultimo il Consiglio, in data 22 febbraio 2018, con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, sentiti il Collegio Sindacale e l'Amministratore Incaricato, ha approvato il Piano di *Audit* 2018 confermando la suddetta disponibilità finanziaria anche per l'esercizio in corso.

Nel corso dell'Esercizio, il responsabile *Internal Audit*, supportato da Protiviti S.r.l., nell'ambito delle attività pianificate, ha svolto interventi di *audit*, operativa ed ex D. Lgs. 231/01, su processi aziendali, ivi compresi i sistemi informativi. I relativi *report*, con le risultanze delle analisi effettuate, sono stati illustrati rispettivamente al Comitato Controllo e Rischi, nonché al Collegio Sindacale, e all'Organo di Vigilanza e Controllo. Ha, altresì, svolto attività di consulenza indipendente su specifiche tematiche inerenti il Sistema, tra le quali una *Quality Assurance* sul Modello ERM di EI Towers.

Nello svolgimento dell'incarico, il responsabile *Internal Audit* ha avuto accesso a tutte le informazioni utili allo stesso necessarie.

In occasione dell'approvazione della Relazione finanziaria annuale e di quella semestrale, il responsabile *Internal Audit*, ha predisposto la propria Relazione periodica, contenente una valutazione complessiva sul Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, trasmettendola al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli altri attori del Sistema previsti dal Codice di Autodisciplina. Le Relazioni sono state esaminate dal Comitato Controllo e Rischi e successivamente sottoposte al Consiglio di Amministrazione. Dall'attività svolta e sulla base delle informazioni raccolte dalla funzione *Internal Audit*, non sono emerse evidenze tali da far ritenere il Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del Gruppo EI Towers non idoneo a conseguire un accettabile profilo di rischio complessivo.

Non sono stati previsti, con riferimento all'Esercizio, specifici meccanismi di incentivazione per il responsabile della funzione *Internal Audit*.

11.3 MODELLO ORGANIZZATIVO EX D. LGS. N. 231/2001

Nell'ambito del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, la Società si è dotata del proprio Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/01 (di seguito anche il "**Modello Organizzativo**" o il "**Modello**"). In particolare, in data 25 luglio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'attuale versione del Modello Organizzativo. L'aggiornamento ha avuto ad oggetto le nuove fattispecie di reato *medio tempore* introdotte nel novero dei reati presupposto ex D. Lgs. 231/01, in relazione al reato di autoriciclaggio (art. 25-*octies* del D.Lgs 231/2001), alle modifiche agli illeciti esistenti apportate dalla L. 69/2015 "Legge Anticorruzione" e alla L. 68/2015 "Legge Ecoreati". Il Modello recepisce altresì le nuove norme in materia di corruzione tra privati di cui al D. Lgs. n. 38/2017, entrato in vigore nel mese di aprile 2017. Si ricorda che, in linea con le *best practies* in materia, è previsto nel Modello Organizzativo uno specifico capitolo (oltre alle parti generali relative al D. Lgs. 231/01 e a quelle descrittive del Modello), in cui per ciascuna delle diverse aree a rischio sono puntualmente richiamati i presidi organizzativi, di tempo in tempo aggiornati, attuati dalla Società al fine di neutralizzare o comunque contenere i rischi 231.

Nella suddetta data il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, provveduto ad aggiornare il Codice Etico del Gruppo EI Towers, anche a seguito delle più recenti modifiche normative che hanno interessato la disciplina della corruzione tra privati (D. Lgs.n. 38/2017), nonché quelle in materia di abusi di mercato, valorizzando gli obblighi di fedeltà anche nella prassi



degli affari privati e richiamando i principi di trasparenza e correttezza nell'ambito dell'operatività finanziaria e rapporti con gli investitori. Il Codice Etico rappresenta una componente fondante del Modello Organizzativo ed è parte integrante del complessivo sistema di organizzazione e controllo. Il Codice Etico è adottato e fatto proprio da EIT Towers e dalle proprie società controllate.

Il Modello Organizzativo prevede un Organo di Vigilanza e Controllo (di seguito l'"ODVC") a composizione collegiale. La Società ha valutato opportuno mantenere un organismo con competenze specifiche in materia di *compliance* al D. Lgs. 231/01 ed interamente dedicato a tale attività. In data 22 aprile 2015, il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'ODVC, affidando le relative funzioni a tre componenti, di cui due esterni alla Società, tutti in possesso degli specifici requisiti soggettivi richiesti (onorabilità, professionalità, assenza di cause di incompatibilità o conflitti di interesse). L'ODVC rimarrà in carica fino al termine del mandato del Consiglio, ovvero fino alla data dell'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017, convocata per il 23 aprile 2018. Ne fanno parte tre componenti, due esterni, i Signori Furio Ghezzi, Presidente e Michele Milano e un componente interno, il Signor Riccardo Cecchi, responsabile della Direzione Affari Legali.

Ai sensi di quanto previsto dal Modello Organizzativo, nel corso dell'Esercizio non si sono verificate cause di decadenza per nessuno dei componenti dell'ODVC.

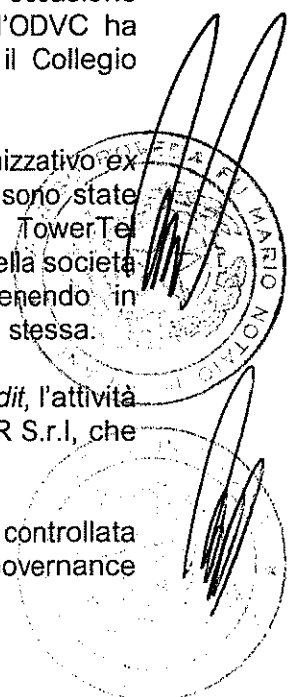
All'ODVC sono stati conferiti dal Consiglio tutti i più ampi poteri al fine di garantire la puntuale ed efficiente vigilanza sul funzionamento e l'osservanza del Modello Organizzativo. L'ODVC è supportato principalmente dalla funzione *Internal Audit* e svolge i propri compiti, ove necessario, con il supporto di altre funzioni aziendali ovvero di consulenti esterni. Ai fini specifici dell'esecuzione delle attività di vigilanza e controllo assegnate, all'ODVC è attribuita annualmente dal Consiglio di Amministrazione un'adeguata disponibilità finanziaria, di volta in volta aggiornata a seconda delle specifiche esigenze determinatesi, allo scopo di consentirgli lo svolgimento delle proprie attribuzioni con piena autonomia economica e gestionale.

Nel corso dell'Esercizio, si sono tenute complessivamente 7 riunioni dell'ODVC. In occasione dell'approvazione della Relazione finanziaria annuale e di quella semestrale, l'ODVC ha relazionato il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo e Rischi e il Collegio Sindacale ai sensi di quanto previsto dal Modello Organizzativo.

Analoghe iniziative di implementazione e adeguamento del proprio Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/01, con riferimento alle fattispecie di reati presupposto sopra citate, sono state adottate dalla società controllata TowerTel S.p.A.. Il Modello Organizzativo di TowerTel S.p.A. è stato da ultimo aggiornato e approvato dal consiglio di amministrazione della società in data 24 luglio 2017. Il processo di adeguamento è stato condotto tenendo in considerazione l'organizzazione e la natura delle attività svolte da TowerTel S.p.A. stessa.

Sempre nel corso dell'Esercizio, è stata svolta, da parte della funzione *Internal Audit*, l'attività di mappatura "rischio-reato" (*risk-assessment*) ex D.Lgs. 231/01 di NETTROTTER S.r.l, che fa seguito a quella preliminare svolta nel corso del 2016.

Il Codice Etico e i Modelli Organizzativi ex D. Lgs. 231/01 dell'Emittente e della controllata TowerTel S.p.A. sono disponibili sul sito *internet* www.eitowers.it, sezione Governance rispettivamente Sistema di *governance* e Sistema di controllo.





11.4 SOCIETA' DI REVISIONE

L'Assemblea del 18 aprile 2013 ha conferito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti (revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato e revisione contabile limitata della relazione semestrale) di EI Towers per gli esercizi dal 2013 al 2021. La società incaricata della revisione legale dei conti di EI Towers riveste analogo incarico (ai sensi di legge o in via volontaria) presso la totalità delle società del Gruppo.

In data 25 luglio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha conferito alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico finalizzato all'emissione della relazione di revisione limitata della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo EI Towers redatta ai sensi del D. Lgs. n. 254/2016 per il periodo 2017-2021.

11.5 DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, previo accertamento dei requisiti di professionalità e onorabilità previsti dalla legge e dallo Statuto (art. 20) e previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha confermato quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (di seguito il "**Dirigente Preposto**") di EI Towers il CFO del Gruppo EI Towers Fabio Caccia, deliberando a favore dello stesso un compenso fisso annuo lordo in coerenza con i compiti allo stesso assegnati. Al Dirigente Preposto, in occasione della nomina, sono stati conferiti tutti i compiti previsti dalla normativa vigente e dal Codice di Autodisciplina, nonché i poteri di carattere organizzativo e gestionale necessari per l'esercizio degli stessi. Al Dirigente Preposto, nei limiti del *budget* approvato dal Consiglio, è attribuita annualmente una disponibilità finanziaria, per l'Esercizio pari a Euro centocinquantamila, al fine di adempiere compiutamente ai suddetti compiti.

Il Dirigente Preposto relaziona periodicamente, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, o all'occorrenza, il Comitato Controllo e Rischi e il Collegio Sindacale sulle attività di monitoraggio, controllo e implementazione del Modello di *compliance* ex L.262/05 di EI Towers.

Il Dirigente Preposto è coadiuvato dalle funzioni amministrative aziendali competenti (in particolare Amministrazione e Bilancio Consolidato) e può avvalersi, nell'ambito della disponibilità finanziaria allo stesso assegnata, del supporto di consulenti esterni.

La funzione *Internal Audit* svolge attività di verifica dell'adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrativo-contabili.

11.6 COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi coinvolge, con diversi ruoli e nell'ambito delle rispettive competenze, i seguenti soggetti:

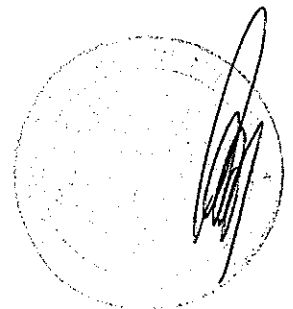
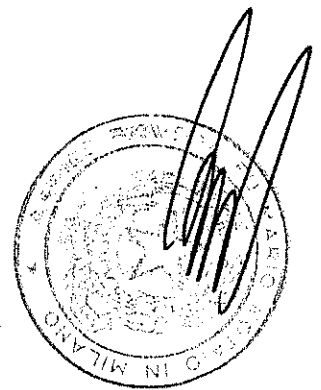
- il Consiglio di Amministrazione;
- l'Amministratore incaricato;
- il Comitato Controllo e Rischi;
- il Responsabile della Funzione di *Internal Audit*;





- il Collegio Sindacale, anche in quanto comitato per il controllo interno e la revisione legale dei conti;
- altri ruoli e funzioni aziendali con specifici compiti in tema di controllo interno e gestione dei rischi (a titolo esemplificativo responsabili di processo e/o del rischio, Dirigente preposto, ODVC).

Il Consiglio di Amministrazione, in data 23 marzo 2017, ha approvato l'aggiornamento della "Policy Enterprise Risk Management" della Società che descrive il Modello ERM di EIT Towers (per il quale si rinvia al precedente Paragrafo 11 della Relazione) e gli elementi che compongono il Sistema, nonché definisce i ruoli, le responsabilità e le principali attività svolte in tale ambito dagli attori coinvolti e le relative modalità di coordinamento. Tale coordinamento, con il supporto della Direzione Affari Societari, avviene in particolare tramite flussi informativi/scambi di informazioni tra gli stessi attori, nel rispetto delle previsioni di legge, del Codice di Autodisciplina e delle prassi, procedure e modelli adottati.





12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In data 31 ottobre 2012, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, ha adottato la Procedura Parti Correlate del Gruppo EIT Towers (di seguito anche la "Procedura").

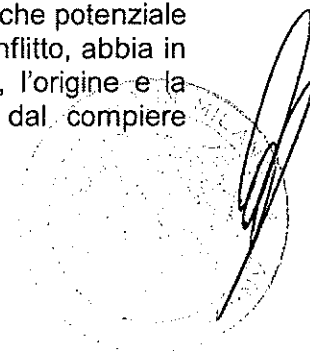
La Procedura Parti Correlate, consultabile sul sito *internet* www.eitowers.it Sezione Governance/Parti correlate, stabilisce le regole per l'individuazione, l'approvazione, l'esecuzione e la pubblicità delle operazioni con parti correlate realizzate dall'Emittente, direttamente ovvero per il tramite di società controllate, al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni stesse, nonché i casi di esclusione dall'applicazione di tali regole. In particolare, la Procedura ha individuato le operazioni di maggiore e minore rilevanza stabilendo le regole per il compimento delle stesse e ha individuato le operazioni alle quali non si applicano le predette regole. Tra le operazioni escluse rientrano in particolare le operazioni esigue (valore complessivo non superiore ad Euro 150.000,00), le operazioni con o tra società controllate e collegate e le operazioni ordinarie.

L'Assemblea del 18 aprile 2013, su proposta del Consiglio di Amministrazione, ha approvato, tra le altre, le modifiche statutarie conseguenti alle scelte adottate dalla Società in materia di operazioni con parti correlate urgenti e operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza a fronte di parere negativo o con rilievi da parte degli amministratori indipendenti, introducendo nello Statuto l'articolo 17 "Operazioni con parti correlate". Lo Statuto è disponibile sul sito *internet* www.eitowers.it sezione Governance/Sistema di governance.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, ha confermato quale comitato competente in materia di procedura e di operazioni con parti correlate, il Comitato Controllo e Rischi (per il quale si rinvia al precedente Capitolo 10 della Relazione).

A fine 2016 la Società, tenuto conto della raccomandazione Consob contenuta nella Comunicazione del 24 settembre 2010 n. DEM/10078683, ha da ultimo condotto gli opportuni approfondimenti e valutazioni sulla Procedura Parti Correlate. Il Comitato Controllo e Rischi, in data 14 dicembre 2016, alla luce della prassi applicativa dell'ultimo triennio e sulla base dell'esperienza maturata, ha ritenuto la Procedura efficace ed idonea ai fini del rispetto della normativa in materia. Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in pari data, preso atto anche del parere espresso dal Comitato Controllo e Rischi, ha deliberato di mantenere invariata la Procedura.

In relazione agli eventuali interessi degli amministratori, ferma restando l'applicazione delle disposizioni della Procedura Parti Correlate e il rispetto dell'art. 2391 del codice civile, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che l'Amministratore deve dare notizia in modo esauriente agli altri Amministratori e al Collegio Sindacale di ogni interesse anche potenziale che, per conto proprio o di terzi, indipendentemente da una situazione di conflitto, abbia in una determinata operazione della Società precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata; se si tratta di Amministratore Delegato, deve altresì astenersi dal compiere l'operazione.





13. NOMINA DEI SINDACI

La nomina e la sostituzione dei sindaci sono disciplinate dall'art. 18 dello Statuto.

In particolare, il controllo della Società è affidato ad un Collegio Sindacale composto da tre membri effettivi e da tre membri supplenti. I Sindaci durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

I sindaci sono nominati dall'assemblea sulla base di liste. Al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente, vengono presentate le liste composte di due sezioni: l'una per la nomina dei sindaci effettivi l'altra per la nomina dei sindaci supplenti. Le liste devono contenere l'indicazione di un numero minimo di candidati pari al numero di candidati da eleggere elencati mediante un numero progressivo. Le liste, nella sezione dei sindaci effettivi e in quella dei sindaci supplenti, devono includere ai primi due posti candidati di genere diverso.

Hanno diritto di presentare una lista gli azionisti che rappresentino, da soli o insieme ad altri azionisti, almeno il 2,5% delle azioni aventi diritto al voto nell'assemblea ordinaria ovvero rappresentanti la minor percentuale eventualmente stabilita da inderogabili disposizioni di legge o regolamentari. Quest'ultima verrà di volta in volta comunicata nell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei Sindaci. Si segnala che in occasione dell'Assemblea di nomina del Collegio Sindacale del 20 aprile 2017, la quota di partecipazione determinata da Consob (delibera n. 19856/2017), ai sensi dell'art.144-*quater* del Regolamento Emittenti, era pari all'1%.

All'elezione dei sindaci si procede come segue.

Risulteranno eletti sindaci effettivi i primi due candidati, elencati in ordine progressivo, della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato in ordine progressivo della lista che sarà risultata seconda per numero di voti. Risulteranno eletti sindaci supplenti i primi due candidati in ordine progressivo, tra i supplenti della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato in ordine progressivo tra i supplenti della lista che risulterà seconda per numero di voti.

Nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste nell'osservanza delle norme di legge pro tempore vigenti, anche in materia di equilibrio tra i generi, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

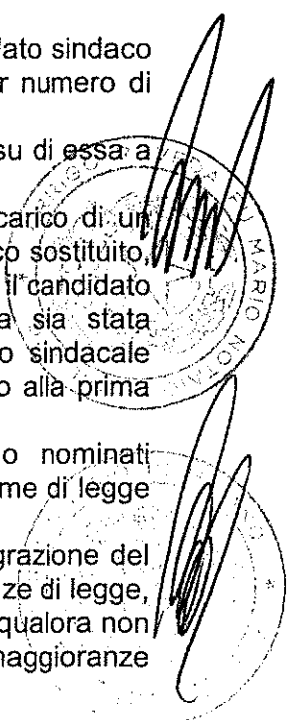
In caso di presentazione di due o più liste, la presidenza spetta al primo candidato sindaco effettivo, elencato in ordine progressivo, della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti dopo la prima.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'assemblea esprime il proprio voto su di essa a maggioranza relativa.

In caso di morte, di rinuncia, di decadenza o comunque di cessazione dall'incarico di un sindaco effettivo, subentra il supplente eletto al primo posto della lista del sindaco sostituito, purché tale sostituzione assicuri l'equilibrio tra generi. In caso contrario subentra il candidato sindaco supplente eletto al secondo posto della medesima lista. Qualora sia stata presentata una sola lista, nell'ipotesi di sostituzione del presidente, il Collegio sindacale sceglie e nomina tra i propri membri il nuovo presidente che resta in carica fino alla prima assemblea che deve provvedere all'integrazione del Collegio Sindacale.

In mancanza di liste, il Collegio Sindacale e il suo presidente vengono nominati dall'assemblea che delibera con le maggioranze di legge e nel rispetto delle norme di legge anche in materia di equilibrio tra generi.

L'assemblea, che dovrà provvedere alla nomina dei sindaci necessari per l'integrazione del collegio ai sensi dell'articolo 2401 codice civile, dovrà scegliere, con le maggioranze di legge, tra i nominativi della lista alla quale apparteneva il sindaco cessato dall'incarico; qualora non sussistano nominativi disponibili l'assemblea provvede alla sostituzione con le maggioranze di legge. Il tutto nel rispetto delle norme sull'equilibrio tra i generi.





14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (art. 123-bis, comma 2, lett. d) e d-bis), TUF)

Al Collegio Sindacale spettano i doveri di cui all'art. 149 del TUF e le competenze previste dalle altre normative vigenti in materia di società quotate; in particolare, quelle previste dal D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e s.m.i. in materia di revisione legale, dal Regolamento Parti Correlate e, da ultimo, quelle di cui al D. Lgs. n. 254/2016 sulla Dichiarazione di carattere non finanziario.

Con delibera dell'Assemblea del 20 aprile 2017 è stato nominato il Collegio Sindacale della Società, composto da tre membri effettivi e tre supplenti, che resterà in carica sino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

Le disposizioni statutarie – introdotte con delibera dell'Assemblea del 18 aprile 2013 – finalizzate a garantire il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi hanno trovato la prima applicazione in occasione della nomina del precedente Collegio Sindacale del 24 aprile 2014.

Si ricorda che in occasione dell'Assemblea del 20 aprile 2017 sono state presentate n. 2 liste: la **Lista n. 1** presentata dagli azionisti Amber Capital UK LLP (in qualità di gestore del fondo Amber Active Investors Limited) unitariamente a Arca Fondi S.g.r. S.p.A. (in qualità di gestore del Fondo Arca Economia Reale Equity Italia), Eurizon Capital Sgr S.p.A. (in qualità di gestore dei fondi Eurizon Progetto Italia 70, Eurizon Azioni Italia, Eurizon Progetto Italia 20, Eurizon Progetto Italia 40 e Eurizon Azioni Pmi Italia), Eurizon Capital Sa (in qualità di gestore dei fondi Equity Small Mid Cap Italy e Equity Italy), Fideuram Asset Management (Ireland) (in qualità di gestore dei fondi Fideuram Fund Equity Italy e Fonditalia Equity Italy, Fideuram Investimenti S.p.A. (in qualità di gestore del Fondo Fideuram Italia), Interfund Sicav Interfund Equity Italy, Kairos Partners Sgr S.p.A. (in qualità di Management Company di Kairos International Sicav - Comparto Key) e Mediolanum Gestione Fondi Sgr S.p.A. (in qualità di gestore del Fondo Mediolanum Flessibile Italia), rappresentanti complessivamente una quota pari al **5,771%** del capitale sociale e la **Lista n. 2** presentata dall'azionista di maggioranza Elettronica Industriale S.p.A., titolare di una quota rappresentativa del **40,001%** del capitale sociale di EI Towers S.p.A..

Di seguito l'elenco dei candidati di ciascuna lista presentata e la relativa percentuale di voti ottenuta in rapporto al capitale votante (23.685.076 azioni pari all'**83,80%** del capitale sociale):

- **Lista n. 1** - candidati Sindaci Effettivi: Antonio Aristide Mastrangelo, Antonia Di Bella e Filippo Caravati; candidati Sindaci Supplenti: Riccardo Losi, Raffaella Pagani e Paolo Prandi.

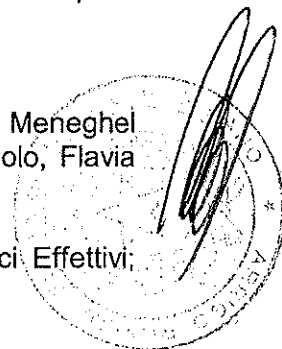
Sindaci Eletti: Antonio Aristide Mastrangelo quale Sindaco Effettivo; Riccardo Losi quale Sindaco Supplente.

La Lista n. 1 ha ottenuto n. 7.371.266 voti pari al **31,12%** del capitale votante.

- **Lista n. 2** - candidati Sindaci Effettivi: Riccardo Massimo Perotta, Francesca Meneghel e Marco Armarolli; candidati Sindaci Supplenti: Francesco Antonio Giampaolo, Flavia Daunia Minutillo e Giancarlo Povoleri.

Sindaci Eletti: Riccardo Massimo Perotta e Francesca Meneghel quali Sindaci Effettivi; Francesco Antonio Giampaolo e Flavia Daunia Minutillo quali Sindaci Supplenti.

La Lista n. 2 ha ottenuto n. 16.217.600 voti pari al **68,47%** del capitale votante.





Il Sindaco Effettivo Antonio Aristide Mastrangelo, elencato al primo posto della Lista n. 1 di minoranza, è stato nominato Presidente del Collegio Sindacale.

Con l'Assemblea del 20 aprile 2017, scadenza naturale del precedente Collegio Sindacale, hanno cessato di ricoprire la carica di Sindaci Effettivi i Signori Francesco Vittadini e Anna Girello.

Nessun cambiamento è intervenuto a far data dalla chiusura dell'Esercizio.

La composizione del Collegio Sindacale è riportata nella **Tabella 3** in calce alla presente Relazione.

Politiche di diversità

Si segnala che, alla data della presente Relazione, la composizione del Collegio Sindacale risulta adeguatamente diversificata per età, genere e percorso formativo e professionale, come si evince dalle informazioni concernenti le caratteristiche personali e professionali dei relativi componenti di seguito sinteticamente riportate nel presente Paragrafo. In considerazione dell'entrata in vigore, solo a partire dall'esercizio 2017, delle disposizioni del D. Lgs. n. 254/2016, in materia di informativa non finanziaria e informazioni sulla diversità da parte di imprese e gruppi di grandi dimensioni, il Consiglio ha ritenuto opportuno demandare al nuovo Consiglio di Amministrazione l'adozione di una Politica in materia di diversità dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo, quest'ultimo nominato nell'aprile 2017. Con riferimento all'orientamento espresso dal Consiglio su dimensione, composizione e diversità del Consiglio stesso, si rinvia al precedente Capitolo 4 Paragrafo 4.2 della Relazione.

Si riportano di seguito le informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei singoli componenti il Collegio Sindacale.

Antonio Aristide Mastrangelo: nato a San Severo (FG) il 17 aprile 1943, si laurea in Scienze Economiche e Commerciali presso l'Università Luigi Bocconi di Milano nel 1969. E' iscritto al registro dei Revisori Legali dei Conti e, dal 1973, all'Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano; componente della commissione "Controllo nelle società e negli enti" presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano, già componente di commissioni consultive presso l'Ordine Nazionale dei Dottori Commercialisti di Roma, già docente a contratto presso l'Università degli Studi di Modena e Reggio Emilia e presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Piacenza. E' titolare dello Studio Mastrangelo Dottori Commercialisti in Milano e svolge la propria attività professionale nell'ambito della consulenza a società industriali e finanziarie su tematiche connesse alla normativa societaria, regolamentare, fiscale e di gestione. Ricopre incarichi di amministratore o sindaco in società di capitali che operano nel settore industriale e finanziario quali, *inter alia*, Save S.p.A., Servizi Italia S.p.A. e Baglioni Hotels S.p.A., Sorgent.e Holding S.p.A. e Synergo SGR S.p.A.. Attualmente ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale della Società.

Francesca Meneghel: nata a Treviso il 2 dicembre 1961, si laurea in economia aziendale presso l'Università Luigi Bocconi di Milano. E' iscritta all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano dal 1993 ed al Registro dei Revisori Legali dal 1995. Esercita la professione di Dottore Commercialista dal 1993 ed ha maturato una forte esperienza nei settori industriale, bancario, finanziario e pubblicitario. Gli attuali incarichi



nelle società quotate sono: Presidente del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza di Banca Mediolanum S.p.A., Amministratore Indipendente e Presidente del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità di Geox S.p.A., membro del Collegio Sindacale di Mediaset S.p.A.. E' altresì Presidente del Collegio Sindacale di Avon Cosmetics S.r.l. e Sindaco Effettivo di Immobiliare Idra S.p.A., Mediolanum Comunicazione S.p.A., Mediolanum Fiduciaria S.p.A., Mediolanum Gestione Fondi SGR S.p.A., Press-Di Abbonamenti S.p.A., Videodue S.r.l. e Dolcedrago S.p.A.. Ha ricoperto altri incarichi di Presidente o membro del Collegio Sindacale in società medio-grandi che operano nel settore industriale, finanziario, e creditizio tra le quali, *inter alia*, Finanza & Futuro Banca S.p.A., Delmi S.p.A., Duemme Sgr S.p.A., Esperia Servizi Fiduciari S.p.A. e Key Client Cards & Solutions S.p.A.. Attualmente ricopre la carica di Sindaco Effettivo della Società.

Riccardo Massimo Perotta: nato a Milano il 21 aprile 1949, si laurea in Economia presso l'Università Luigi Bocconi di Milano. E' iscritto al registro dei Revisori Legali dei Conti e dal 1975 all'ordine dei Dottori Commercialisti di Milano. È Professore associato di metodologie e determinazioni quantitative di azienda (contabilità e bilancio) presso l'Università Bocconi, dove è responsabile dell'insegnamento di bilancio e operazioni di gestione straordinaria. Esercita la professione presso il suo studio, dove svolge attività prevalentemente rivolta alla consulenza gestionale, societaria e fiscale per le imprese, con particolare riguardo alle operazioni di finanza straordinaria. Ha ricoperto numerosi incarichi di Presidente o membro del Collegio Sindacale nonché di Amministratore in grandi società, molte delle quali quotate, che operano nel settore industriale, finanziario, assicurativo e creditizio tra le quali, *inter alia*, Banca IMI S.p.A., Campari S.p.A., Eni S.p.A., Fiat S.p.A., Gewiss S.p.A., Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Mediaset S.p.A., Mediolanum S.p.A., Parmalat S.p.A., Prada S.p.A. e Snam Rete Gas S.p.A.. È attualmente Presidente o componente del Collegio Sindacale di Boeing S.p.A., Cassa Lombarda S.p.A., Mittel S.p.A., MoMed S.p.A., Saipem S.p.A. e Amministratore in Sprint Gas S.p.A. e in Value Partners Management Consulting S.p.A.. Attualmente ricopre la carica di Sindaco Effettivo della Società.

Francesco Antonio Giampaolo: nato a Orta Nova (FG) il 15 febbraio 1943, si laurea in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano nel 1969. È iscritto al registro dei Revisori Legali dei Conti e dal 1975 all'ordine dei Dottori Commercialisti di Milano; Consulente Tecnico del Giudice presso il Tribunale di Milano, dotato di pluriennale esperienza in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche, esercita, in forma esclusiva, l'attività professionale orientata verso le aziende. Ha ricoperto e ricopre incarichi di Presidente o membro del Collegio Sindacale in società medio-grandi che operano nel settore industriale, finanziario, assicurativo e creditizio tra le quali, *inter alia*, Arnoldo Mondadori Editore S.p.A., Allegri Cesare S.p.A., Fininvest S.p.A., RTI S.p.A., Il Teatro Manzoni S.p.A., RadioMediaset S.p.A., Monradio S.r.l., Rizzoli Libri S.p.A.. Attualmente ricopre la carica di Sindaco Supplente della Società e di Sindaco Effettivo nella controllata Towertel S.p.A..

Flavia Daunia Minutillo: nata a Milano il 24 maggio 1971, si laurea in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano nel 1995. E' iscritta al registro dei Revisori Legali e all'ordine dei Dottori Commercialisti di Milano; dal 2012 è abilitata all'attività di Mediatore Professionista. Già Socio Fondatore di Simonelli Associati, attualmente esercita la professione in forma individuale e in collaborazione con altri professionisti. Dal 1998 ha ricoperto numerosi incarichi di Sindaco e Presidente del Collegio Sindacale in banche, società quotate, società di cartolarizzazione, società fiduciarie, società finanziarie, società di *factoring*, SGR, nonché società immobiliari industriali (gruppo Armani, gruppo Dior, Gruppo Intersider, gruppo Actavis) e società di servizi. E' altresì membro di Organismi di Vigilanza (FSI Investimenti S.p.A. e Banca Generali S.p.A.). Attualmente ricopre la carica di Sindaco Supplente della Società.



Riccardo Losi: nato a Roma il 19 novembre 1967, si laurea in Economia e Commercio all'Università La Sapienza di Roma nel 1992. E' iscritto al registro dei Revisori Legali, all'Albo dei C.T.U. del Tribunale Ordinario di Roma, nell'elenco dei conciliatori del Centro per la Prevenzione e Risoluzione dei Conflitti di Roma presso il Registro del Ministero di Giustizia. Esercita la professione in forma individuale e associata presso lo "Studio Losi Cantore Calabrese – Dottori Commercialisti" del quale è co-fondatore. Ha ricoperto numerosi incarichi tra i quali si menzionano: Presidente del Collegio dei Revisori dei Conti del CNDCEC – Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili; Presidente di A.N.Do.C – Associazione Nazionale Dottori Commercialisti; componente del Comitato di redazione di GDC Giornale del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, Vice Presidente dell'Accademia dei Dottori Commercialisti di Roma, componente dell'Assemblea dei Delegati della CNPADC – Cassa Nazionale di Previdenza dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, ispettore Covisoc per conto della F.I.G.C.: membro del Comitato costituente di "Banca Esperta", Presidente della Commissione antiriciclaggio dell'Ordine dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili di Roma, membro del Comitato esecutivo del CPRC di Roma, membro del Consiglio Generale della Fondazione Telos – Centro Studio dell'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili di Roma, membro della Commissione "Principi di valutazione d'azienda" del CNDCEC – Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Ricopre inoltre le cariche di Amministratore e Sindaco di varie società ed è, attualmente, Presidente del Collegio Sindacale di Moncler Spa. E' componente del Tavolo tecnico, presso il CNDCEC, per la revisione delle norme di comportamento del Collegio Sindacale delle Società quotate. Attualmente ricopre la carica di Sindaco Supplente della Società.

Per maggiori informazioni circa le caratteristiche personali e professionali dei componenti il Collegio Sindacale di EIT Towers S.p.A. si rinvia alle informazioni disponibili sul sito *internet* www.eitowers.it sezione Governance/Organi Sociali/Collegio Sindacale.

Nel corso dell'Esercizio si sono tenute complessivamente 12 riunioni del Collegio Sindacale di cui 5 del Collegio Sindacale uscente e 7 del neo nominato Collegio Sindacale con una partecipazione pari al **97,2%**. La partecipazione di ciascun Sindaco è riportata nella **Tabella 3** relativa alla struttura del Collegio Sindacale riportata in calce alla presente Relazione. La durata media di ciascuna riunione è di circa due ore.

Per l'esercizio 2018 sono state programmate circa 8 riunioni, di cui ad oggi se ne sono tenute 3.

Come comunicato al mercato, in occasione della nomina assembleare del 20 aprile 2017, tutti i Sindaci hanno dichiarato di possedere i requisiti normativamente e statutariamente previsti per la carica.

In data 2 maggio 2017, in conformità alle previsioni di legge e di regolamento e del Codice di Autodisciplina, il Collegio Sindacale ha verificato l'indipendenza dei propri membri e ha ritenuto confermati i requisiti di indipendenza di ogni Sindaco. In particolare i membri del Collegio hanno dichiarato e verificato:

- di possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del TUF;
- di possedere i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina;
- di non essere legati alle società che controllano, anche indirettamente, EIT Towers o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette



società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

L'esito della suddetta verifica è stato reso noto al Consiglio di Amministrazione in data 4 maggio 2017 e diffuso al mercato con comunicato in pari data. Sempre in pari data, il Collegio Sindacale ha svolto la propria attività di verifica sulla corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri, concordando con le valutazioni dallo stesso espresse.

Nel corso dell'Esercizio, il Collegio Sindacale ha, altresì, vigilato sull'indipendenza della società di revisione legale.

Nel corso dell'Esercizio i Sindaci hanno partecipato ad incontri con il *Management* della Società al fine di meglio approfondire il settore di attività in cui la stessa opera, i relativi rischi, la struttura organizzativa e il quadro normativo di riferimento (per maggiori dettagli si rinvia all'*Induction Programme* di cui al precedente Capitolo 4, Paragrafo 4.2 della Relazione).

La remunerazione del Collegio Sindacale è determinata, ai sensi dello Statuto, dall'Assemblea degli Azionisti. Per le informazioni di dettaglio concernenti i compensi dei componenti il Collegio Sindacale si rinvia alla Relazione sulla remunerazione della Società disponibile sul sito *internet* www.eitowers.it, sezione Governance/Remunerazione.

Come previsto dal Codice di Autodisciplina, il Sindaco che, per conto proprio o di terzi, abbia un interesse in una determinata operazione della Società, informa tempestivamente e in modo esauriente gli altri Sindaci e il Presidente del Consiglio di Amministrazione circa natura, termini, origine e portata del proprio interesse.

Il Collegio Sindacale partecipa ai lavori del Comitato Controllo e Rischi, ricevendo e scambiando informazioni anche con altri attori del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (a titolo esemplificativo, Amministratore Incaricato, funzione *Internal Audit*, ODVC, Dirigente Preposto)¹². Nell'ambito della propria attività di vigilanza pianifica, nel corso dell'anno, incontri con i responsabili di funzioni aziendali a presidio di aree o processi aziendali, ricevendo informazioni in merito alla gestione degli stessi. Il Collegio Sindacale, all'occorrenza, su tematiche di controllo interno di interesse comune, si coordina con il Comitato Controllo e Rischi per effettuare tali incontri in occasione delle riunioni del Comitato stesso.

Nello svolgimento della propria attività, il Collegio Sindacale ha partecipato di norma alle riunioni anche del Comitato per la Remunerazione.

Avviene regolarmente lo scambio di informazioni tra il Collegio e gli organi di controllo delle società controllate.

¹² Per maggiori dettagli si rinvia ai precedenti paragrafi della presente Relazione relativi al Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e ai relativi attori.



15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

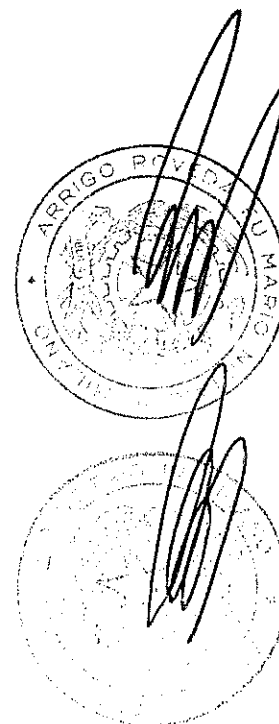
Sul sito *internet* della Società www.eitowers.it si possono reperire sia dati di carattere economico finanziario nella sezione "Investitori" (comunicati stampa, Relazioni finanziarie, presentazioni alla comunità finanziaria, andamento di mercato degli strumenti finanziari emessi dalla Società), sia informazioni e documenti di interesse per la generalità degli azionisti nella sezione "Governance" (composizione degli organi sociali, Statuto, Regolamento e documentazione assembleare, documenti e informazioni di *corporate governance*). Sul medesimo sito, nella sezione "Sostenibilità", è altresì disponibile la Dichiarazione consolidata di carattere finanziario del Gruppo EIT Towers.

In data 22 aprile 2015, il Consiglio di Amministrazione ha attribuito all'Amministratore Delegato Gestione Guido Barbieri la responsabilità della gestione dei rapporti con gli azionisti. Il Consiglio ha altresì confermato, quali strutture aziendali incaricate di tale funzione:

- la Direzione Affari Societari che presidia i rapporti con gli investitori *retail* e gli enti istituzionali;
- la funzione *Investor Relations* che presidia i rapporti con la comunità finanziaria.

I riferimenti e i recapiti telefonici relativi alla Direzione Affari Societari e all'*Investor Relations* sono disponibili sul sito *internet* della Società.

EIT Towers, entro il mese di gennaio, rende noto al mercato e al pubblico sul proprio sito *internet* il calendario finanziario dell'esercizio.





16. ASSEMBLEE (ex art. 123-bis, comma 2, lett. c), TUF)

L'Assemblea degli Azionisti è la sede istituzionale per l'instaurazione di un proficuo dialogo tra azionisti e il Consiglio di Amministrazione della Società.

Anche ai sensi degli artt. 8 e seguenti dello Statuto, le assemblee rappresentano l'universalità dei soci e le loro deliberazioni, assunte in conformità della legge e dello Statuto, vincolano tutti i soci ancorché non intervenuti o dissenzienti.

Le assemblee sono convocate dall'organo amministrativo, sia presso la sede sociale sia in altro luogo purché nell'Unione Europea, ogni qual volta si renda opportuno e nei casi previsti dalla legge. Le assemblee, tanto ordinarie che straordinarie, sono convocate mediante avviso da pubblicarsi nei termini di legge sul sito internet della società, nonché con le altre modalità previste dalla normativa applicabile.

La Società mette a disposizione del pubblico la documentazione inerente le materie all'ordine del giorno dell'assemblea mediante deposito della stessa, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul sito *internet* www.eitowers.it e sul sito *internet* del meccanismo di stoccaggio autorizzato.

Ogni azionista che ha diritto di intervenire all'Assemblea può farsi rappresentare, mediante delega scritta, ai sensi di legge. La delega può essere notificata alla Società con le modalità previste nell'avviso di convocazione, anche mediante messaggio di posta elettronica inviato all'indirizzo indicato nell'avviso stesso entro l'inizio dei lavori assembleari.

Le Assemblee sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, ovvero, in caso di sua assenza od impedimento, dal Vice Presidente, se nominato, ovvero, in caso di sua assenza od impedimento, da altra persona eletta dall'Assemblea a maggioranza dei presenti secondo il numero di voti a ciascuno spettante.

La validità della costituzione delle assemblee e delle loro deliberazioni è regolata dalla legge. In caso di convocazione unica si applicano le maggioranze di cui all'art. 2369, primo comma, codice civile, secondo periodo.

L'applicazione dell'esenzione, prevista dalla normativa vigente, dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio conseguente a operazioni di fusione o scissione sarà preclusa solo qualora la maggioranza dei soci contrari alla relativa deliberazione assembleare - determinata in base a quanto indicato dalla normativa applicabile - rappresenti almeno il 7,5% del capitale sociale con diritto di voto.

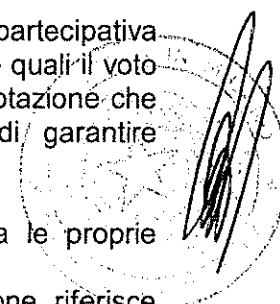
Lo Statuto della Società non prevede azioni a voto maggiorato.

All'Assemblea competono tutti i poteri stabiliti dalla legge. L'attribuzione all'organo amministrativo della competenza a deliberare su materie che per legge spettano all'Assemblea straordinaria (per le quali si rinvia al precedente Capitolo 4, Paragrafo 4.3 della Relazione), non fa venire meno la competenza dell'Assemblea stessa, che mantiene il potere di deliberare in materia.

Considerata la composizione dell'azionariato e tenuto conto dell'esperienza partecipativa assembleare, non si è ritenuta necessaria la previsione di strumenti di votazione quali il voto per corrispondenza o telematico. In Assemblea vengono adottate modalità di votazione che hanno l'obiettivo di facilitare l'azionista nell'esercizio del suo diritto e di garantire l'immediatezza del risultato della votazione.

Il Consiglio di Amministrazione predispone e rende pubbliche all'assemblea le proprie relazioni illustrative sulle materie all'ordine del giorno.

Nel corso dell'annuale Assemblea di Bilancio, il Consiglio di Amministrazione riferisce sull'attività svolta e programmata, sia con le Relazioni al Bilancio, depositate e rese pubbliche preventivamente all'assemblea nei termini e con le modalità previste dalla legge, sia rispondendo alle domande formulate dagli azionisti. Il Presidente, componente del





Comitato per la Remunerazione, ha riferito all'Assemblea sulle modalità di esercizio delle funzioni del Comitato stesso.

Si segnala che all'Assemblea tenutasi in data 12 gennaio 2017 hanno partecipato tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; all'Assemblea del 20 aprile 2017 hanno partecipato tutti gli Amministratori e 2 Sindaci Effettivi su 3.

Lo svolgimento delle Assemblee di EIT Towers è disciplinato da un Regolamento finalizzato a garantirne l'ordinato e funzionale svolgimento, nel rispetto del diritto fondamentale di ciascun avente diritto di intervenire alle adunanze assembleari, di richiedere chiarimenti sui diversi argomenti in discussione, di esprimere la propria opinione e di formulare proposte. In particolare, la discussione assembleare è disciplinata dall'art. 8 del Regolamento. Spetta al Presidente dell'assemblea dirigere i lavori assicurando la correttezza della discussione e il diritto agli interventi. Fatto salvo quanto previsto dalla legge e indicato nell'avviso di convocazione in relazione al diritto di porre domande prima dell'assemblea da parte di tutti coloro cui spetta il diritto di voto, la richiesta di intervento sui singoli argomenti all'ordine del giorno può essere presentata all'ufficio di presidenza dal momento della costituzione dell'assemblea e fino a quando il Presidente dell'assemblea non abbia dichiarato chiusa la discussione su ciascun argomento all'ordine del giorno. Il Regolamento assembleare di EIT Towers S.p.A., da ultimo modificato dall'Assemblea in data 18 aprile 2013, è disponibile sito *internet* www.eitowers.it sezione Governance/Assemblea degli Azionisti.

17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (art. 123-bis, comma 2, lett. a) TUF)

La Società e per essa il Consiglio di Amministrazione mantiene l'attenzione e monitora l'evoluzione delle pratiche di *governance* di riferimento, tenuto conto delle peculiarità organizzative e di *business* della stessa.

18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

Dalla data di chiusura dell'Esercizio alla data della presente Relazione, nessun cambiamento è intervenuto nella struttura di *corporate governance* della Società.

19. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 13 DICEMBRE 2017 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE

Le raccomandazioni contenute nella lettera del 13 dicembre 2017 del Presidente del Comitato per la *Corporate Governance* (di seguito il "Comitato"), pervenuta alla Società in data 15 dicembre 2017 *post* autovalutazione da parte del Consiglio di Amministrazione¹³, sono state portate all'attenzione del Consiglio stesso nella prima riunione utile in data 22 febbraio 2018.

In tale sede il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle proposte di *corporate governance* della Società e delle decisioni assunte dal Consiglio nel corso del mandato, ha preso atto della sostanziale *compliance* societaria alle raccomandazioni svolte dal Comitato con riferimento all'informativa pre-consiliare, alle componenti variabili della remunerazione e clausole di *claw-back*, alle valutazioni di indipendenza degli amministratori e all'attività di

¹³ Avvenuta in data 14 dicembre 2017. Si rinvia in proposito al Capitolo Paragrafo 4.3 della Relazione.



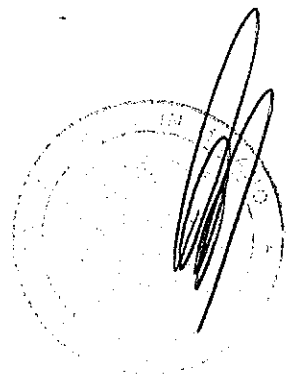
board review. Con riferimento alle altre aree di miglioramento suggerite dal Comitato, in particolare circa l'istituzione del Comitato per le Nomine e la previsione di piani di successione, le valutazioni svolte dal Consiglio a supporto delle decisioni assunte sono illustrate nei corrispondenti paragrafi della presente Relazione. Infine, con riferimento alla raccomandazione sull'assegnazione di eventuali indennità di fine carica, si rinvia al paragrafo 2 lett. i) della presente Relazione e a quanto previsto nella Relazione sulla Remunerazione 2018 disponibile sul sito *internet* www.eitowers.it sezione Governance/Remunerazione.

Eventuali conferme e sviluppi delle tematiche di *corporate governance* sopra evidenziate saranno oggetto di esame e valutazione da parte del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Lissone, 22 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Alberto Giussani)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Giussani', is placed below the name of the President of the Board of Administration.



A second handwritten signature in black ink is located at the bottom center of the page.

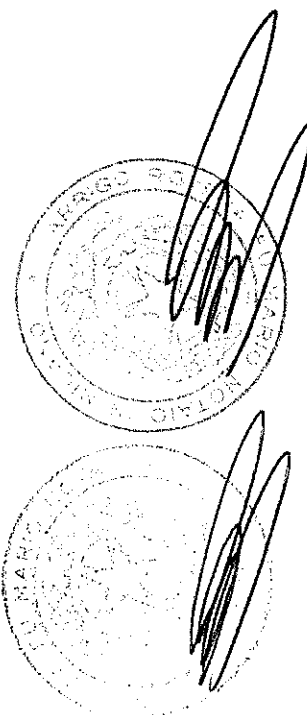


TABELLE

TABELLA 1 - INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE				
	N. azioni	% rispetto al capitale sociale	Quotato / non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	28.262.377* (valore nominale 0,10 cad.)	100%	Borsa Italiana MTA segmento Star	Ai sensi di legge e di Statuto

* Alla data della presente Relazione la società detiene in portafoglio n. 1.364.540 azioni proprie, pari al 4,83% del capitale sociale, il cui diritto di voto è sospeso ai sensi dell'art. 2357-v del codice civile.





PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE			
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Silvio Berlusconi	Electronica Industriale S.p.A.	40,001%	40,001%
BlackRock INC.	BlackRock Advisors, LLC	4,966%	4,966%
	BlackRock Investment Management, LLC	2,781%	2,781%
	BlackRock Institutional Trust Company, National Association	0,517%	0,517%
	BlackRock Investment Management (Australia) Limited	0,082%	0,082%
	BlackRock Fund Advisors	0,465%	0,465%
	BlackRock Asset Management Canada Limited	0,064%	0,064%
	BlackRock (Netherlands) B.V.	0,010%	0,010%
	BlackRock Advisors (UK) Limited	0,179%	0,179%
	Totale	9,064%	9,064%
Threadneedle Asset Management Limited	Threadneedle Asset Management Holdings Limited	9,124%	9,124%
Artemis Investment Management LLP	Artemis Investment Management LLP	5,026%	5,026%



TABELLA 2 - STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI

Consiglio di Amministrazione														Comitato Controllo e Rischi		Comitato Remunerazione		Comitato Nomine		Comitato Esecutivo	
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica da	In carica fino a	Lista **	Esec.	Non esec.	Indip. Codice	Indip. TUF	N. altri incarichi ***	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)		
Presidente	GIUSSANI ALBERTO	1946	30.12.2011*	21.04.2015	Assemblea di bilancio esercizio 2017	M		X	X	X	3	9/9	10/10	M	5/5	P		N/A	N/A		
Amministratore Delegato ◊	BARBIERI GUIDO	1966	30.12.2011*	21.04.2015	Assemblea di bilancio esercizio 2017	M	X					9/9									
Amministratore Delegato ◊	GOTTARDI VALTER	1955	30.12.2011*	21.04.2015	Assemblea di bilancio esercizio 2017	M	X					9/9									
Amministratore	CASALI PAOLA	1967	21.04.2015	21.04.2015	Assemblea di bilancio esercizio 2017	M		X	X	X		9/9			5/5	M					
Amministratore	CRUCIATTI MANLIO	1949	29.02.2012	21.04.2015	Assemblea di bilancio esercizio 2017	M		X	X	X		9/9	10/10	M							
Amministratore	INVERNIZZI PIERCARLO	1965	29.02.2012	21.04.2015	Assemblea di bilancio esercizio 2017	M	X					8/9									
Amministratore	LO VERSO ROSA MARIA	1965	21.04.2015	21.04.2015	Assemblea di bilancio esercizio 2017	M		X	X	X		7/9									
Amministratore	PIROTTA MICHELE	1964	29.02.2012	21.04.2015	Assemblea di bilancio esercizio 2017	M		X	X	X	1	9/9	10/10	P							
Amministratore	SIRONI FRANCESCO	1969	21.04.2015	21.04.2015	Assemblea di bilancio esercizio 2017	m		X	X	X	5	9/9			5/5	M					

AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

N. riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 9	Comitato Controllo e Rischi: 10	Comitato Remunerazione: 5	Comitato Nomine:
Indicare il 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%			

NOTE

- ◊ Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.
- ◊ CEO Gestione.
- ◊ CEO Business.
- * Nominati per la prima volta in CdA (ex DMT S.p.A.) per cooptazione in data 30.12.2011.
- ** In questa colonna è indicata la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza; "CdA": lista presentata dal CdA).
- *** 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. Per l'elenco delle società si rinvia al paragrafo 4.2 della Relazione.
- (*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del CdA e dei comitati (numero di riunioni cui ha partecipato l'amministratore rispetto al numero complessivo delle riunioni tenute nel corso dell'esercizio).
- (**) In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del Comitato di Amministrazione ("M": membro, "P": presidente, "M": membro).

TABELLA 3 - STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE

Collegio sindacale										
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica da	In carica fino a	Lista **	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio ***	N. altri incarichi ****	
Presidente	MASTRANGELO ANTONIO ARISTIDE	1943	24.04.2014	20.04.2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	m	X	12/12	17	
Sindaco effettivo	MENEGHEL FRANCESCA	1961	20.04.2017	20.04.2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	M	X	7/7	7	
Sindaco effettivo	RICCARDO MASSIMO PEROTTA	1949	20.04.2017	20.04.2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	M	X	7/7	7	
Sindaco supplente	GIAMPAOLO FRANCESCO ANTONIO	1943	24.04.2014	20.04.2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	M	X	-	26	
Sindaco supplente	MINUTILLO FLAVIA DAUNIA	1971	24.04.2014	20.04.2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	M	X	-	13	
Sindaco supplente	RICCARDO LOSI	1967	20.04.2017	20.04.2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	m	X	-	10	
-----SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO-----										
Sindaco effettivo	VITTADINI FRANCESCO	1943	29.04.2005*	24.04.2014	Assemblea di bilancio esercizio 2016	M	X	5/5		
Sindaco effettivo	GIRELLO ANNA	1971	29.04.2008	24.04.2014	Assemblea di bilancio esercizio 2016	M	X	4/5		
Sindaco supplente	PERLI FEDERICA	1971	24.04.2014	24.04.2014	Assemblea di bilancio esercizio 2016	m	X	-		
Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 12										
Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 1%										

NOTE

* Data Assemblea di nomina del Collegio Sindacale della Società (ex DMT S.p.A.) successiva all'ammissione a quotazione delle azioni dell'emittente sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana. A tale data il Signor Vittadini ricopriva già l'incarico di Sindaco di DMT S.p.A.

** In questa colonna è indicata la 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 (numero di riunioni cui ha partecipato il Sindaco rispetto al numero complessivo delle riunioni tenute nel corso dell'Esercizio).

**** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF.

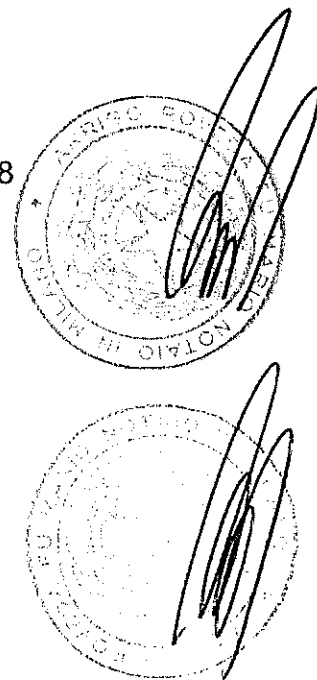


EI TOWERS S.P.A.

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE 2018

ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e delle disposizioni di attuazione emanate da Consob

Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 22 marzo 2018

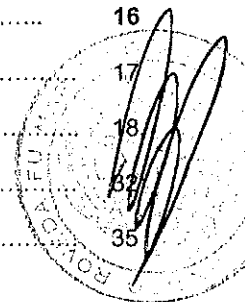


Sito internet: www.eitowers.it



INDICE

INDICE.....	2
SEZIONE I.....	3
1. INTRODUZIONE.....	3
2. MODELLO DI GOVERNANCE.....	3
2.1 Organi e/o soggetti coinvolti.....	3
2.2 Comitato per la Remunerazione.....	4
2.3 Intervento di esperti indipendenti.....	5
3. FINALITÀ' E PRINCIPI DELLA POLITICA PER LA REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE.....	5
3.1 Elementi della remunerazione degli amministratori.....	5
3.2 Elementi della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche.....	6
4. LA REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DELEGATI CON POSIZIONE DI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE.....	6
5. INCENTIVAZIONE A MEDIO-LUNGO TERMINE.....	10
6. ALTRI ELEMENTI RETRIBUTIVI.....	10
7. PONDERAZIONE DEGLI ELEMENTI DEL PACCHETTO RETRIBUTIVO.....	11
8. TRATTAMENTI PREVISTI IN CASO DI CESSAZIONE/RISOLUZIONE.....	12
9. POLITICA DI REMUNERAZIONE PER IL PRESIDENTE E PER GLI ALTRI AMMINISTRATORI.....	12
SEZIONE II.....	14
PRIMA PARTE.....	14
1. AMMINISTRATORE DELEGATO GESTIONE.....	14
2. AMMINISTRATORE DELEGATO BUSINESS.....	15
3. ALTRI AMMINISTRATORI.....	16
4. COLLEGIO SINDACALE.....	16
SECONDA PARTE.....	17
Tabella 1.....	18
Tabella 3b.....	32
Schema 7ter.....	35





SEZIONE I

POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE

1. Introduzione

La presente Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 22 marzo 2018, illustra i principi e le linee guida della politica di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche di EIT Towers S.p.A. (di seguito la "Società" o "EIT Towers") e fornisce informazioni sull'attuazione della politica stessa, in logica di trasparenza e di conformità alle normative vigenti e alle disposizioni regolamentari in materia.

Alla base della politica di remunerazione c'è la convinzione che esista uno stretto legame tra remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, *performance* aziendale e creazione di valore per gli azionisti.

La politica di remunerazione viene presentata all'Assemblea dei Soci per l'approvazione ai sensi delle disposizioni contenute nella delibera Consob n.18049 del 23 dicembre 2011, in attuazione dell'articolo 123-ter del d.lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza) in materia di trasparenza sulle remunerazioni degli amministratori nelle società quotate, dell'art. 13 del Regolamento Consob Operazioni con parti correlate n. 17221 del 12 marzo 2010 e dell'art. 7 lettera c) della Procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società e pubblicata sul sito www.eitowers.it, Sezione Governance/Parti correlate.

Si ricorda che con l'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017 verrà a scadere, ai sensi di legge e di Statuto, il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione nominato in data 21 aprile 2015. Nella presente Relazione, la Società intende dare continuità alle linee guida di politica di remunerazione definite negli scorsi esercizi per gli amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo EIT Towers, non modificandone in maniera sostanziale l'impianto a seguito del rinnovo del Consiglio stesso. In ottica di continuo miglioramento, si è comunque proceduto ad una più dettagliata descrizione di alcuni aspetti della remunerazione disciplinati nella presente politica, al fine di perseguire un dialogo sempre più costruttivo ed efficace con azionisti e investitori. Degli eventuali cambiamenti e variazioni che dovessero intervenire nel corso del corrente esercizio rispetto alla presente politica, la cui attuazione è demandata al nuovo Consiglio di Amministrazione, verrà dato conto nella successiva Relazione annuale sulla remunerazione.

2. Modello di governance

2.1 Organi e/o soggetti coinvolti

La politica per la remunerazione è definita in maniera chiara e trasparente attraverso un processo che coinvolge il Consiglio di Amministrazione, il Comitato per la Remunerazione, la funzione aziendale competente (Direzione Risorse umane, Organizzazione e Servizi) e l'Assemblea dei Soci.



Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, definisce la politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Con cadenza annuale, gli amministratori presentano all'Assemblea dei Soci la Relazione che descrive tale politica per l'approvazione.

Le linee generali della politica di remunerazione sono coerenti con il processo di pianificazione a medio lungo termine (piano pluriennale del Gruppo EIT Towers) e con il ciclo di *budget* a breve termine. In particolare:

- devono essere compatibili con gli obiettivi economico finanziari del Gruppo esplicitati nei piani pluriennali e nei *budget* esaminati dal Consiglio di Amministrazione;
- le componenti variabili della remunerazione sono legate alle principali grandezze economiche e finanziarie del Gruppo.

Il Comitato per la Remunerazione, riunitosi in data 20 marzo 2018, ha formulato una proposta di politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche; il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato la politica nella riunione del 22 marzo 2018.

2.2 Comitato per la Remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione di EIT Towers, secondo quanto previsto dalla normativa vigente e dal Codice di Autodisciplina al quale la Società aderisce, è composto interamente da amministratori non esecutivi ed indipendenti di cui almeno uno con un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria valutata dal Consiglio di Amministrazione al momento della nomina. In particolare, il Consiglio, in data 22 aprile 2015, ha nominato quali componenti del Comitato i Consiglieri Alberto Giussani, confermato Presidente, Paola Casali e Francesco Sironi (eletto dall'Assemblea dalle liste di minoranza). Il Comitato per la Remunerazione:

- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica di remunerazione, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati; formula al consiglio di amministrazione proposte in materia;
- presenta proposte o esprime pareri al consiglio di amministrazione sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Alle riunioni del Comitato hanno partecipato, di norma, il Presidente e/o altri componenti del Collegio Sindacale. Nessun amministratore esecutivo ha preso parte alle riunioni del Comitato stesso.

Per maggiori informazioni sulle attività del Comitato per la remunerazione, si rinvia alla Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari disponibile sul sito della Società www.eitowers.it, Sezione Governance/Sistema di governance.





2.3 Intervento di esperti indipendenti

Il Comitato per la Remunerazione, nell'ambito della valutazione periodica della politica di remunerazione, analizza e valuta l'equità e la competitività del pacchetto retributivo degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, sia a livello complessivo che a livello di singole componenti, avvalendosi, se del caso, di consulenti esterni indipendenti esperti di politiche retributive.

Nel corso del 2017, in occasione della definizione dell'accordo di risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con il Signor Valter Gottardi, Amministratore Delegato e dirigente con responsabilità strategiche di EIT Towers, comunicato al mercato lo scorso 14 dicembre (di seguito l'"Accordo"), la Società ha incaricato Georgeson S.r.l., consulente esterno indipendente, di svolgere una specifica analisi di mercato in tema di "severance payments" i cui contenuti sono stati presentati al Comitato per la Remunerazione. Per maggiori dettagli sull'Accordo si rinvia alla Sezione II della presente Relazione.

Il Comitato, in sede di predisposizione della presente politica di remunerazione, ha tenuto altresì conto dell'analisi svolta sempre da Georgeson S.r.l., all'uopo incaricata dalla Società, su *best practices* del settore e politiche di voto degli azionisti ai fini di un sempre maggiore allineamento della policy con pratiche di mercato e raccomandazioni degli investitori.

3. Finalità e principi della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche

La politica di remunerazione per gli amministratori esecutivi e i dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo EIT Towers, ha lo scopo di rafforzare valori, capacità e comportamenti allineandoli alle strategie di *business*, attraverso il riconoscimento della responsabilità e della criticità del ruolo ricoperto, dei risultati conseguiti, della qualità dell'apporto professionale, in ottica di competitività sul mercato del lavoro.

EIT Towers considera la politica retributiva una leva fondamentale per fidelizzare e motivare le risorse chiave e per contribuire a creare valore sostenibile nel medio-lungo termine per tutti gli *stakeholder*.

La struttura della remunerazione complessiva prevede un pacchetto bilanciato di elementi fissi e variabili, monetari e non monetari, finalizzato a rinforzare l'impegno, il contributo individuale e l'allineamento agli obiettivi strategici aziendali.

Il posizionamento retributivo complessivo deve essere tale da garantire la competitività rispetto al mercato esterno e assicurare l'equità interna, anche in coerenza con i livelli di *performance* espressi.

Per gli amministratori non esecutivi e/o indipendenti la remunerazione è finalizzata a riconoscere lo svolgimento delle attività assegnate e l'impegno richiesto e non prevede componenti variabili correlate alla *performance*.

3.1 Elementi della remunerazione degli amministratori

La politica stabilisce principi e linee guida per la definizione della remunerazione:





- degli amministratori esecutivi¹, tra i quali gli Amministratori Delegati;
- degli altri amministratori della Società non esecutivi ed indipendenti, tra i quali il Presidente.

In ordine alla determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione della Società, l'Assemblea dei Soci del 21 aprile 2015 ha deliberato di determinare:

- in Euro 310.000,00, con facoltà di prelievo in corso d'anno anche in più soluzioni, l'emolumento annuo lordo complessivo a favore del Consiglio di Amministrazione, comprensivo dell'importo spettante agli Amministratori investiti di particolare cariche, dando mandato al Consiglio di Amministrazione per la ripartizione dello stesso tra i propri componenti;
- in Euro 3.000,00 lordi per il Presidente e in Euro 1.500,00 lordi per i restanti amministratori, il gettone di presenza da attribuire agli amministratori per la partecipazione a ciascuna riunione sia del Consiglio di Amministrazione sia dei Comitati nominati dal Consiglio stesso.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, e, per quanto di competenza, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha provveduto alla ripartizione del sopra citato emolumento annuo lordo complessivo tra i propri componenti, ivi compresi gli amministratori investiti di particolari cariche.

3.2 Elementi della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche

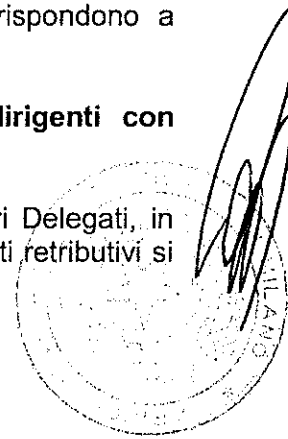
Il pacchetto retributivo si articola nelle seguenti componenti:

- **parte fissa**, costituita da RAL ed eventuali compensi per le cariche rivestite all'interno delle società del Gruppo, che deve ricompensare le responsabilità affidate, l'esperienza e le competenze distintive possedute ed essere allineata alle migliori prassi di mercato, in modo da garantire un adeguato livello di *retention*.
- **parte variabile**, che assicura la crescita di valore dell'impresa e il conseguimento di risultati sostenibili nel tempo, anche al di là di quanto definito di anno in anno in sede di budget, nel rispetto dei piani strategici pluriennali del Gruppo EIT Towers, e l'allineamento degli obiettivi del management con quelli di tutti gli Azionisti. A tal fine può far ricorso a forme monetarie e/o azionarie, in funzione delle *best practices* di mercato e delle caratteristiche dello strumento utilizzato.
- **benefits**, intesi come forme non monetarie complementari alle altre componenti della remunerazione, che rappresentano elementi di vantaggio competitivo e rispondono a molteplici esigenze del dirigente (*welfare* e miglioramento qualità della vita).

4. La remunerazione degli Amministratori Delegati con posizione di dirigenti con responsabilità strategiche

Per quanto riguarda la componente fissa della remunerazione degli Amministratori Delegati, in funzione anche della posizione di dirigenti con responsabilità strategiche, gli elementi retributivi si articolano in:

¹ Dirigenti della Società.

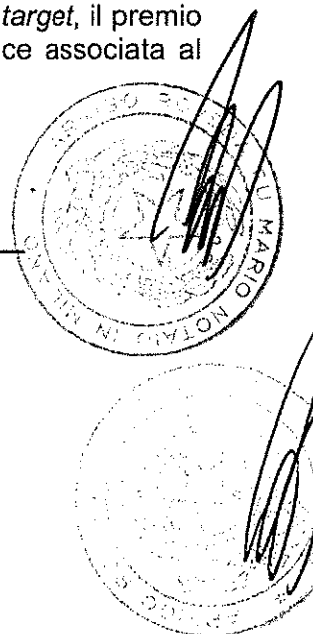
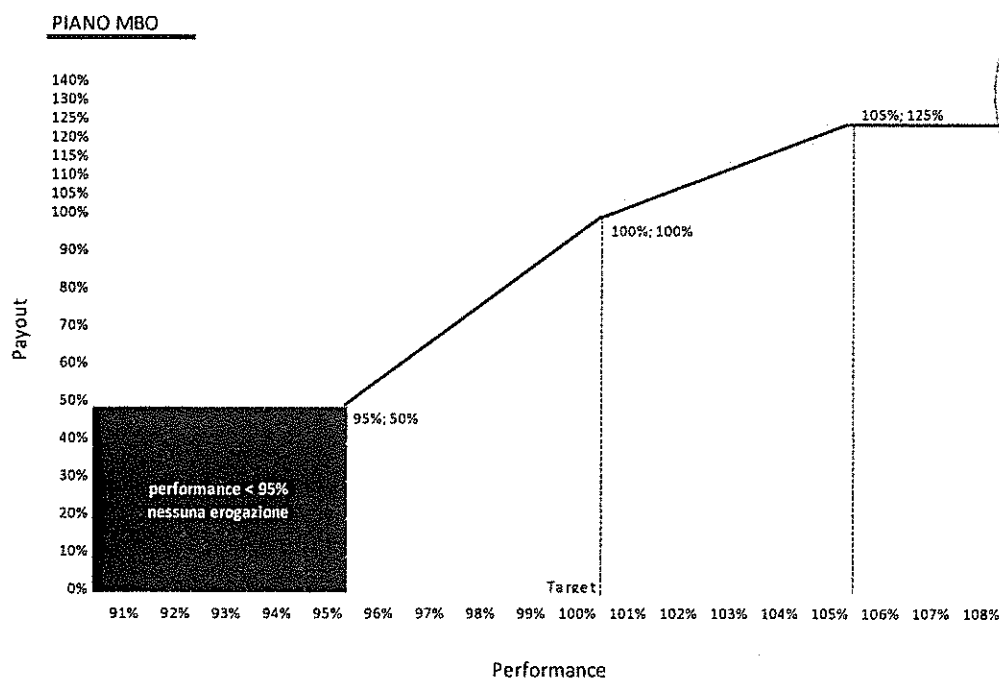




- **compensi** in qualità di amministratori investiti di particolari cariche. Come ricordato al precedente paragrafo 3.1, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, e, per quanto di competenza, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, alla ripartizione dell'emolumento annuo lordo complessivo stabilito dall'Assemblea in favore dei propri componenti, ivi compresi gli amministratori investiti di particolari cariche. La determinazione del compenso degli Amministratori Delegati tiene conto del settore di attività in cui EIT Towers opera e delle relative caratteristiche dell'attività di impresa concretamente svolta, nonché degli ambiti di responsabilità delegati dal Consiglio di Amministrazione;
- **retribuzione annua lorda** (c.d. RAL) in qualità di dirigente della Società, correlata alla significatività della posizione.

Per quanto riguarda la componente variabile della remunerazione, si prevede l'adozione di un sistema di incentivazione monetario (*cash-based*), per il triennio 2018-2020, legato al raggiungimento di risultati/obiettivi strategici di natura economico-gestionale, oggettivamente misurabili e verificabili, in continuità con la politica di remunerazione dei precedenti esercizi. Tale sistema, destinato agli Amministratori Delegati, in funzione della posizione di dirigenti con responsabilità strategiche, ha la finalità di supportare la realizzazione degli obiettivi di *business* della Società anche nel medio-lungo termine, garantendo un equilibrato bilanciamento tra la componente fissa e la componente variabile della remunerazione e assicurando l'allineamento degli obiettivi del *management* con quelli di tutti gli Azionisti. La componente variabile è così composta:

- bonus annuale, c.d. MBO, che misura i risultati economici ed operativi conseguiti dall'Azienda e dal singolo Dirigente nel corso dell'anno rispetto agli obiettivi stabiliti e può prevedere sia l'erogazione di un premio superiore a quello "*target*" in caso di raggiungimento di risultati eccezionali (con limite massimo pari al 125% del *target*), sia l'erogazione parziale o la mancata corresponsione del premio in caso di performance al di sotto delle aspettative (il sistema si attiva a partire dal raggiungimento del 95% degli obiettivi quantitativi assegnati). In caso di *performance* inferiore al 95% del *target*, il premio non viene erogato. Il seguente grafico rappresenta la scala di performance associata al premio MBO.

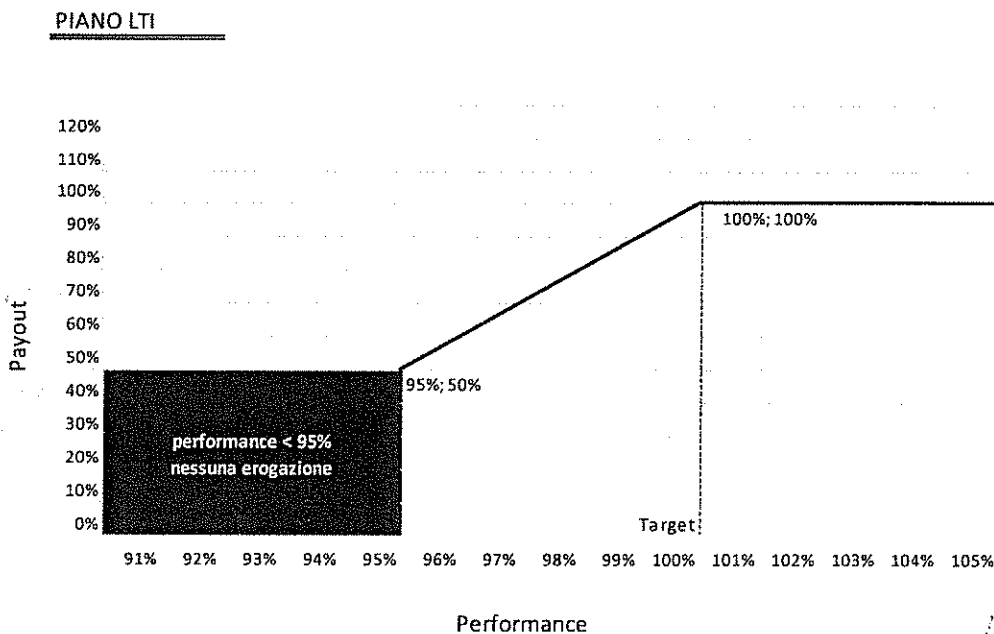




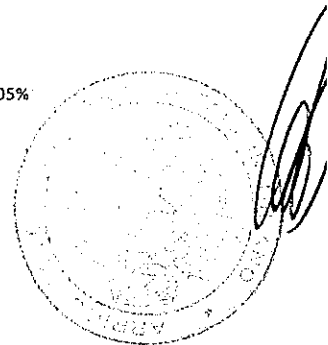
Con riferimento ai parametri di misurazione, si prevede il collegamento degli incentivi con gli obiettivi strategici di redditività e sostenibilità patrimoniale del Gruppo EIT Towers (EBITDA, Free Cash Flow e Costi complessivi) fissati annualmente dal Consiglio di Amministrazione. La fissazione degli obiettivi di performance da raggiungere si basa sul *budget* annuale della Società ed è effettuata dal Consiglio di Amministrazione, con l'astensione dei beneficiari, su proposta o con il parere del Comitato per la Remunerazione. In particolare, il premio è legato al raggiungimento dei seguenti obiettivi di *performance*:

Obiettivi / Indicatore	Peso
EBITDA	60%
Free Cash Flow	20%
Costi complessivi	20%

- differimento di quota parte del bonus annuale consuntivato, la cui erogazione è condizionata al raggiungimento di obiettivi di *performance* di medio-lungo termine (EBITDA e EBITDA meno CAPEX) identificati nel Piano Industriale del Gruppo EIT Towers. Per ciascun parametro di performance è prevista una scala di misurazione che prevede l'erogazione parziale o la mancata corresponsione del premio in caso di performance al di sotto delle aspettative (il sistema si attiva a partire dal raggiungimento del 95% degli obiettivi quantitativi assegnati). In caso di performance uguale o superiore al *target* di Piano, viene erogato il 100% del premio. In caso di performance inferiore al 95% del *target* di Piano, la quota associata non viene erogata. Il seguente grafico rappresenta l'andamento della curva di incentivazione prevista.



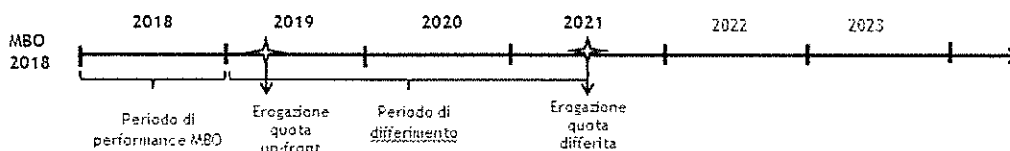
Il sistema di incentivazione, nel dettaglio, prevede:





- una quota del MBO consuntivato, 50%, è erogata nell'esercizio successivo a quello di riferimento a fronte del raggiungimento dei parametri MBO fissati dal Consiglio di Amministrazione (quota cd. "Up-front");
- una quota del MBO consuntivato, 25%, è differita obbligatoriamente; a fronte del differimento, l'azienda offre un premio aggiuntivo (cd. "matching") di pari ammontare. L'erogazione della quota differita del premio e del relativo *matching* è condizionata al raggiungimento di un obiettivo di performance pluriennale misurato in termini di EBITDA cumulato, rispetto ai *target* previsti di Piano Industriale, con riferimento all'orizzonte temporale di differimento (2 anni);
- una quota del MBO consuntivato, 25%, può essere differita volontariamente dal beneficiario; a fronte del differimento, l'azienda offre un premio aggiuntivo (cd. "matching") di pari ammontare. L'erogazione di tale quota differita del premio e del relativo *matching* è condizionata al raggiungimento di un obiettivo di performance pluriennale misurato in termini di differenza (EBITDA meno CAPEX, valori cumulati), rispetto ai *target* previsti di Piano Industriale, con riferimento all'orizzonte temporale di differimento (2 anni).

L'erogazione del premio maturato avviene a seguito del processo di consuntivazione dei parametri rilevanti ai fini della sua determinazione. In particolare, il Comitato per la Remunerazione, post approvazione del Bilancio di riferimento da parte dell'Assemblea, verifica l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance* fissati dal Consiglio di Amministrazione per i dirigenti con responsabilità strategiche. Di seguito, a fini esemplificativi, è riportato l'orizzonte temporale di consuntivazione ed erogazione della quota *up-front* e delle quote (obbligatoria e volontaria) differite con riferimento al Sistema 2018-2020.



Complessivamente, la componente variabile della remunerazione deve essere di norma inferiore a 50% della componente fissa annua.

L'erogazione della componente variabile della remunerazione è subordinata al mantenimento del rapporto di lavoro con la Società dei dirigenti beneficiari. Gli effetti di una eventuale cessazione del rapporto di lavoro sui diritti assegnati nell'ambito dei sistemi incentivanti sono disciplinati nei relativi regolamenti di assegnazione. In particolare, sono previste clausole specifiche in caso di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro volte a promuovere la *retention* delle risorse, anche attraverso meccanismi di erogazione *pro rata*. Nessuna erogazione è dovuta nei casi di risoluzione unilaterale da parte della Società per giusta causa ovvero al raggiungimento di risultati obiettivamente inadeguati. E' altresì prevista una clausola di *claw back* in forza della quale l'azienda può richiedere ai beneficiari la restituzione di somme già erogate o trattenere, in tutto o in parte, le somme da erogare in attuazione del Sistema qualora la determinazione e/o il riconoscimento di tali somme siano avvenuti sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati. Il Sistema di incentivazione variabile sopra descritto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 febbraio 2018, con l'astensione dei beneficiari, su proposta del Comitato per la Remunerazione.



In qualità di Amministratori non è prevista una componente variabile del compenso.

* * *

Altri beneficiari del Sistema di incentivazione variabile

Il Sistema di incentivazione monetario descritto nel presente paragrafo si applica ad eventuali altri dirigenti con responsabilità strategiche e *managers* che occupano posizioni di rilievo nell'organizzazione del Gruppo EIT Towers. Per tali beneficiari, la maturazione del premio assegnato è collegata al raggiungimento di obiettivi aziendali di redditività e sostenibilità patrimoniale definiti nel Budget annuale del Gruppo EIT Towers e/o a obiettivi individuali assegnati in funzione del ruolo ricoperto dal dirigente.

5. Incentivazione a medio-lungo termine

Sono attualmente in corso di attuazione i Sistemi di incentivazione monetari di medio-lungo termine relativi ai trienni 2016-2018 e 2017-2019 approvati dal Consiglio di Amministrazione negli scorsi esercizi, su proposta del Comitato per la Remunerazione².

Entro il primo semestre del corrente esercizio, successivamente all'approvazione del bilancio 2017 da parte dell'Assemblea, il Comitato per la Remunerazione verificherà il raggiungimento degli obiettivi fissati dal Consiglio di Amministrazione relativamente alle quote differite (25% obbligatoria e 25% volontaria) e relativi *matching* di cui al Sistema di incentivazione monetario 2015-2017³ (biennio di differimento 2016-2017). Con la consuntivazione ed eventuale erogazione delle quote differite, tale Sistema cesserà di avere efficacia.

In data 22 febbraio 2018, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha approvato il Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine di EIT Towers per il triennio 2018-2020. Per maggiori dettagli si rimanda al precedente paragrafo 4.

6. Altri elementi retributivi

Altre forme incentivanti

E' politica della Società non prevedere forme di incentivazione diverse dai piani di tempo in tempo approvati dal Consiglio di Amministrazione, ovvero l'erogazione di premi discrezionali collegati a obiettivi di performance preventivamente pianificabili. La Società potrà eventualmente far ricorso all'erogazione di premi una tantum solo in relazione al raggiungimento di risultati straordinari legati a operazioni/ impegni/progetti aventi caratteristiche di eccezionalità. L'importo del premio dovrà comunque essere bilanciato in funzione del rapporto tra remunerazione fissa e remunerazione variabile del dirigente e non potrà in ogni caso essere superiore al 100% del premio "target" (MBO) deliberato dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito del sistema di incentivazione variabile descritto nel presente paragrafo. L'assegnazione di tali premi prevede l'*iter* di approvazione degli Organi competenti (Comitato per la Remunerazione e Consiglio di Amministrazione).

Benefits

A completamento del pacchetto retributivo, EIT Towers offre benefici non monetari di natura prevalentemente previdenziale ed assistenziale e ad integrazione di quanto previsto a livello di contrattazione nazionale: piano di assistenza sanitaria integrativo, assicurazioni infortuni, vita e invalidità permanente da malattia, autovettura aziendale. In linea con le *best practices* è prevista

² Cfr. Relazione sulla Remunerazione dell'esercizio 2016 e dell'esercizio 2017 disponibili sul sito www.eitowers.it, sezione Governance/Remunerazione.

³ Cfr. Relazione sulla Remunerazione dell'esercizio 2015 disponibile sul sito www.eitowers.it, sezione Governance/Remunerazione.



inoltre una polizza assicurativa a fronte della responsabilità civile verso terzi nell'esercizio delle loro funzioni sia in qualità di amministratore sia in quanto dirigente.

Patti di non concorrenza

EI Towers non ha in essere patti di non concorrenza e non ne prevede l'adozione nel prossimo futuro.

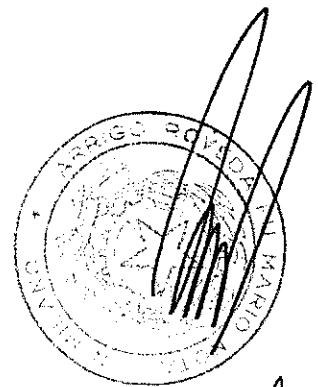
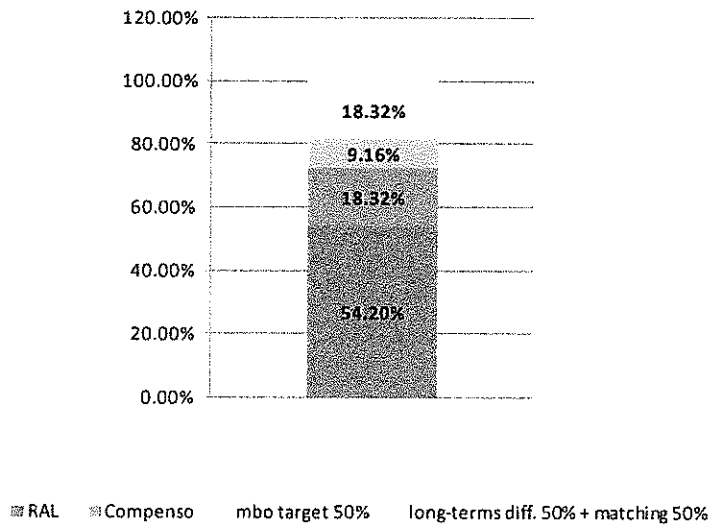
7. Ponderazione degli elementi del pacchetto retributivo

Le tabelle seguenti illustrano la ponderazione a *target* delle diverse componenti dell'offerta retributiva degli Amministratori Delegati, con posizione di dirigenti con responsabilità strategiche, in funzione degli obiettivi strategici della Società e della sua politica di gestione dei rischi.

Ipotesi A)

	Componente Fissa		Componente Variabile*	
	RAL	Compenso	Up-front	Differito + matching
Amministratori Delegati (valori medi)	54,20%	18,32%	9,16%	18,32%

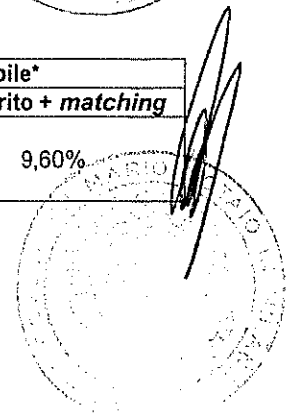
* Sistema di incentivazione variabile con differimento volontario

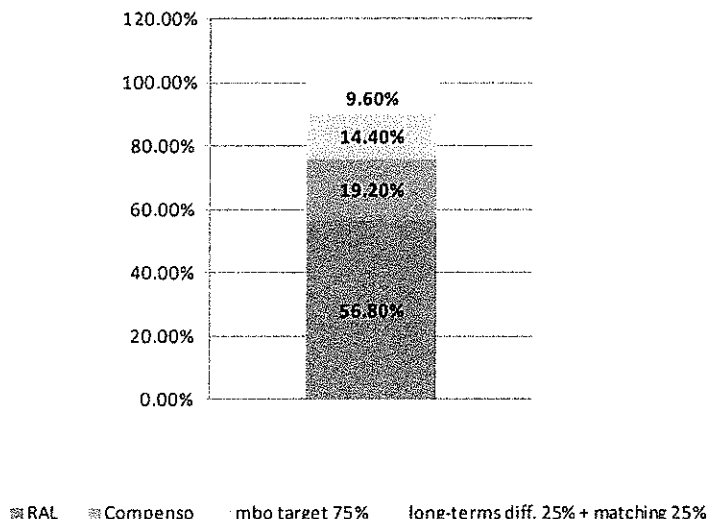


Ipotesi B)

	Componente Fissa		Componente Variabile*	
	RAL	Compenso	Up-front	Differito + matching
Amministratori Delegati (valori medi)	56,80%	19,20%	14,40%	9,60%

* Sistema di incentivazione variabile senza differimento volontario





8. Trattamenti previsti in caso di cessazione/risoluzione

E' politica della Società non regolare *ex ante* gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto di lavoro e/o del mandato. Tuttavia è prassi di EIT Towers, in sede di valutazione e definizione del trattamento di ogni singolo caso, tenuto conto della strategicità del ruolo ricoperto, della durata della carica e/o del rapporto di lavoro, delle *performance* e rischi associati al raggiungimento degli obiettivi strategici del Gruppo da parte del singolo amministratore e/o dirigente con responsabilità strategiche, allinearsi alle prassi di mercato in tema di *severance payments*.

9. Politica di remunerazione per il Presidente e per gli altri amministratori

In linea con le prassi di mercato, per il Presidente del Consiglio di Amministrazione e per gli altri amministratori (uno esecutivo⁴ e gli altri indipendenti) è previsto un compenso annuale fisso e un gettone di presenza in funzione della effettiva partecipazione alle riunioni degli organi sociali di cui fanno parte. Tale compenso è commisurato all'impegno richiesto e allo svolgimento delle attività assegnate.

Come ricordato al precedente paragrafo 3.1, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione, all'uopo riunitosi, e, per quanto di competenza, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, alla ripartizione dell'emolumento annuo lordo complessivo stabilito dall'Assemblea in favore dei propri componenti, ivi compresi gli amministratori investiti di particolari cariche. In particolare, la determinazione del compenso del Presidente ha tenuto conto altresì del ruolo non esecutivo e indipendente dello stesso.

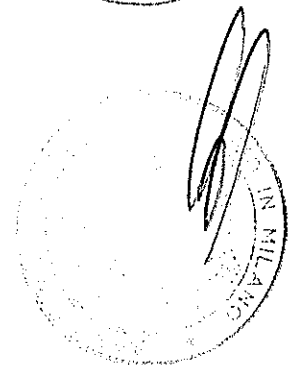
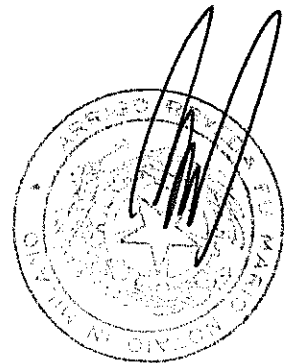
Il gettone di presenza per la partecipazione a ciascuna riunione del Consiglio e/o dei Comitati è stato determinato dall'Assemblea dei Soci del 21 aprile 2015 in Euro 3.000,00 lordi per il Presidente e in Euro 1.500,00 lordi per i restanti amministratori.

A soli fini comparativi, nel corso dell'esercizio 2017, si sono tenute complessivamente 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione, 5 riunioni del Comitato per la Remunerazione e 10 riunioni del Comitato Controllo e Rischi.

⁴ Dirigente della Società. In virtù del rapporto di lavoro dipendente e in qualità di dirigente è beneficiario di RAL, sistemi di incentivazione variabile monetari a medio-lungo termine, benefici non monetari e di eventuali premi *'una tantum'*.



La presente politica è stata elaborata con riferimento all'Emittente, tenendo in considerazione le caratteristiche e le peculiarità del contesto e delle attività specifiche svolte, senza prendere a riferimento altre Società. In sede di predisposizione della politica stessa, la Società si è avvalsa dell'attività di *remuneration advisory* di cui al precedente paragrafo 2.3.





SEZIONE II

PRIMA PARTE

Nella presente sezione della Relazione è fornita una rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione degli Amministratori Delegati, con posizione di dirigenti con responsabilità strategiche, degli altri amministratori e del Collegio Sindacale con l'obiettivo di evidenziarne la coerenza con la Politica in materia di remunerazione nell'Esercizio di riferimento (2017).

1. Amministratore Delegato Gestione

Nel 2017, il Signor Guido Barbieri ha percepito, in coerenza con la politica di remunerazione di riferimento, una retribuzione così composta:

- **componente fissa** pari a Euro 397.537,27, di cui la retribuzione annua lorda (c.d. RAL) è pari a Euro 297.537,27 e il compenso per la carica ricoperta per tutto il 2017 è pari a Euro 100.000,00.

Non è previsto alcun trattamento in caso di scioglimento anticipato del rapporto, compresi patti di non concorrenza.

- **componente variabile annua:**

Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2016-2018

In attuazione del Sistema monetario 2016-2018 e sulla base dei risultati di redditività e sostenibilità patrimoniale dell'esercizio 2016 conseguiti dal Gruppo EIT Towers, è stato consuntivato l'importo di Euro 125.000,00 (comprensivo di *over performance* di Euro 25.000,00) a titolo di MBO di competenza 2016. Il 50% di tale importo, pari a Euro 62.500,00, è stato erogato "*up-front*" nell'esercizio 2017.

Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2017-2019

Per l'esercizio 2017 è stato deliberato, in attuazione del Sistema monetario 2017-2019, un MBO *target* di Euro 100.000,00. Tale importo è soggetto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi quantitativi di redditività e sostenibilità patrimoniale del Gruppo EIT Towers fissati per l'esercizio stesso, a seguito dell'approvazione del Bilancio al 31.12.2017 da parte dell'Assemblea (erogazione 2018).

* * *

Nessun premio *una tantum* è stato liquidato nel 2017.

- **componente variabile a medio-lungo termine:**

Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2014-2016

In attuazione del Sistema monetario 2014-2016 e sulla base del raggiungimento degli obiettivi pluriennali fissati con riferimento al biennio di differimento 2015-2016, è stato consuntivato ed erogato al beneficiario l'importo complessivo di Euro 125.000,00 (pari al 100% delle quote differite, obbligatoria e volontaria, e relativi '*matching*'). Con l'erogazione del suddetto importo il Sistema 2014-2016 ha cessato di avere efficacia.





Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2015-2017

In attuazione del Sistema monetario 2015-2017, l'importo di Euro 62.500,00, relativo all'ammontare complessivo delle quote differite (25% volontaria e 25% obbligatoria) dell'MBO di competenza 2015 consuntivato, è soggetto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi pluriennali fissati con riferimento al biennio di differimento (2016-2017) entro il primo semestre del corrente esercizio, successivamente all'approvazione del Bilancio al 31.12.2017 da parte dell'Assemblea. Alle quote differite, volontaria e obbligatoria, sono associati 'matching' di pari ammontare (erogazione 2018).

Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2016-2018

In attuazione del Sistema monetario 2016-2018, l'importo di Euro 62.500,00, relativo all'ammontare complessivo delle quote differite (25% volontaria e 25% obbligatoria) dell'MBO di competenza 2016 consuntivato, è soggetto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi pluriennali fissati entro il primo semestre dell'anno successivo al biennio di differimento (2017-2018). Alle quote differite, volontaria e obbligatoria, sono associati 'matching' di pari ammontare.

- **Benefits:** il valore dei *benefits* assegnati è pari a Euro 2.764,70.

2. Amministratore Delegato Business

Nel 2017, il Signor Valter Gottardi ha percepito, in coerenza con la politica di remunerazione di riferimento, una retribuzione così composta:

- **componente fissa** pari a Euro 391.793,01, di cui la retribuzione annua lorda (c.d. RAL) è pari a Euro 291.793,01 e il compenso per la carica ricoperta per tutto il 2017 è pari a Euro 100.000,00.
- **componente variabile annua:**

Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2016-2018

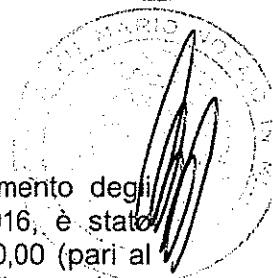
In attuazione del Sistema monetario 2016-2018 e sulla base dei risultati di redditività e sostenibilità patrimoniale dell'esercizio 2016 conseguiti dal Gruppo EIT Towers, è stato consuntivato l'importo di Euro 125.000,00 (comprensivo di *over performance* di Euro 25.000,00) a titolo di MBO di competenza 2016. Il 50% di tale importo, pari a Euro 62.500,00, è stato erogato "up-front" nell'esercizio 2017.

Nessun premio *una tantum* è stato liquidato nel 2017.

- **componente variabile a medio-lungo termine:**

Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2014-2016

In attuazione del Sistema monetario 2014-2016 e sulla base del raggiungimento degli obiettivi pluriennali fissati con riferimento al biennio di differimento 2015-2016, è stato consuntivato ed erogato al beneficiario l'importo complessivo di Euro 125.000,00 (pari al 100% delle quote differite, obbligatoria e volontaria, e relativi 'matching'). Con l'erogazione del suddetto importo il Sistema 2014-2016 ha cessato di avere efficacia.





* * *

- **Benefits:** il valore dei *benefits* assegnati è pari a Euro 2.731,97.

Scioglimento del rapporto di lavoro

Come comunicato al mercato, in data 14 dicembre 2017, il Consiglio di Amministrazione ha approvato un accordo transattivo che prevede, oltre alle spettanze di legge di fine rapporto maturate, la corresponsione al Signor Gottardi di una somma lorda omnicomprensiva di Euro 950.000,00 (la "Remunerazione") a fronte della rinuncia da parte dello stesso a ogni domanda, pretesa o diritto comunque connessi o occasionati dai rapporti con la Società, ivi inclusi quelli derivanti dai Piani di incentivazione monetaria (per maggiori dettagli si rinvia alla successiva Tabella 3B della presente Relazione). Il rapporto di lavoro cesserà con effetto dal 30 aprile 2018. Il suddetto importo, al netto delle ritenute di legge, sarà erogato al Signor Gottardi entro 30 giorni dalla data di cessazione del rapporto di lavoro. La Remunerazione prevista dall'accordo è stata sottoposta preventivamente all'esame del Comitato per la Remunerazione il quale ha espresso in proposito parere favorevole, ritenendola congrua ed adeguata ed in linea con le prassi di mercato.

3. Altri amministratori

Nel 2017, gli altri amministratori della Società hanno percepito i seguenti compensi per la carica:

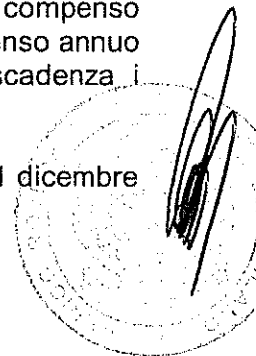
- Alberto Giussani, Presidente: Euro 50.000,00;
- Paola Casali: Euro 10.000,00 ;
- Manlio Cruciatti: Euro 10.000,00;
- Piercarlo Invernizzi⁵: Euro 10.000,00;
- Rosa Maria Lo Verso: Euro 10.000,00 ;
- Michele Pirotta: Euro 10.000,00;
- Francesco Sironi: Euro 10.000,00.

4. Collegio Sindacale

L'Assemblea degli Azionisti del 20 aprile 2017 ha nominato il Collegio Sindacale della Società nelle persone dei Signori Antonio Aristide Mastrangelo, confermato Presidente, Riccardo Massimo Perotta e Francesca Meneghel (Sindaci Effettivi), determinando in Euro 60.000,00 il compenso annuo lordo a favore del Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 40.000,00 il compenso annuo lordo a favore di ciascun Sindaco Effettivo. In pari data sono giunti a naturale scadenza i precedenti Sindaci Francesco Vittadini e Anna Girello.

Il Collegio Sindacale in carica scadrà con l'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

Nel 2017 i Sindaci hanno percepito i seguenti compensi:



⁵ Amministratore esecutivo, dirigente della Società.



- Antonio Aristide Mastrangelo: Euro 60.000,00;
- Riccardo Massimo Perotta: Euro 26.666,67;
- Francesca Meneghel: Euro 26.666,67
- Francesco Vittadini: Euro 13.333,33, oltre ad Euro 29.333,33 complessivi in qualità di Presidente del Collegio Sindacale delle società controllate TowerTel S.p.A. (per Euro 15.000,00), Nettrotter S.r.l. (per Euro 6.000,00) e EIT Radio S.r.l. (per Euro 8.333,33⁶);
- Anna Girello: Euro 15.000,00 (importo comprensivo di rimborso spese).

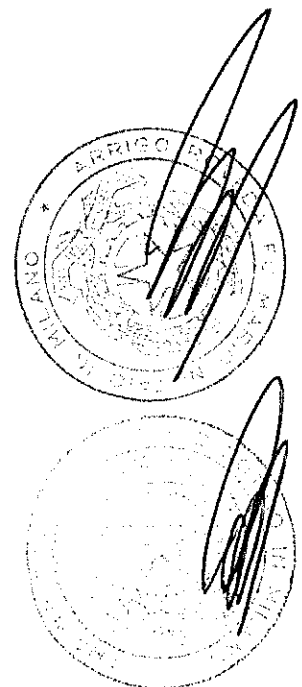
SECONDA PARTE

Nella seconda parte sono riportati analiticamente i compensi corrisposti nell'Esercizio di riferimento (2017) a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma utilizzando le tabelle riportate in calce alla presente Relazione.

Lissone, 22 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alberto Giussani



⁶ In carica dal 22 febbraio 2017.


Tabella 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)	(3)			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica bilancio 2017	Compensi fissi	Gettoni presenze	Ripartizione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity			Benefici non monetari ⁽¹⁾	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica e di cessazione del rapporto di lavoro
								Bonus e altri incentivi ⁽¹⁾	Partecipazione agli utili	Bonus e altri incentivi ⁽²⁾					
Barbieri Guido	AD	1.1 - 31.12													
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				100.000	13.500	297.537,27		187.500 ⁽²⁾			2.764,70		601.301,97		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				100.000	13.500	297.537,27		187.500 ⁽²⁾			2.764,70		601.301,97		
Parziale compensi da società controllate e collegate															
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				100.000	13.500	297.537,27		187.500 ⁽²⁾			2.764,70		601.301,97		

Note:

(1) In virtù del rapporto di lavoro dipendente.

(2) Importi erogati nel corso del 2017, di cui Euro125.000 a chiusura del Sistema di incentivazione monetario 2014-2016 ed Euro 62.500 erogati "up-front" (competenza 2016) in attuazione del Sistema di incentivazione monetario 2016-2018. Per i dettagli si rinvia alla corrispondente Tabella 3B di cui alla presente Relazione.

Carica ricoperta:

P - Presidente

AD - Amministratore Delegato

A - Amministratore

PCS - Presidente del Collegio sindacale

SE - Sindaco effettivo

Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi; Membro CR - Comitato per la Remunerazione



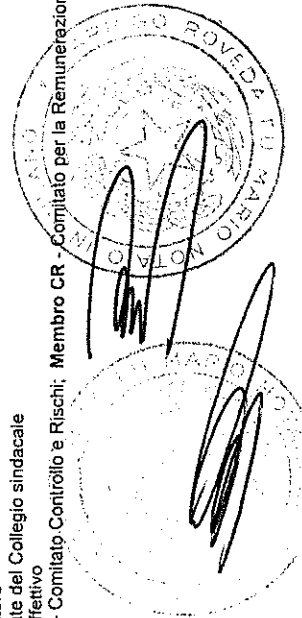
(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)			(3)			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
							Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze (1)	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati						Bonus e altri incentivi
Casali Paola (Membro CR)	A	1.1 - 31.12	bilancio 2017															
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				10.000	21.000										31.000			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10.000	21.000										31.000			
Parziale compensi da società controllate e collegate																		
(II) Compensi da controllate e collegate																		
(III) Totale				10.000	21.000										31.000			

Note:

(1) Tale voce comprende l'importo dei gettoni presenze percepiti per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle riunioni del Comitato per la Remunerazione.

Carica ricoperta:

P - Presidente
 AD - Amministratore Delegato
 A - Amministratore
 PCS - Presidente del Collegio sindacale
 SE - Sindaco effettivo
 Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi; Membro CR - Comitato per la Remunerazione





(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)			(3)			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
							Scadenza della carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Compensi fissi	Gettoni presenze ⁽¹⁾	Ributizione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati					
Cruciatti Manlio (Membro CCR)	A	1.1 - 31.12	bilancio 2017														
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				10.000	28.500										38.500		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10.000	28.500										38.500		
Parziale compensi da società controllate e collegate																	
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale				10.000	28.500										38.500		

Note:

(1) Tale voce comprende l'importo dei gettoni presenze percepiti per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi.

Carica ricoperta:

P - Presidente

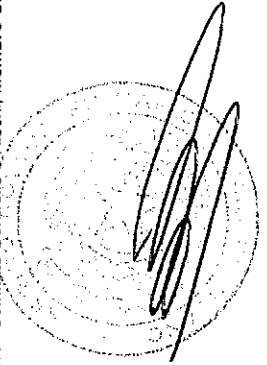
AD - Amministratore Delegato

A - Amministratore

PCS - Presidente del Collegio sindacale

SE - Sindaco effettivo

Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi; Membro CR - Comitato per la Remunerazione





(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)	(3)			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze ⁽¹⁾	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity			Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica e di cessazione del rapporto di lavoro
								Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Partecipazione non equity					
Giusani Alberto (Membro CCR e CR)	P	1.1 - 31.12	bilancio 2017												
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				50.000	57.000								107.000		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				50.000	57.000								107.000		
Parziale compensi da società controllate e collegate															
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				50.000	57.000								107.000		

Note:

⁽¹⁾ Tale voce comprende l'importo dei gettoni presenze percepiti per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione.

Carica ricoperta:

P - Presidente

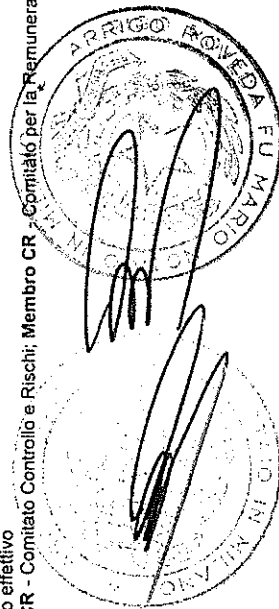
AD - Amministratore Delegato

A - Amministratore

PCS - Presidente del Collegio sindacale

SE - Sindaco effettivo

Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi; Membro CR - Comitato per la Remunerazione





(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)	(3)			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity			Benefici non monetari (1)	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica e di cessazione del rapporto di lavoro
								Bonus e altri incentivi (1)	Partecipazione agli utili	Partecipazione agli utili					
Gottardi Valter	AD	1.1 - 31.12	bilancio 2017	100.000	13.500	291.793,01		187.500 (2)			2.731,97		595.524,98		950.000(3)
Parziale compensi nella società che redige il bilancio															
(I) Compensi nella società che redige il bilancio															
				100.000	13.500	291.793,01		187.500 (2)			2.731,97		595.524,98		950.000(3)
Parziale compensi da società controllate e collegate															
(II) Compensi da controllate e collegate															
				100.000	13.500	291.793,01		187.500 (2)			2.731,97		595.524,98		950.000(3)

Note:

(1) In virtù del rapporto di lavoro dipendente.

(2) Importi erogati nel corso del 2017, di cui Euro 125.000 a chiusura del Sistema di incentivazione monetario 2014-2016 ed Euro 62.500 erogati "up-front" (competenza 2016) in attuazione del Sistema di incentivazione monetario 2016-2018. Per i dettagli si rinvia alla corrispondente Tabella 3B di cui alla presente Relazione.

(3) Corrispettivo maturato in forza di accordo transattivo con la Società, stipulato nel mese di dicembre 2017, avente ad oggetto la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con effetto dal 30 aprile 2018. L'importo, al netto delle ritenute di legge, sarà erogato al Signor Gottardi nel 2018, entro 30 giorni dalla data di cessazione del rapporto di lavoro. Al 31.12.2017 l'ammontare del trattamento di fine rapporto maturato è pari a Euro 195.313,71.

Carica ricoperta:

P - Presidente

AD - Amministratore Delegato

A - Amministratore

PCS - Presidente del Collegio sindacale

SE - Sindaco effettivo

Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi; Membro CR - Comitato per la Remunerazione





(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)			(3)			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
							Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi (1)					
	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017															
Invernizzi Piercarlo	A	1.1 - 31.12	bilancio 2017														
Parziale compensi nella società che redige il bilancio																	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10.000	12.000	164.897,29				85.500 (2)			1.427,25		273.824,54		
Parziale compensi da società controllate e collegate																	
(II) Compensi da controllate e collegate				10.000	12.000	164.897,29				85.500 (2)			1.427,25		273.824,54		
(III) Totale																	
				10.000	12.000	164.897,29				85.500 (2)			1.427,25		273.824,54		

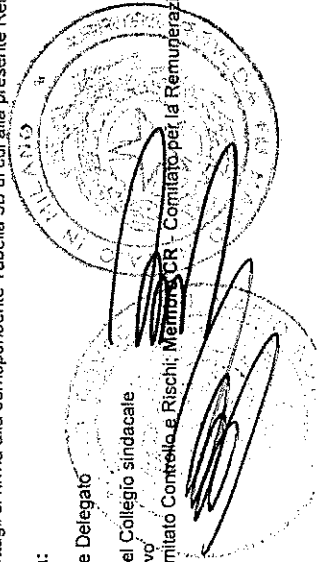
Note:

(1) In virtù del rapporto di lavoro dipendente.

(2) Importi erogati nel corso del 2017, di cui Euro 52.500 a chiusura del Sistema di incentivazione monetario 2014-2016 ed Euro 33.000 erogati "up-front" (competenza 2016) in attuazione del Sistema di incentivazione monetario 2016-2018. Per i dettagli si rinvia alla corrispondente Tabella 3B di cui alla presente Relazione

Carica ricoperta:

P - Presidente
 AD - Amministratore Delegato
 A - Amministratore
 PCS - Presidente del Collegio sindacale
 SE - Sindaco effettivo
 Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi; Membro CCR - Comitato per la Remunerazione

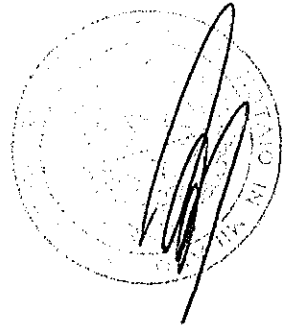




(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)	(3)			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity			Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica e di cessazione del rapporto di lavoro
								Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili						
Rosa Maria Lo Verso	A	1.1 - 31.12	bilancio 2017												
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				10.000	10.500								20.500		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10.000	10.500								20.500		
Parziale compensi da società controllate e collegate															
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				10.000	10.500								20.500		

Carica ricoperta:

- P - Presidente
- AD - Amministratore Delegato
- A - Amministratore
- PCS - Presidente del Collegio sindacale
- SE - Sindaco effettivo
- Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi
- Membro CR - Comitato per la Remunerazione





(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)	(3)			(5)	(6)	(7)	(8)
								Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari				
Compensi variabili non equity														
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze ⁽¹⁾	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati				Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica e di cessazione del rapporto di lavoro
Pirotta Michele (Membro CCR)	A	1.1 - 31.12	bilancio 2017	10.000	43.500							53.500		
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				10.000	43.500							53.500		
(1) Compensi nella società che redige il bilancio				10.000	43.500							53.500		
Parziale compensi da società controllate e collegate														
(II) Compensi da controllate e collegate														
(III) Totale				10.000	43.500							53.500		

Note:

⁽¹⁾ Tale voce comprende l'importo dei gettoni presenze percepiti per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Controllo e Rischi.

Carica ricoperta:

P - Presidente

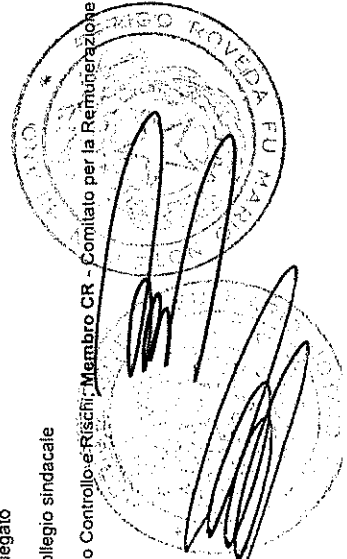
AD - Amministratore Delegato

A - Amministratore

PCS - Presidente del Collegio sindacale

SE - Sindaco effettivo

Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi; Membro CR - Comitato per la Remunerazione





(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze (1)	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity					Indennità di fine carica e di cessazione del rapporto di lavoro
								Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	
Francesco Sironi (Membro CR)	A	1.1 - 31.12	bilancio 2017										
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				10.000	21.000						31.000		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10.000	21.000						31.000		
Parziale compensi da società controllate e collegate													
(II) Compensi da controllate e collegate													
(III) Totale				10.000	21.000						31.000		

Note:

(1) Tale voce comprende l'importo dei gettoni presenze percepiti per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato per la Remunerazione.

Carica ricoperta:

- P - Presidente
- AD - Amministratore Delegato
- A - Amministratore
- PCS - Presidente del Collegio sindacale
- SE - Sindaco effettivo
- Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi; Membro CR - Comitato per la Remunerazione

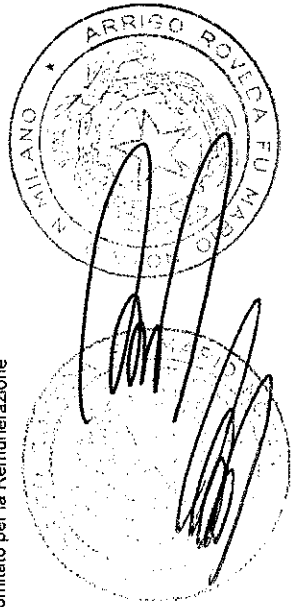




(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)			(3)			(6)	(7)	(8)	
							Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati				Bonus e altri incentivi
Nome e Cognome	Carica															
Antonio Aristide Mastrangelo	PCS	1.1 - 31.12	bilancio 2019													
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				60.000										60.000		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				60.000										60.000		
Parziale compensi da società controllate e collegate																
(II) Compensi da controllate e collegate																
(III) Totale				60.000										60.000		

Carica ricoperta:

- P - Presidente
- AD - Amministratore Delegato
- A - Amministratore
- PCS - Presidente del Collegio sindacale
- SE - Sindaco effettivo
- Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi
- Membro CR - Comitato per la Remunerazione

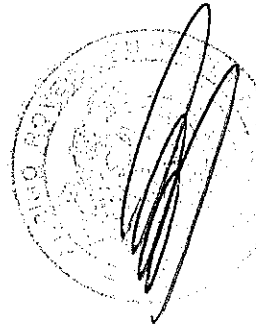




(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)			(3)			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
							Retribuzione da lavoro dipendente	Compenso per la partecipazione a comitati	Compenso per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari					
	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze												
Riccardo Massimo Perotta	SE	20.4 - 31.12	bilancio 2019														
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				26.666,67											26.666,67		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				26.666,67											26.666,67		
Parziale compensi da società controllate e collegate																	
(II) Compensi da controllate e collegate																	
(III) Totale				26.666,67											26.666,67		

Carica ricoperta:

- P - Presidente
- AD - Amministratore Delegato
- A - Amministratore
- PCS - Presidente del Collegio sindacale
- SE - Sindaco effettivo
- Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi
- Membro CR - Comitato per la Remunerazione

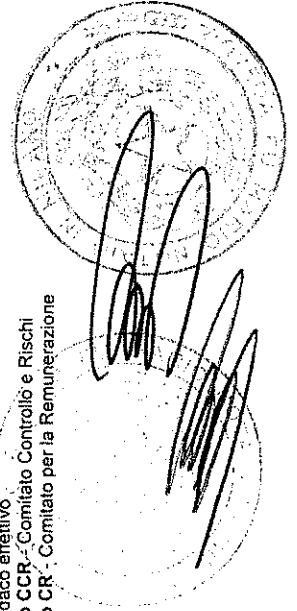




(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)	(3)			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity			Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica e di cessazione del rapporto di lavoro
								Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Partecipazione non monetari					
Francesca Meneghel	SE	20.4 - 31.12	bilancio 2019												
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				26.666,67									26.666,67		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				26.666,67									26.666,67		
Parziale compensi da società controllate e collegate															
(II) Compensi da controllate e collegate															
(III) Totale				26.666,67									26.666,67		

Carica ricoperta:

P - Presidente
 AD - Amministratore Delegato
 A - Amministratore
 PCS - Presidente del Collegio sindacale
 SE - Sindaco effettivo
 Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi
 Membro CR - Comitato per la Remunerazione





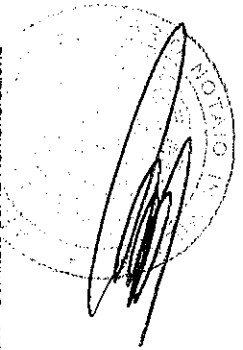
(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)	(3) Compensi variabili non equity			(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica e di cessazione del rapporto di lavoro	
Vittadini Francesco	SE	1.1 - 20.4	bilancio 2016												
Parziale compensi nella società che redige il bilancio				13.333,33								13.333,33			
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				13.333,33								13.333,33			
Parziale compensi da società controllate e collegate				29.333,33 ⁽¹⁾								29.333,33 ⁽¹⁾			
(II) Compensi da controllate e collegate				29.333,33 ⁽¹⁾								29.333,33 ⁽¹⁾			
(III) Totale				42.666,66								42.666,66			

Note:

⁽¹⁾ Tale voce comprende l'importo dei compensi percepiti per la carica di Presidente del Collegio Sindacale nelle società controllate TowerTel S.p.A., Nettrotter S.r.l. e EIT Radio S.r.l..

Carica ricoperta:

P - Presidente
 AD - Amministratore Delegato
 A - Amministratore
 PCS - Presidente del Collegio sindacale
 SE - Sindaco effettivo
 Membro CCR - Comitato Controllo e Rischi
 Membro CR - Comitato per la Remunerazione





(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(1 bis)	(1 ter)	(2)	(3)			(5)	(6)	(7)	(8)
								Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari				
	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Scadenza della carica	Compensi fissi	Gettoni presenze	Retribuzione da lavoro dipendente	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica e di cessazione del rapporto di lavoro
Girello Anna	SE	1.1 – 20.4	bilancio 2016											
Parziali compensi nella società che redige il bilancio				15.000 ⁽¹⁾								15.000 ⁽¹⁾		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				15.000 ⁽¹⁾								15.000 ⁽¹⁾		
Parziali compensi da società controllate e collegate														
(II) Compensi da controllate e collegate														
(III) Totale				15.000 ⁽¹⁾								15.000 ⁽¹⁾		

Note:

⁽¹⁾ Importo complessivo di rimborso spese nella misura di Euro 1666,67.

Carica ricoperta:

P – Presidente

AD – Amministratore Delegato

A – Amministratore

PCS – Presidente del Collegio sindacale

SE – Sindaco effettivo

Membro CCR – Comitato Controllo e Rischio; Membro CR – Comitato per la Remunerazione

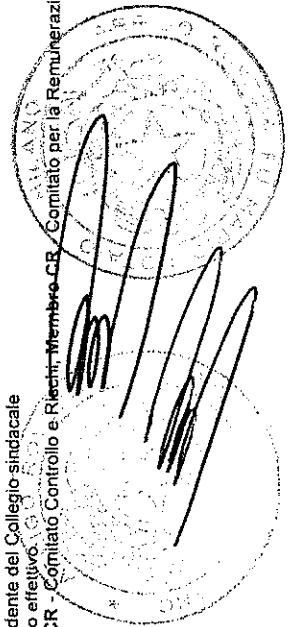




Tabella 3B: Piani di incentivazione a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche

Nome e Cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno (2017)			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
Guido Barbieri	Amministratore Delegato		Erogabile	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogato	Ancora Differiti	
I) Compensi nella società che redige il bilancio	Piano A (data relativa delibera)	26/06/2014 ⁽¹⁾			2015-2016 ⁽²⁾		125.000 ⁽³⁾		
	Piano B (data relativa delibera)	07/05/2015 ⁽⁴⁾			2016-2017 ⁽⁵⁾			62.500 ⁽⁶⁾	
	Piano C (data relativa delibera)	04/05/2016 ⁽⁷⁾			2017-2018 ⁽⁸⁾			62.500 ⁽⁹⁾	
	Piano D (data relativa delibera)	21/06/2017 ⁽¹¹⁾		100.000 ⁽¹²⁾	2018-2019 ⁽¹³⁾				
II) Compensi da controllate e collegate	Piano A (data relativa delibera)								
III) Totale				100.000			187.500	125.000	

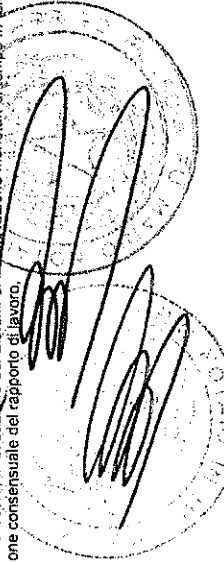
(1) Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2014-2016 (in qualità di dirigente della Società).
 (2) Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2014-2016 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.
 (3) Importo pari al 100% dell'ammontare delle quote differite volontaria e obbligatoria dell'MBO di competenza 2014 consuntivato (per complessivi Euro 62.500), erogato nel 2017 a fronte della verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati.
 (4) Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2015-2017 (in qualità di dirigente della Società).
 (5) Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2015-2017 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.
 (6) Importo corrispondente alle quote differite volontaria e obbligatoria, rispettivamente pari al 25% ciascuna, dell'MBO di competenza 2015 consuntivato, soggetto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati entro il primo semestre dell'anno successivo al biennio di differimento (2016-2017). Alle quote differite, volontaria e obbligatoria, sono associati 'matching' di pari ammontare.
 (7) Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2016-2018 (in qualità di dirigente della Società).
 (8) Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2016-2018 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.
 (9) Importo pari al 50% dell'MBO di competenza 2016, erogato "up-front" nell'esercizio 2017 a fronte della verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati (importo consuntivato totale pari a Euro 125.000 comprensivo di over performance di Euro 25.000).
 (10) Importo corrispondente alle quote differite volontaria e obbligatoria, rispettivamente pari al 25% ciascuna, dell'MBO di competenza 2016 consuntivato, soggetto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati entro il primo semestre dell'anno successivo al biennio di differimento (2017-2018). Alle quote differite, volontaria e obbligatoria, sono associati 'matching' di pari ammontare.
 (11) Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2017-2019 (in qualità di dirigente della Società).
 (12) Importo 'target' MBO 2017 deliberato in attuazione del Sistema di incentivazione monetario 2017-2019, soggetto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati a seguito dell'approvazione del Bilancio al 31.12.2017.
 (13) Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2017-2019 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.





Nome e Cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno (2017)			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
Valter Gottardi	Amministratore Delegato		Erogabile	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogato	Ancora Differiti	
	Piano A (data relativa delibera)	26/06/2014 ⁽¹⁾			2015-2016 ⁽²⁾		125.000 ⁽³⁾		
I) Compensi nella società che redige il bilancio	Piano B (data relativa delibera)	07/05/2015 ⁽⁴⁾			2016-2017 ⁽⁵⁾			^(*)	
	Piano C (data relativa delibera)	04/05/2016 ⁽⁶⁾			2017-2018 ⁽⁷⁾		62.500 ⁽⁸⁾	^(*)	
II) Compensi da controllate e collegate	Piano D (data relativa delibera)	21/06/2017 ⁽⁹⁾		^(*)	2018-2019 ⁽¹⁰⁾				
	Piano A (data relativa delibera)								
III) Totale							187.500		

⁽¹⁾ Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2014-2016 (in qualità di dirigente della Società).
⁽²⁾ Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2014-2016 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.
⁽³⁾ Importo pari al 100% dell'ammontare delle quote differite volontaria e obbligatoria dell'MBO di competenza 2014 consuntivato (per complessivi Euro 62.500) e dei relativi 'matching' (per complessivi Euro 62.500), erogato nel 2017 a fronte della verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati.
⁽⁴⁾ Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2015-2017 (in qualità di dirigente della Società).
⁽⁵⁾ Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2015-2017 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.
⁽⁶⁾ Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2015-2017 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.
⁽⁷⁾ Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2016-2018 (in qualità di dirigente della Società).
⁽⁸⁾ Importo, pari al 50% dell'MBO di competenza 2016, erogato "up-front" nell'esercizio 2017 a fronte della verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati (importo "consuntivato" totale pari a Euro 125.000 comprensivo di over performance di Euro 25.000).
⁽⁹⁾ Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2017-2019 (in qualità di dirigente della Società).
⁽¹⁰⁾ Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2017-2019 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.
^(*) Bonus differiti o deliberati, in attuazione del Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine approvato dal Consiglio di Amministrazione, rinunciati dal Signor Gottardi in forza di accordo transattivo con la Società stipulato nel mese di dicembre 2017, avente ad oggetto la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro.



Nome e Cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno (2017)			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
Piercarlo Invernizzi	Amministratore		Erogabile	Differito	Periodo di differimento	Non più erogabili	Erogato	Ancora Differiti	
I) Compensi nella società che redige il bilancio	Piano A (data relativa delibera)	(1)			2015-2016 (2)		52.500 (3)		
	Piano B (data relativa delibera)	(4)			2016-2017 (5)			30.250 (6)	
	Piano C (data relativa delibera)	(7)			2017-2018 (8)		33.000 (9)	33.000 (10)	
	Piano D (data relativa delibera)	(11)		50.000 (12)	2018-2019 (13)				
	Piano A (data relativa delibera)			50.000				85.500	53.250
II) Compensi da controllate e collegate									
III) Totale									

(1) Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2014-2016 (in qualità di dirigente della Società).

(2) Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2014-2016 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.

(3) Importo pari al 100% dell'ammontare delle quote differite volontaria e obbligatoria dell'MBO di competenza 2014 consuntivato (per complessivi Euro 26.500) e dei relativi 'matching' (per complessivi Euro 26.500), erogato nel 2017 a fronte della verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati.

(4) Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2015-2017 (in qualità di dirigente della Società).

(5) Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2015-2017 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.

(6) Importo corrispondente alle quote differite volontaria e obbligatoria, rispettivamente pari al 25% ciascuna, dell'MBO di competenza 2015 consuntivato, soggetto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati entro il primo semestre dell'anno successivo al biennio di differimento (2016-2017). Alle quote differite, volontaria e obbligatoria, sono associati 'matching' di pari ammontare.

(7) Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2016-2018 (in qualità di dirigente della Società).

(8) Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2016-2018 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.

(9) Importo pari al 50% dell'MBO di competenza 2016, erogato "up-front" nell'esercizio 2017 a fronte della verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati (importo 'consuntivato' totale pari a Euro 66.000 comprensivo di over performance di Euro 16.000).

(10) Importo corrispondente alle quote differite, volontaria e obbligatoria, rispettivamente pari al 25% ciascuna, dell'MBO di competenza 2016 consuntivato, soggetto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati entro il primo semestre dell'anno successivo al biennio di differimento (2017-2018). Alle quote differite, volontaria e obbligatoria, sono associati 'matching' di pari ammontare.

(11) Sistema di incentivazione monetario di medio-lungo termine 2017-2019 (in qualità di dirigente della Società).

(12) Importo target MBO 2017 deliberato in attuazione del Sistema di incentivazione monetario 2017-2019, soggetto alla verifica del raggiungimento degli obiettivi fissati a seguito dell'approvazione del Bilancio al 31.12.2017.

(13) Periodo di differimento previsto dal Sistema di incentivazione monetario 2017-2019 in relazione alle quote differite volontaria e obbligatoria.





SCHEMA N. 7 fer

TABELLA 1: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo

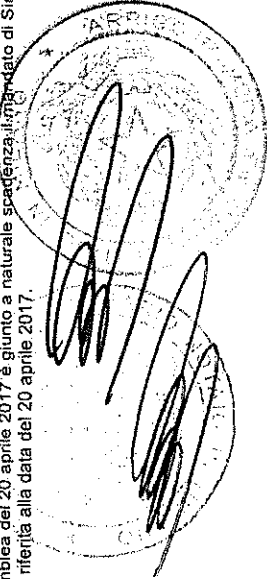
Cognome Nome	Carica in EIT Towers S.p.A.	Società partecipata	Periodo per cui è stata ricoperta la carica Esercizio 2017	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio chiuso al 31.12.2016	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio chiuso al 31.12.2017
Barbieri Guido	AD	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 31.12	2.000			2.000
Casali Paola	A	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 31.12	-			-
Cruciatti Manlio	A	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 31.12	-			-
Giussani Alberto	P	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 31.12	-			-
Gottardi Valter	AD	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 31.12	-			-
Invernizzi Piercarlo	A	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 31.12	12.500			12.500
Lo Verso Rosa Maria	A	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 31.12	-			-
Pirotta Michele	A	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 31.12	-			-
Sironi Francesco	A	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 31.12	600			600
Antonio Ariside Mastrangelo	PCS	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 31.12	-			-
Riccardo Massimo Perotta ⁽¹⁾	SE	EIT Towers S.p.A.	20.4 - 31.12	- ⁽²⁾			-
Francesca Meneghei ⁽¹⁾	SE	EIT Towers S.p.A.	20.4 - 31.12	- ⁽²⁾			-
Vittadini Francesco ⁽²⁾	SE	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 20.4	-			- ⁽³⁾
Girello Anna ⁽²⁾	SE	EIT Towers S.p.A.	1.1 - 20.4	-			- ⁽³⁾

Legenda:

- A - Amministratore
- AD - Amministratore delegato
- P - Presidente del Consiglio di Amministrazione
- PCS - Presidente del Collegio Sindacale
- SE - Sindaco effettivo

Note:

- (1) Nominato Sindaco Effettivo con Assemblée degli Azionisti del 20 aprile 2017.
- (2) Con Assemblée del 20 aprile 2017 è giunto a naturale scadenza il mandato di Sindaco Effettivo.
- (3) Situazione riferita alla data del 20 aprile 2017.





Dichiarazione consolidata di carattere
non finanziario redatta ai sensi del
D.lgs. 254/2016

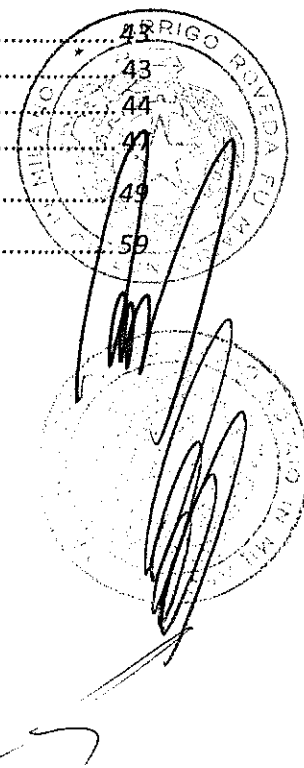
Bilancio di Sostenibilità 2017

Spazio riservato per le osservazioni
dei sottoscrittori della delibera
del Consiglio di Amministrazione
relativa alla approvazione del Bilancio
di Sostenibilità 2017.



Indice

<i>Lettera agli Stakeholder</i>	3
<i>Premessa metodologica</i>	4
1. <i>La Sostenibilità per El Towers</i>	6
1.1. L'approccio di El Towers alla Sostenibilità	6
1.2. Gli Stakeholder del Gruppo El Towers	6
1.3. Analisi di materialità	7
2. <i>Il Gruppo El Towers</i>	9
2.1. Profilo del Gruppo	9
2.2. La Storia	13
2.3. Il Contesto di riferimento	14
2.4. La Corporate Governance	16
2.5. Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi	20
2.6. Etica e Integrità del business	22
3. <i>Responsabilità Economica</i>	27
3.1. Performance Economica	27
3.2. Distribuzione del Valore Economico generato	27
3.3. Apporto indiretto alle comunità locali	28
4. <i>Responsabilità del Business</i>	29
4.1. Qualità e sicurezza del servizio	29
4.2. Innovazione tecnologica	29
4.3. Rapporto con i clienti	31
4.4. Tutela della privacy	31
4.5. Gestione responsabile della catena di fornitura	31
5. <i>Responsabilità Sociale</i>	34
5.1. Le persone del Gruppo El Towers	34
5.2. Diversità e pari opportunità	35
5.3. Benessere dei lavoratori, sistema retributivo e relazioni industriali	37
5.4. Formazione e sviluppo	38
5.5. Salute e sicurezza dei lavoratori	41
6. <i>Responsabilità Ambientale</i>	43
6.1. Gestione dell'impatto ambientale	43
6.2. Consumi energetici ed emissioni	44
6.3. Gestione dei rifiuti	47
<i>GRI Content Index</i>	49
<i>Relazione della Società di Revisione Indipendente</i>	59



Lettera agli Stakeholder

Signori Stakeholder,

All'interno di un contesto di forte crescita, caratterizzato anche dal nostro impegno nella ricerca e nell'innovazione, il nostro Gruppo ha deciso nel 2017 di intraprendere un percorso strutturato e organico alla sostenibilità. Per questo motivo, anche in linea con quanto previsto dal D.lgs. n. 254/2016 sulla rendicontazione delle informazioni non finanziarie, il 2017 segna la nascita del nostro primo Bilancio di Sostenibilità: uno strumento utile per rendere partecipi i nostri stakeholder degli obiettivi e dei risultati raggiunti in ambito economico, sociale e ambientale.

Il Bilancio di Sostenibilità che presentiamo rappresenta il primo passo di un percorso di consapevolezza del nostro ruolo di impresa responsabile, nonché dell'impegno che ci contraddistingue nel fare business in modo etico e rispettoso delle persone e dell'ambiente. Pur mantenendo sempre fede all'impegno di creare valore a lungo termine, questo Bilancio si pone l'obiettivo di monitorare le nostre performance legate alla Sostenibilità, al fine di evidenziare i progressi fatti e meglio indirizzare le strategie future, sempre con particolare attenzione ai portatori d'interesse e all'ambiente che ci circonda. Siamo convinti che l'approccio del fare business in maniera responsabile ci possa caratterizzare e far emergere rispetto a tutti i player di settore, evidenziando le pratiche sostenibili che già adottiamo all'interno del nostro Gruppo e mettendo in luce gli obiettivi che ci siamo prefissati.

Durante questo percorso, anche grazie al coinvolgimento dei nostri dipendenti e dei nostri collaboratori, e tramite la raccolta delle informazioni presentate in questo documento, abbiamo avuto prova che la sostenibilità è già parte intrinseca dei nostri valori e del nostro modo di fare business. D'altro canto, il processo di approfondimento sulla sostenibilità ci ha consentito di conoscere sempre più nel dettaglio la realtà aziendale nella quale lavoriamo quotidianamente, e ha rappresentato anche un'importante occasione di confronto tra le diverse funzioni del Gruppo, che si sono ritrovate sedute allo stesso tavolo di lavoro a discutere di temi trasversali.

Dal corretto smaltimento degli impianti dismessi alla commercializzazione dei nostri servizi, dal benessere dei nostri dipendenti all'impatto sulle comunità locali, consideriamo questo primo Bilancio come un punto di partenza per impegnarci e migliorare sempre di più e per adottare decisioni e strategie di sostenibilità sempre più consapevoli.

Siamo fiduciosi che, integrando le tematiche della sostenibilità all'interno delle dinamiche aziendali, saremo in grado di raggiungere i nostri obiettivi con più efficacia e consapevolezza del nostro operato, potremo contribuire allo sviluppo sociale ed economico delle comunità in cui operiamo e potremo affrontare con ottimismo le sfide del futuro facendo leva sui nostri valori.

Guido Barbieri
Amministratore Delegato

The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'Guido Barbieri'. Below the signature is a circular official stamp. The stamp contains text around its perimeter, including 'GRUPPO EL TOWERS' and 'AMMINISTRATORE DELEGATO'. The center of the stamp is partially obscured by the signature and a pen nib pointing towards it.

Premessa metodologica

Il presente documento rappresenta la prima **Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo El Towers** (di seguito anche “Bilancio di Sostenibilità” o “Bilancio”), costituito da El Towers S.p.A. (di seguito anche la Società) e dalle proprie controllate (di seguito, nel complesso, anche “Gruppo El Towers”, “Gruppo” o “El Towers”). L’obiettivo del presente Bilancio è quello di offrire una rappresentazione dell’attività dell’impresa, del suo andamento, dei suoi risultati e dell’impatto dalla stessa prodotta rispetto ai principali temi di sostenibilità relativi all’esercizio 2017 (periodo di rendicontazione dal 1° gennaio al 31 dicembre 2017).

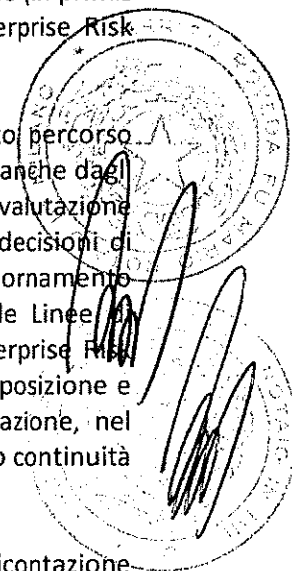
Pur essendo ricompresa nel perimetro consolidato della Dichiarazione di carattere non Finanziario 2017 predisposta dal Gruppo Mediaset, El Towers ha deciso di non avvalersi dell’esonero previsto dall’art. 6, comma 2, lettera a) del D.lgs. 254/16, e di predisporre un proprio Bilancio di Sostenibilità in conformità agli artt. 3 e 4 del D.lgs. 254/16 di attuazione della Direttiva 2014/95/EU, al fine di garantire la massima trasparenza al mercato ed ai propri stakeholder.

Pertanto, nel Bilancio sono descritte le principali politiche praticate dall’impresa, i modelli di gestione e i risultati conseguiti dal Gruppo nel 2017 relativamente ai temi espressamente richiamati dal D.lgs. 254/16 (ambientali, sociali, attinenti al personale, rispetto dei diritti umani, lotta alla corruzione), nonché i principali rischi identificati connessi ai suddetti temi e le relative modalità di gestione. Con particolare riferimento al rispetto dei diritti umani, considerato il contesto operativo e normativo in cui El Towers opera, il tema è declinato dal Gruppo nell’ambito della gestione dei rapporti con i propri dipendenti e con i propri fornitori, nel rispetto dei principi e dei valori richiamati dal Codice Etico del Gruppo. Inoltre, in considerazione dello specifico settore di business, si segnala che le attività del Gruppo non comportano significativi consumi idrici e non sono fonte di altre emissioni inquinanti in atmosfera. Pertanto, ai fini di fornire un’adeguata comprensione dell’attività dell’impresa, tali tematiche (richiamate dall’art. 3 comma 2 del D.lgs. 254/16) non sono oggetto di rendicontazione nel Bilancio, anche se viene fornita una stima dei consumi idrici annuali.

Sulla base di quanto fatto finora, e in ottica di un miglioramento continuo, il percorso intrapreso dal Gruppo in ambito di sostenibilità è improntato, con riferimento alle principali tematiche rilevanti per El Towers, a una progressiva implementazione degli impegni e delle prassi operative in attuazione dei principi del Codice Etico al quale il Gruppo si ispira, dei principali Modelli di compliance (in primis il Modello Organizzativo ex D.lgs. 231/01) e di gestione dei rischi (il Modello di Enterprise Risk Management) adottati e delle previsioni di cui al D.lgs. 254/16.

Nel corso del proprio mandato, il Consiglio di Amministrazione ha seguito il suddetto percorso svolgendo, con il supporto e l’attività dei propri Comitati e sulla base delle attività svolte anche dagli altri organi di Corporate Governance della Società, le proprie funzioni di indirizzo e di valutazione previste dal Codice di Autodisciplina, monitorando le azioni intraprese e adottando le decisioni di propria competenza di cui viene dato conto nel presente Bilancio quali, da ultimo, l’aggiornamento del Codice Etico e del Modello Organizzativo ex D.lgs.231/01, l’aggiornamento delle Linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi e della Policy di Enterprise Risk Management del Gruppo in ottica di sostenibilità, l’orientamento sulla dimensione, composizione e diversità del Consiglio stesso. La Società, e per essa il nuovo Consiglio di Amministrazione, nel prossimo triennio, proseguirà nelle attività di sviluppo di politiche sulla Sostenibilità dando continuità al percorso intrapreso.

Il Bilancio di Sostenibilità 2017 è stato redatto in conformità ai nuovi standard di rendicontazione “GRI Sustainability Reporting Standards” (2016) pubblicati dal *Global Reporting Initiative* (GRI), secondo l’opzione “Core”.



Le informazioni e gli indicatori oggetto di rendicontazione sono stati selezionati a partire dai risultati della prima analisi di materialità realizzata nel 2017, contenuta nel presente Bilancio, che ha permesso di individuare le principali tematiche ritenute materiali per il Gruppo e per i suoi stakeholder, tenendo conto dei temi richiamati dal D.lgs. 254/16.

Il processo di definizione dei contenuti del Bilancio di Sostenibilità si è basato sui principi di materialità, inclusione degli stakeholder, completezza dei dati e contesto di operatività del Gruppo. I principi di equilibrio, accuratezza, verificabilità e comparabilità sono stati invece seguiti con riferimento alla qualità delle informazioni rendicontate.

In appendice al documento è presente la tabella degli indicatori GRI (GRI Content Index) in cui sono riportati solo gli indicatori rilevanti per l'attività del Gruppo EIT Towers secondo l'analisi di materialità.

Il perimetro dei dati economici risulta essere lo stesso del Bilancio Consolidato 2017 del Gruppo EIT Towers. Il perimetro dei dati e delle informazioni sociali e ambientali comprende le società facenti parte del Gruppo EIT Towers al 31 dicembre 2017 consolidate con il metodo integrale all'interno del Bilancio Consolidato, ovvero EIT Towers S.p.A. e le principali società controllate TowerTel S.p.A., Nettrotter S.r.l. e, da ultimo, EIT Radio S.r.l., costituita a maggio 2016. Si segnala, altresì, che rientrano nel perimetro di consolidamento del Gruppo anche la società Monte Maddalena Telecomunicazioni S.r.l., in liquidazione, e Multireti S.r.l., acquisita a dicembre 2017 e di prossima fusione. Tali ultime realtà, anche in considerazione dei processi societari in corso citati, non rivestono significatività ai fini della comprensione delle tematiche rendicontate nel presente Bilancio. Pertanto, pur garantendo la corretta comprensione dell'attività dell'impresa, i dati e le informazioni sociali e ambientali rendicontati all'interno del presente documento non includono tali società.

I dati e le informazioni contenuti all'interno del presente documento, salvo diversamente indicato, sono relativi all'esercizio 2017. Tuttavia, al fine di consentire una valutazione sull'andamento dinamico delle attività, se disponibili sono riportati a fini comparativi i dati e le informazioni relativi all'esercizio precedente. Inoltre, per una corretta rappresentazione sono altresì incluse informazioni relative ad azioni intraprese negli anni precedenti che trovano tuttora applicazione nelle attività del Gruppo.

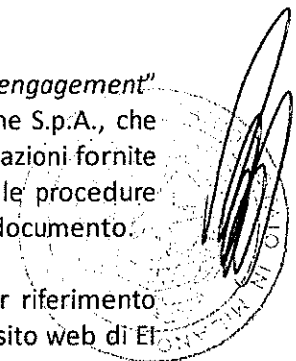
Con lo scopo di fornire una corretta rappresentazione delle performance e di garantire l'attendibilità dei dati, è stato limitato il più possibile il ricorso a stime che, se presenti, sono fondate sulle migliori metodologie disponibili e opportunamente segnalate.

La periodicità della pubblicazione del Bilancio di Sostenibilità è impostata secondo una frequenza annuale.

Il Bilancio di Sostenibilità è stato presentato all'esame e alla valutazione del Comitato Controllo e Rischi il 20 marzo 2018 e successivamente approvato dal Consiglio di Amministrazione di EIT Towers S.p.A. in data 22 marzo 2018.

Il presente Bilancio è stato sottoposto a giudizio di conformità ("*limited assurance engagement*" secondo i criteri indicati dal principio ISAE 3000 Revised) da parte di Deloitte & Touche S.p.A., che esprime con apposita relazione distinta un'attestazione circa la conformità delle informazioni fornite ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D.lgs. 254/16. La verifica è stata svolta secondo le procedure indicate nella "Relazione della Società di Revisione Indipendente", inclusa nel presente documento.

Per ogni informazione relativa al Bilancio di Sostenibilità di EIT Towers è possibile far riferimento all'indirizzo email: investor.relations@eitowers.it. Tale Bilancio è disponibile anche sul sito web di EIT Towers www.eitowers.it Sezione Sostenibilità.



1. La Sostenibilità per EI Towers

1.1. L'approccio di EI Towers alla Sostenibilità

Il Gruppo EI Towers è un tower operator indipendente e leader in Italia nella gestione delle infrastrutture di rete per operatori televisivi, radio e telecomunicazioni. Nella mission di EI Towers, oltre alla ricerca, all'innovazione tecnologica e alla qualità dell'offerta, vi è l'impegno di portare efficienza e efficacia di gestione tramite un approccio industriale consolidato da un'esperienza pluriennale nel settore.

In tutte le fasi della sua crescita, EI Towers ha perseguito l'obiettivo della creazione di valore per i propri Stakeholder, elemento distintivo delle imprese socialmente responsabili. Per questo motivo, il Gruppo ha recentemente intrapreso un percorso di maggiore attenzione verso i temi della Sostenibilità, coerentemente con le proprie caratteristiche strategiche, organizzative e operative e in continuità con le pratiche di Corporate Governance già implementate. In particolare, al fine di concretizzare ulteriormente i valori e i principi della Sostenibilità all'interno delle attività operative, anche in ottica di predisposizione del primo reporting non finanziario, il Gruppo ha sviluppato un processo di coinvolgimento interno caratterizzato dalle seguenti attività:

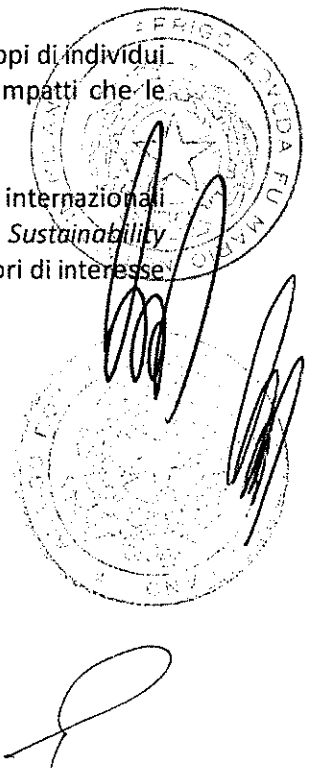
- Condivisione degli obiettivi e delle attività previste dal percorso di reporting delle informazioni non finanziarie;
- Mappatura dei principali Stakeholder con cui il Gruppo intrattiene una relazione di dialogo e condivisione, e che potrebbero essere influenzati dalle scelte strategiche e dalle attività operative di EI Towers;
- Identificazione e valutazione dei temi rilevanti in ambito di Sostenibilità economica, ambientale e sociale, significativi per l'attività del Gruppo e per i suoi Stakeholder.

1.2. Gli Stakeholder del Gruppo EI Towers

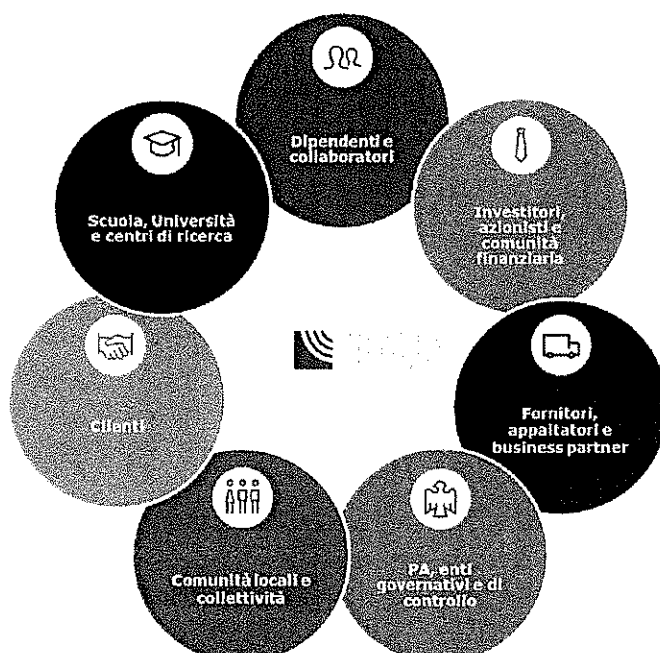
Fare business in maniera responsabile significa impegnarsi a creare valore per tutti i soggetti portatori di interesse. Pertanto, gli Stakeholder ricoprono un ruolo fondamentale nel percorso di crescita di EI Towers: tramite il loro coinvolgimento e la considerazione delle loro esigenze il Gruppo può perseguire i propri obiettivi economici, ambientali e sociali in maniera condivisa ed efficace.

Per il suo primo Bilancio di Sostenibilità, EI Towers ha identificato con attenzione i gruppi di individui che interagiscono con il Gruppo, con l'obiettivo di individuare e gestire i possibili impatti che le attività operative possono avere su ogni categoria di stakeholder.

La mappatura degli Stakeholder è stata effettuata tenendo in considerazione i principi internazionali definiti dal AA1000 Stakeholder Engagement Standard, AccountAbility (2015), e dei GRI *Sustainability Reporting Standards* 2016. Tale analisi ha consentito di identificare e mappare i portatori di interesse legati al Gruppo EI Towers, in base al tipo di relazioni che intrattengono con il Gruppo.



Gli Stakeholder del Gruppo E! Towers



Al fine di coinvolgere gli Stakeholder nelle proprie attività, valorizzandone ruoli e potenzialità, E! Towers svolge attività di *stakeholder engagement*, tra le quali:

- Un flusso informativo continuo con gli shareholders, gli investitori e la comunità finanziaria. Durante l'anno sono state organizzate periodiche conference call con gli azionisti a valle della presentazione dei risultati finanziari, nonché road show nelle principali piazze mondiali, partecipazioni a eventi e giornate tematiche promosse da Borsa Italiana e a conferenze organizzate dai maggiori broker internazionali;
- Un coordinamento continuo con i diversi tavoli di lavoro istituzionali nazionali e internazionali, tra cui quelli dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni (AGCOM), l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM), il Ministero dello Sviluppo Economico (MISE), il Ministero dell'Economia e delle Finanze e il *Directorate-General for Communications Networks, Content and Technology (DG Connect)* presso gli uffici della Commissione Europea;
- La partecipazione a diverse associazioni di categoria, con l'obiettivo di coordinare, tutelare e promuovere gli interessi del settore e delle imprese associate;
- Relazioni strutturate con i sindacati, gli enti regolatori, le Istituzioni centrali e le Pubbliche Amministrazioni locali;
- Incontri di approfondimento e workshop sulle tematiche di Sostenibilità e sulle principali tematiche normative rilevanti per il Gruppo (ad es. market abuse, D.lgs. 231/01, tutela della privacy, salute e sicurezza sul lavoro), che coinvolgono vertici e funzioni aziendali competenti;
- Induction Programme: gli amministratori e i sindaci partecipano periodicamente ad iniziative finalizzate all'approfondimento del business del Gruppo, del settore in cui lo stesso opera, dei principi di corretta gestione dei rischi nell'ottica della sostenibilità nel medio-lungo termine e del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento.

1.3. Analisi di materialità

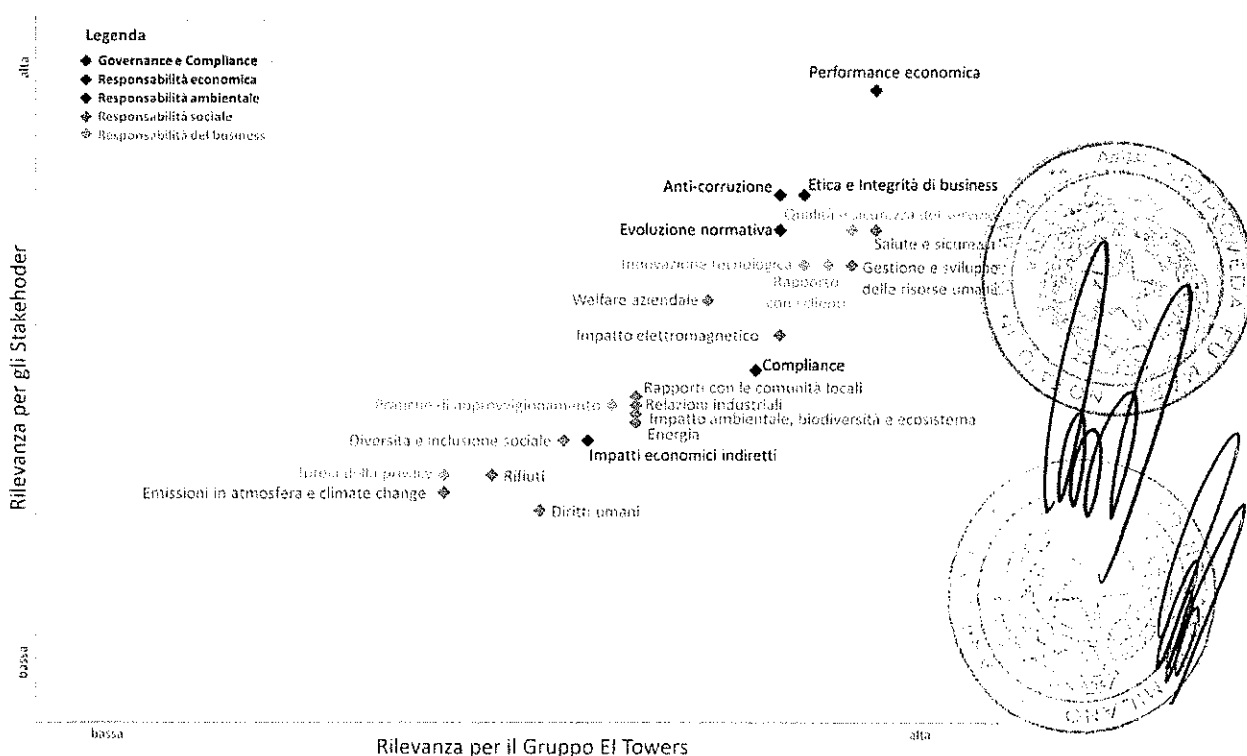
L'analisi di materialità rappresenta il processo cardine alla base della redazione del Bilancio di Sostenibilità, e ha l'obiettivo di selezionare le tematiche economiche, ambientali e sociali "materiali",

ovvero più significative per il Gruppo e i suoi stakeholder. Il risultato di tale analisi diventa pertanto il punto di riferimento di tutte le attività di rendicontazione da svolgersi per la redazione del Bilancio. Al fine di identificare le tematiche più rilevanti, nel corso del 2017 EI Towers ha svolto un'attività di stakeholder engagement interna, con il coinvolgimento del Top Management, a cui è stato sottoposto uno specifico questionario contenente tutte le possibili tematiche legate alla Sostenibilità ritenute significative per il settore di business e il contesto operativo del Gruppo. Ai principali referenti aziendali è stato chiesto di valutare tali tematiche secondo la rilevanza che hanno dal punto di vista del Gruppo stesso. Successivamente, sono state inoltre individuate le esigenze e i bisogni dalla prospettiva degli Stakeholder del Gruppo. La valutazione di tali tematiche è stata eseguita tenendo conto dei quattro principi suggeriti dalle linee guida *GRI Standards* nella definizione degli aspetti più rilevanti: materialità, inclusione degli stakeholder, completezza dei dati e contesto di operatività del Gruppo.

Il risultato dell'analisi condotta si riflette nella matrice di materialità, che rappresenta le 24 tematiche risultate materiali sulla base della rilevanza che ricoprono in ambito economico, sociale e ambientale sia per il Gruppo EI Towers, sia per gli Stakeholder di riferimento. Il quadro fornito da tale matrice rappresenta un importante strumento a disposizione di EI Towers per identificare le proprie priorità in materia di sostenibilità e definire le azioni da sviluppare in tale ambito.

In particolare, le tematiche *Performance economica, Etica e Integrità di business, Anti-corruzione, Qualità e sicurezza del servizio e Salute e sicurezza* sono risultate essere quelle con maggior rilevanza e maggior impatto rispetto alle attività e agli interessi del Gruppo, nonché dei suoi Stakeholder di riferimento. Si tratta di aspetti fondamentali che richiamano la strategia finora implementata da EI Towers, impegnata fortemente su questi fronti. Dalla matrice si evince anche l'importanza del tema dell'*Evoluzione normativa*, cruciale per il settore in cui opera il Gruppo, di aspetti come *Innovazione tecnologica e Rapporto con i clienti*, fondamentali per soddisfare i bisogni dei clienti, nonché del tema *Gestione e sviluppo delle risorse umane*.

Matrice di materialità del Gruppo EI Towers



2. Il Gruppo El Towers

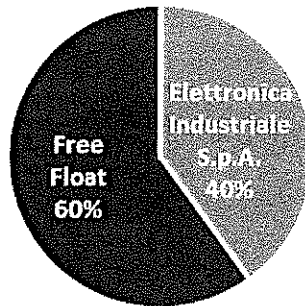
2.1. Profilo del Gruppo

Con sede legale a Lissone (MB), El Towers è una Società quotata al segmento STAR della Borsa Italiana, e ha come azionista principale Elettronica Industriale S.p.A. (40,001%), a sua volta controllata dal Gruppo Mediaset. Con riferimento alle variazioni significative relative all'assetto proprietario, si segnala che a inizio 2017 è entrato a far parte degli azionisti rilevanti Artemis Investment Management LP con una partecipazione pari al 5,026% del capitale sociale.

Partecipazioni rilevanti (pari o superiori al 5%) nel capitale sociale di El Towers

Azionista rilevante	Quota %
Elettronica Industriale S.p.A.	40,001 %
Blackrock Inc.	9,064 %
Threadneedle Asset Management Limited	9,124 %
Artemis Investment Management LLP	5,026 %

Azionariato del Gruppo El Towers



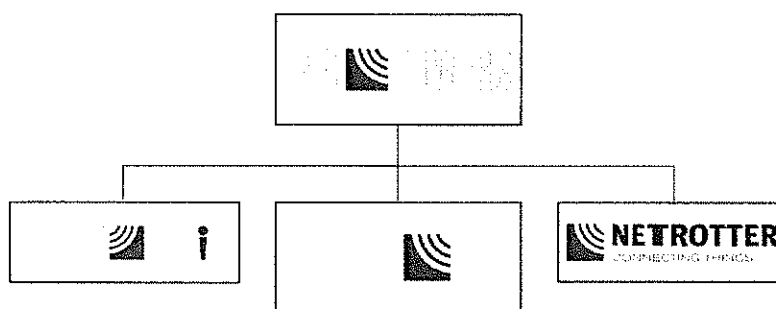
Il core business di El Towers è rappresentato dalla progettazione, costruzione e gestione di infrastrutture di rete e servizi integrati per le comunicazioni elettroniche, a beneficio degli operatori del settore televisivo, radiofonico e del settore delle telecomunicazioni mobili (operatori GSM/UMTS/LTE), Fixed-Wireless Access (operatori WiFi/WiMax) e dedicate a pubblica utilità o alle Istituzioni. Il Gruppo opera altresì nel segmento dell'Internet of Things, e dispone di una dorsale di 6.000 km in fibra ottica e di una infrastruttura satellitare basata su due piattaforme Up Link.

Con 14 sedi regionali (oltre alle due sedi centrali di Lissone) e un parco di circa 3.400 infrastrutture e postazioni, di cui 2.300 torri broadcasting e oltre 1.100 torri dedicate alla telefonia mobile, El Towers opera in tutto il territorio italiano con impianti di trasmissione ed antenne di diffusione del segnale, nelle quali ospita e gestisce più di 10.000 impianti dei propri clienti. I servizi offerti spaziano dall'ospitalità presso le postazioni di impianti di trasmissione ed antenne di diffusione del segnale a tutte le attività complementari (svolte direttamente o tramite aziende partner), quali l'installazione, il collaudo e la manutenzione, sia ordinaria che straordinaria, delle apparecchiature ospitate. Per alcuni clienti, il Gruppo svolge un'attività a maggior contenuto tecnologico, consistente nella pianificazione, progettazione, realizzazione e gestione delle infrastrutture di reti di broadcasting, gestendole in modalità full service. In particolare, El Towers fornisce un servizio di gestione del traffico di contribuzione a favore delle produzioni televisive del Gruppo Mediaset, da cui è indirettamente controllata.

Mentre la capogruppo El Towers S.p.A. gestisce l'asset di infrastrutture e postazioni dedicate prevalentemente agli operatori broadcast TV, la controllata al 100% Towertel S.p.A. detiene le

postazioni dedicate agli operatori di telefonia mobile e operatori Wi-Fi e Wi-Max, svolgendo le attività di gestione delle infrastrutture per le reti di telecomunicazioni. Inoltre, il Gruppo ha recentemente implementato una serie di azioni volte a diversificare il business, tra cui la costituzione nel 2016 di EIT Radio S.r.l., società dedicata alla fornitura di servizi di ospitalità e gestione del segnale per gli operatori radiofonici e interamente controllata da El Towers, e precedentemente, nel 2015, la costituzione di Nettrotter S.r.l., controllata al 95% da El Towers e attiva nello sviluppo in Italia di una rete dedicata all'Internet of Things (in partnership con SIGFOX S.A., leader a livello mondiale nel segmento cd. "Low Power Wide Area") e nella vendita di servizi di connettività in modalità subscription.

Struttura del Gruppo El Towers



El Towers S.p.A.

In prima linea nel processo evolutivo della piattaforma digitale terrestre, la capogruppo offre ai network operators diversi servizi integrati, avvalendosi di know how consolidato nel tempo, capillari attività di ricerca e sviluppo, personale altamente qualificato distribuito su tutto il territorio e infrastrutture civili ed impiantistiche dislocate in tutte le regioni. El Towers mette a disposizione dei propri clienti un bouquet di servizi su misura in base alle relative esigenze (tra cui l'ospitalità sulle postazioni, il controllo qualità e la manutenzione), nonché la possibilità della gestione totale della rete, dalla sua pianificazione al servizio di trasporto del segnale verso i siti di diffusione.

EIT Radio S.r.l.

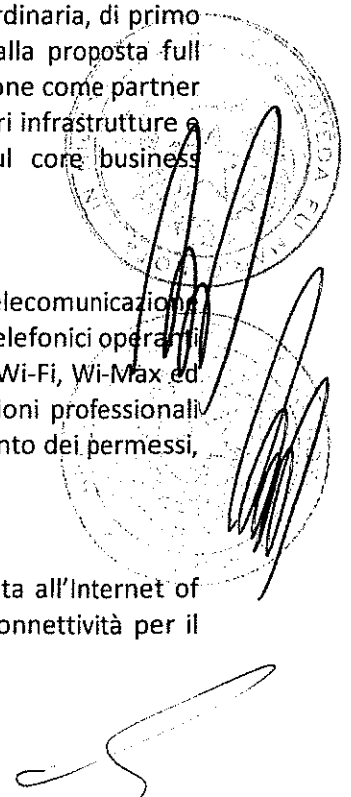
Il segnale radiofonico, in tecnologia AM/FM analogico o DAB, esige una diffusione capillare di postazioni che El Towers, tramite la controllata EIT Radio, offre con un'ampia gamma di servizi, che vanno dalla pura ospitalità, monitoraggio e controllo qualità, alla manutenzione ordinaria, di primo intervento e correttiva, fino ai servizi di trasporto segnali audio-video e dati e alla proposta full service per la gestione totale della rete. EIT Radio, costituita a maggio 2016, si propone come partner per una efficace ed efficiente gestione della rete, mettendo a disposizione le migliori infrastrutture e garantendo elevati livelli di servizio, consentendo ai clienti di focalizzarsi sul core business radiofonico.

Towertel S.p.A.

La controllata Towertel risponde alle necessità dei principali operatori di telecomunicazioni offrendo, oltre alle postazioni, anche rooftop in contesti urbani utili agli operatori telefonici operanti in tecnologia GSM, DCS, UMTS, LTE, e servizi d'eccellenza per lo sviluppo delle reti Wi-Fi, Wi-Max ed Hyperlan. Tra i servizi offerti, al di là della pura ospitalità, vi sono diverse prestazioni professionali quali: la gestione del servizio, la ricerca delle postazioni e il supporto per l'ottenimento dei permessi, la progettazione, le verifiche strutturali e le opere edili.

Nettrotter S.r.l.

Nettrotter è una società nata nel 2015 per sviluppare una rete totalmente dedicata all'Internet of Things (IoT). Opera in Italia in qualità di Sigfox Operator, proponendo servizi di connettività per il



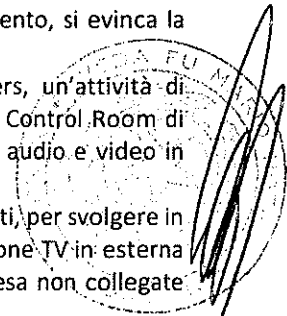
mercato IoT e sviluppando una rete con copertura nazionale per una gestione efficiente e affidabile delle informazioni. Gli ambiti applicativi sono potenzialmente illimitati e numerosi sono i settori che possono trarre beneficio dalla nuova tecnologia Sigfox: agricoltura e ambiente, automotive, edilizia, elettronica di consumo, servizi di emergenza e sicurezza, assistenza sanitaria, edifici intelligenti, produzione e acquisti, attività commerciali e ricreative, città intelligenti e trasporto pubblico, utilities. Impegnata nello sviluppo di un sistema in cui le più innovative società IT, i produttori di sensori e di dispositivi e i fornitori di servizi possono raggiungere significative opportunità di crescita, e contribuendo alla creazione di valore per l'utente finale, Nettrotter sta costruendo un gruppo di partner con l'obiettivo di realizzare e promuovere soluzioni chiavi in mano per l'Internet of Things.

Mercati serviti dal Gruppo EI Towers

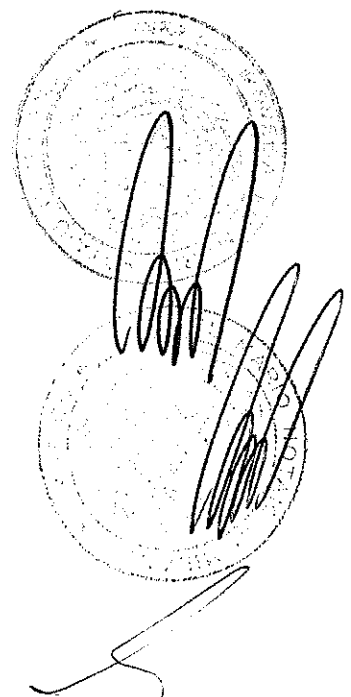
Broadcast TV	Broadcast radio	TLC, WI-FI E WI-MAX	Internet of Things
El Towers offre numerosi servizi integrati avvalendosi di know how consolidato, infrastrutture presenti su tutto il territorio e continue attività di ricerca e sviluppo.	El Towers garantisce una diffusione capillare delle postazioni per la trasmissione del segnale radiofonico, in tecnologia AM/FM analogico o DAB.	Oltre a torri broadcast in posizioni strategiche per emissioni a lungo raggio, il parco di postazioni di El Towers include anche rooftop in contesti urbani che ben si adattano alle necessità degli operatori telefonici operanti in tecnologia GSM, DCS, UMTS, LTE.	La controllata Nettrotter è nata per sviluppare la rete Sigfox sul territorio italiano e per vendere in modalità subscription i servizi di connettività per il mercato Internet of Things nel Paese.

Servizi offerti dal Gruppo EI Towers

Servizi	Broadcast TV e radio
Ospitalità	El Towers fornisce ai propri clienti la possibilità di ospitare i propri apparati di telecomunicazione in prossimità del traliccio o del palo e di installare i relativi sistemi radianti sulla struttura, garantendo la miglior copertura possibile sul territorio. Nel servizio sono compresi sopralluoghi e analisi di fattibilità al fine di verificare lo stato delle infrastrutture a seguito di richiesta di ospitalità/installazione. Inoltre El Towers si occupa anche della gestione dei rapporti con la PA ed eventuale presentazione di istanze corredate dei relativi allegati per conto del cliente.
Monitoring e Controllo Qualità	El Towers garantisce una costante attività di monitoraggio di tutta la struttura impiantistica, con particolare attenzione agli apparati in postazione, ponti radio, infrastrutture di network, Head End e collegamento segnale audio video e dati. El Towers è dotata di un sistema capillare costituito da sonde per certificare la qualità del segnale ricevuto dagli utenti che è direttamente consultabile dagli stessi Clienti tramite un portale web.
Manutenzione Ordinaria, 1° Intervento e Correttiva	El Towers prevede servizi personalizzati di manutenzione ordinaria degli apparati, dei sistemi radianti ospitati e del funzionamento degli impianti per conservare il loro perfetto stato di efficienza. È prevista inoltre un'attività di 1° intervento su segnalazione del cliente o in caso di guasti, oltre che l'attività di interventi di manutenzione straordinaria su richiesta del cliente o laddove, nel corso delle attività di manutenzione ordinaria o di 1° intervento, si evinca la necessità di effettuare interventi non programmati.
Servizi di Trasporto Segnali Audio-Video e Dati	Grazie alle importanti infrastrutture di rete a disposizione di El Towers, un'attività di pianificazione del Broadcast Center e la supervisione tecnica delle Mater Control Room di Milano e Roma, El Towers è in grado di gestire i servizi di contribuzione audio e video in Italia e nel mondo per chiunque necessiti di distribuire contenuti Live. Inoltre è garantita la presenza di personale qualificato sui luoghi degli eventi, per svolgere in maniera costante e veloce ogni intervento. El Towers supporta la produzione TV in esterna attraverso la fornitura di servizi di collegamento delle telecamere di ripresa non collegate via cavo alla regia mobile. Da ultimo attraverso il Net Video Box "TOTEM" El Towers permette di effettuare



	collegamenti A/V live senza che sia necessaria la presenza di personale di studio.
Full Service	El Towers offre anche un servizio ad alto contenuto tecnologico che prevede l'erogazione di un pacchetto completo di gestione della rete televisiva "chiavi in mano". Tale modalità di servizio offre la pianificazione, progettazione, realizzazione e gestione della rete; il servizio del trasporto del segnale digitale verso i siti di diffusione; un eventuale servizio di noleggio apparati; la certificazione e il controllo della copertura sul territorio; la progettazione e l'esercizio head End.
Servizi	TLC, WI-FI E WI-MAX
Ospitalità	El Towers offre ai propri clienti la possibilità di alloggiare i propri apparati di telecomunicazione presso locali appositi in prossimità del traliccio o del palo e di installare i relativi sistemi radianti e ponti radio sulla struttura.
Attività Professionali	Towertel garantisce un'ampia gamma di servizi professionali propedeutici all'ospitalità del cliente stesso attraverso: la ricerca e l'acquisizione di postazioni per lo sviluppo della rete; la gestione di contratti per compravendita o locazione di terreni, la redazione del progetto di massima e richiesta/ottenimento dei permessi; l'analisi impatto elettromagnetico; il progetto esecutivo; verifiche statiche e strutturali; le opere edili, la realizzazione e l'installazione della carpenteria pesante per pali tralicci e torri; la progettazione di dorsali in ponti radio e la progettazione e costruzione di strutture dedicate alle dorsali in ponti radio compresa la progettazione di link remoti.

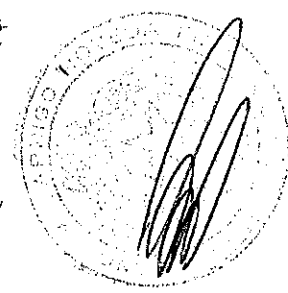


A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text, possibly a company name or official seal. Below the signature, there is a long, thin horizontal line.

2.2. La Storia

La capogruppo El Towers S.p.A. nasce nel 2012 combinando la lunga esperienza e il know-how di Elettronica Industriale S.p.A., società di eccellenza tecnologica e braccio operativo nella gestione delle reti del Gruppo Mediaset, con la dinamicità di DMT S.p.A., dal quale rileva l'esteso parco clienti.

1973-1980	● Elettronica Industriale S.p.A. (EI) nasce nel 1973 nel campo della progettazione di apparecchiature elettroniche e gestione di impianti televisivi	
1981-1990	● El collabora con Fininvest per la progettazione, realizzazione e gestione delle reti nazionali Canale 5, Italia 1 e Rete 4	
1991-1999	● El gestisce oltre 1.700 stazioni televisive e tutti gli impianti tecnologici funzionali alle trasmissioni di RTI (Gruppo Mediaset). Partecipa al lancio di Telepiù e collabora alla pianificazione di reti televisive commerciali in Francia, Germania, Spagna e Gran Bretagna	
2000	● El scorpora e vende a DMT il ramo d'azienda impegnato nella progettazione, produzione e commercializzazione degli impianti di diffusione del segnale televisivo	DMT S.p.A. nasce acquisendo il ramo di El dedicato alla progettazione degli impianti di diffusione del segnale televisivo, rilevandone know-how e personale (ma nessuna postazione)
2001-2005	● RTI conferisce ad El il ramo d'azienda comprendente le frequenze, gli impianti, le postazioni e tutti i rapporti contrattuali afferenti alle postazioni medesime.	DMT acquisisce numerose società con postazioni dedicate al broadcasting radio e TV. Nel 2003 incorpora TowerTel, società che gestisce 140 postazioni per le telecomunicazioni
		DMT viene quotata in borsa sulla piazza di Milano
2006-2008	● El ottiene la licenza di operatore di rete in tecnica digitale e incrementa la propria offerta di servizi a Telecom Italia e Vodafone	DMT arriva a gestire circa 1.500 postazioni, soprattutto in Nord Italia, e partecipa a importanti progetti di reti sia in Italia che a livello internazionale
2009	● El gioca un ruolo primario nel percorso di switch off dalla TV analogica a quella digitale (DTT) e nell'espansione del digitale terrestre del Gruppo Mediaset	DMT ospita sulle proprie infrastrutture nuove tecnologie dedicate al traffico dati in modalità wireless e supporta i propri clienti TV nel passaggio al digitale
2010	● El rende operativa la dorsale in fibra ottica di 5.000 km dedicata alla rete di contribuzione del segnale TV ed interconnessione delle sedi	DMT finalizza la cessione della divisione sistemi tecnologici (trasmettitori televisivi) e diventa operatore puro di infrastrutture distribuite sul territorio
2011	● El, operatore di rete broadcasting interno del Gruppo Mediaset, scorpora la propria infrastruttura di rete nella società El Towers S.p.A., pur mantenendo la titolarità dei trasmettitori e delle frequenze	Durante l'anno si sviluppa e perfeziona l'operazione di incorporazione in DMT S.p.A. di El Towers S.p.A.
2012	● DMT S.p.A. incorpora El Towers S.p.A., assumendo la denominazione dell'incorporata. Le persone e gli asset delle due aziende confluiscono in un unico soggetto che opera con un portafoglio pari a circa 2.700 siti gestiti, sviluppando un modello di business «full service» grazie all'integrazione dei due servizi offerti da El Towers e DMT.	
2012-2016	● Nel corso del 2013 El Towers emette un corporate bond sui mercati regolamentati, pari a € 230 milioni di valore nominale con una scadenza pari a 5 anni e con un coupon del 3,875%. Nel 2014 vengono perfezionate le acquisizioni di due operatori nel centro sud del Paese (Hightel, Start). Nel 2015 vengono perfezionate le acquisizioni di operatori Telco e viene sottoscritto un accordo con il Gruppo Cairo Communication per la realizzazione e la gestione di un multiplex nazionale sulla piattaforma digitale terrestre. Viene costituita la controllata Nettrotter, dedicata all'IoT, in partnership con Sigfox. Nel 2016 viene costituita El Radio dedicata ai broadcaster radiofonici.	
2016-2017	● El Towers perfeziona un piano di re-leverage basato sul raggiungimento di un target di leva nell'intervallo di 2,5, attraverso diverse iniziative, tra cui: la distribuzione del dividendo ordinario e straordinario, un piano di buyback finalizzato al riacquisto fino al 5% del capitale sociale e il proseguimento dell'attività di small M&A concentrata principalmente su tower operator del segmento Tlc e radio. Il Gruppo ha rifinanziato il debito in essere estinguendo anticipatamente il bond da euro 230 milioni e sottoscrivendo un prestito bancario unsecured, con scadenza 4 anni, per l'importo massimo di euro 270 milioni.	
Opas Rai Way	● Nel Febbraio 2015 El Towers ha promosso un'offerta di pubblico acquisto e scambio volontaria sulla totalità delle azioni di Rai Way. Ad ogni modo, la volontà pubblica di mantenimento del 51% di Rai Way non ha consentito la prosecuzione dell'offerta. In data 14 luglio 2017, il Tribunale di Milano ha disposto l'archiviazione del procedimento avviato nel 2015 nei confronti degli amministratori pro tempore di El Towers in relazione all'offerta pubblica di acquisto e scambio avente ad oggetto le azioni Rai Way S.p.A. promossa nel febbraio del medesimo anno.	Opas Rai Way
Settore TLC	● Nel biennio 2015-2016 il Gruppo ha svolto un ruolo attivo nel processo di vendita dei principali asset del Paese (Galati, Inwit), con l'obiettivo di coniugare l'esigenza di diversificazione con la necessità di salvaguardare i ritorni per gli azionisti.	Settore TLC



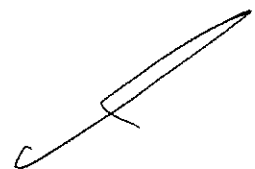
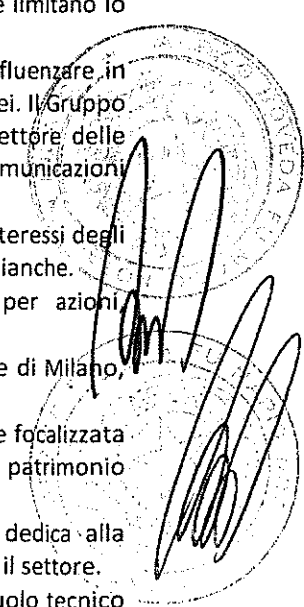
2.3. Il Contesto di riferimento

E! Towers rappresenta uno dei principali operatori nazionali nel settore delle infrastrutture di rete, e opera in un settore fortemente regolamentato, nel quale i rapporti con gli enti regolatori e le associazioni di categoria ricoprono un ruolo di primaria importanza. Pertanto, il Gruppo è impegnato nei tavoli di lavoro di diverse associazioni di settore e si relaziona, con gli enti normativi e regolatori di riferimento, tra cui:

- Ministero dello Sviluppo Economico, per le autorizzazioni generali per la fornitura di servizi di comunicazione elettronica e la concessione di frequenze in ponte radio, nonché per la partecipazione al catasto delle infrastrutture SINFI (Sistema Informativo Nazionale Federato delle Infrastrutture);
- Ministero dell’Economia e delle Finanze per le tematiche che coinvolgono il Catasto Nazionale in riferimento alle proprie infrastrutture;
- Il *Directorate-General for Communications Networks, Content and Technology (DG Connect)* presso gli uffici della Commissione Europea nel processo di aggiornamento della normativa di settore;
- AGCOM (Autorità per le garanzie nelle comunicazioni), per l’inquadramento dei servizi innovativi nella normativa Italiana (incluso l’Internet of Things);
- AGCM (Autorità garante della concorrenza e del mercato), al quale invia relazioni semestrali per il monitoraggio dell’adempimento delle misure dalla stessa prescritte con il provvedimento autorizzativo della fusione E! Towers – DMT n. 23117 del 14 dicembre 2011;
- Banca d’Italia, per il monitoraggio delle partite economiche con l’estero;
- ISTAT (Istituto nazionale di statistica), per la partecipazione a diverse campagne d’indagine, anche ricorrenti, sia su dati economici che su dati relativi ad innovazione, retribuzioni e informatizzazione;
- Pubbliche Amministrazioni distribuite sul territorio, al fine di gestire correttamente le pratiche amministrative inerenti i siti trasmissivi.

Elenco delle principali Associazioni di settore a cui il Gruppo E! Towers partecipa

Associazione di settore	Attività
Assotelecomunicazioni - Asstel	E! Towers è parte di questa associazione di Confindustria che riunisce gli operatori del settore Telecom per promuovere cambiamenti in ambito normativo fiscale, catastale, energetico e regolamentare, per favorire lo sviluppo del settore e della filiera, nonché per ridurre gli oneri che limitano lo sviluppo del settore derivanti dalla normativa esistente.
EWIA - European Wireless Infrastructure Association	E! Towers è fra i fondatori di questa associazione, che mira a influenzare in maniera positiva la normativa riguardante i tower operators Europei. Il Gruppo è impegnato nella semplificazione della regolamentazione del settore delle torri e partecipa alle consultazioni per il nuovo codice delle comunicazioni Europeo.
CFWA – Coalizione Fixed Wireless Access	E! Towers partecipa a questa associazione volta alla tutela degli interessi degli operatori del wireless fisso, e alla diffusione di internet nelle aree bianche.
Assonime	Il Gruppo partecipa all’Associazione fra le società Italiane per azioni nell’ambito delle normative che riguardano le società quotate.
Assolombarda	E! Towers partecipa all’associazione degli industriali delle province di Milano, Lodi e Monza e Brianza.
Assoimmobiliare	La controllata Towertel partecipa ad Assoimmobiliare, associazione focalizzata sulla normativa degli immobili e sulla valorizzazione del patrimonio immobiliare.
Comitato Elettrotecnico Italiano - CEI	Il Gruppo partecipa al Comitato Elettrotecnico Italiano, che si dedica alla definizione di standard di carattere tecnico ed elettrico-tecnico per il settore.
Confindustria Radio Tv;	Pur non essendone direttamente membro, E! Towers svolge un ruolo tecnico



DVB (Digital Video Broadcasting); BNE (Broadcast Network Europe)

consultivo presso queste associazioni di settore, nazionali ed internazionali rivolte alla standardizzazione delle tecniche digitali del segnale televisivo, a supporto della partecipazione di Mediaset S.p.A.. In questo ambito E! Towers acquisisce e fornisce importanti elementi relativi alle progettazioni delle reti digitali.

Con riferimento ai piani di sviluppo del business di medio e lungo termine, e relativamente all'evoluzione tecnologica e regolamentare del settore delle infrastrutture di rete, il Gruppo monitora costantemente il contesto di riferimento e partecipa attivamente ad eventi e consessi istituzionali nazionali ed internazionali, organizzati sui principali temi di interesse quali la riallocazione delle frequenze broadcast, l'evoluzione della piattaforma digitale terrestre e la possibile integrazione tra le piattaforme trasmissive esistenti (lineari - digitale terrestre/satellite - non lineari - telecomunicazione fissa e mobile).

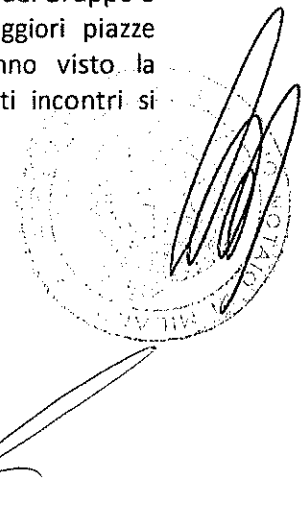
L'esistenza di strutture aziendali a presidio delle tematiche normative e regolatorie consente il corretto monitoraggio e soddisfacimento delle disposizioni di settore anche al fine di individuare preventivamente eventuali rischi di contenzioso aziendale e di evitare d'incorrere in maggiori oneri per il mancato rispetto delle normative stesse. Le attività di monitoraggio svolte con le diverse associazioni di categoria e con gli altri player del settore consentono di mantenere un alto livello di aggiornamento circa i principali trend di settore, nonché un continuo adeguamento ai mutamenti dell'impianto normativo e regolatorio. A tal proposito, il 2022 si prospetta essere un anno di particolare rilievo per tutti i broadcaster televisivi e per i network operator e, di conseguenza, per le tower company, in quanto entro tale anno è prevista una discontinuità tecnologica a seguito della riorganizzazione delle frequenze della banda 700 MHz.

Relazioni con gli Investitori

L'impegno di E! Towers è quello di garantire una comunicazione finanziaria esauriente, accurata, simmetrica e tempestiva, gestendo attraverso l'ufficio Investor Relations (IR), i contatti con una platea piuttosto differenziata di interlocutori: azionisti, fondi istituzionali, analisti buy-side e sell-side, credit analyst e bond holders, e investitori retail. La presenza di una sezione IR sul sito aziendale dà inoltre la possibilità di utilizzare il web come veicolo di diffusione delle informazioni verso il mercato. In questo ambito, la missione dell'ufficio Investor Relations si articola sulle seguenti direttrici:

- alimentare un dialogo continuo e costruttivo tra investitori e top management in relazione alle scelte strategiche, nonché in occasione della presentazione dei risultati trimestrali;
- ampliare una base di investitori istituzionali e retail per il medio-lungo termine;
- favorire la liquidità del titolo e stabilizzarne il corso.

Il programma di comunicazione finanziaria ha previsto nel 2017, oltre alla consueta organizzazione di conference call sui risultati trimestrali, anche la partecipazione del top management a diversi eventi, tra cui conferenze di settore, road show all'estero ed incontri presso le sedi istituzionali del Gruppo o quelle di brokers. Durante l'anno, sono stati tenuti circa 170 incontri nelle maggiori piazze finanziarie internazionali (UK, Europa, USA, Canada, Asia e Australia) che hanno visto la partecipazione di oltre 320 rappresentanti di circa 280 fondi istituzionali. A questi incontri si aggiungono le interazioni quotidiane telefoniche o via email con circa 1700 contatti.



2.4. La Corporate Governance

El Towers S.p.A., quotata all'interno del segmento STAR della Borsa Italiana (Segmento Titoli Alti Requisiti), aderisce alla più recente edizione del Codice di Autodisciplina delle società quotate (luglio 2015), recependone i principi e adeguando il proprio sistema di Corporate Governance alle best practices nazionali e internazionali in materia.

La struttura organizzativa del Gruppo si basa su modello tradizionale, articolato in tre organi societari: l'Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale. Per maggiori informazioni sul sistema di Corporate Governance del Gruppo El Towers si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2017 disponibile sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Corporate Governance.

Assemblea degli azionisti

L'Assemblea degli azionisti rappresenta tutti gli azionisti ed è competente a deliberare in sede ordinaria e straordinaria sulle materie alla stessa riservate dalla legge o dallo Statuto. L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e le sue deliberazioni, prese in conformità dalla legge e dallo Statuto Sociale, vincolano tutti i soci. Lo svolgimento delle Assemblee di El Towers è disciplinato da un Regolamento finalizzato a garantirne l'ordinato e funzionale svolgimento, nel rispetto del diritto fondamentale di ciascun avente diritto di intervenire alle adunanze assembleari, di richiedere chiarimenti sui diversi argomenti in discussione, di esprimere la propria opinione e di formulare proposte. Per la composizione dell'azionariato si rinvia alla sezione "Profilo del Gruppo" del presente Bilancio.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione (CdA) è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti opportuni per il raggiungimento degli scopi sociali, ad esclusione degli atti riservati – dalla legge o dallo Statuto – all'Assemblea. Esso definisce i piani strategici del Gruppo, monitorandone periodicamente andamento ed attuazione. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione svolge il ruolo di indirizzo e di valutazione dell'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi del Gruppo stesso. Nel corso del 2017 si sono tenute 9 riunioni del CdA, con una partecipazione complessiva degli amministratori pari al 96,3%. L'attuale CdA è composto da 9 membri, di cui 6 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Testo Unico della Finanza, dall'art. 37 del Regolamento Mercati Consob e dal Codice di Autodisciplina delle società quotate. Tra i 9 membri, 8 sono tratti dalla lista presentata dall'azionista di maggioranza Elettronica Industriale S.p.A., ed un membro è tratto dalla lista di minoranza. La composizione del Consiglio di Amministrazione recepisce, infine, le misure in materia di indipendenza degli amministratori prescritte dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato con il provvedimento autorizzativo della fusione El Towers – DMT n. 23117 del 14 dicembre 2017. Si segnala inoltre che attualmente il Consiglio di Amministrazione è composto per il 78% da uomini e per il 22% da donne, mentre il 78% degli amministratori ha più di 50 anni e il 22% ha tra i 30 e 50 anni.

Dal 2017 al CdA compete la responsabilità di garantire che il Bilancio di Sostenibilità sia redatto e pubblicato in conformità a quanto previsto dal D.lgs. 254/2016.

Nell'ambito del Consiglio di Amministrazione sono stati istituiti un Comitato per la Remunerazione e un Comitato Controllo e Rischi, entrambi composti interamente da amministratori non esecutivi e indipendenti.

A circular stamp of the Board of Directors of El Towers S.p.A. is visible on the right side of the page. The stamp contains the text "CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE" and "ELETTRONICA INDUSTRIALE S.p.A.". Overlaid on the stamp is a handwritten signature in black ink.

Comitato per la Remunerazione

Composto da tre amministratori indipendenti, il Comitato per la Remunerazione nel corso del 2017 si è riunito 5 volte con una partecipazione complessiva pari al 100%. Tra le principali attività del Comitato vi sono la valutazione periodica dell'adeguatezza, della coerenza e della concreta applicazione della politica di remunerazione, la formulazione di proposte o pareri in materia di remunerazione del Consiglio di Amministrazione (tra cui la politica di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche e la determinazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile della remunerazione), nonché il monitoraggio dell'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso, verificando l'effettivo raggiungimento degli obiettivi fissati.

Comitato Controllo e Rischi

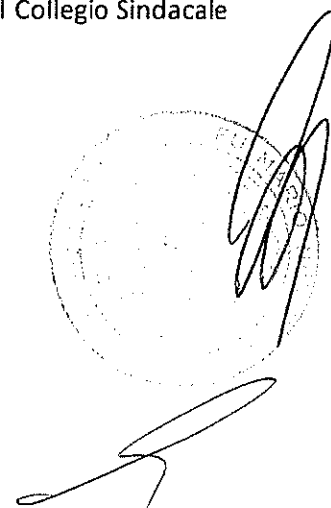
Il Comitato Controllo e Rischi è composto da tre amministratori indipendenti. Nel corso del 2017 si è riunito 10 volte con una partecipazione complessiva pari al 100%. Il Comitato ha il compito di supportare le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche. In particolare, tra le attività del Comitato, vi sono la valutazione del corretto utilizzo dei principi contabili, l'esame delle attività e delle proposte riguardanti la funzione Internal Audit e delle relazioni aventi oggetto il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, nonché quelle inerenti l'identificazione e la valutazione delle modalità di gestione dei principali rischi aziendali. Il Comitato è altresì competente in materia di Procedura e di operazioni con parti correlate del Gruppo El Towers.

Con l'entrata in vigore del D.lgs. 254/2016, il Consiglio di Amministrazione, in data 25 luglio 2017, ha attribuito al Comitato Controllo e Rischi il compito di supportarlo nelle valutazioni e nelle decisioni relative all'approvazione del Bilancio di Sostenibilità.

Collegio Sindacale

Al Collegio Sindacale spettano i poteri previsti dalla legge e dallo Statuto, anche quale Comitato per il controllo interno e la revisione contabile. In particolare, il Collegio vigila sul processo di informativa finanziaria, sull'efficacia del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, sulla revisione legale dei conti annuali e consolidati e sull'indipendenza del revisore legale. Con l'entrata in vigore del D.lgs. 254/2016, il Collegio vigila altresì sull'osservanza delle disposizioni del Decreto in merito alla rendicontazione del Bilancio di Sostenibilità e ne riferisce nella relazione annuale all'Assemblea degli Azionisti. Attualmente il controllo è affidato ad un Collegio Sindacale composto da tre membri effettivi e da tre membri supplenti.

Si segnala che in data 20 aprile 2017 l'Assemblea ha nominato un nuovo Collegio Sindacale mediante voto di lista. Nel corso del 2017 si sono tenute complessivamente 12 riunioni del Collegio Sindacale con una partecipazione complessiva dei Sindaci pari al 97,2%.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is mostly illegible but appears to contain some text and a central emblem. The signature is a stylized, cursive script.

Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati di El Towers S.p.A.

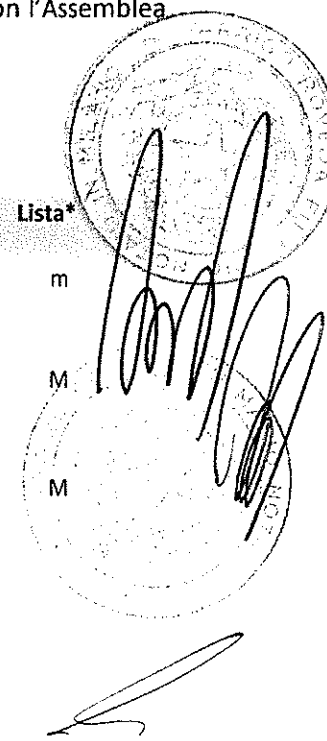
Componente	Carica	Anno di nascita	Lista*	Esecutivo	Indipendente	Comitato per la Remunerazione	Comitato Controllo e Rischi
Alberto Giussani	Presidente	1946	M		<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Guido Barbieri	Amministratore Delegato (gestione)	1966	M	<input checked="" type="checkbox"/>			
Valter Gottardi	Amministratore Delegato (business)	1955	M	<input checked="" type="checkbox"/>			
Paola Casali	Amministratore	1967	M		<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	
Manlio Cruciatti	Amministratore	1949	M		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>
Piercarlo Invernizzi	Amministratore	1965	M	<input checked="" type="checkbox"/>			
Rosa Maria Lo Verso	Amministratore	1965	M		<input checked="" type="checkbox"/>		
Michele Pirotta	Amministratore	1964	M		<input checked="" type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>
Francesco Sironi	Amministratore	1969	m		<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	

* Lista da cui è stato tratto ciascun amministratore: "M": lista di maggioranza, "m": lista di minoranza

Il Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea del 21 aprile 2015, scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2017, convocata per il 23 aprile 2018.

Struttura del Collegio Sindacale di El Towers S.p.A.

Componente	Carica	Anno di nascita	Lista*
Antonio Aristide Mastrangelo	Presidente	1943	m
Riccardo Massimo Perotta	Sindaco effettivo	1949	M
Francesca Meneghel	Sindaco Effettivo	1961	M



Francesco Antonio Giampaolo	Sindaco supplente	1943	M
Flavia Daunia Minutillo	Sindaco supplente	1971	M
Riccardo Losi	Sindaco supplente	1967	m

* Lista da cui è stato tratto ciascun amministratore: "M": lista di maggioranza, "m": lista di minoranza

Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea del 20 aprile 2017, scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2019.

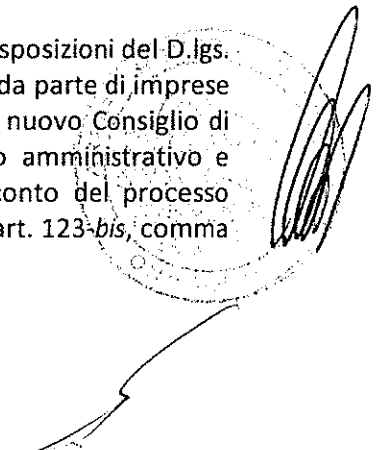
Diversità in merito alla composizione degli organi sociali

In sede di annuale autovalutazione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto l'attuale composizione adeguatamente diversificata per età, genere e percorso formativo e professionale, in linea con le disposizioni normative e le previsioni del Codice di Autodisciplina.

Si segnala peraltro che, in data 22 febbraio 2018, il Consiglio di Amministrazione, in vista del prossimo rinnovo, anche sulla base degli esiti della *Board Performance Evaluation*, ha approvato il seguente orientamento in merito alla dimensione, composizione e diversità del Consiglio stesso, esprimendo l'auspicio che l'insieme delle diversità rappresentate sia funzionale alla miglior definizione e perseguimento degli obiettivi strategici del Gruppo in vista delle sfide future:

- conferma di n. 9 Amministratori;
- conferma della maggioranza di Amministratori indipendenti tenuto conto delle disposizioni normative e di autodisciplina vigenti, nonché di quelle previste dal Provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato n. 23117 del 14 dicembre 2011;
- almeno un terzo degli Amministratori rappresentato da quote di genere;
- bilanciata combinazione di diverse anzianità di carica e fasce di età al fine di perseguire un equilibrio tra esigenze di continuità e rinnovamento nella gestione;
- profili manageriali, professionali e/o accademici/istituzionali con competenze che possano risultare utili al perseguimento del business del Gruppo El Towers, alcuni dei quali con esperienza anche in materia di sistema di controllo interno;
- candidati che rivestano incarichi/cariche in altre società che, in termini di numero e qualità, siano compatibili con uno svolgimento efficace e diligente del ruolo di Amministratore di El Towers, tenuto conto anche dell'impegno richiesto dalle rispettive attività lavorative e professionali;
- conferma alla carica di Presidente di un componente indipendente, con adeguata preparazione anche in tema di *Corporate Governance*, che possa rappresentare, in virtù delle competenze ed esperienze possedute, una figura di garanzia per tutti gli Azionisti.

In considerazione dell'entrata in vigore, solo a partire dall'esercizio 2017, delle disposizioni del D.lgs. 254/2016, in materia di informativa non finanziaria e informazioni sulla diversità da parte di imprese e gruppi di grandi dimensioni, il Consiglio ha ritenuto opportuno demandare al nuovo Consiglio di Amministrazione l'adozione di una Politica in materia di diversità dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo, quest'ultimo nominato nell'aprile 2017, che tenga conto del processo avviato dal Consiglio uscente con il suddetto orientamento espresso ai sensi dell'art. 123-bis, comma 2, lett. d-bis) del Testo Unico della Finanza.



Induction Programme

Nel corso dell'esercizio di riferimento, gli Amministratori hanno partecipato a iniziative finalizzate all'approfondimento del business della Società, del settore in cui la stessa opera, dei principi di corretta gestione dei rischi e del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento. A tali iniziative hanno sempre partecipato anche i componenti del Collegio Sindacale.

In particolare, in data 2 maggio 2017, gli Amministratori hanno preso parte ad un'iniziativa di approfondimento rivolta ai neo nominati Sindaci della Società avente ad oggetto la struttura, i mercati e il quadro normativo di riferimento in cui opera il Gruppo, i principali servizi di rete offerti dalla Società, il relativo processo di gestione e la struttura organizzativa.

Successivamente, in data 5 dicembre 2017, si è tenuta una specifica induction dedicata alla Responsabilità sociale d'impresa e alla rendicontazione delle informazioni non finanziarie, con un focus sulle analisi e sulle attività volte alla predisposizione della prima Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo ex D.lgs. 254/2016 (temi materiali, processo e standard di rendicontazione).

Da ultimo, in data 22 febbraio 2018, facendo seguito a precedenti iniziative, Amministratori e Sindaci hanno approfondito con gli organi delegati della controllata Nettrotter S.r.l. lo sviluppo del mercato dell'Internet of Things e del business della società, con particolare attenzione alle soluzioni tecnologiche proposte, allo sviluppo della rete e all'offerta commerciale.

Tutti gli incontri citati sono stati organizzati, su incarico del Presidente, dalla Direzione Affari Societari e hanno visto coinvolto, oltre agli organi societari citati, il management aziendale competente che ha supportato i diversi approfondimenti con presentazioni all'uopo predisposte.

2.5. Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi

L'Enterprise Risk Management

Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi del Gruppo El Towers (il "Sistema"), come definito dal Codice di Autodisciplina, è integrato nell'assetto organizzativo e di Governance del Gruppo, ed è costituito *"dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire l'identificazione, la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi"*. Le Linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi del Gruppo (Linee di indirizzo), emanate dal Consiglio di Amministrazione, identificano nell'Enterprise Risk Management (ERM) il modello di riferimento per il presidio del Sistema stesso.

L'Enterprise Risk Management è un processo continuo che interessa tutta l'azienda nel suo complesso, coinvolgendo la direzione ed il management ad ogni livello. L'obiettivo è la gestione dei rischi aziendali coerentemente alla propensione al rischio dell'impresa, al fine di dare sufficiente assurance riguardo il raggiungimento degli obiettivi strategici definiti. Il modello ERM di El Towers mira ad agevolare l'identificazione, la misurazione e il monitoraggio dei rischi a partire dalla definizione della strategia del Gruppo e si caratterizza per la gerarchizzazione dei rischi (rischi strategici e rischi di processo, ovvero operativi, di reporting e di compliance) e un modello di valutazione quali-quantitativa degli stessi.

La valutazione dei rischi viene effettuata sia a livello inerente (c.d. rischio inerente), ovvero in assenza di interventi di mitigazione, sia a livello residuo (c.d. rischio residuo), ovvero tenendo conto dei presidi e delle azioni di mitigazione del rischio poste in essere dal management.

Il processo annuale di Enterprise Risk Management abbraccia progressivamente i principali processi e ambiti aziendali che assumono rilievo con riferimento alle tematiche di sostenibilità per il Gruppo. In particolare, le attività di rilevazione e valutazione dei rischi aziendali, durante il 2017, hanno

coinvolto i seguenti processi aziendali: vendita Tower Rental Broadcast, Progettazione Rete, Gestione del Personale (ad es. rischio di non efficace gestione del processo di formazione del personale, rischio di non ottimale gestione dei rapporti con le organizzazioni sindacali), Gestione degli Acquisti (ad es. rischio non affidabilità dei fornitori per mancanza dei requisiti previsti a norma di legge), Pianificazione e Controllo, Gestione degli adempimenti regolatori, Manutenzione Rete, Governance IT, Vendita Tower Rental Telco, Gestione M&A, Amministrazione e Contabilità. In relazione a tali processi si segnala inoltre che nel 2016 e 2017 l'attività di ERM è stata ampliata con approfondimenti su altre tipologie di rischi, operativi e di compliance, alcune delle quali legate alle principali tematiche materiali per il Gruppo EIT Towers e riconducibili ai temi espressamente richiamati dal D.lgs. 254/2016, tra cui:

- Rischi connessi alla gestione ambientale (ad es. rischio di non conformità a leggi e regolamenti di natura ambientale, in materia di ubicazione delle postazioni e urbanistica, smaltimento dei rifiuti pericolosi);
- Rischi connessi alla salute e sicurezza sul lavoro (ad es. rischio di non conformità all'evoluzione normativa inerente la gestione della sicurezza sul lavoro, non corretta gestione delle situazioni di emergenza);
- Rischi di natura legale e di compliance (con un focus sui rischi di illeciti penali a danno o nell'interesse dell'azienda).

In attuazione delle Linee di indirizzo, l'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi ha emanato la "Policy Enterprise Risk Management" del Gruppo (Policy ERM), approvata dal Consiglio di Amministrazione, che descrive il modello ERM adottato e gli elementi che compongono il Sistema, definendo ruoli, responsabilità e principali attività svolte in tale ambito dagli attori coinvolti e le relative modalità di coordinamento. Le Linee di indirizzo e la Policy ERM sono state aggiornate dal Consiglio a inizio 2017 tenendo conto delle più recenti novità del Codice di Autodisciplina in tema di individuazione e valutazione dei rischi in ottica di sostenibilità nel medio-lungo termine.

L'Amministratore Incaricato relaziona annualmente il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo e Rischi e il Collegio Sindacale circa i risultati emersi dal processo di rilevazione e valutazione dei rischi aziendali. Per maggiori informazioni sul Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi del Gruppo EIT Towers si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2017 disponibile sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Corporate Governance.

Principali fattori di rischio e incertezze

Il raggiungimento degli obiettivi strategici, nonché la situazione economico, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, sono influenzati dai vari potenziali fattori di rischio e incertezze a cui il Gruppo è esposto.

I principali fattori di rischio e incertezze per il Gruppo sono riportati nella sezione "Principali Rischi e Incertezze" della Relazione agli amministratori sulla Gestione del Bilancio 2017 del Gruppo EIT Towers, disponibile sul sito internet www.eitowers.it Sezione Investitori/Bilanci.

Internal Audit

Al fine di verificare che il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi sia funzionante ed adeguato, il Consiglio di Amministrazione ha nominato un responsabile della funzione Internal Audit. Tale funzione è tenuta a verificare l'operatività e l'idoneità del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, attraverso un piano di audit approvato annualmente dal Consiglio di



A large, stylized handwritten signature in black ink is located at the bottom right of the page.

Amministrazione, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi e sviluppato sulla base:

- della ciclicità degli interventi di audit, allo scopo di assicurare la copertura dell'universo di audit su un orizzonte temporale pluriennale;
- delle esigenze di *compliance* a normative rilevanti per la Società (in primis D.lgs. 231/2001 e L. 262/2005);
- delle eventuali specifiche richieste avanzate da altri attori del Sistema (Comitato Controllo e Rischi, Amministratore Incaricato, Collegio Sindacale, Organo di Vigilanza e Controllo, Dirigente preposto);
- dei risultati emersi dal processo annuale di valutazione dei rischi aziendali (ERM).

Le tipologie di interventi comprendono, in particolare, attività di *assurance* operativa (*operational audit* e *IT audit*) e/o di *compliance* (in particolare del Modello Organizzativo ex D.lgs. 231/01), nonché attività di *quality assurance* con riferimento ai principali modelli di gestione dei rischi esistenti nell'ambito dell'Organizzazione (ERM, L. 262/05, D.lgs. 81/08 e D.lgs. 196/03).

2.6. Etica e Integrità del business

Il Gruppo EI Towers è da sempre impegnato nell'assicurare condizioni di correttezza e trasparenza nella conduzione delle attività aziendali, a tutela della propria posizione ed immagine, delle aspettative dei propri azionisti e del lavoro dei propri dipendenti. In tale contesto, come richiamato dal Codice Etico, il Gruppo sostiene lo sviluppo di un business caratterizzato da forti valori etici, di giustizia e di rispetto dei diritti umani, oltre che a garantire la libertà di associazione ai propri dipendenti rispettando le convenzioni internazionali. Difatti, le responsabilità sociali e ambientali assunte da EI Towers rappresentano una preziosa occasione per dimostrare la propositiva attività del Gruppo nel business etico. La predisposizione del primo Bilancio di Sostenibilità di EI Towers è quindi un passaggio fondamentale in termini di trasparenza e responsabilità verso gli Stakeholder del Gruppo.

Conformità a leggi e regolamenti

EI Towers è da sempre impegnata nell'adozione di elevati standard di conformità a leggi e regolamenti. In particolare, il Gruppo ha adottato modelli di gestione e procedure finalizzate alla compliance normativa (tra cui quelle in materia di tutela del risparmio, abusi di mercato, operazioni con parti correlate, nonché in tema di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, tutela della privacy e salute e sicurezza dei lavoratori), nonché linee guida organizzative e istruzioni operative concernenti i principali processi aziendali e politiche inerenti la gestione dei rischi.

La struttura organizzativa interna è stata dotata di figure e organi dedicati al presidio degli aspetti di compliance, quali il Dirigente preposto ex L. 262/05, la funzione Internal Audit e l'Organo di Vigilanza e Controllo ex D.lgs. 231/01. La Direzione Affari Legali, la Funzione Affari Istituzionali e la Direzione Affari Societari svolgono costantemente attività di presidio rispetto a quanto previsto dalle normative antitrust, dai regolamenti di settore, dalle norme nazionali e comunitarie applicabili agli emittenti quotati e dalle Autorità di vigilanza alle quali il Gruppo è soggetto.

Inoltre, una periodica attività di monitoraggio, svolta con il supporto di diverse funzioni aziendali e coordinata dalla Direzione Affari Legali, garantisce il corretto adempimento degli specifici impegni antitrust stabiliti dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato. Infatti, all'atto della fusione tra EI Towers e DMT, la stessa Autorità ha emanato un provvedimento di autorizzazione condizionata al fine di mitigare la posizione dominante del Gruppo EI Towers nel settore dei broadcaster televisivi

nazionali. Tale provvedimento (n. 23117 del 14 dicembre 2011) ha imposto al Gruppo il rispetto di alcuni impegni anti concentrativi che il Gruppo rispetta, tra cui in particolare garantire l'accesso a condizioni eque, trasparenti e non discriminatorie alle infrastrutture di trasmissione a tutti gli operatori televisivi nazionali, nonché l'obbligo annuale di redigere due relazioni semestrali sullo stato di adempimento degli impegni stessi. In occasione di tali relazioni, la Direzione Affari Legali raccoglie presso le varie direzioni interessate le informazioni all'uopo necessarie e offre costantemente la necessaria consulenza al fine del rispetto degli impegni assunti.

Con riferimento a quanto sopra evidenziato, non si segnalano azioni legali pendenti riguardanti comportamenti anti-competitivi e violazioni delle norme antitrust che hanno riguardato l'Organizzazione, né provvedimenti da parte di altre Autorità di vigilanza. El Towers ha puntualmente trasmesso le sopra citate relazioni semestrali all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato e non sono risultate ad oggi procedure per infrazione. Si segnala che la Società ha pubblicato sul proprio sito internet la contrattualistica standard, nonché i listini e le condizioni economiche da applicare agli operatori televisivi nazionali su frequenze terrestri in tecnica digitale in conformità con gli impegni richiesti dall'Autorità stessa.

Si segnala che in data 14 luglio 2017, il Tribunale di Milano ha disposto l'archiviazione del procedimento avviato nel 2015 dalla Procura della Repubblica di Milano nei confronti degli amministratori pro tempore di El Towers per l'ipotizzata fattispecie prevista dall'art. 185 del Testo Unico della Finanza in relazione all'Offerta pubblica di acquisto e scambio avente ad oggetto le azioni Rai Way S.p.A. promossa nel febbraio del medesimo anno.

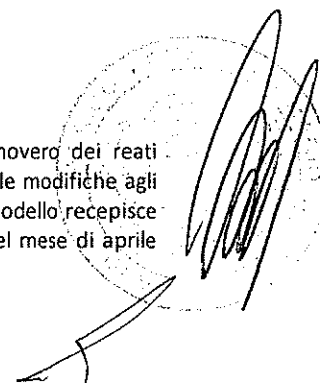
Modello Organizzativo ex D.lgs. 231/01

Nell'ambito del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, la Società El Towers S.p.A. e la principale controllata Towertel S.p.A. hanno adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs. 231/01 (di seguito anche il "Modello 231" o il "Modello"), relativo alle responsabilità penali nelle imprese, aggiornati da ultimo a luglio 2017¹. Oltre alle prescrizioni previste dal Decreto, l'iniziativa legata alla redazione di tale Modello è avvenuta nella piena convinzione che quest'ultimo possa rappresentare un valido strumento per sensibilizzare tutti i suoi destinatari all'utilizzo di pratiche e comportamenti corretti e lineari nell'espletamento delle proprie attività. Pertanto, il Modello 231 mira a diffondere una cultura di impresa improntata al controllo e al rispetto delle leggi, nonché alla trasparenza e al rispetto dei principi etici a cui il Gruppo si ispira.

La redazione del Modello è stata effettuata prendendo in considerazione il D.lgs. 231/01, le Linee Guida elaborate sul tema da Confindustria e le specifiche iniziative già attuate dal Gruppo sia in materia di controllo interno che di Corporate Governance. Il Modello prende in considerazione gli illeciti previsti nel D.lgs. 231/01 prettamente riferibili a El Towers, in considerazione della propria organizzazione e della natura delle attività svolte dalla stessa.

Al fine di assicurare le dovute condizioni di correttezza e trasparenza nella conduzione delle attività aziendali, tra i punti cardine del Modello 231 emergono attività come la mappatura delle aree di

¹ L'aggiornamento ha avuto ad oggetto le nuove fattispecie di reato *medio tempore* introdotte nel novero dei reati presupposto ex D.lgs. 231/01, in relazione al reato di autoriciclaggio (art. 25-*octies* del D.lgs 231/2001), alle modifiche agli illeciti esistenti apportate dalla L. 69/2015 "Legge Anticorruzione" e alla L. 68/2015 "Legge Ecoreati". Il Modello recepisce altresì le nuove norme in materia di corruzione tra privati di cui al D.lgs. n. 38/2017, entrato in vigore nel mese di aprile 2017.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature is written in a cursive style.

rischio del Gruppo in termini di potenziale commissione di illeciti, la prevenzione di tali rischi attraverso l'adozione di specifiche procedure e/o linee guida comportamentali, e la verifica dei processi a rischio. In tal senso, in linea con le best practices in materia, all'interno del Modello 231 per ciascuna delle diverse aree a rischio individuate sono puntualmente richiamati i presidi organizzativi attuati dal Gruppo al fine di neutralizzare o comunque contenere i rischi identificati. Una costante e periodica valutazione dell'efficacia del Modello viene assicurata tramite una continua attività di monitoraggio e di verifica, nonché di conseguente integrazione e modifica delle regole di comportamento e delle procedure riferibili al Modello, le quali si integrano con i principi espressi dal Codice Etico.

Come previsto dal D.lgs. 231/01, il Modello è dotato di un adeguato apparato sanzionatorio, volto a contrastarne l'eventuale violazione, nonché quella del Codice Etico. Le sanzioni sono previste non solo come strumento di reazione ad un'eventuale violazione, ma come garanzia di una certa solidità nel rapporto di fiducia che si instaura tra con i propri dipendenti e collaboratori. Inoltre, si è dato seguito all'attuazione del D.lgs. 231/01 nominando un Organo di Vigilanza e Controllo (di seguito anche l'"ODVC"), a composizione collegiale e formato da tre componenti di cui due esterni al Gruppo. Con competenze specifiche in materia di compliance al D.lgs. 231/01 ed interamente dedicato a tale attività, tale Organo opera in piena indipendenza, autonomia economica e gestionale. Supportato principalmente dalla funzione Internal Audit, l'ODVC può avvalersi, laddove necessario, di altre funzioni aziendali ed eventualmente di consulenti esterni, vigilando sul funzionamento e l'osservanza del Modello 231 adottato. L'ODVC relaziona periodicamente gli organi sociali.

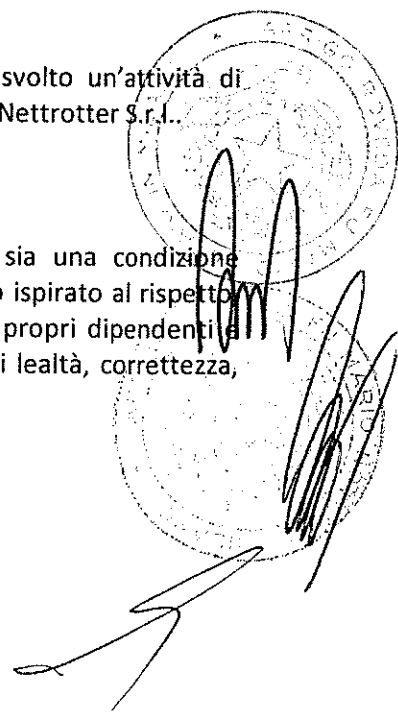
Ai fini di una completa efficacia del Modello, El Towers offre ampia divulgazione dei principi e delle disposizioni in esso contenute, con modalità tali da garantirne la conoscenza effettiva. In particolare, la Capogruppo ha previsto che il Modello sia consegnato a tutti i destinatari, pubblicato sul proprio sito internet e nella intranet aziendale. Il rispetto del Modello 231, così come del Codice Etico, è richiesto anche ai soggetti esterni all'azienda che intrattengono rapporti con El Towers come i fornitori. L'inosservanza delle relative norme può costituire un caso di inadempimento delle obbligazioni contrattuali assunte.

Oltre alla comunicazione e divulgazione, è prevista una specifica attività di formazione finalizzata a promuovere la conoscenza del D.lgs. 231/01, nonché dei principi e dei contenuti su cui si basano il Modello e il Codice Etico di tempo in tempo vigenti. Le attività formative si possono concretizzare in corsi in aula e in corsi di formazione in modalità e-learning. In entrambi i casi è previsto un test finale che consente a El Towers di verificare il livello di apprendimento e, nel caso, di intervenire con ulteriori iniziative. Per ulteriori dettagli rispetto alla formazione sul Modello 231 si rimanda a quanto riportato nella sezione "Formazione e sviluppo" del presente documento.

Da ultimo, si segnala che nel corso del 2017 la funzione Internal Audit ha svolto un'attività di mappatura di "rischio-reato" (risk-assessment) ex D.lgs. 231/01 sulla controllata Nettrotter S.r.l.

Il Codice Etico

Il Gruppo El Towers è convinto che l'etica nella conduzione del business sia una condizione necessaria per il successo dell'impresa, al fine di favorire un ambiente di lavoro ispirato al rispetto, alla correttezza ed alla collaborazione, in cui coinvolgere e responsabilizzare i propri dipendenti e collaboratori. Nel suo operato, il Gruppo agisce in ottemperanza dei principi di lealtà, correttezza,



responsabilità, libertà, dignità della persona umana e rispetto delle diversità, ripudiando ogni forma di discriminazione basata sul sesso, sulle razze, sulle lingue, sulle condizioni personali e sociali, sul credo religioso e politico. Tali principi, alla base delle attività del Gruppo, sono contenuti nel Codice Etico, aggiornato da ultimo in data 25 luglio 2017², al quale aderiscono tutte le società del Gruppo stesso. Esso rappresenta una componente fondante del Modello Organizzativo ex D.lgs. 231/01 ed è parte integrante del complessivo sistema di organizzazione e controllo. In questo modo, El Towers intende assicurare non solo la correttezza degli affari e l'affidabilità della gestione, ma contribuisce ad una più giusta immagine del Gruppo all'interno del complesso contesto socio-economico in cui opera. I principi e i valori espressi dal Codice Etico costituiscono, pertanto, un riferimento fondamentale per le strategie future del Gruppo nel campo della Sostenibilità.

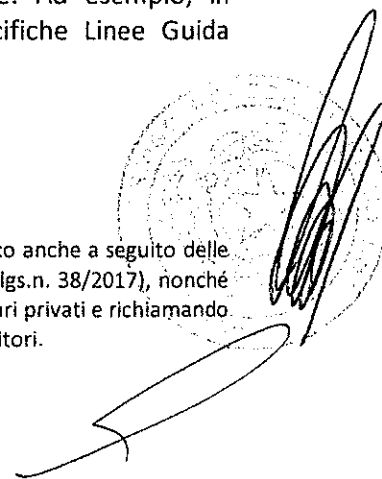
Sin dal 2012 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Codice Etico del Gruppo El Towers, riformulandone e implementandone nel tempo i principi etici fondamentali che ne sono alla base. Questi ultimi sono vincolanti per gli amministratori, sindaci, dipendenti e collaboratori del Gruppo, e sono portati a conoscenza anche di tutti i soggetti terzi che ricevano incarichi da El Towers o che abbiano con essa rapporti stabili o temporanei. Le disposizioni sono relative sia al comportamento negli affari (controllo e trasparenza societaria, relazioni d'affari, tutela della concorrenza e del mercato, rapporti con i fornitori e con le istituzioni), sia alla tutela della persona, alla salute e la sicurezza sul lavoro e la tutela dell'ambiente. Tali disposizioni contengono specificazioni esemplificative degli obblighi generali di diligenza, correttezza e lealtà che qualificano l'adempimento delle prestazioni lavorative e il comportamento nell'ambiente di lavoro e negli affari.

Il Codice Etico ha efficacia cogente nei confronti di tutti coloro che hanno rapporti di lavoro dipendente o di collaborazione con El Towers. Esso viene consegnato ai componenti degli organi sociali, a tutti i lavoratori dipendenti ed ai collaboratori delle società del Gruppo. Inoltre, El Towers assicura un'attività di informazione sulle disposizioni del Codice Etico e sull'applicazione dello stesso ai soggetti cui si riferisce, in modo che i dipendenti, gli amministratori e tutti coloro che operano per il Gruppo svolgano la propria attività e/o il proprio incarico secondo una costante e stretta osservanza dei principi e dei valori in esso contenuti. E' da sottolineare come i contratti di collaborazione, fornitura e, in generale, aventi ad oggetto relazioni d'affari con il Gruppo comprendano l'esplicito riferimento al rispetto del Codice Etico. L'inosservanza delle norme previste all'interno di questo può costituire un caso di inadempimento delle obbligazioni contrattuali assunte. L'importanza e l'efficacia che il Codice Etico rappresenta per il Gruppo sono comprovate dalla previsione di specifiche sanzioni in caso di violazione.

Conflitti di interesse e lotta alla corruzione

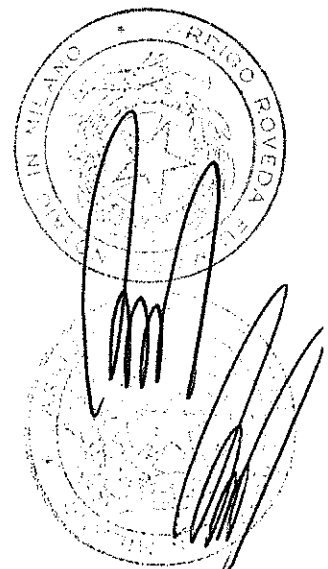
Per quanto riguarda la tematica relativa ai conflitti di interesse, il Gruppo si è dotato di un Codice Etico e di Modelli Organizzativi ex D.lgs. 231/01 (attualmente per El Towers S.p.A. e TowerTel S.p.A.) al fine di prevenire e gestire eventuali conflitti di interesse. Tali Modelli Organizzativi fanno riferimento ad apposite L.G.O. (Linee Guida Organizzative) che descrivono i processi aziendali e le modalità operative che li regolano, ponendosi quali specificazioni dei principi comportamentali e dei valori fondanti consacrati nel Codice Etico, di cui sono diretta emanazione. Ad esempio, in considerazione della specificità del business del Gruppo, sono previste specifiche Linee Guida

² Il Consiglio di Amministrazione, in data 25 luglio 2017, ha provveduto ad aggiornare il Codice Etico anche a seguito delle più recenti modifiche normative che hanno interessato la disciplina della corruzione tra privati (D. lgs.n. 38/2017), nonché quelle in materia di abusi di mercato, valorizzando gli obblighi di fedeltà anche nella prassi degli affari privati e richiamando i principi di trasparenza e correttezza nell'ambito dell'operatività finanziaria e rapporti con gli investitori.



Organizzative per la corretta gestione dei rapporti con la Pubblica Amministrazione. In relazione agli eventuali interessi di cui sono portatori Amministratori della Società (e del Gruppo), ferma restando l'applicazione delle disposizioni della Procedura Parti Correlate e il rispetto dell'art. 2391 del codice civile, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che l'Amministratore deve dare notizia in modo esauriente agli altri Amministratori e al Collegio Sindacale di ogni interesse anche potenziale che, per conto proprio o di terzi, indipendentemente da una situazione di conflitto, abbia in una determinata operazione, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata. Se si tratta di Amministratore Delegato, deve altresì astenersi dal compiere l'operazione.

In merito alla lotta alla corruzione attiva e passiva, il Gruppo è impegnato nel rispettare le normative nazionali e internazionali in materia, anche tramite l'adozione dei Modelli Organizzativi ex D.lgs. 231/01 che recepiscono i reati in materia di corruzione, e che rinviano ad apposite Linee Guida Organizzative che disciplinano i processi aziendali e i relativi presidi organizzativi di controllo a prevenzione della commissione di illeciti 231, tra i quali quelli in ambito di corruzione. Tutte le aree di attività a rischio e le strutture organizzative sono sottoposte ai controlli e alle verifiche definite dai Modelli Organizzativi ex D.lgs. 231/01, e l'intero personale dipendente è coinvolto nella formazione specifica sui Modelli stessi. In particolare, in tema di controllo, nel corso dell'esercizio sono stati svolti dalla Funzione Internal Audit specifici audit su alcuni processi quali la gestione degli acquisti di beni e servizi, la gestione degli adempimenti relativi a contratti di acquisto, diritto di superficie e affitto di suolo pubblico e la gestione degli adempimenti per l'ottenimento e il rinnovo di autorizzazioni licenze concessioni e permessi della Pubblica Amministrazione. In ottica di continuo monitoraggio e adeguamento, si segnala che durante l'esercizio 2016 è stato, altresì, effettuato dall'Internal Audit un risk assessment 231, propedeutico all'aggiornamento del Modello Organizzativo, anche in relazione alle modifiche agli illeciti esistenti ex D.lgs. 231/2001 apportate dalla L. 69/2015 cd. "Legge Anticorruzione". Le risultanze dell'assessment hanno evidenziato che i riflessi di tali modifiche non hanno un impatto sostanziale sul corpo documentale ex D.lgs. 231/01, in quanto i presidi di controllo in essere sono ritenuti sufficienti alla mitigazione dei relativi rischi. Ciononostante, El Towers mantiene comunque l'attenzione sulle tematiche segnalate anche in ottica di eventuale evoluzione della propria Corporate Governance.



3. Responsabilità Economica

3.1. Performance Economica

La presenza del Gruppo sull'intero territorio nazionale, i rapporti con i maggiori network del settore e la capacità di offrire servizi integrati, consente a El Towers di mantenere significative aspettative di crescita. Nel corso degli ultimi anni El Towers ha proseguito la propria strategia di crescita esterna, perfezionando diverse operazioni di acquisizione di società e assets che hanno portato il numero dei siti gestiti a circa 3.400.

Anche grazie ai contratti di servizio full service e di ospitalità sulle postazioni di trasmissione a medio e lungo termine, l'attività di El Towers non è soggetta a fenomeni di stagionalità ed è relativamente decorrelata rispetto al ciclo economico. Inoltre, il servizio offerto dal Gruppo è particolarmente critico per i clienti, in quanto essenziale per la trasmissione del segnale. Pertanto, a fronte di una perdurante congiuntura negativa dell'economia italiana negli ultimi anni, il Gruppo ha saputo incrementare costantemente la redditività, grazie al perfezionamento di diverse operazioni di acquisizione e al contenimento dei costi operativi. In particolare, i ricavi per le vendite e le prestazioni di servizi si sono attestati nell'esercizio 2017 a 262,9 milioni di euro, in aumento del 4,5% rispetto al 2016, anche grazie alle acquisizioni avvenute nel corso dell'anno.

Dati economico-finanziari in sintesi del Gruppo El Towers (milioni di euro)

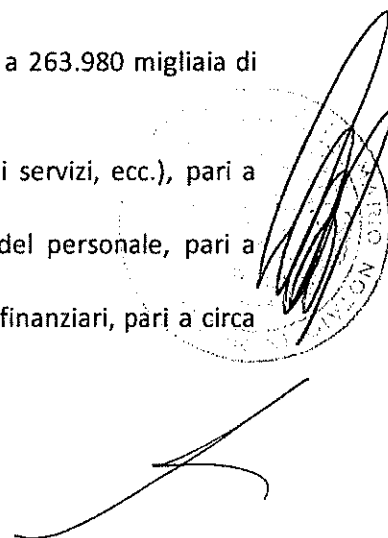
Principali dati economici (milioni di euro)	2017	2016
Ricavi	262,9	251,5
EBITDA	131,1	119,6
Risultato netto	54,4	44,4
Principali dati patrimoniali/finanziari (milioni di euro)	2017	2016
Capitale investito netto	812,0	780,4
Patrimonio netto	494,2	637,8
Posizione finanziaria netta	(317,7)	(130,2)

3.2. Distribuzione del Valore Economico generato

Il Valore Economico generato rappresenta la ricchezza prodotta dal Gruppo El Towers che, sotto diverse forme, è distribuita ai diversi stakeholder. I dati sulla creazione e distribuzione del valore economico forniscono un'indicazione di base su come il Gruppo ha creato ricchezza per i propri stakeholder e consentono di dare evidenza dei benefici economici prodotti dalla gestione imprenditoriale. Tali benefici sono direttamente ripartiti tra le principali categorie di stakeholder con i quali il Gruppo intrattiene e persegue relazioni orientate al medio-lungo periodo: fornitori, risorse umane, finanziatori, azionisti, Pubblica Amministrazione e comunità.

Nel corso del 2017, il valore economico generato dal Gruppo El Towers (pari a 263.980 migliaia di euro) è stato distribuito in:

- Valore distribuito ai fornitori (ad es. costi per le materie prime, costi dei servizi, ecc.), pari a 124.503 migliaia di euro;
- Remunerazione del personale, rappresentata dai salari e dagli stipendi del personale, pari a 44.378 migliaia di euro;
- Remunerazione del sistema finanziario, costituita principalmente da oneri finanziari, pari a circa 13.709 migliaia di euro;



- Remunerazione della Pubblica Amministrazione, principalmente sotto forma di imposte, pari a 29.474 migliaia di euro;
- Remunerazione della comunità, costituita dalle donazioni liberali erogate dal Gruppo, per un totale di 9 migliaia di euro.

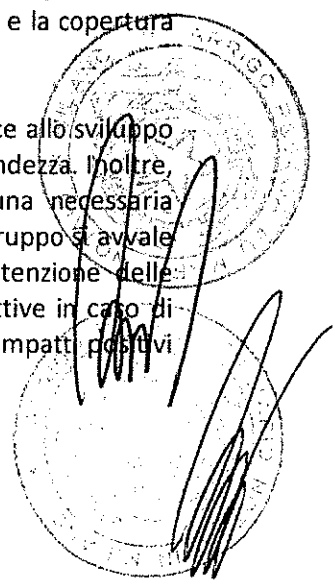
Distribuzione del Valore economico Generato del Gruppo E! Towers (migliaia di euro)

Distribuzione del Valore economico generato (migliaia di euro)	2017	2016
Valore economico generato dal Gruppo	263.980	253.307
Valore economico distribuito dal Gruppo	212.073	211.495
Remunerazione dei fornitori	124.503	127.671
Remunerazione del sistema finanziario	13.709	9.994
Remunerazione del personale	44.378	43.067
Remunerazione della comunità	9	6
Remunerazione della Pubblica Amministrazione	29.474	30.757
Valore economico trattenuto dal Gruppo	-2.536	-2.546
Remunerazione dell'Azienda	54.443	44.358

3.3. Apporto indiretto alle comunità locali

La maggior parte degli investimenti sul territorio effettuati da E! Towers riguarda la costruzione e la manutenzione di infrastrutture verticali necessarie a garantire il servizio di diffusione dei segnali radiotelevisivi, radiofonici e di telecomunicazioni che, in qualità di infrastrutture per comunicazioni elettroniche, sono riconosciute dalla vigente normativa come "opere di urbanizzazione primaria e di pubblica utilità". La normativa, infatti, riconosce a questo tipo di infrastrutture il valore di bene primario, tipico di tutti i servizi quali fognature, linee di trasmissione elettrica, strade che risultano fondamentali per la vivibilità del territorio e altri. Nel caso di E! Towers, il segnale radiotelevisivo e di telecomunicazione mobile trasmesso dagli impianti, raggiungendo la popolazione, rende disponibile e fruibile un servizio fondamentale di pubblica utilità. In alcuni casi sono le stesse Pubbliche Amministrazioni locali che richiedono la possibilità di usufruire di tali servizi. Il valore di pubblico interesse di tale servizio si documenta anche dalle richieste che provengono sia dai singoli fruitori che dalle varie Amministrazioni, le quali richiedono appunto l'erogazione del servizio e la copertura del territorio interessato.

Tramite le 14 sedi regionali presenti su tutto il territorio Italiano il Gruppo contribuisce allo sviluppo socio-economico di diverse zone del paese, tra cui alcune città di media e piccola grandezza. Inoltre, la distribuzione delle infrastrutture di trasmissione in tutte le regioni implica una necessaria collaborazione con le realtà locali in cui sono presenti i siti. Si segnala infatti, che il Gruppo si avvale generalmente di fornitori e appaltatori locali, soprattutto per le attività di manutenzione delle infrastrutture, al fine di ottimizzare i costi, ridurre le tempistiche delle azioni correttive in caso di malfunzionamento nonché per la buona conoscenza del territorio, con conseguenti impatti positivi diretti sulle economie locali.



4. Responsabilità del Business

4.1. Qualità e sicurezza del servizio

Da sempre nella mission di E! Towers vi è l'obiettivo di assicurare l'integrità, la qualità e la sicurezza del servizio offerto, sia per i clienti che per gli utenti finali. Per questo motivo, il Gruppo si impegna a prevenire eventuali disservizi, nonché a controllare il corretto funzionamento degli apparati per garantire elevati standard di qualità. A tal fine, molte sono le azioni e gli investimenti messi in campo, come ad esempio interventi di ristrutturazione e messa in sicurezza degli elementi verticali o degli immobili a terra, nonché il potenziamento delle infrastrutture per innalzare il livello di sicurezza nella resa delle attività di trasmissione, che molto spesso comprendono contenuti "unici" poiché in diretta.

Oltre a garantire un elevato livello qualitativo su tutto il territorio nazionale, il Gruppo è impegnato anche nell'erogazione di servizi di manutenzione offerti ai propri clienti. Come emerso dal processo di Enterprise Risk Management, il rischio di avere un'infrastruttura di rete non adeguata a garantire i livelli di disponibilità del servizio in termini di affidabilità è stato identificato e gestito con un livello di efficacia e efficienza medio alto, grazie anche all'architettura sulla quale è basata l'infrastruttura, l'utilizzo di sistemi ad alta disponibilità e la ridondanza degli apparati. Le attività di pianificazione preventiva svolte dai Responsabili Territoriali seguono un processo consolidato al fine di contenere eventuali malfunzionamenti della rete, e generalmente prevedono anche un margine operativo per fronteggiare l'insorgenza di eventuali emergenze. Inoltre, la manutenzione preventiva, svolta su diversi apparati in maniera soddisfacente, ha un ruolo centrale nella prevenzione del rischio di indisponibilità del servizio, proprio in virtù del suo carattere cautelativo. Il sistema di Trouble Management (Remedy), utilizzato per gestire in modo sistematico le attività legate al buon mantenimento del livello di servizio (apertura segnalazione, presa in carico dell'intervento, ecc.), supporta adeguatamente le squadre di intervento nello svolgimento delle attività di ripristino del segnale su tutto il territorio. In generale, l'attività di controllo della qualità del segnale trasmissivo occupa un ruolo centrale nella mitigazione del rischio di interferenze dovute all'accensione di frequenze da parte di terzi. Il processo di monitoraggio messo in atto è strutturato per prevenire situazioni di criticità e garantire il corretto funzionamento delle infrastrutture di rete, e le attività di controllo della qualità del segnale mirano a ridurre eventuali malfunzionamenti dello stesso e a consentire l'intervento tempestivo delle squadre tecniche sul campo.

Infine, va segnalato che parte delle attività di manutenzione sono svolte attraverso manutentori locali che assicurano una elevata conoscenza del territorio e una maggiore tempestività in caso di disservizio.

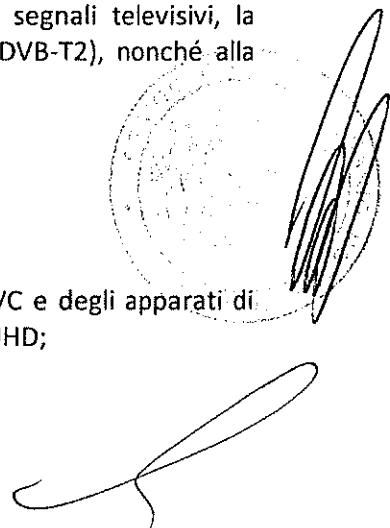
4.2. Innovazione tecnologica

Durante il 2017 sono proseguite le attività di Ricerca e Sviluppo con particolare riferimento agli aspetti relativi alla gestione delle reti di contribuzione e di trasporto dei segnali televisivi, la Televisione Digitale Terrestre (DTT) e i relativi nuovi sviluppi di diffusione (DVB-T2), nonché alla realizzazione di una rete dedicata all'Internet of Things (IoT).

Reti di contribuzione e di trasporto dei segnali televisivi

Nel corso del 2017 sono proseguite diverse attività tra le quali:

- Valutazione degli apparati di compressione audio/video in tecnologia HEVC e degli apparati di trasporto per la contribuzione e la diffusione di eventi sportivi in standard UHD;



- Valutazione, tramite opportuni Proof-of-Concept, delle architetture e degli apparati di trasporto in Ponte Radio, in tecnologia IP, per l'upgrading tecnologico delle reti di distribuzione;
- Stesura dei capitolati tecnici relativi alle diverse tipologie di apparati da utilizzarsi, nella transizione alla tecnologia IP, della rete di distribuzione in Ponte Radio;
- Analisi e partecipazione a field trials riguardanti lo sviluppo di sistemi alternativi alla sincronizzazione di rete, attualmente realizzata tramite sistema GPS;
- Proseguimento dell'attività di valutazione degli apparati di "test & monitoring" necessari alla comprensione del corretto funzionamento della infrastruttura di rete.

Televisione Digitale Terrestre (DTT) e nuovi sviluppi per la diffusione digitale terrestre (DVB-T2)

Nell'ambito della gestione delle infrastrutture di Head-End per la Televisione Digitale Terrestre, oltre alle abituali attività riguardanti la modifica e la definizione delle configurazioni dei multiplex DTT, sono proseguite le attività di benchmarking per presidiare l'evoluzione delle apparecchiature di Head-End, attualmente in produzione, presso i maggiori vendors del settore. Un importante e significativo contributo è stato fornito per le attività legate alla rete DVB-T, realizzata per conto del Gruppo Cairo Communication. Inoltre, sono proseguite le attività volte a:

- analizzare gli apparati disponibili per la generazione, il trasporto e la diffusione DVB-T2 ed a valutare gli aspetti di sistema legati al loro utilizzo, non ultima la verifica della interoperabilità tra apparati di costruttori diversi;
- caratterizzare le modalità di trasporto dei segnali T2-MI all'interno della infrastruttura di rete esistente, con particolare attenzione al trasporto di questi segnali in modalità Single Frequency Network.

Internet of Things

Nel corso del 2016, anche grazie alla costituzione della società Nettrotter S.r.l., è stata avviata la realizzazione di una rete IoT in Italia. L'implementazione di tale progetto è proseguita nel 2017 al fine di fornire una vasta gamma di servizi ai potenziali clienti. Così facendo il Gruppo mira a collocarsi come principale player in questo specifico settore, in particolare nel segmento del *Low Power Wide Area* (LPWA), contribuendo così allo sviluppo tecnologico del Paese e favorendo l'avvio di nuove modalità e possibilità di sviluppo nel mondo dell'IoT. Tale tecnologia offre la possibilità di creare nuovi prodotti e servizi di valore non solo per i clienti, ma anche per le istituzioni governative, i cittadini e le imprese. Infatti, in partnership con il Politecnico di Milano tramite l'Osservatorio Internet of Things, Nettrotter è attiva anche nella promozione e nell'implementazione dei più immediati use-cases che possono beneficiare dell'IoT, tra cui il monitoraggio delle acque, l'assistenza domiciliare, le misurazioni ambientali, la geolocalizzazione di veicoli, animali e persone, e la sicurezza di persone ed edifici. Rispetto a queste aree di applicazione, Nettrotter è in prima linea per supportare soluzioni tecnologiche che richiedono un minor consumo energetico e un minor costo, al fine di poter offrire dei servizi che siano anche un'opportunità di crescita e creino un valore aggiunto per l'utente.

Tra le aree di particolare interesse per Nettrotter vi sono:

- l'agricoltura e l'ambiente;
- la nascita e la crescita delle città cd. "intelligenti", attraverso un uso consapevole dell'energia e utilizzando il più possibile risorse energetiche rinnovabili;
- soluzioni sostenibili nell'ambito della supply chain, tramite il monitoraggio dell'intero processo di approvvigionamento e mediante "aziende e magazzini intelligenti";
- energia e utilities.

Infine, va segnalato che le attività di Nettrotter beneficiano di un mutuo interscambio con il core business del Gruppo El Towers. Infatti, sono state approfondite le conoscenze circa le caratteristiche del sistema e della copertura radio, in modo da ottimizzare il progetto della rete, incluso il dimensionamento delle stazioni radio base necessarie, sia in termini di numero che di posizionamento sul territorio.

4.3. Rapporto con i clienti

Il costante rapporto che El Towers intrattiene con i principali clienti, supportato dall'efficienza dei servizi offerti, contribuisce, attraverso l'interpretazione delle evoluzioni di business dei clienti stessi, a comprendere come anticipare o creare le condizioni affinché El Towers possa orientarsi al meglio nel panorama delle nuove tecnologie disponibili e investire in aree di futuro interesse per i clienti.

Tra i servizi forniti, vi sono prestazioni che vanno al di là delle tipiche offerte di ospitalità e manutenzione di una tower company. Il Gruppo si impegna nell'accompagnare il cliente fin dall'inizio del processo: dalla scelta del sito più idoneo, alla valutazione delle esigenze di copertura, fino alle attività di collaudo e commissioning degli apparati trasmissivi. Nell'intento di offrire un servizio soddisfacente, El Towers compie sopralluoghi e analisi di fattibilità per verificare lo stato delle proprie infrastrutture ed accertare eventuali problematiche, come gli aspetti di tipo contrattuale e i diritti d'uso del sito. Si occupa inoltre della gestione dei rapporti con la Pubblica Amministrazione per conto dei clienti. Oltre alle richieste di manutenzione ordinaria o di primo intervento, El Towers garantisce interventi di manutenzione straordinaria degli impianti dei clienti su loro espressa richiesta o laddove, nel corso delle attività di manutenzione ordinaria, si evinca la necessità di effettuare interventi non programmati.

4.4. Tutela della privacy

In tema di tutela della privacy, El Towers garantisce la sicurezza del trattamento dei dati rispetto ai dipendenti e ai clienti, ponendo la stessa attenzione anche per i locatori e i proprietari di terreni, persone fisiche e società. A tal fine, e con riguardo a quanto disciplinato dal D.lgs. 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali", negli anni scorsi è stato intrapreso un processo di aggiornamento e sviluppo del sistema di gestione della privacy e di implementazione di un portale dedicato. In particolare, nel corso del 2016 il Gruppo ha svolto un assessment operativo sull'organizzazione del sistema privacy, dotandosi di un apposito portale con funzione *repository*, funzione in base alla quale ogni singolo tipo di informazione può essere utilizzato con una sorgente dati di identità. All'interno del portale vengono raccolte le principali informazioni per i dipendenti e le nomine dei vari responsabili del trattamento dei dati.

Nell'esercizio di riferimento è stato consolidato il processo di aggiornamento e sviluppo del sistema di gestione della privacy, anche attraverso iniziative di formazione dei responsabili e degli incaricati del trattamento e di gestione del portale dedicato.

In vista dell'entrata in vigore (dal 25 maggio 2018) del nuovo Regolamento Europeo sulla Protezione dei Dati (GDPR), Regolamento UE 2016/679, che sostituirà l'attuale normativa in materia, nel corso del 2017 è stato avviato ed è in corso un programma di attività volto a garantire l'aderenza al Regolamento stesso nei termini previsti.

4.5. Gestione responsabile della catena di fornitura

Nel Gruppo El Towers l'approvvigionamento di beni e servizi è regolamentato da una specifica Linea Guida Organizzativa (L.G.O.), che oltre a indicare i principi generali che il Gruppo adotta per la

A large, stylized handwritten signature in black ink is positioned on the right side of the page. To its left, there is a circular stamp or seal, partially obscured by the signature, which appears to contain some text or a logo.

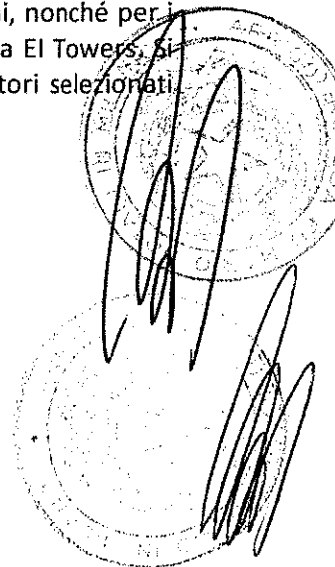
gestione responsabile della catena di fornitura, prevede un'efficiente pianificazione e gestione degli acquisti.

A questo proposito, la L.G.O. prevede la segregazione dei ruoli tra: (i) determinazione del fabbisogno, (ii) selezione, certificazione dei fornitori e approvvigionamento dei beni e servizi, (iii) attestazione dell'avvenuta prestazione o entrata merci e (iv) pagamento.

La stessa L.G.O. definisce l'ambito di responsabilità della Direzione Acquisti elencando le tipologie di approvvigionamento dalla stessa gestite. Alcune tipologie specifiche di beni e servizi, come ad esempio collegamenti satellitari, le locazioni passive e alcune consulenze direzionali sono di responsabilità di altre funzioni aziendali.

Il Gruppo si è dotato di una "Vendor List" che annovera annualmente oltre 3.000 fornitori. Per tutti i fornitori utilizzati dalla Direzione Acquisti, la L.G.O. di riferimento prevede una procedura di accreditamento e monitoraggio nel tempo che permette di mitigare il rischio di acquisto di beni e servizi da fornitori non affidabili o non dotati dei requisiti previsti a norma di legge. A questo proposito, l'esistenza di un elenco fornitori con "criticità", all'interno del quale sono tracciate eventuali problematiche o non conformità relative a ciascun fornitore, consente anche di presidiare la fase di selezione con un maggior livello di efficacia. I fornitori vengono preventivamente verificati sia in relazione alla propria situazione economico finanziaria, sia riguardo all'assenza di pregiudizievoli in capo alla Società, ai soci e agli esponenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. Invece, la dimensione aziendale non rappresenta un fattore di primaria rilevanza, in quanto in gara vengono invitati sia fornitori a livello nazionale che piccole imprese locali, sulla base degli specifici servizi/beni richiesti. Oltre all'accettazione del Codice Etico del Gruppo El Towers, i fornitori utilizzati devono fornire e mantenere aggiornati specifici documenti quali, a titolo esemplificativo, il DURC (Documento Unico di Regolarità Contributiva) e il Casellario giudiziale. Durante il 2017, la Direzione Acquisti del Gruppo ha qualificato 45 nuovi fornitori, tutti valutati anche in base all'accettazione del Codice Etico del Gruppo.

In generale, l'approvvigionamento avviene quasi esclusivamente con fornitori italiani, e anche nel caso di specifiche apparecchiature prodotte all'estero vengono utilizzati i distributori ufficiali nazionali. In particolare, la quota percentuale dei costi e degli investimenti relativi agli acquisti dell'esercizio 2017 per fornitori italiani è stata pari al 92%. Infatti, laddove possibile, e in base alle specifiche esigenze, il Gruppo si avvale di fornitori locali operanti nelle immediate vicinanze delle località in cui sono richiesti i servizi. In particolare, si tratta dei fornitori impiegati prevalentemente per la manutenzione, le pulizie, i servizi generali delle sedi regionali e delle postazioni, nonché per i collegamenti satellitari dai luoghi interessati da servizi giornalistici e sportivi gestiti da El Towers. Si segnala, infine, che per alcune tipologie di acquisti El Towers valuta e utilizza fornitori selezionati congiuntamente con il Gruppo Mediaset.

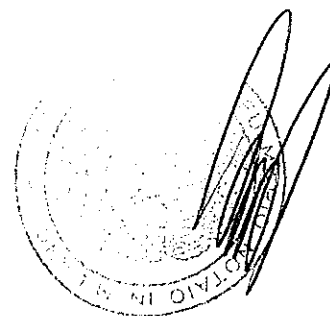


Suddivisione dei costi e degli investimenti per acquisti di beni e servizi per area geografica dei fornitori (migliaia di euro)

Costi e investimenti per acquisti di beni e servizi (migliaia di euro)	2017			2016		
	Italia	Estero	Totale	Italia	Estero	Totale
<i>Costi per materie prime, sussidiarie e accessorie</i>	2.163	95	2.258	2.613	191	2.804
<i>Costi per servizi</i>	40.179	1.160	41.339	41.131	1.243	42.374
<i>Costi per godimento beni di terzi</i>	33.393	6.367	39.760	32.422	8.812	41.234
<i>Altri costi di gestione</i>	351	0	351	356	6	362
Totale costi	76.086	7.622	83.708	76.522	10.252	86.774
<i>Immobilizzazioni</i>	31.609	1.544	33.153	27.363	106	27.469
Totale investimenti	31.609	1.544	33.153	27.363	106	27.469
Totale costi e investimenti	107.695	9.166	116.861	103.885	10.358	114.243

Si precisa che la selezione per la specifica fornitura avviene sia tra i fornitori già codificati e certificati, sia ricorrendo a fonti esterne, previa certificazione. Si evidenzia che è in fase di implementazione una nuova piattaforma di gestione degli acquisti, in grado di gestire il processo con maggiore efficacia ed efficienza. Tra le nuove funzionalità, vi sarà anche la suddivisione dei fornitori in categorie merceologiche a cui corrisponderanno specifiche richieste di documentazione.

La struttura legale del Gruppo si occupa di standardizzare e tenere aggiornati i modelli contrattuali di approvvigionamento, con riferimento alla compliance a leggi e regolamenti.



5. Responsabilità Sociale

La Società ha definito con chiarezza l'insieme dei valori che il Gruppo EI Towers riconosce, accetta condivide e persegue nei confronti delle proprie risorse, sancendoli all'interno del proprio Codice Etico. Tra questi, rivestono fondamentale importanza i principi volti al rispetto e alla tutela della persona, nonché quelli relativi alla salute e sicurezza sul lavoro.

In particolare, le politiche praticate nella gestione delle risorse umane sono improntate alla valorizzazione della personalità e della professionalità di ciascun individuo, in un contesto lavorativo ispirato al rifiuto di ogni forma di discriminazione o molestia. Il Gruppo favorisce la promozione delle pari opportunità, con riferimento alle condizioni e alle opportunità di lavoro, alla formazione, allo sviluppo e alla crescita professionale di ogni lavoratore.

5.1. Le persone del Gruppo EI Towers

Il Gruppo EI Towers, la cui attività è concentrata unicamente sul territorio italiano, riconosce come l'opportunità di un lavoro stabile e duraturo rappresenti un elemento di fondamentale importanza sia come forza motivazionale per i dipendenti, sia come fattore indispensabile in un'ottica di crescita e sviluppo economico del Gruppo nel lungo periodo. A riprova di tali considerazioni, l'organico di Gruppo al 31 dicembre 2017 risulta essere costituito da 557 dipendenti, tutti lavoratori in Italia, di cui 553 assunti con contratto a tempo indeterminato e solo 4 con contratto a tempo determinato (2 uomini e 2 donne). Di questi dipendenti, 542 hanno un contratto full-time (di cui 455 uomini e 87 donne), mentre 15 lavoratori usufruiscono di quello part-time (di cui 3 uomini e 12 donne). Si segnala che la quasi totalità delle attività del Gruppo sono effettuate da lavoratori dipendenti in Italia, mentre l'utilizzo di collaboratori è limitato a specifiche attività. Circa la classe dirigenziale, in linea con il 2016 anche nel 2017 il management è stato interamente selezionato localmente, dato che i 21 dirigenti (20 uomini e 1 donna) sono tutti di nazionalità italiana e assunti in Italia.

Scomposizione dei dipendenti per tipologia contrattuale (indeterminato e determinato) e genere, al 31 dicembre (N. persone)

N. persone	2017			2016		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Tempo Indeterminato	456	97	553	459	100	559
Tempo Determinato	2	2	4	2	0	2
Totale	458	99	557	461	100	561

Scomposizione dei dipendenti per tipo di impiego (full-time e part-time) e genere, al 31 dicembre (N. persone)

N. persone	2017			2016		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Full-time	455	87	542	458	92	550
Part-time	3	12	15	3	8	11
Totale	458	99	557	461	100	561

Nel corso del 2017 sono entrati a far parte dell'organico di Gruppo 9 nuovi dipendenti, registrando un tasso di entrata dello 1,6%, mentre il numero di dipendenti in uscita è stato pari a 13 persone, con un tasso di turnover pari al 2,3%.

Scomposizione dei dipendenti in entrata e in uscita e tasso di turnover per genere e fasce di età (N. persone e %)

N. persone	2017					2016				
	<30	30-50	>50	Totale	Turnover %	<30	30-50	>50	Totale	Turnover %
Entrate										
Uomini	2	2	1	5	1,1%	0	1	1	2	0,4%
Donne	1	3	0	4	4%	0	1	1	2	2%
Totale	3	5	1	9	1,6%	0	2	2	4	0,7%
Turnover %	50%	2,4%	0,3%	1,6%		0%	0,9%	0,6%	0,7%	
Uscite										
Uomini	0	3	5	8	1,7%	0	2	10	12	2,6%
Donne	0	0	5	5	5%	0	0	2	2	2%
Totale	0	3	10	13	2,3%	0	2	12	14	2,5%
Turnover %	0%	1,5%	2,9%	2,3%		0%	0,9%	3,6%	2,5%	

5.2. Diversità e pari opportunità

Il Gruppo El Towers si impegna ad offrire pari opportunità di lavoro senza discriminazioni di etnia, sesso, età, condizioni personali e sociali, credo religioso e politico, al fine di assicurare ai propri dipendenti un trattamento equo e meritocratico. In particolare, El Towers si assicura che i propri dipendenti non siano assoggettati da alcun vincolo derivante da differenze di genere all'interno dei percorsi di sviluppo e formazione degli stessi.

Al 31 dicembre 2017 l'organico totale di Gruppo risulta essere formato per l'82% da uomini e per il 18% da donne. Tale sbilanciamento di genere è dovuto principalmente alla natura stessa del business di El Towers incentrato prevalentemente sulla manutenzione di impianti e postazioni distribuiti sull'intero territorio nazionale. Tale tipologia di servizio ha storicamente visto un maggior impiego di uomini. Tuttavia, si segnala che il personale di staff amministrativo è composto per il 43% da uomini e per il 57% da donne³.

Scomposizione dei dipendenti per inquadramento e genere, al 31 dicembre (N. persone)

N. persone	2017			2016		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Dirigenti	20	1	21	21	1	22
Quadri	53	9	62	49	8	57
Impiegati	385	89	474	391	91	482
Totale	458	99	557	461	100	561

³ Il personale dello staff amministrativo comprende dirigenti, quadri e impiegati della "divisione gestione" dell'organico.

Il 37% dell'organico complessivo è composto da dipendenti di età compresa tra i 30 e i 50 anni, il 62% ha un'età superiore ai 50 anni e l'1% ha un'età inferiore ai 30 anni.

Scomposizione dei dipendenti per inquadramento e fasce d'età, al 31 dicembre (N. persone)

N. persone	2017				2016			
	<30	30-50	>50	Totale	<30	30-50	>50	Totale
Dirigenti	0	8	13	21	0	10	12	22
Quadri	0	21	41	62	0	20	37	57
Impiegati	6	177	291	474	4	197	281	482
Totale	6	206	345	557	4	227	330	561

Per quanto riguarda l'attenzione alle diversità, El Towers crede nei valori etici della responsabilità sociale e attenzione verso gli altri. A titolo esemplificativo, anche nel rispetto del D.lgs. 276/03, El Towers si avvale, per i servizi di pulizia, di una cooperativa sociale di tipo B che offre un'alternativa concreta a quelle persone che, per problemi di svantaggi psico-fisici, o perché in situazione di disagio ed emarginazione sociale, faticano a trovare spazio ed ascolto nel mercato del lavoro. A sostegno di questa attenzione, va segnalato inoltre che 46 dipendenti di El Towers fanno parte delle cosiddette categorie protette, di cui 41 uomini e 5 donne.

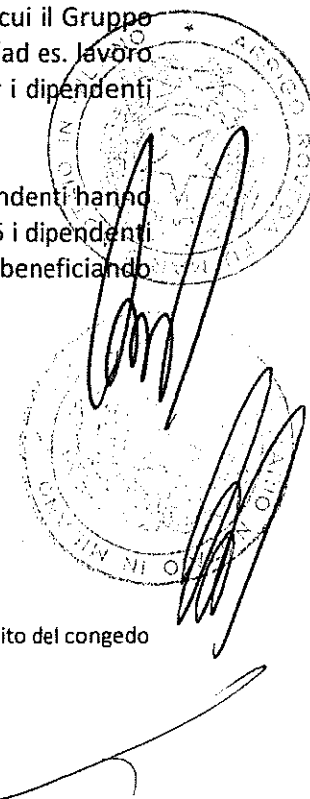
Numero di dipendenti appartenenti a categorie protette per inquadramento, al 31 dicembre (N. persone)

N. persone	2017			2016		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Dirigenti	0	0	0	0	0	0
Quadri	2	1	3	1	0	1
Impiegati	39	4	43	37	2	39
Totale	41	5	46	38	2	40

Data la caratteristica del business e considerato il contesto operativo e normativo in cui il Gruppo opera, non si riscontrano rischi significativi legati al mancato rispetto dei diritti umani (ad es. lavoro forzato e lavoro minorile) e della libertà di associazione e contrattazione collettiva per i dipendenti del Gruppo.

Rispetto alla fruizione del congedo parentale, si segnala che durante l'anno 2016 7 dipendenti hanno beneficiato in totale del congedo parentale (6 donne e 1 uomo). Nel 2017 invece, sono 6 i dipendenti che hanno usufruito del congedo parentale e tutte donne. Di queste 2 stanno ancora beneficiando del congedo, mentre 4 sono rientrate al lavoro⁴.

⁴ I dati riguardanti la fruizione del congedo parentale considerano i dipendenti del Gruppo che hanno usufruito del congedo parentale obbligatorio e facoltativo per un periodo continuativo di almeno 7 giorni nel corso dell'anno.



5.3. Benessere dei lavoratori, sistema retributivo e relazioni industriali

El Towers presta particolare attenzione allo sviluppo, alla cura e al benessere delle proprie risorse umane, avvalendosi di continui programmi di formazione, adottando una politica retributiva meritocratica e organizzando incontri periodici con i dirigenti e i responsabili aziendali per la valutazione dei propri collaboratori.

Nell'ambito delle politiche di welfare aziendale, El Towers aderisce ad alcune iniziative del Gruppo Mediaset, con l'obiettivo di garantire ai dipendenti un miglior bilanciamento tra la sfera professionale e quella privata, migliorandone di conseguenza la qualità della vita. I servizi e benefit offerti a tutti i dipendenti riguardano, a titolo di esempio:

- Polizza sanitaria per impiegati, quadri e dirigenti;
- Polizza infortunistica per infortuni sia professionali che extra professionali;
- Fondo di previdenza complementare al sistema obbligatorio pubblico con contributo aziendale (Mediafond) e fondo Previdai per i dirigenti;
- Visite mediche specialistiche in convenzione per impiegati e quadri, e programmi annuali di checkup sanitario per tutti i dipendenti;
- Possibilità di usufruire del Mediacyber, lo spazio destinato ad una serie di iniziative legate alla cura della persona e alla gestione familiare e precisamente: banca, libreria, agenzia viaggi, mini-market, libreria, centro fitness, centro medico, ristorazione (bar, paninoteca e ristorante), servizi di lavanderia e area shopping;
- Assistenza fiscale per elaborazione 730;
- Orario flessibile durante la giornata lavorativa.

Riguardo le politiche di retribuzione, le stesse sono originate da una valutazione effettuata dai Responsabili e dalla Direzione Risorse Umane sulla base della responsabilità della mansione svolta e dei principi di equità interna.

El Towers riconosce nel pacchetto retributivo offerto ai propri dipendenti un importante elemento di retention. In particolare, il sistema di compensation del personale prevede, oltre alla retribuzione fissa, l'adozione di strumenti di remunerazione variabile collettiva, ad eccezione dei dirigenti del Gruppo che partecipano al sistema di incentivazione variabile annuale MBO (Management by Objectives). Tale sistema deve garantire un collegamento diretto tra remunerazione e risultati di performance ed è finalizzato a premiare il raggiungimento di obiettivi aziendali e individuali e alla necessità di mantenere un livello di attrattività per le risorse chiave.

La politica di remunerazione per i dirigenti con responsabilità strategiche⁵, ha lo scopo di rafforzare valori, capacità e comportamenti allineandoli alle strategie di business, attraverso il riconoscimento della responsabilità e della criticità del ruolo ricoperto, dei risultati conseguiti, della qualità dell'apporto professionale, in ottica di competitività sul mercato. El Towers considera la politica retributiva una leva fondamentale per fidelizzare e motivare le risorse chiave e per contribuire a creare valore sostenibile nel medio-lungo termine per tutti gli stakeholder. La struttura della remunerazione complessiva prevede un pacchetto bilanciato di elementi fissi e variabili, monetari e non monetari, finalizzato a rinforzare l'impegno, il contributo individuale e l'allineamento agli

⁵ Per maggiori informazioni concernenti la Politica di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione 2018 disponibile sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Remunerazione.



obiettivi strategici aziendali. Il posizionamento retributivo complessivo deve essere tale da garantire la competitività rispetto al mercato esterno e assicurare l'equità interna, anche in coerenza con i livelli di performance espressi.

Le politiche praticate per la gestione delle relazioni sindacali e industriali di El Towers sono basate su un modello di rappresentanza che risponde ad esigenze di copertura del territorio. La composizione sindacale è strutturata nella Delegazione Nazionale El Towers, che tratta tematiche di carattere nazionale relative al personale, e dalle Rappresentanze Sindacali Unitarie (RSU) regionali, le quali affrontano temi relativi alle sedi del territorio di appartenenza. Le relazioni tra il Gruppo e i propri sindacati si svolgono secondo un costante e continuativo dialogo e confronto, attraverso incontri periodici con le rappresentanze sindacali dei diversi livelli (aziendali, territoriali, nazionali). Anche per mezzo di questi incontri, il rischio di non ottimale gestione dei rapporti con le organizzazioni sindacali, con conseguente impatto sul clima aziendale e sul raggiungimento degli obiettivi aziendali, è costantemente mitigato.

La comunicazione aziendale riguardante diverse tematiche come l'organizzazione del lavoro e la sua evoluzione, l'andamento economico dell'esercizio, l'andamento del lavoro straordinario, l'evoluzione degli inquadramenti professionali, la formazione, avviene sia attraverso programmi di comunicazione ad hoc, sia attraverso comunicazioni formali.

Rispetto agli accordi di contrattazione collettiva, il Gruppo El Towers evidenzia come nel 2017 il 100% dei propri dipendenti sia coperto da contratto collettivo nazionale. Gli impiegati e i quadri di El Towers S.p.A. e Towertel S.p.A. godono infatti del CCNL "Imprese Radiotelevisive Private Multimediali e Multiplatforma", dell'applicazione dell'Accordo Integrativo Aziendale del Gruppo Mediaset e/o di specifici accordi sindacali che garantiscono tutele e trattamenti migliorativi rispetto a quelli di legge e del contratto collettivo nazionale di settore. La società EIT Radio s.r.l. è coperta dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro Metalmeccanico (Confapi). Ai Dirigenti invece si applica il CCNL per i Dirigenti di Aziende Produttrici di Beni e Servizi.

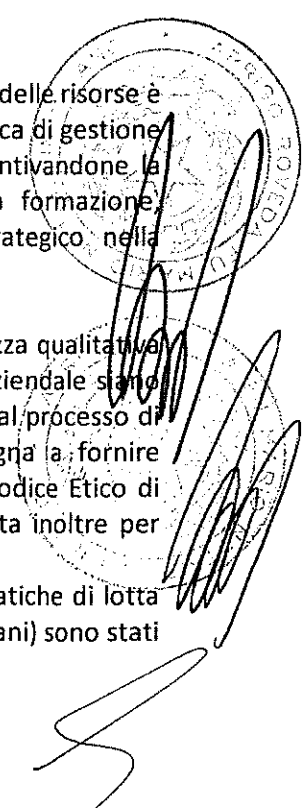
Infine, si segnala che i rapporti con il sistema confindustriale si articolano su due piani: uno territoriale, tramite Assolombarda per le tematiche afferenti la gestione dei rapporti di lavoro e per la formazione, ed uno nazionale, con Confindustria Radio TV, seguito tramite i rappresentanti del Gruppo Mediaset, per le tematiche afferenti il CCNL.

5.4. Formazione e sviluppo

Il Gruppo El Towers opera in un settore altamente specializzato, in cui la qualificazione delle risorse è fondamentale per affrontare le sfide imposte dal mercato. Per questo motivo, la politica di gestione delle risorse umane adottata dal Gruppo mira alla valorizzazione delle persone, incentivandone la crescita professionale e lo sviluppo di carriera. Infatti, El Towers attribuisce alla formazione, all'aggiornamento e alla qualificazione professionale dei lavoratori un ruolo strategico nella valorizzazione delle risorse umane per l'elevazione degli standard qualitativi aziendali.

Il processo di Enterprise Risk Management ha evidenziato come i rischi di inadeguatezza qualitativa delle risorse e di mancata coerenza tra le competenze a disposizione e la strategia aziendale siano costantemente mitigati tramite un processo di formazione strutturato, che parte già dal processo di selezione e valutazione dei candidati. All'atto dell'assunzione, El Towers si impegna a fornire un'adeguata formazione online a tutti i nuovi assunti sulle tematiche riguardanti il Codice Etico di Gruppo e il Modello Organizzativo ex D.lgs. 231/01. La stessa modalità viene utilizzata inoltre per l'Informativa sulla Privacy e in materia di salute e sicurezza dei lavoratori.

Nel 2016 i dipendenti che hanno ricevuto formazione sul Modello 231 (e relative tematiche di lotta alla corruzione) e sul Codice Etico (che richiama espressamente il rispetto dei diritti umani) sono stati



pari a 5, tra cui 4 impiegati (donne) e 1 quadro (uomo). Nel 2017, invece, 10 dipendenti hanno ricevuto la stessa formazione⁶ (pari all'1,8% del personale), di cui 7 impiegati (3 uomini e 4 donne) e 3 quadri (2 uomini e 1 donna), per un totale di 10 ore di formazione. Si segnala altresì che tale formazione è stata erogata alla totalità dei dipendenti e dei dirigenti, ivi compresi quelli che ricoprono la carica di amministratori, nel corso dei precedenti esercizi. Con l'aggiornamento del Modello 231 e del Codice Etico (per i quali si rinvia alla sezione "Etica e Integrità del business") è previsto un nuovo ciclo di formazione per tutto il personale dipendente nel corso del 2018.

Le attività formative sono state costruite a partire da analisi dei fabbisogni e sono state sviluppate identificando, insieme agli attori coinvolti, gli interventi e strumenti da utilizzare per apportare miglioramenti o cambiamenti all'organizzazione. I percorsi formativi garantiscono che il personale sia continuamente formato secondo le esigenze aziendali e secondo quanto richiesto dalle evoluzioni tecnologiche. L'obiettivo è quello di supportare la crescita individuale delle risorse, nonché di migliorare la professionalità delle persone per renderle sempre più competenti, motivate e capaci di partecipare attivamente al perseguimento degli obiettivi aziendali. In generale, le attività formative offerte da El Towers si sviluppano solitamente su 4 macro assi:

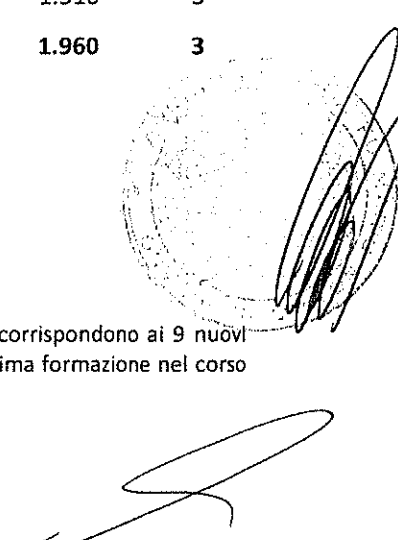
- Formazione manageriale (corsi e percorsi di sviluppo delle competenze manageriali);
- Formazione professionale (corsi di natura tecnica per l'evoluzione delle competenze specialistiche di ruolo);
- Adempimenti normativi (salute e sicurezza sul lavoro, Codice Etico, D.lgs. 231/01 e anti-corruzione, Privacy);
- Formazione linguistica (corsi di lingua individuali erogati da docenti madrelingua).

Rispetto a queste categorie di formazione, nel 2016 sono state erogate in totale 1960 ore di formazione, per una media di circa 3 ore di formazione annue per dipendente. Nel 2017, invece, si registra un netto incremento delle ore di formazione erogate. Nell'ultimo anno infatti sono 3.896 le ore di formazione di cui hanno beneficiato i dipendenti, per una media di 7 ore di formazione annua per dipendente. Va segnalato inoltre che una buona parte di queste ore di formazione sono state finanziate grazie all'adesione di El Towers ai fondi paritetici Fondimpresa e Fondirigenti.

Numero ore di formazione pro-capite medie annue nel corso dell'anno per categoria professionale (N. di ore e N. di ore medie per dipendente)

Categoria professionale	2017						2016	
	Uomini		Donne		Totale 2017		Totale 2016	
	N. di ore	Ore medie	N. di ore	Ore medie	N. di ore	Ore medie	N. di ore	Ore medie
Dirigenti	189	9	0	0	189	9	78	4
Quadri	578	11	192	21	770	12	366	6
Impiegati	1.633	4	1.304	15	2.937	6	1.516	3
Totale	2.400	5	1.496	15	3.896	7	1.960	3

⁶ I 10 dipendenti che hanno ricevuto formazione sul Modello 231 e sul Codice Etico nel 2017 corrispondono ai 9 nuovi assunti nel corso del 2017 e a un dipendente assunto a fine 2016 che ha ricevuto però la medesima formazione nel corso del 2017.



Ore di formazione erogate ai dipendenti per tipologia di training (N. di ore)

Tipologia di training	2017		2016	
	Ore di formazione per quadri e impiegati	Ore di formazione per i dirigenti	Ore di formazione totali	Ore di formazione totali
Formazione manageriale e professionale	2.856	13	2.869	980
Adempimenti normativi	851	33	884	866
Formazione linguistica	0	143	143	114
Totale	3.707	189	3.896	1.960

Per alcune figure professionali sono stati progettati specifici percorsi formativi ad hoc, legati al particolare ruolo ricoperto, volti a migliorare le competenze e a sviluppare specifiche capacità relazionali. Il 2017 ha visto pertanto l'incremento di corsi di tipo professionale ad alto livello (ad esempio "Training Alcatel Nokia Edu", in lingua inglese, somministrato dal personale di formazione Nokia University che ha coinvolto i dipendenti addetti al "NOC") e l'avvio di percorsi manageriali. Per quanto riguarda questi ultimi, si segnala, tra gli altri, il corso di "Formazione Responsabili", articolato su temi topici come la gestione del team e lo sviluppo motivazionale dei collaboratori, la leadership e delega, il problem solving, gestione del tempo.

Tali percorsi formativi rappresentano le competenze manageriali proprie di un pieno ed efficace esercizio di ruolo di "Responsabile". Sempre tra i percorsi manageriali, è stato progettato un corso ad hoc per i Buyer, al fine di fornire gli strumenti necessari per gestire con successo le trattative di acquisto, sia da un punto di vista tecnico che relazionale. Per il 2018 è prevista la continuazione dei corsi di tipo manageriale, il rafforzamento delle competenze tecniche attraverso la prosecuzione dei corsi di tipo professionale, il consolidamento delle competenze linguistiche dei dirigenti e la continuazione dei corsi in materia di adempimenti normativi. In merito a quest'ultima categoria si cita a titolo di esempio l'erogazione dei corsi: Sicurezza Generale/Specificata 81/08 per i nuovi assunti, Aggiornamenti RLS (Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza), Primo Soccorso e Antincendio, Corso di specializzazione per ASPP/RSPP. Inoltre, si prevedono interventi di: aggiornamento sulla sicurezza per tutti i dipendenti, basati su metodologie esperienziali che possano riunire in un'unica azione formativa la parte di apprendimento della normativa a quella di promozione del team building tra i partecipanti; aggiornamento D.lgs. 231/01 e Sistema di Gestione Privacy del Gruppo EIT secondo nuova normativa GDPR (Reg. UE 2016/679) per tutti i dipendenti.

Sempre rispetto alla formazione, va segnalato che nell'ambito di una logica di condivisione e ottimizzazione dei processi, è stata istituita una Commissione Bilaterale per la formazione (composta da membri del Gruppo e da rappresentanze sindacali) con il compito di: (i) monitorare i fabbisogni formativi connessi all'esigenza di mantenere livelli di professionalità adeguati all'evoluzione organizzativa e produttiva dell'azienda, (ii) formulare indicazioni in materia di progetti e mezzi di aggiornamento professionale delle risorse umane, con particolare riferimento alle evoluzioni tecnologiche e ai temi riguardanti la salute e la sicurezza sui luoghi di lavoro, (iii) promuovere, analizzare e sottoscrivere progetti e piani formativi, sia annuali che periodici, da sottoporre a Fondimpresa nell'ambito del ricorso alla formazione finanziata, (iv) effettuare periodiche analisi quali-quantitative dell'attività di formazione effettuata.

Per quanto riguarda invece la valutazione della carriera, come emerso dall'attività di Enterprise Risk management, il processo di comunicazione degli obiettivi garantisce un'adeguata gestione della politica di definizione ed assegnazione degli stessi ai diversi dipendenti e dirigenti, che viene effettuata dalla Direzione Risorse Umane e condivisa con i vertici aziendali.

Politica di recruiting

La Direzione Risorse Umane di El Towers si impegna costantemente a mantenere e curare la comunicazione e i rapporti con le varie funzioni aziendali, al fine di garantire la coerenza qualitativa degli organici con le esigenze organizzative dell'azienda e di rilevare il fabbisogno di assunzione.

È la stessa Direzione che identifica ricerca e seleziona le candidature più idonee dal punto di vista delle competenze tecnico-professionali e soft skills, privilegiando la mobilità interna al Gruppo El Towers in primis e, successivamente, al Gruppo Mediaset nel suo complesso. Qualora il profilo ricercato non fosse disponibile internamente, la ricerca avviene sul mercato esterno al fine di garantire l'adeguatezza qualitativa delle risorse impiegate. La valutazione dei candidati prevede il coinvolgimento di diversi soggetti aziendali, al fine di garantire una valutazione il più possibile imparziale e corretta dei candidati stessi, e ricercare quelle capacità chiave che l'azienda considera fattore di successo per il conseguimento degli obiettivi aziendali. La Direzione Risorse Umane collabora con le funzioni richiedenti per assicurare ai dipendenti neo assunti un efficace avvio dell'attività lavorativa nel Gruppo presidiando tutte le fasi del processo di inserimento della risorsa, tra cui l'attivazione del piano di accoglienza e inserimento, il tutoring e coaching, e la valutazione di fine prova o inserimento.

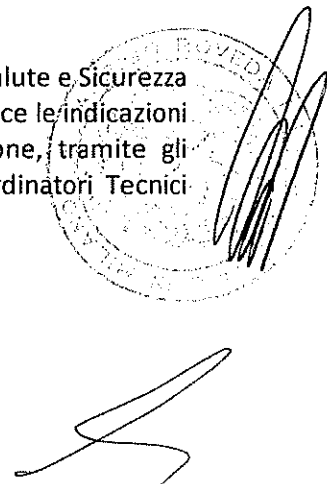
5.5. Salute e sicurezza dei lavoratori

Data la natura tecnica delle principali attività del business, il Gruppo El Towers riconosce grande importanza alla prevenzione e alla tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori. Per tale ragione, il Gruppo si impegna a promuovere iniziative volte a salvaguardare la sicurezza dei propri dipendenti, minimizzando i rischi e le cause che possano comprometterne la salute. Come sancito nel Codice Etico, El Towers riconosce la rilevanza e la centralità della salute delle persone e della sicurezza dei luoghi di lavoro, intese non solo quali diritti fondamentali dei lavoratori, ma anche come condizioni indispensabili per il migliore svolgimento della prestazione lavorativa. Il Gruppo deplora ogni comportamento o attività che possa comportare sfruttamento, discriminazione o degradazione del lavoratore e si impegna a perseguire il continuo miglioramento dei propri standard di sicurezza, prevenzione e protezione sui luoghi di lavoro.

A supporto dell'impegno su questi temi, El Towers consente e prevede che la totalità dei propri lavoratori siano rappresentati attraverso i "Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza" (RLS), che interagiscono con il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione (RSPP) e gli Specialisti della Sicurezza (figure assimilabili agli Addetti del Servizio Prevenzione e Protezione ASPP). I Rappresentati sono eletti direttamente dai lavoratori e svolgono una funzione di rappresentanza unitaria: infatti, il Gruppo ha previsto RLS sia nella sede centrale di Lissone che nelle varie sedi territoriali. Tutte queste figure interne assicurano un accurato rispetto delle normative vigenti in materia, ed una grande attenzione alla compliance con il D.lgs. 81/08 e agli aspetti legati alla Modello Organizzativo ex D.lgs. 231/01.

A supporto delle attività in ambito, El Towers adotta un Sistema di Gestione per la Salute e Sicurezza dei Lavoratori sui luoghi di Lavoro (SGSL), utilizzato dal Gruppo Mediaset, che recepisce le indicazioni della certificazione OHSAS 18001:2007. L'Ufficio Servizio Prevenzione e Protezione, tramite gli addetti nella sede centrale ed in coordinamento con i Direttori di Area ed i Coordinatori Tecnici Regionali, presidia e svolge le seguenti attività:

- Valutazione dei rischi;
- Politiche di riduzione del rischio e piani d'azione conseguenti;



- Gestione del rischio residuo;
- Definizione ed applicazione dei protocolli di sorveglianza sanitaria;
- Misure e dotazioni di equipaggiamento di protezione collettiva e personale;
- Controllo e revisione.

Come emerso dal processo di Enterprise Risk Management la funzione RSPP, con il supporto della Direzione Affari Legali, svolge un costante monitoraggio della normativa in materia di salute e sicurezza sul lavoro. Nonostante il livello di rischio sia vincolato alle specificità strutturali del business di El Towers (es. numerosità elevata delle postazioni e distribuzione su tutto il territorio nazionale), il processo di ERM ha evidenziato un buon presidio a tali tipologie di rischio.

El Towers, inoltre, rivolge particolare attenzione alla formazione specifica in materia, tramite uno specifico piano di formazione sulla tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori, che nel 2017 ha previsto 737 ore formazione con 106 partecipazioni.

Con riferimento alla situazione infortuni, durante l'anno 2017 si sono registrati 8 infortuni in totale, tutti di lieve entità, di cui 5 avvenuti sul luogo di lavoro e 3 in itinere. Non si riscontrano invece casi di malattie professionali dato che all'interno delle attività operative del Gruppo non risultano operatori coinvolti in attività a rischio specifico. Il personale che svolge mansioni che richiedono accesso a postazioni in aree rurali è dotato di uno specifico ed adeguato livello di equipaggiamento. Tramite il presidio della sorveglianza sanitaria, l'adeguata informazione, formazione e addestramento, l'osservanza delle corrette procedure e la fornitura di opportuni Dispositivi di Protezione Individuale (DPI), El Towers ritiene che i rischi residui in ambito siano governati, accettabili e tali da non presentare elevati rischi di incidente o malattia.

Numero di infortuni e indicatori sulla Salute e Sicurezza dei lavoratori del Gruppo El Towers⁷

Infortuni e Indicatori su Salute e Sicurezza	2017			2016		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
Infortuni (Nr.)	8	0	8	6	1	7
<i>Di cui sul luogo di lavoro (Nr.)</i>	5	0	5	3	1	4
<i>Di cui in itinere (Nr.)</i>	3	0	3	3	0	3
Casi di malattia professionale (Nr.)	0	0	0	0	0	0
Indice di Gravità (Lost Day Rate LDR)⁸	56,5	-	46,2	n.d.	n.d.	n.d.
Indice di Frequenza/Tasso di infortunio (Injury Rate IR)⁹	2,2	-	1,8	n.d.	n.d.	n.d.
Tasso di malattia professionale (Occupational Disease Rate ODR)¹⁰	-	-	-	n.d.	n.d.	n.d.
Tasso di assenteismo (Absentee Rate AR)¹¹ (%)	4%	5%	4%	n.d.	n.d.	n.d.

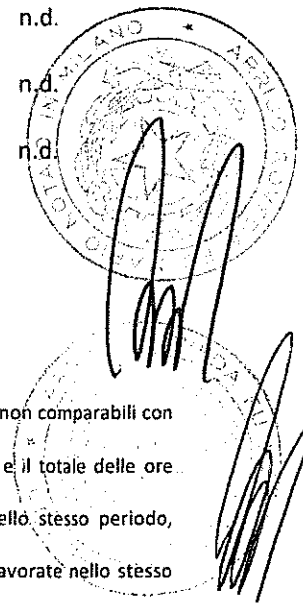
⁷ Nella presente tabella non vengono riportati gli indicatori sulla Salute e Sicurezza relativi all'esercizio 2016 in quanto non comparabili con quelli dell'esercizio 2017 a fronte di cambiamenti nel sistema di rilevazione presenze avvenuti nel corso del 2016.

⁸ L'indice di Gravità rappresenta il rapporto tra il numero dei giorni persi per infortunio e/o malattia professionale e il totale delle ore lavorabili nello stesso periodo, moltiplicato per 200.000 (Fonte: *GRI Standards 2016*).

⁹ L'indice di Frequenza rappresenta il rapporto tra il numero totale di infortuni e il totale delle ore lavorate nello stesso periodo, moltiplicato per 200.000 (Fonte: *GRI Standards 2016*).

¹⁰ Il Tasso di malattia professionale rappresenta il rapporto tra il numero di casi di malattia professionale e le ore lavorate nello stesso periodo, moltiplicato per 200.000 (Fonte: *GRI Standards 2016*).

¹¹ Il Tasso di assenteismo rappresenta la percentuale di giorni di assenza totali sul numero di giorni lavorabili nello stesso periodo (Fonte: *GRI Standards 2016*).



6. Responsabilità Ambientale

6.1. Gestione dell'impatto ambientale

Il Gruppo El Towers si ispira al rispetto e alla salvaguardia dell'ambiente e del territorio, quali fattori chiave di ogni attività imprenditoriale eticamente responsabile. In tal senso, El Towers è impegnata a svolgere le proprie attività nel rispetto delle disposizioni legislative e con attenzione costante all'informazione e alla collaborazione con le autorità e le comunità locali.

Come emerso dalle attività di Enterprise Risk Management, il rischio di incorrere in sanzioni o provvedimenti per il mancato rispetto delle normative vigenti in materia ambientale (emissioni elettromagnetiche e/o acustiche, tutela ambientale, ubicazione delle postazioni, urbanistica) è costantemente mitigato dall'attività di monitoraggio svolta, in modo congiunto, dai responsabili della progettazione della rete e dalla Direzione Affari Legali. Anche se l'attività di progettazione rappresenta uno dei processi più strategici per il corretto presidio del rischio ambientale, il supporto specialistico della Direzione Affari Legali ha un ruolo centrale nella mitigazione di tale tipologia di rischio, con particolare riferimento all'eventuale superamento dei limiti, stabili per legge, dei campi elettromagnetici (generati dall'emissione delle frequenze da parte dei clienti del Gruppo) e dell'inquinamento acustico.

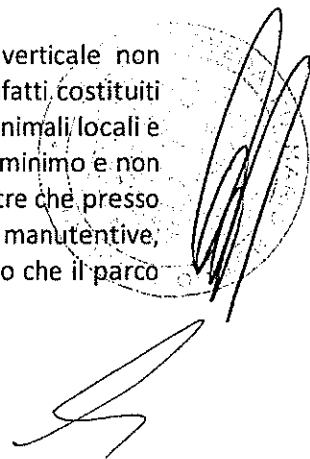
Anche rispetto a questa tematica, il Codice Etico e il Modello Organizzativo ex D.lgs. 231/01 dettano i principi generali volti al rispetto dell'ambiente e disposizioni finalizzate alla prevenzione del rischio di illeciti. Inoltre, apposite Linee Guida Organizzative disciplinano il processo e i presidi organizzativi in ambito.

Impatto sul territorio

El Towers si impegna nella tutela ambientale durante tutta la fase di costruzione delle nuove infrastrutture, che viene eseguita nel rispetto delle numerose normative vigenti sulla salvaguardia del territorio. In ogni caso, qualsiasi nuova edificazione di infrastrutture per le telecomunicazioni genera, per quanto magari mitigato, un impatto sul territorio locale. Un aspetto chiave di questo impatto è rappresentato dalle opere edili, che includono lo scavo del terreno per la realizzazione delle opere murarie, del plinto di fondazione e della platea di sostegno delle torri. Tale scavo è limitato al solo necessario, sia per questioni meramente economiche che per la generale difficoltà di operare in ambienti montani o in prossimità di alture e crinali, dove le infrastrutture del Gruppo sono generalmente collocate. Nel caso in cui il territorio sia soggetto, ad esempio, a vincolo idrogeologico, l'infrastruttura non può essere edificata prima di aver ottenuto tale svincolo e, in certi casi, viene prescritta una regimentazione delle acque per favorire un corretto deflusso delle stesse.

In ogni caso il Gruppo, quando coinvolto dalle Pubbliche Amministrazioni locali, partecipa sempre attivamente ai piani di risanamento ambientale e ai piani di governo del territorio, cercando di contribuire alla pianificazione urbanistica di settore. E' interesse infatti di tutti gli operatori che la pianificazione delle infrastrutture presenti o da installare nel territorio venga condivisa.

Riguardo l'ecosistema e la biodiversità, la costruzione di una nuova infrastruttura verticale non comporta nessuna introduzione di specie invasive (in quanto le postazioni sono manufatti costituiti prevalentemente da acciaio e calcestruzzo), non determina una riduzione delle specie animali locali e non altera l'habitat naturale o i processi ecologici (in quanto lo spazio fisico utilizzato è minimo e non altera né lo spazio disponibile a terra né muta la disponibilità di cielo). Si sottolinea inoltre che presso le infrastrutture non è prevista la presenza dell'uomo se non per le sporadiche attività manutentive, pertanto è assente ogni eventuale impatto ambientale dovuto alle attività umane. Dato che il parco



impianti di E! Towers è distribuito sull'intero territorio nazionale, è frequente che alcuni siti trasmissivi siano installati in prossimità di aree protette o soggette a vincoli di natura ambientale. Per questo motivo, il Gruppo pone particolare attenzione ad operare nel rispetto delle disposizioni che tutelano il territorio, limitando e mitigando l'impatto sull'ecosistema e sulla biodiversità, secondo le disposizioni impartite dalle Pubbliche Amministrazioni preposte. A questo proposito, ogni nuova costruzione e manutenzione straordinaria in area protetta viene realizzata solo dopo aver richiesto ed ottenuto ogni eventuale nulla osta e le dovute autorizzazioni da parte delle autorità competenti.

Infine, va segnalato che la specifica attività di business del Gruppo non comporta né elevati consumi di acqua, né deterioramento delle risorse idriche. Tuttavia, si segnala che nel 2017 i consumi idrici totali del Gruppo sono stati pari a circa 13.000 m³ (pari a circa 23 m³ per dipendente), dovuti esclusivamente a normali usi sanitari e al condizionamento degli uffici nelle sedi regionali.

Impatto visivo e paesaggistico

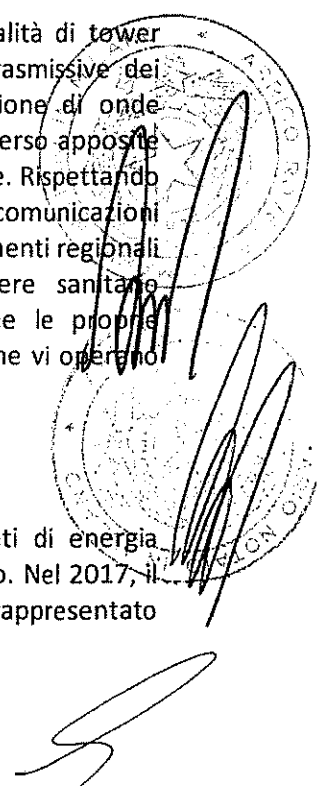
Rispetto all'impatto visivo delle infrastrutture, il Gruppo opera nella piena osservanza della normativa vigente, e si adopera per eliminare eventuali difformità pregresse, ereditate da operazioni di acquisizione di postazioni realizzate da terzi. Il Gruppo si impegna per quanto possibile a contenere l'impatto visivo e paesaggistico delle infrastrutture, considerando che un'adeguata copertura del segnale richiede un'altezza minima delle infrastrutture di trasmissione, e che la dimensione e l'altezza delle torri sono determinate dalla necessità radioelettrica che impone la visibilità del territorio oggetto del servizio di copertura e, di conseguenza, della necessità che gli elementi verticali siano visibili dagli utenti. Ciò nonostante, in alcuni casi viene richiesto dalle Pubbliche Amministrazioni la mitigazione di tali infrastrutture, procedendo con una colorazione diversa delle torri (verde o azzurro) dal naturale color grigio della zincatura dell'acciaio. Parallelamente, occorre evidenziare che in alcuni casi l'ente preposto alla navigazione aerea impone colorazioni bianco-rosse per consentire ai velivoli la facile identificazione delle infrastrutture e tale richiesta, quando imposta, è imperativa. Per quanto riguarda invece i manufatti a terra, generalmente le autorità preposte richiedono di uniformarsi allo standard presente in loco: in alcuni casi la mitigazione non viene richiesta, mentre in altri casi le autorità locali richiedono rivestimenti in pietra o legno, piuttosto che l'utilizzo di flora autoctona. In ogni caso, il Gruppo si impegna per quanto possibile a rispettare tali richieste.

Impatto elettromagnetico

Rispetto al tema specifico dell'elettromagnetismo, E! Towers fa rilevare che in qualità di tower operator, ossia di soggetto che fornisce la mera ospitalità delle apparecchiature trasmissive dei propri clienti presso le postazioni, non è in alcun modo responsabile dell'emissione di onde elettromagnetiche. Alla luce di ciò, E! Towers richiede ai propri clienti, anche attraverso apposite clausole contrattuali, l'impegno al rispetto della normativa di settore e relative manleve. Rispettando la normativa nazionale per l'edificazione e la conservazione delle infrastrutture per comunicazioni elettroniche (D.lgs. 259/03), la specifica normativa di riferimento (L. 36/01) e i regolamenti regionali e comunali, E! Towers pone particolare attenzione alle tematiche di carattere sanitario preoccupandosi comunque, per quanto rientrante nella propria competenza, che le proprie postazioni non abbiano impatti negativi sulla salute e sulla sicurezza dei lavoratori che vi operano nello svolgimento delle attività di installazione e/o manutenzione.

6.2. Consumi energetici ed emissioni

Il Gruppo E! Towers, nello svolgimento della propria attività, utilizza diverse fonti di energia all'interno della propria organizzazione, in particolare gas naturale, elettricità e gasolio. Nel 2017, il Gruppo ha consumato complessivamente circa 326 TJ di energia, di cui circa l'88% è rappresentato



dall'energia elettrica acquistata per gli uffici e le sedi regionali, nonché per il corretto funzionamento degli impianti di trasmissione. In tutte le sedi l'energia elettrica è utilizzata per l'illuminazione, sia interna che esterna, oltre che per l'alimentazione delle apparecchiature d'ufficio e dei centri di controllo rete regionali (per le sedi di Venezia e Bari) e centrale (per la sede di Lissone). In alcune sedi l'elettricità viene utilizzata anche per alimentare gli split di riscaldamento e raffreddamento dei locali, e per l'alimentazione dei data center. Ciò nonostante, la maggior parte dei consumi elettrici (circa il 92%) avviene nelle postazioni che ospitano impianti trasmissivi, dove una quota del consumo elettrico è dovuta anche ai sistemi di condizionamento di alcuni locali adibiti al ricovero degli apparati e al riscaldamento di alcune antenne in alta montagna.

Il gas naturale, che costituisce circa il 4% del consumo energetico totale nel 2017 (in diminuzione di circa l'8% rispetto ai consumi del 2016), viene impiegato in alcune sedi regionali per il solo riscaldamento degli uffici, laboratori e magazzini. Unicamente nelle due sedi di Lissone vi è anche un consumo relativo alle due cucine afferenti alla mensa aziendale. Il gasolio invece, che rappresenta circa l'8% dei consumi, viene utilizzato sia presso alcune postazioni degli impianti di trasmissione e alcune sedi (per alimentare i gruppi elettrogeni di emergenza nei casi in cui la fornitura elettrica subisca delle interruzioni), sia per l'autotrazione della flotta auto del Gruppo. Rispetto alla flotta auto, vi è un consumo di gasolio dovuto ai 37 furgoni attrezzati di proprietà, utilizzati per il controllo della qualità del segnale televisivo sul territorio, e alle 7 vetture di proprietà utilizzate per fini commerciali dallo staff presso i clienti. Una quota maggiore di consumi è dovuta invece alle 201 vetture in noleggio a lungo termine, utilizzate sia dai dirigenti, sia dai dipendenti per gli spostamenti tra i siti di trasmissione per svolgere le manutenzioni, i ripristini, le attivazioni e le installazioni.

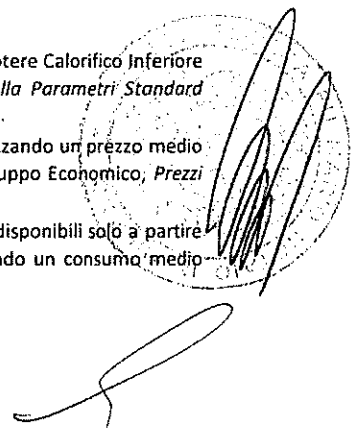
Consumi energetici interni al Gruppo EIT Towers¹² (GJ)

Tipologia di consumo	2017			2016		Variazione %
	Uffici e sedi regionali	Impianti trasmissivi	Flotta auto	Totale 2017	Totale 2016	
Gas naturale	379.763 m ³ (13.343 GJ)	-	-	379.763 m ³ (13.343 GJ)	412.312 m ³ (14.486 GJ)	-8%
Gasolio ¹³	-	80.655 litri (2.896 GJ)	650.683 litri (23.366 GJ)	731.339 litri (26.262 GJ)	628.651 litri (22.575 GJ)	16%
Energia Elettrica ¹⁴	6.481 MWh (23.331 GJ)	73.114 MWh (263.211 GJ)	-	79.595 MWh (286.542 GJ)	76.403 MWh (275.051 GJ)	4%
Totale	36.674 GJ	266.107 GJ	23.366 GJ	326.147 GJ	312.112 GJ	4%

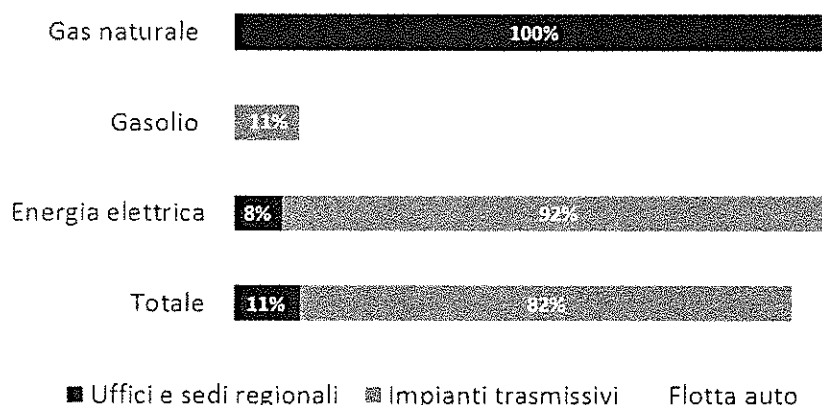
¹² Potere Calorifico Inferiore del gas naturale pari a 0,035 GJ/m³, densità media del gasolio pari a 0,837 kg/litro, Potere Calorifico Inferiore del gasolio pari a 42,87 GJ/ton (Fonti: Ministero Dell'Ambiente e della tutela del Territorio e del Mare, *Tabella Parametri Standard Nazionali*, 2017; Department for Environment, Food & Rural Affairs, *Conversion factors 2017 - Condensed set*, 2017).

¹³ Il consumo di gasolio è stato stimato tramite la voce di spesa in bilancio per gasolio per gruppi elettrogeni, utilizzando un prezzo medio annuale del gasolio per l'Italia pari a 1,38 €/litro per il 2017 e 1,28 €/litro per il 2016 (Fonte: Ministero dello Sviluppo Economico, *Prezzi Medi Nazionali Annuali*, 2017).

¹⁴ I consumi di energia elettrica effettivi della società EIT Radio s.r.l., a causa della sua recente costituzione, sono disponibili solo a partire dal mese di luglio 2017. I consumi del semestre precedente (gennaio – giugno 2017) sono stati calcolati stimando un consumo medio mensile rispetto ai consumi del semestre luglio – dicembre 2017.



Quote percentuali dei consumi energetici del Gruppo EI Towers per tipologia di combustibile e uso finale, anno 2017



Durante il 2017, le attività del Gruppo hanno generato emissioni di gas a effetto serra dovute ai consumi energetici diretti (gas naturale e gasolio) e indiretti (energia elettrica) del Gruppo stesso. In particolare, una quota maggiore di emissioni di gas a effetto serra è rappresentata dalle Emissioni di Scope 2, per le quali EI Towers è indirettamente responsabile, poiché derivanti dalla fornitura elettrica acquistata dall'esterno. Queste emissioni sono dovute anche al fatto che, nel suo complesso, EI Towers soddisfa il proprio fabbisogno elettrico acquistando energia elettrica dalla rete e non vi sono, internamente al Gruppo, impianti di produzione energetica da fonti rinnovabili. Invece, le Emissioni dirette di Scope 1, generate direttamente all'interno del Gruppo a causa dell'utilizzo di combustibili per il riscaldamento dei locali, i gruppi elettrogeni di emergenza e la flotta auto, rappresentano una quota minore.

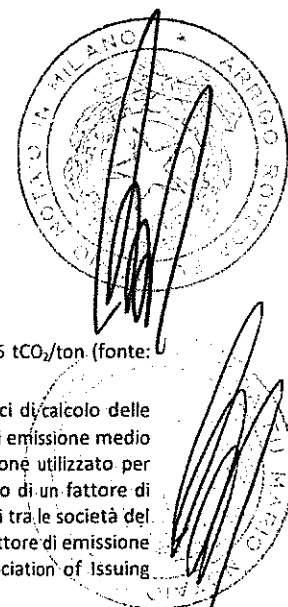
Emissioni di emissioni di gas a effetto serra (ton di CO₂) del Gruppo EI Towers¹⁵ (ton CO₂)

Tipologia	Causa	2017	2016	Variazione %
Emissioni Scope 1 ¹⁶ (ton CO ₂)	Consumi di gas naturale e gasolio	2.678	2.471	8%
Emissioni Scope 2 ¹⁷ (ton CO ₂)	Consumi di energia elettrica			
	Approccio Location-based	29.848	28.651	4%
Approccio Market-based	37.012	35.527		

¹⁵ Per il calcolo delle emissioni dello Scope 1 e Scope 2 sono state considerate solo le emissioni CO₂.

¹⁶ Coefficiente di emissione del gas naturale pari a 0,001964 tCO₂/m³, coefficiente di emissione del gasolio pari a 3,155 tCO₂/ton (fonte: Ministero Dell'Ambiente e della tutela del Territorio e del Mare, *Tabella Parametri Standard Nazionali*, 2017).

¹⁷ Lo standard di rendicontazione utilizzato (GRI Sustainability Reporting Standards 2016) prevede due diversi approcci di calcolo delle emissioni di Scope 2: "Location-based" e "Market-based". L'approccio "Location-based" prevede l'utilizzo di un fattore di emissione medio nazionale relativo allo specifico mix energetico nazionale per la produzione di energia elettrica (coefficiente di emissione utilizzato per l'Italia pari a 375 gCO₂/kWh, Fonte: Terna, *Confronti Internazionali* 2015). L'approccio "Market-based" prevede l'utilizzo di un fattore di emissione definito su base contrattuale con il fornitore di energia elettrica. Vista l'assenza di specifici accordi contrattuali tra le società del Gruppo ed il fornitore di energia elettrica (es. acquisto di Garanzie di Origine), per questo approccio è stato utilizzato il fattore di emissione relativo ai "residual mix" nazionale (coefficiente di emissione utilizzato per l'Italia pari a 465 gCO₂/kWh, Fonte: Association of Issuing Bodies, *European Residual Mixes* 2016, 2016).



Si segnala che negli ultimi anni sono stati effettuati alcuni interventi impiantistici volti anche alla riduzione dei consumi energetici presso la sede regionale di Ascoli Piceno, in cui è stato ottimizzato l'uso degli spazi dedicati agli uffici e alle parti comuni, e l'obsoleto impianto di riscaldamento a gas è stato sostituito con split più efficienti in grado di erogare sia caldo sia freddo. Tali iniziative di efficientamento energetico hanno consentito, durante i dodici mesi successivi all'installazione del nuovo impianto (dal 1/10/2016 al 30/09/2017), la riduzione dei consumi energetici nella sede di Ascoli Piceno del 43% rispetto ad un periodo medio di riferimento antecedente l'installazione del nuovo impianto (dal 1/1/2014 al 31/12/2014), tenuto conto dei minori consumi elettrici (-11%) e della chiusura totale del contratto di fornitura del gas da settembre 2016.

Analoghi interventi di efficientamento energetico di significativa importanza sono stati avviati presso la sede regionale di Firenze, con l'obiettivo di ultimarsi nell'aprile 2018. Risulta invece difficile, data l'entità del business, implementare iniziative di risparmio energetico presso i siti trasmissivi, poiché il corretto funzionamento delle postazioni per la trasmissione del segnale presuppone un determinato livello di approvvigionamento energetico.

Risparmi energetici ottenuti presso la sede regionale di Ascoli Piceno, durante i dodici mesi dal 1/10/2016 al 30/09/17 rispetto al periodo medio di riferimento (GJ)

Tipologia di consumo	Consumi 1/10/2016 – 30/09/2017	Consumi periodo di riferimento 1/1/2014 – 31/12/2014	Risparmio %
Gas naturale	-	27.403 m ³ (959 GJ)	-100%
Energia elettrica	430 MWh (1.549 GJ)	486 MWh (1.748 GJ)	-11%
Totale (GJ)	1.549 GJ	2.707 GJ	-43%

6.3. Gestione dei rifiuti

El Towers pone molta attenzione al corretto smaltimento dei rifiuti, monitorando costantemente tale attività tramite un efficiente processo di gestione conforme alla normativa vigente (D.lgs. 152/06). Tutti i rifiuti delle attività operative (come ad esempio quelli prodotti dalle fasi di cantiere o dalle fasi di esercizio/dismissione degli impianti) risultano prodotti dalle Unità Locali, che comprendono tutte le sedi regionali del Gruppo e la sede centrale di Lissone. Lo smaltimento di tali rifiuti, che vengono regolarmente dichiarati presso le relative Camere di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura (CCIAA), avviene nel rispetto delle vigenti disposizioni e presso i siti autorizzati.

I rifiuti prodotti vengono raccolti per essere avviati alle operazioni di smaltimento, secondo le modalità e le tempistiche previste dalla normativa, in ottica di deposito temporaneo nel luogo in cui sono direttamente "prodotti". Tale deposito temporaneo, consistente nel raggruppamento dei rifiuti nel luogo di produzione, viene effettuato prima del ritiro del trasportatore/smaltitore, e può essere effettuato senza la necessità o l'obbligo di alcun titolo autorizzativo. Per ogni rifiuto prodotto viene effettuata un'operazione di carico su apposito registro, con compilazione del formulario previsto; adeguatamente firmato dell'avvenuta corretta dismissione del rifiuto. Per queste operazioni, El Towers si avvale di una piattaforma telematica (ECOSWEB) per gestire gli obblighi e gli adempimenti previsti (registri, formulari, controllo della validità delle autorizzazioni per i trasportatori e per i centri di destino). Inoltre, tutti i direttori di area vigilano costantemente sul rispetto degli obblighi di legge imposti al fornitore in tema di smaltimento dei rifiuti, con particolare attenzione ai rifiuti pericolosi per l'ambiente. Il Gruppo si avvale di fornitori specializzati e muniti delle autorizzazioni di settore.

Data l'attività di business, El Towers produce diverse di tipologie di rifiuti come imballaggi in materiali misti, imballaggi in legno, materiali filtranti, plastica, carta e cartone, legno, ferro, toner stampanti, batterie, cavi, apparecchiature fuori uso (come computer e monitor), oli esausti per motori, per ingranaggi e per lubrificazione. Nel 2017 si è registrato un netto calo dei rifiuti prodotti, pari a circa 87 tonnellate (di cui circa 16 tonnellate costituiti da rifiuti pericolosi e circa 71 tonnellate da rifiuti non pericolosi), smaltiti tutti in apposite discariche. Tale diminuzione è dovuta principalmente ad un consistente svuotamento dei magazzini regionali in termini di apparati obsoleti e/o fuori uso, dismessi in tempi successivi dalla rete (postazioni) ed avviati, nell'anno 2016, alla rottamazione.

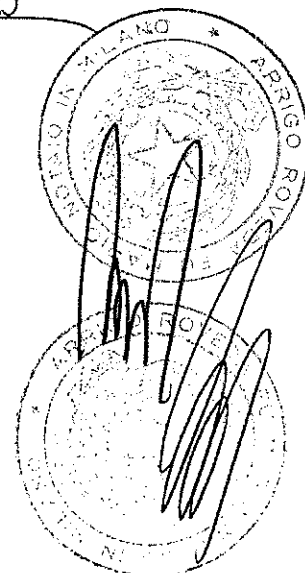
I rifiuti pericolosi rappresentano nel 2017 il 18% del totale e sono composti da batterie, oli per motori, per ingranaggi e per lubrificazione. Tutti i rifiuti pericolosi vengono trasportati al di fuori del Gruppo per il corretto smaltimento in discarica, nelle modalità previste dal sistema di gestione. Per il trasporto su strada di merci pericolose, El Towers rispetta le regole dettate dall'accordo Europeo per il trasporto di merci pericolose su strada (ADR), garantendo gli adempimenti previsti come l'idonea identificazione dell'imballaggio, la segregazione rispetto ad altri rifiuti, il controllo del trasportatore in merito alle autorizzazioni previste (sia per il mezzo di trasporto che per l'addetto alla guida, nonché per le dotazioni di sicurezza che devono essere disponibili sul mezzo stesso).

Scomposizione dei rifiuti prodotti dal Gruppo El Towers in pericolosi e non pericolosi (tonnellate)

Peso dei rifiuti prodotti (tonnellate)	2017	2016
Rifiuti totali	87	259
<i>di cui pericolosi</i>	16	19
<i>di cui non pericolosi</i>	71	240

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Alberto Giussani)

A. Giussani

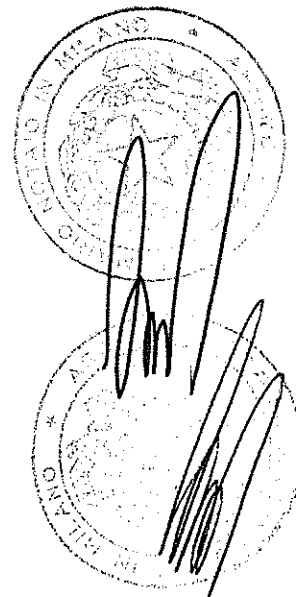


GRI Content Index

Nella seguente tabella sono presentate le tematiche di sostenibilità reputate materiali per il Gruppo El Towers, correlate a Topic definiti dai "GRI Sustainability Reporting Standards", che sono stati rendicontati all'interno di questo documento. Per tali tematiche, nella colonna "Perimetro delle tematiche materiali" sono riportati i soggetti che possono generare un impatto rispetto ad ogni tematica, sia internamente che esternamente al Gruppo. Inoltre, nella colonna "Tipologia di impatto" viene anche indicato il ruolo di El Towers in relazione all'impatto generato rispetto ad ogni tematica materiale.

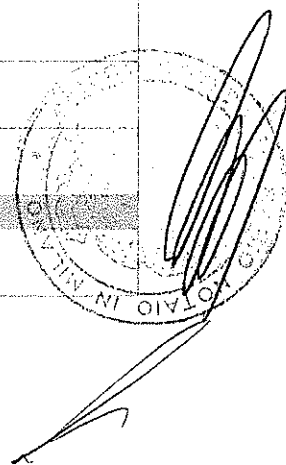
Tematiche materiali per El Towers	Topic GRI Standards correlati	Perimetro delle tematiche materiali	Tipologia di impatto
Etica e Integrità di business	- Comportamento anti-competitivo	Gruppo El Towers	Causato dal Gruppo
Compliance	- Compliance ambientale - Compliance socio-economica	Gruppo El Towers	Causato dal Gruppo
Evoluzione normativa	n.a.	Gruppo El Towers PA, enti governativi e di controllo Clienti	Connesso alle attività del Gruppo
Anti-corrruzione	- Anti-corrruzione	Gruppo El Towers; Fornitori, appaltatori e business partner	Causato dal Gruppo e connesso alle attività del Gruppo
Performance economica	- Performance economica	Gruppo El Towers Investitori, azionisti e comunità finanziaria	Causato dal Gruppo
Impatti economici indiretti	- Impatti economici indiretti	Gruppo El Towers Comunità locali e collettività	Connesso alle attività del Gruppo
Impatto ambientale, biodiversità e ecosistema	- Biodiversità	Gruppo El Towers Comunità locali e collettività	Connesso alle attività del Gruppo
Energia	- Energia	Gruppo El Towers	Connesso alle attività del Gruppo
Emissioni in atmosfera e climate change	- Emissioni	Gruppo El Towers	Connesso alle attività del Gruppo
Impatto elettromagnetico	- Compliance ambientale - Salute e sicurezza del consumatore	El Towers S.p.A. Towertel S.p.A. EIT Radio s.r.l. PA, enti governativi e di controllo Clienti Comunità locali e collettività	Connesso alle attività del Gruppo
Rifiuti	- Scarichi e rifiuti	Gruppo El Towers Comunità locali e collettività	Connesso alle attività del Gruppo
Pratiche di approvvigionamento	- Pratiche di approvvigionamento - Valutazione dei fornitori secondo criteri sociali	Gruppo El Towers Fornitori, appaltatori e business partner	Causato dal Gruppo e connesso alle attività del Gruppo
Rapporti con le Comunità locali	- Comunità locali	Gruppo El Towers Comunità locali e collettività	Contributo del Gruppo
Diritti umani	- Valutazione sulla tutela dei diritti umani	Gruppo El Towers Fornitori, appaltatori e	Connesso alle attività del Gruppo

		business partner	
Gestione e sviluppo delle risorse umane	- Occupazione	Gruppo EY Towers	Causato dal Gruppo
	- Formazione e istruzione		
Welfare aziendale	- Occupazione	Gruppo EY Towers	Causato dal Gruppo
Diversità e inclusione sociale	- Diversità e pari opportunità	Gruppo EY Towers	Causato dal Gruppo
	- Non discriminazione		
	- Libertà di associazione e contrattazione collettiva	Gruppo EY Towers	Causato dal Gruppo
Salute e Sicurezza	- Salute e sicurezza sul lavoro	Gruppo EY Towers Fornitori, appaltatori e business partner	Causato dal Gruppo e connesso alle attività del Gruppo
Qualità e sicurezza del servizio	n.a.	Gruppo EY Towers Clienti	Causato dal Gruppo
Innovazione tecnologica	n.a.	Nettrotter s.r.l. Scuola, Università e centri di ricerca	Contributo del Gruppo
Rapporto con i clienti	n.a.	Gruppo EY Towers Clienti	Causato dal Gruppo
Tutela della privacy	- Privacy del cliente	Gruppo EY Towers	Causato dal Gruppo

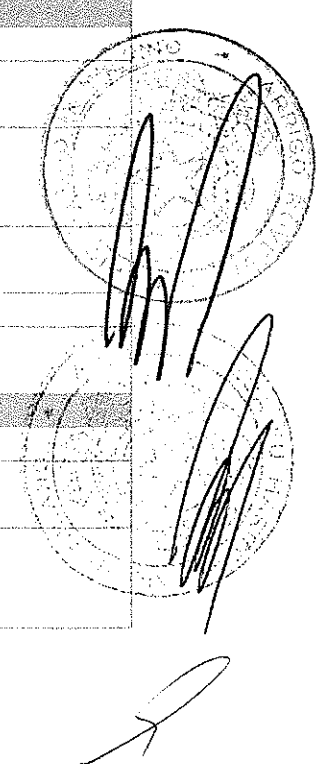


Di seguito è presentata la tabella in cui sono riportati, in conformità con i “GRI Sustainability Reporting Standards” secondo l’opzione Core, gli indicatori di performance. Ogni indicatore è provvisto del riferimento alla sezione del Bilancio di Sostenibilità in cui l’indicatore può essere trovato o ad altre fonti disponibili pubblicamente a cui fare riferimento.

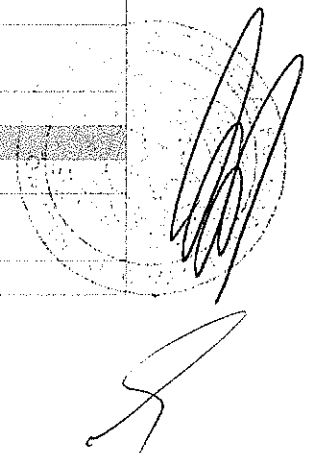
GRI-Standards		Pagina	Note
GRI 102: GENERAL STANDARD DISCLOSURE			
Profilo dell’Organizzazione			
102-1	Nome dell’Organizzazione	15	
102-2	Attività, marchi, prodotti e servizi	15-19	
102-3	Sede principale dell’Organizzazione	15	
102-4	Paesi di operatività	15	
102-5	Assetto proprietario e forma legale	15	
102-6	Mercati serviti	15-17	
102-7	Dimensione dell’Organizzazione	15,16,36,49	
102-8	Informazioni sui dipendenti e altri collaboratori	49	
102-9	Catena di fornitura	46,47	
102-10	Cambiamenti significativi dell’Organizzazione e della sua catena di fornitura	6,7,15	
102-11	Applicazione del principio o approccio prudenziale	30,31	
102-12	Iniziative esterne	11,22,23	
102-13	Appartenenza ad associazioni di categoria e organizzazioni	22	
Strategia			
102-14	Dichiarazione degli Amministratori Delegati	5	
102-15	Principali impatti, rischi e opportunità	30,31	
Etica ed integrità			
102-16	Valori, principi, standard e norme di comportamento	9,32-34	
Governance			
102-18	Struttura di governo societario	24-28	
Stakeholder Engagement			
102-40	Elenco degli stakeholder dell’Organizzazione	10	
102-41	Dipendenti coperti da accordo di contrattazione collettiva	54	
102-42	Identificazione e selezione degli stakeholder dell’Organizzazione	10	
102-43	Approccio al coinvolgimento degli stakeholder	10,11	
102-44	Temi rilevanti emersi dal coinvolgimento degli stakeholder	12,13	
Processo di rendicontazione			
102-45	Entità incluse nel Bilancio consolidato dell’Organizzazione	6,7,16,17	



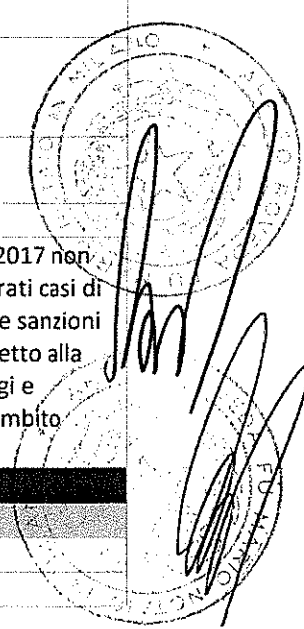
102-46	Definizione dei contenuti del Bilancio e del perimetro	6,7,12,13,67,68	
102-47	Elenco degli aspetti materiali	13	
102-48	Variazioni delle informazioni già rendicontate e motivazioni		Questo documento rappresenta il primo Bilancio di Sostenibilità del Gruppo El Towers.
102-49	Cambiamenti significativi rispetto alla rendicontazione precedente		Questo documento rappresenta il primo Bilancio di Sostenibilità del Gruppo El Towers.
102-50	Periodo di rendicontazione	6,7	
102-51	Data del precedente Report		Questo documento rappresenta il primo Bilancio di Sostenibilità del Gruppo El Towers.
102-52	Periodicità di rendicontazione	6,7	
102-53	Contatti per domande relative al Report	6,7	
102-54	Opzione di conformità alle linee guida <i>GRI Standards</i>	6,7	
102-55	GRI Content Index	69,79	
102-56	Revisione esterna	80,81	
SPECIFIC STANDARD DISCLOSURES			
CATEGORIA ECONOMICA			
Performance economica			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	37,38	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	37,38	
GRI 201: Performance economica			
201-1	Valore economico diretto generato e distribuito	38	
Impatti economici indiretti			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	39,41-43	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	39,41-43	
GRI 203: Impatti economici indiretti			
203-1	Investimenti in infrastrutture e servizi supportati	39,41-43	
Pratiche di approvvigionamento			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	46,47	



103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	46,47	
GRI 204: Pratiche di approvvigionamento			
204-1	Spesa concentrata sui fornitori locali	46,47	
Anti-corruzione			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	35	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	35	
GRI 205: Anti-corruzione			
205-2	Comunicazione e formazione su politiche e procedure anticorruzione	35	
205-3	Episodi di corruzione e azioni intraprese	35	Durante l'anno 2017 non sono stati registrati episodi di corruzione.
Comportamento anti-competitivo			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	32,33	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	32,33	
GRI 206: Comportamento anti-competitivo			
206-1	Azioni legali per comportamenti anti-competitivi, anti-trust, e pratiche monopolistiche	32,33	Durante l'anno 2017 non sono state registrate azioni legali per comportamenti anti-competitivi, anti-trust e pratiche monopolistiche.
CATEGORIA AMBIENTALE			
Energia			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	63,64	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	63,64	
GRI 302: Energia			
302-1	Energia consumata all'interno dell'Organizzazione	63-65	
302-4	Riduzione del consumo di energia	63-65	
Biodiversità			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio	61,62	

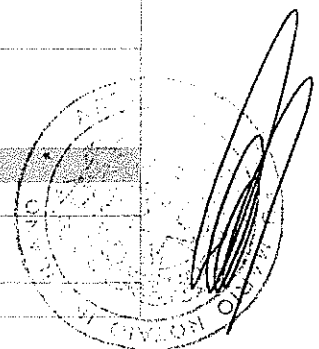


	manageriale e le sue caratteristiche		
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	61,62	
GRI 304: Biodiversità			
304-2	Impatti significativi delle attività, dei prodotti e servizi relativi sulla biodiversità	61,62	
Emissioni			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	64	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	64	
GRI 305: Emissioni			
305-1	Emissioni GHG dirette (Scope 1)	64	
305-2	Emissioni GHG indirette (Scope 2)	64	
Scarichi e rifiuti			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	66	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	66	
GRI 306: Scarichi e rifiuti			
306-2	Rifiuti per tipologia e metodi di smaltimento	66	
306-4	Trasporto di rifiuti pericolosi	66	
Compliance ambientale			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	61,62	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	61,62	
GRI 307: Compliance ambientale			
307-1	Non conformità a leggi e regolamenti in materia ambientale	61,62	Durante l'anno 2017 non sono stati registrati casi di non conformità e sanzioni significative rispetto alla violazione di leggi e regolamenti in ambito ambientale.
CATEGORIA SOCIALE			
Occupazione			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale	6,7,67,68	



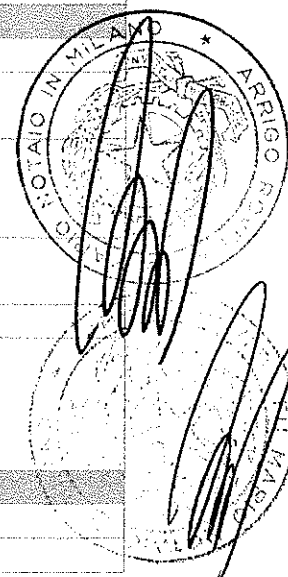
A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

	e del relativo perimetro		
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	48,49,53,54	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	48,49,53,54	
GRI 401: Occupazione			
401-1	Nuovi dipendenti assunti e turnover	50	
401-2	Benefit previsti per lavoratori a tempo indeterminato, ma non per i lavoratori part-time o a tempo determinato	53,54	
Salute e sicurezza sul lavoro			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	58	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	58	
GRI 403: Salute e sicurezza sul lavoro			
403-1	Rappresentanze dei dipendenti in comitati per la Salute e la Sicurezza	58	
403-2	Tipologia e tasso di infortuni, malattie professionali, giornate di lavoro perse, tasso di assenteismo e decessi sul lavoro	59	Gli indicatori sulla Salute e Sicurezza relativi all'esercizio 2016 non sono rendicontati in quanto non comparabili con quelli dell'esercizio 2017 a fronte di cambiamenti nel sistema di rilevazione presenze avvenuti nel corso del 2016.
Formazione e istruzione			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	55-57	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	55-57	
GRI 404: Formazione e istruzione			
404-1	Ore medie di formazione annue per dipendente	55	
404-2	Programmi per lo sviluppo delle competenze e avanzamenti di carriera	57	
Diversità e pari opportunità			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio	28,51,52	



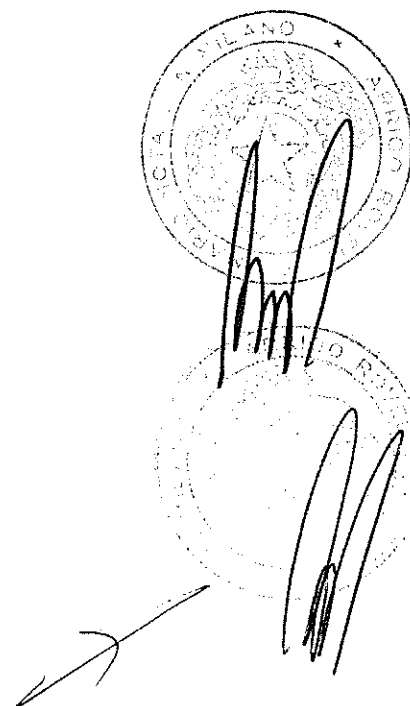
A large, stylized signature in black ink, likely belonging to a representative of the company, is written over the bottom right portion of the page.

	manageriale e le sue caratteristiche		
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	28,51,52	
GRI 405: Diversità e pari opportunità			
405-1	Diversità nei corpo di governo e nella composizione dell'organico	28,51,52	
Non discriminazione			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	34,51,52	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	34,51,52	
GRI 406: Non discriminazione			
406-1	Episodi di discriminazione e azioni correttive intraprese	34,51,52	Durante l'anno 2017 non si sono verificati episodi di discriminazione all'interno del Gruppo.
Libertà di associazione e contrattazione collettiva			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	52	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	52	
GRI 407: Libertà di associazione e contrattazione collettiva			
407-1	Operations e fornitori in cui il diritto di esercitare la libertà di associazione e contrattazione collettiva può essere considerato a rischio e misure adottate	52	Durante l'anno 2017 non sono state identificate attività e fornitori per i quali si è registrata una limitazione del diritto di esercitare la libertà di associazione e contrattazione collettiva.
Valutazione sulla tutela dei diritti umani			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	34	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	34	
GRI 412: Valutazione sulla tutela dei diritti umani			
412-2	Training e formazione ai dipendenti sulle politiche e procedure di tutela dei diritti umani	55	
Comunità locali			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale	6,7,67,68	



	e del relativo perimetro		
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	42,43,61,62	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	42,43,61,62	
GRI 413: Comunità locali			
413-2	Operations che possono avere impatti significativi, attuali o potenziali, sulle comunità locali	42,43,61,62	
Valutazione dei fornitori secondo criteri sociali			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	46,47	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	46,47	
GRI 414: Valutazione dei fornitori secondo criteri sociali			
414-1	Nuovi fornitori selezionati sulla base di criteri sociali	46	
Salute e sicurezza del consumatore			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	61,62	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	61,62	
GRI 416: Salute e sicurezza del consumatore			
416-2	Incidenti di non-conformità relativi la salute e la sicurezza di prodotti e servizi	61,62	Durante l'anno 2017 non si sono verificati incidenti di non conformità relativi la salute e la sicurezza di prodotti e servizi.
Privacy del cliente			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	45	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	45	
GRI 418: Privacy del cliente			
418-1	Reclami documentati relativi a violazioni della privacy e perdite di dati del cliente	45	Durante l'anno 2017 non sono stati registrati reclami relativi a violazioni della privacy.
Compliance socio-economica			
GRI 103: Approccio manageriale			
103-1	Spiegazione dell'aspetto materiale e del relativo perimetro	6,7,67,68	

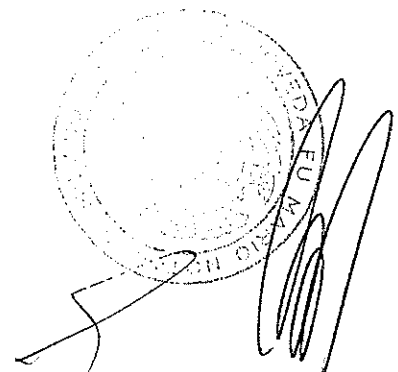
103-2	Informazioni sull'approccio manageriale e le sue caratteristiche	32,33	
103-3	Valutazione dell'approccio manageriale	32,33	
GRI 419: Compliance socio-economica			
419-1	Multe e sanzioni significative per la violazione di leggi e regolamenti in ambito economico e sociale	32,33	Durante l'anno 2017 non sono stati registrati casi di non conformità e sanzioni significative rispetto alla violazione di leggi e regolamenti in ambito economico e sociale.



Relazione della Società di Revisione Indipendente

2017

2017



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SULLA DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON FINANZIARIO AI SENSI DELL'ART. 3, C. 10, DEL D.LGS. 254/2016 E DELL'ART. 5 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 20267

Al Consiglio di Amministrazione della EI Towers S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 3, comma 10, del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254 (di seguito "Decreto") e dell'articolo 5 del Regolamento CONSOB n. 20267, siamo stati incaricati di effettuare l'esame limitato ("*limited assurance engagement*") della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo EI Towers (di seguito anche il "Gruppo") relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 predisposta ex art. 4 del Decreto, e approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 22 marzo 2018 (di seguito "DNF").

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la DNF

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della DNF in conformità a quanto richiesto dagli articoli 3 e 4 del Decreto e ai "*Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards*" (di seguito "GRI Standards"), definiti nel 2016 dal GRI - *Global Reporting Initiative*, da essi individuato come standard di rendicontazione.

Gli Amministratori sono altresì responsabili, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno da essi ritenuta necessaria al fine di consentire la redazione di una DNF che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.


Gli Amministratori sono responsabili inoltre per l'individuazione del contenuto della DNF, nell'ambito dei temi menzionati nell'articolo 3, comma 1, del Decreto, tenuto conto delle attività e delle caratteristiche del Gruppo EI Towers e nella misura necessaria ad assicurare la comprensione dell'attività del Gruppo, del suo andamento, dei suoi risultati e dell'impatto dallo stesso prodotti.

Gli Amministratori sono infine responsabili per la definizione del modello aziendale di gestione e organizzazione dell'attività del Gruppo EI Towers, nonché, con riferimento ai temi individuati e riportati nella DNF, per le politiche praticate dal Gruppo e per l'individuazione e la gestione dei rischi generati o subiti dallo stesso.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel Decreto.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Siamo indipendenti in conformità ai principi in materia di etica e di indipendenza del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall'*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale. La nostra società di revisione applica l'*International Standard on Quality Control 1 (ISQC Italia 1)* e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e dei regolamenti applicabili.



Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere, sulla base delle procedure svolte, una conclusione circa la conformità della DNF rispetto a quanto richiesto dal Decreto e ai GRI *Standards*. Il nostro lavoro è stato svolto secondo quanto previsto dal principio "*International Standard on Assurance Engagements ISAE 3000 (Revised) - Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*" (di seguito "*ISAE 3000 Revised*"), emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB)* per gli incarichi di *limited assurance*. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire un livello di sicurezza limitato che la DNF non contenga errori significativi. Pertanto, il nostro esame ha comportato un'estensione di lavoro inferiore a quella necessaria per lo svolgimento di un esame completo secondo l'*ISAE 3000 Revised* ("*reasonable assurance engagement*") e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti e le circostanze significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di tale esame.

Le procedure svolte sulla DNF si sono basate sul nostro giudizio professionale e hanno compreso colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile per la predisposizione delle informazioni presentate nella DNF, nonché analisi di documenti, ricalcoli ed altre procedure volte all'acquisizione di evidenze ritenute utili.

In particolare, abbiamo svolto le seguenti procedure:

1. Analisi dei temi rilevanti in relazione alle attività ed alle caratteristiche dell'impresa rendicontati nella DNF, al fine di valutare la ragionevolezza del processo di selezione seguito alla luce di quanto previsto dall'art. 3 del Decreto e tenendo presente lo standard di rendicontazione utilizzato.
2. Analisi e valutazione dei criteri di identificazione del perimetro di consolidamento, al fine di riscontrarne la conformità a quanto previsto dal Decreto.
3. Comparazione tra i dati e le informazioni di carattere economico-finanziario incluse nella DNF ed i dati e le informazioni inclusi nel Bilancio Consolidato del Gruppo.
4. Comprensione dei seguenti aspetti:
 - Modello aziendale di gestione e organizzazione delle attività del Gruppo, con riferimento alla gestione dei temi indicati nell'art. 3 del Decreto;
 - Politiche praticate dall'impresa connesse ai temi indicati nell'art. 3 del Decreto, risultati conseguiti e relativi indicatori fondamentali di prestazione;
 - Principali rischi, generati o subiti connessi ai temi indicati nell'art. 3 del Decreto.

Relativamente a tali aspetti sono stati effettuati inoltre i riscontri con le informazioni contenute nella DNF ed effettuate le verifiche descritte nel successivo punto 5, lett. a).

5. Comprensione dei processi che sottendono alla generazione, rilevazione e gestione delle informazioni qualitative e quantitative significative incluse nella DNF.

In particolare, abbiamo svolto interviste e discussioni con il personale della Direzione della EI Towers S.p.A. e abbiamo svolto limitate verifiche documentali, al fine di raccogliere informazioni circa i processi e le procedure che supportano la raccolta, l'aggregazione, l'elaborazione e la trasmissione dei dati e delle informazioni di carattere non finanziario alla funzione responsabile della predisposizione della DNF.



Inoltre, per le informazioni significative, tenuto conto delle attività e delle caratteristiche del Gruppo EI Towers:

- A livello di capogruppo e società controllate:
 - a) Con riferimento alle informazioni qualitative contenute nella DNF, e in particolare al modello aziendale, alle politiche praticate e ai principali rischi, abbiamo effettuato interviste e acquisito documentazione di supporto per verificarne la coerenza con le evidenze disponibili;
 - b) Con riferimento alle informazioni quantitative, abbiamo svolto sia procedure analitiche che limitate verifiche per accertare su base campionaria la corretta aggregazione dei dati.
- Per la seguente società, EI Towers S.p.A., che abbiamo selezionato sulla base della sua attività e del suo contributo agli indicatori di prestazione a livello consolidato, abbiamo effettuato visite in loco nel corso delle quali ci siamo confrontati con i responsabili e abbiamo acquisito riscontri documentali circa la corretta applicazione delle procedure e dei metodi di calcolo utilizzati per gli indicatori.

Conclusioni

Sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la DNF del Gruppo EI Towers relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli articoli 3 e 4 del Decreto e ai GRI *Standards*.

Altri aspetti

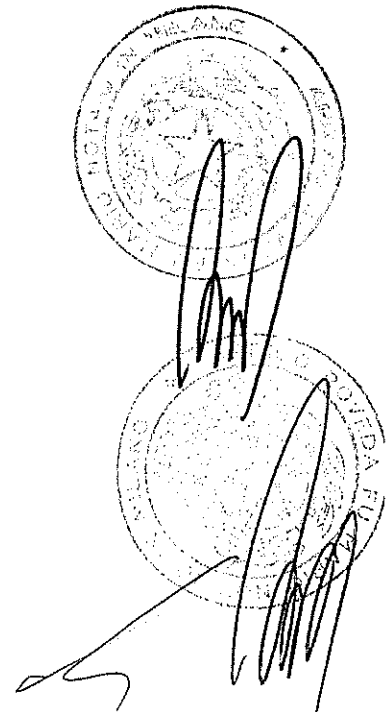
I dati comparativi presentati nella DNF in relazione all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2016 non sono stati sottoposti a verifica.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

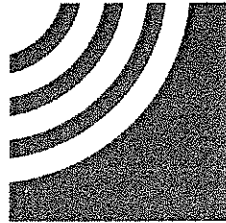
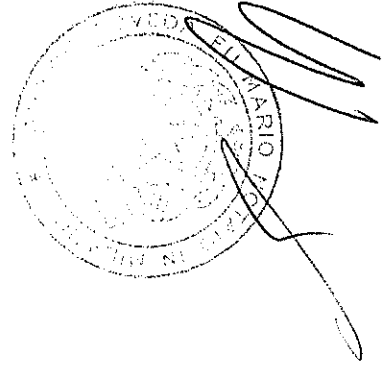


Patrizia Arienti
Socio

Milano, 29 marzo 2018



Allegato «.....»
alla Raccolta n. .../5187.....



Bilancio 2017

Assemblea Azionisti
23 aprile 2018

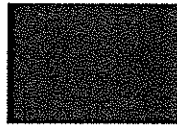
Risultati Consolidati 2017



Dati in m€, % a/a

Ricavi Caratteristici

251,5 +4.5% 262,9

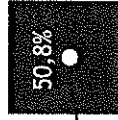


FY16

FY17

Adjusted EBITDA

123,1 +8.5% 133,6



FY16

FY17

Margine sui Ricavi Caratteristici 49,0%

50,8%

Risultato Netto

44,4 +22.7% 54,5



FY16

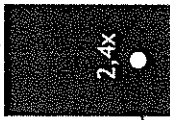
FY17

Utile per Azione € 1,58

€ 1,99

Debito Netto

317,7



FY16

FY17

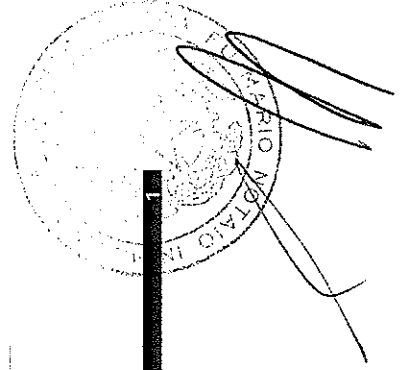
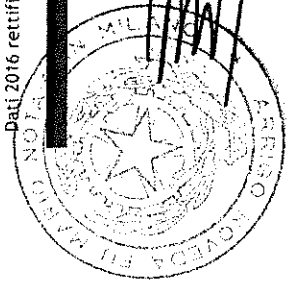
142,6

Debito Netto/Adj. EBITDA 1,2x

+175

LEVA FINANZ. < 2.5x TARGET ✓

Dati 2016 rettificati per PPA

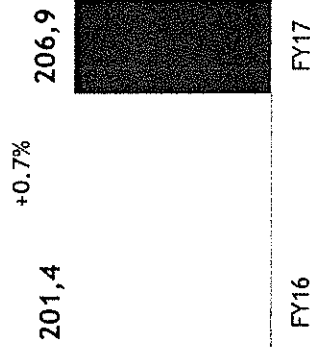




Suddivisione Ricavi per Segmento

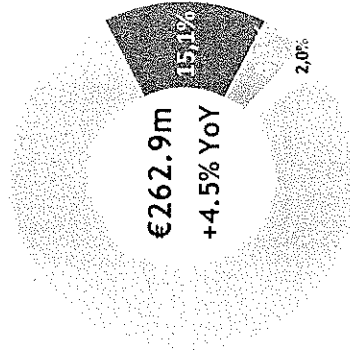
Dati in m€

TV

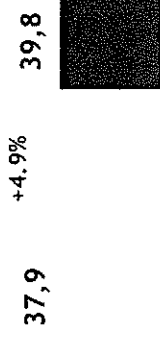


- Crescita *low-single digit* quasi in linea con l'inflazione

Ricavi Caratteristici 2017 per segmento



MLC



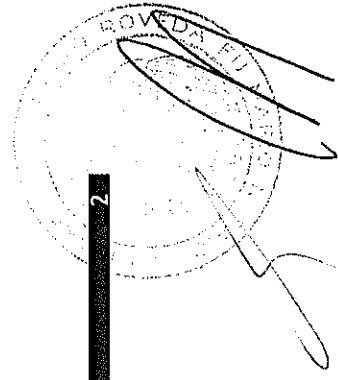
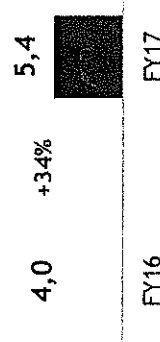
- Crescita *mid-single digit* con pressione sui prezzi derivante da rinegoziazioni in corso con operatori di telefonia mobile

Radio



- Crescita *double digit* grazie all'attività di M&A

Altro

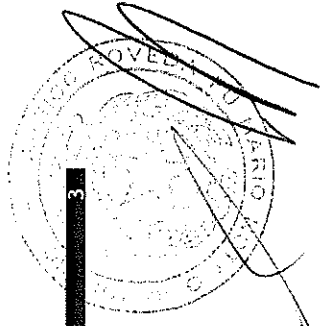
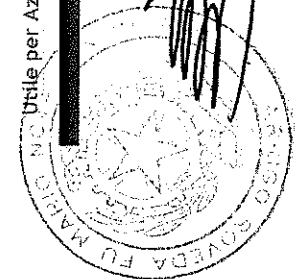


Conto Economico



Dati in m€, % a/a

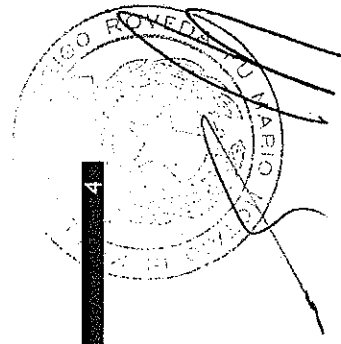
	2017	A/A	
Ricavi Caratteristici	251.5	4.5%	Tasso di crescita superiore all'inflazione grazie soprattutto ad attività di small M&A e Cairo
Altri Ricavi	1.2		
Totale Ricavi	252.7	4.3%	
Costi Operativi Adj.	(129.6)	0.3%	Crescita di EBITDA ed EBITDA Margin, al netto di altri ricavi, in linea con il Piano Industriale 2014/18
Costi del Lavoro	(42.5)	1.0%	
% su Costi Operativi Totali	32.8%	0.0%	
Altri Costi Operativi	(87.1)	0.0%	
% su Costi Operativi Totali	67.2%	8.5%	
Adj. EBITDA	123.1		
% su Ricavi Caratteristici	49.0%	9.6%	
Componenti Economici non ordinari	(3.5)		
EBITDA	119.6		
% su Ricavi Caratteristici	47.6%		
Ammortamenti, Svalutazioni e Accantonamenti	(44.2)		
Risultato Operativo (EBIT)	75.4	19.3%	Aumento Oneri Finanziari dovuto agli interessi passivi di periodo e ai costi di estinzione anticipata (avvenuta a dicembre) dell'Eurobond
% su Ricavi Caratteristici	30.0%		
Oneri Finanziari	(9.4)		
Risultato prima delle imposte	66.0	16.0%	
Imposte	(21.7)		
% Imposte	32.8%		
Risultato Netto (Utile)/Perdita di competenza di terzi azionisti	44.4	22.7%	
Risultato Netto del Gruppo	0.05	22.7%	
Utile per Azione (€)	€ 1.58	26.5%	





Dettaglio Costi Operativi

	Dati in m/€		2017	%	Var.	Var. %
	2016					
Costo del personale escl. Voci non ricorrenti	42,5		42,9	33,0%	0,4	1,0%
Acquisti	2,8		2,3	1,7%	(0,5)	(19,5%)
Manutenzione	14,0		13,8	10,6%	(0,2)	(1,1%)
Locazioni	20,2		21,2	16,3%	0,9	4,7%
Affitto satelliti	18,3		15,6	12,0%	(2,6)	(14,5%)
Altre locazioni operative	6,2		6,2	4,8%	(0,0)	(0,2%)
Utilities	13,6		13,4	10,3%	(0,2)	(1,6%)
Altri costi operativi	12,0		14,6	11,2%	2,6	21,9%
Totale Costi Operativi	129,6		130,0	100%	0,4	0,3%
Totale Costi Operativi escl. Costo del Personale	87,1		87,1		0,0	0,0%
Big M&A	1,2		-	0,0%	(1,2)	(100,0%)
Small M&A	1,7		1,1	43,5%	(0,6)	(34,4%)
Layoffs	0,6		1,4	56,5%	0,9	153,7%
Costi non ricorrenti	3,5		2,6	100%	(1,0)	(27,1%)

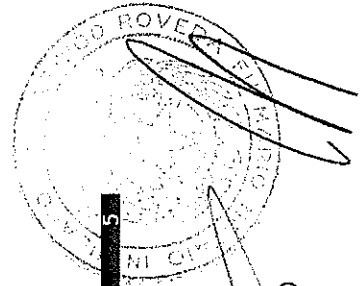
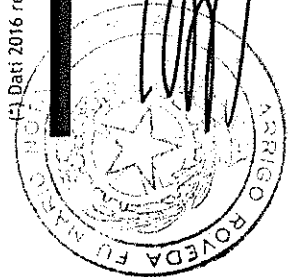




Ammortamenti e Accantonamenti

Dati in m/€ (*)	2016	2017	Var.	Var. %
Portafoglio contratti e clienti	9,8	12,4	2,6	26,9%
Altre immobilizzazioni immateriali	1,6	1,8	0,2	13,6%
Immobilizzazioni materiali	29,7	26,7	(3,0)	(10,1%)
Accantonamenti su crediti	3,1	0,2	(3,0)	(94,9%)
Totale ammortamenti e accantonamenti	44,2	41,1	(3,1)	(7,0%)

(*) Dati 2016 rettificati per PPA



Recurring Levered FCF (RLFDCF)



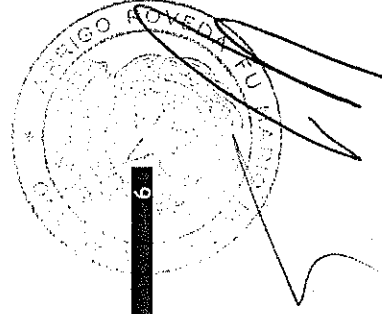
Dati in m€

	2017	A/A
Ricavi Caratteristici	251.5	4.5%
Adjusted EBITDA	123.1	8.5%
% su ricavi caratteristici	49.0%	+1.9pp
Capex Ricorrenti	(10.2)	
Oneri Finanziari	(9.4)	
Imposte	(21.7)	
Δ Capitale Circolante	(18.5)	
Recurring Levered FCF	63.3	15.2%
% su ricavi caratteristici	25.2%	+2.6pp
Cash conversion	51.4%	+3.1pp

Recurring Levered FCF 2017

	(10.4)	(13.4)	(22.2)	(14.7)	72.9
FY 2017 Adj. EBITDA	133,6				
Recurring Capex					
Financial Charges					
Taxes					
Δ Working Capital					
FY 2017 RLFDCF					

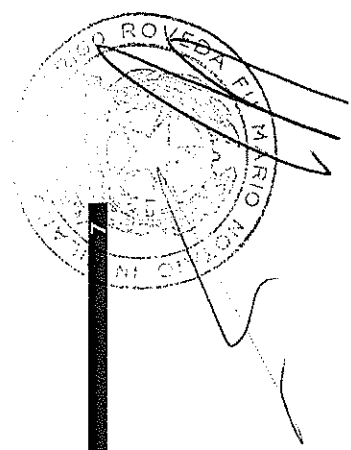
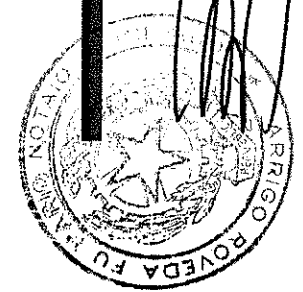
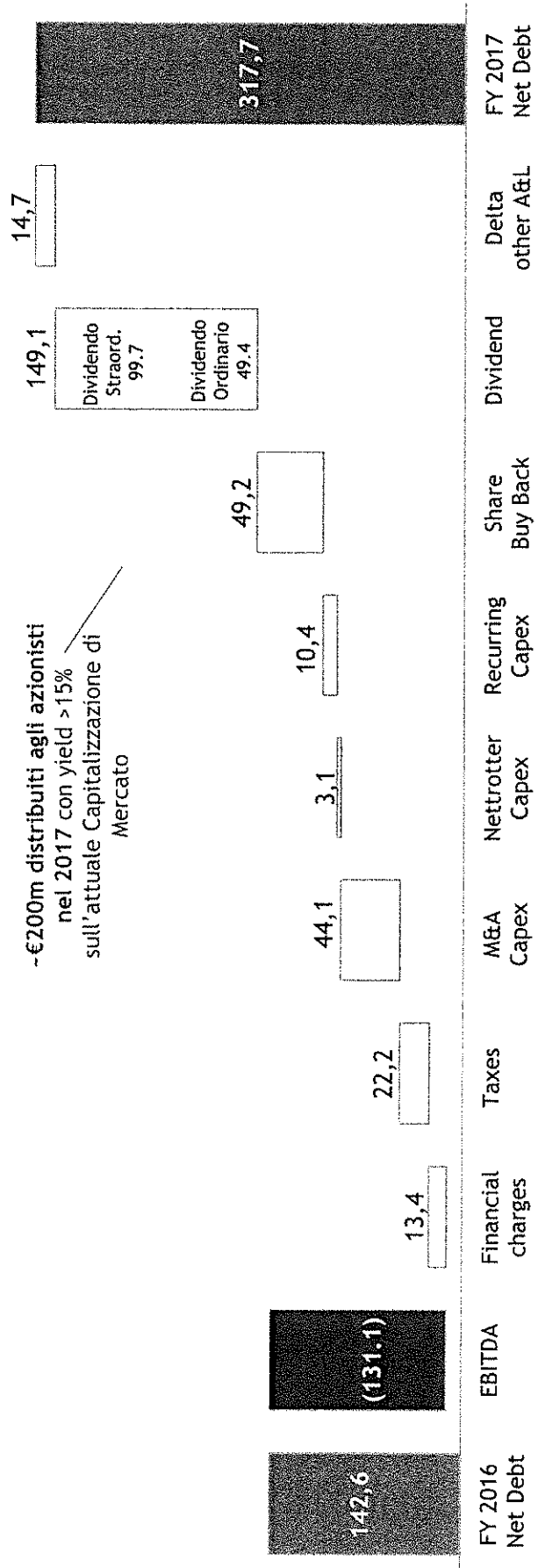
~55% cash conversion di Adj. EBITDA
in Recurring Levered FCF



Debito Netto e Cash Flow Bridge



Dati in m€

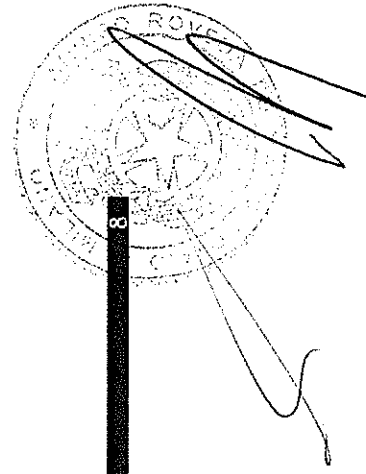




Stato Patrimoniale Riclassificato

Dati in m€

	2017	2017
Attività non correnti	875.7	902.2
Immobilizzazioni	371.9	399.9
Avviamento	503.8	502.3
Passività non correnti	(73.3)	(79.5)
Capitale Circolante Netto	(22.0)	(10.8)
Capitale Investito Netto	780.4	812.0
Posizione Finanziaria Netta	142.6	317.7
Cassa	(94.0)	(8.2)
Passività Finanziarie	236.6	326.0
Patrimonio Netto	637.8	494.2
Patrimonio Netto di Gruppo	637.8	494.2
PFN + Patrimonio Netto	780.4	812.0

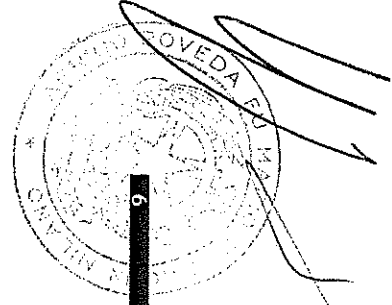
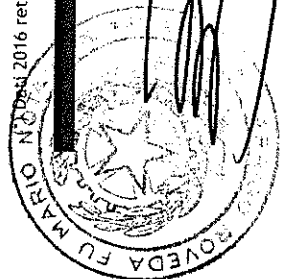


Stato Patrimoniale Consolidato



Dati in m/€ (*)	31-dic-16	31-dic-17
Capitale Circolante Netto	(24,7)	(10,8)
Aviamento	488,4	502,3
Portafoglio contratti e clienti	193,1	206,0
Altre immobilizzazioni immateriali	8,1	7,5
Immobilizzazioni materiali	188,1	177,7
Attività finanziarie	1,7	2,6
Altre attività non correnti	5,9	6,0
Imposte differite	(63,5)	(62,5)
TFR	(11,9)	(11,8)
Altre passività non correnti	(4,8)	(5,1)
Capitale Immobilizzato	805,0	822,8
Capitale Investito Netto	780,4	812,0
Posizione Finanziaria Netta	142,6	317,7
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	<i>(94,0)</i>	<i>(8,2)</i>
<i>Passività Finanziarie</i>	<i>236,5</i>	<i>326,0</i>
Equity	637,7	494,2
Copertura Capitale Investito Netto		
Posizione Finanziaria Netta	18%	39%
Equity	82%	61%

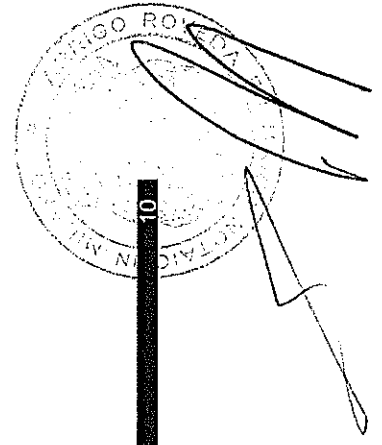
NOTA: I dati 2016 rettificati per PPA





Posizione Finanziaria Netta Consolidata

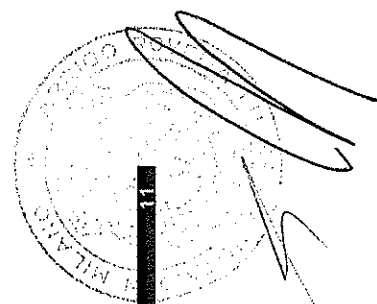
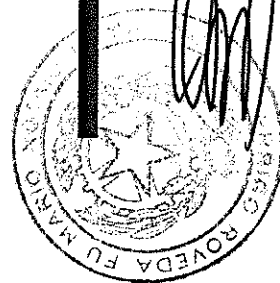
Dati in m/€	31-dic-16	31-dic-17	Var.
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	94,0	8,2	(85,7)
Debiti verso banche	(0,7)	(40,2)	(39,5)
Parte corrente dell'Eurobond scad. Aprile 2018	(6,1)	-	6,1
Altre passività correnti	(1,2)	(0,4)	0,8
Posizione Finanziaria Netta a breve termine	86,0	(32,3)	(118,4)
Finanziamenti bancari	-	(285,4)	(285,4)
Eurobond apr-2018	(228,6)	-	228,6
Posizione Finanziaria Netta a lungo termine	(228,6)	(285,4)	(56,8)
Posizione Finanziaria Netta	(142,6)	(317,7)	(175,2)
Leva finanziaria (PFN/EBITDA Adjusted)	1,16	2,38	



El Towers S.p.A. - Conto Economico



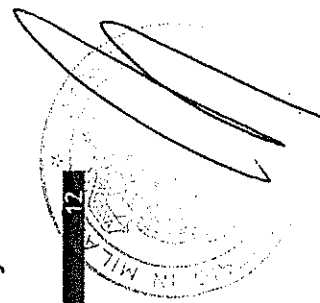
Dati in m/€	2016	2017	Var.	Var. %
Ricavi Caratteristici	215,2	221,0	5,8	2,7%
Altri Ricavi	1,1	0,2	(0,9)	(83,5%)
Totale Ricavi	216,4	221,2	4,8	2,2%
Costi Operativi	114,8	113,0	(1,7)	(1,5%)
EBITDA Adjusted	101,6	108,2	6,6	6,5%
% sui Ricavi Caratteristici	47,2%	48,9%		
Componenti Economici non ricorrenti	(2,3)	(1,8)	0,5	(20,7%)
EBITDA	99,3	106,3	7,0	7,1%
% sui Ricavi Caratteristici	46,1%	48,1%		
Ammortamenti e Accantonamenti	35,4	29,5	(5,9)	(16,7%)
Risultato Operativo (EBIT)	63,9	76,8	12,9	20,3%
% sui Ricavi Caratteristici	29,7%	34,8%		
Proventi Finanziari (Oneri)	(6,6)	(10,2)	(3,6)	54,9%
Risultato prima delle imposte (EBT)	57,3	66,6	9,3	16,3%
% sui Ricavi Caratteristici	26,6%	30,1%		
Imposte sul Reddito	(19,7)	(19,5)	0,2	-1,2%
Risultato Netto	37,6	47,1	9,6	25,5%
% sui Ricavi Caratteristici	17,4%	21,3%		



El Towers S.p.A. - Stato Patrimoniale /Flusso di Cassa

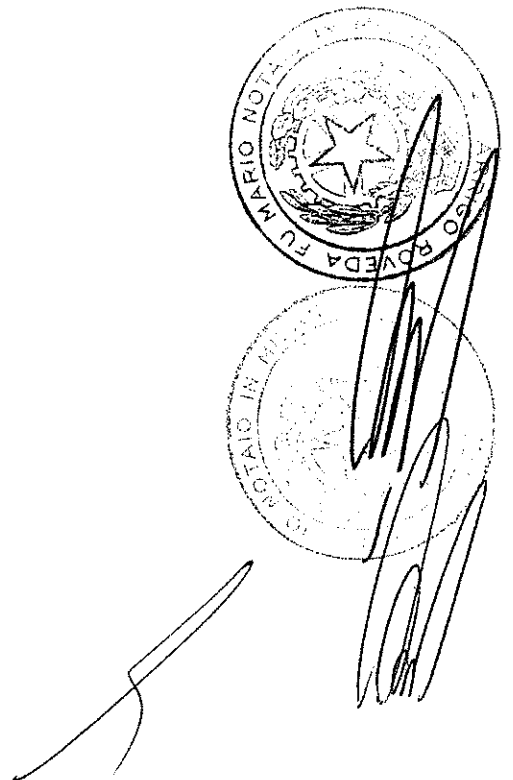


	Dati in m/€	
	31-dic-16	31-dic-17
Capitale Circolante Netto	(8,4)	(1,7)
Avviamento	361,9	361,9
Partecipazioni	99,9	107,6
Altre attività non correnti	341,3	331,7
Altre passività non correnti	(34,9)	(34,1)
Capitale Immobilizzato	768,2	767,1
Capitale Investito Netto	759,8	765,5
Posizione Finanziaria Netta	165,9	322,5
Equity	593,9	443,0
Copertura Capitale Investito Netto		
Posizione Finanziaria Netta	22%	42%
Equity	78%	58%
Disponibilità liquide nette derivanti da (impiegate per) attività operative	83,6	79,7
Disponibilità liquide nette derivanti da (impiegate per) attività di investimento	(63,6)	(25,1)
Disponibilità liquide nette derivanti da (impiegate per) attività finanziarie	(24,1)	(120,3)
Variazione disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	(4,1)	(65,7)



Allegato «.....D.....»
alla Raccolta n.19187.....

LISTA N. 01



TREVISAN & ASSOCIATI

STUDIO LEGALE

Viale Majno 45 – 20122 Milano

Tel. +39.02.80.51.133 - Fax +39.02.86.90.111

mail@trevisanlaw.it

www.trevisanlaw.it

Spettabile

EI Towers S.p.A.

Via Zanella n. 21

20851 – Lissone (MB)

a mezzo posta certificata: das.eitowers@legalmail.it

Milano, 26 marzo 2018

**Oggetto: Deposito lista Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.
ai sensi dell'art. 13 dello Statuto Sociale**

Spettabile EI Towers S.p.A.,

Con la presente, per conto degli azionisti: Arca Fondi S.G.R. S.p.A. gestore dei fondi: Arca Economia Reale Equity Italia e Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30; Eurizon Capital SGR S.p.A. gestore dei fondi: Eurizon Azioni PMI Italia; Eurizon Azioni Italia, Eurizon Progetto Italia 20, Eurizon Progetto Italia 70, Eurizon Pir Italia 30, Eurizon Pir Italia Azioni e Eurizon Progetto Italia 40; Eurizon Capital S.A. gestore dei fondi: Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Italy, Eurizon Fund - Equity Italy, Eurizon Fund - Equity Italy Smart Volatility; Fideuram Asset Management (Ireland) - Fonditalia Equity Italy; Fideuram Investimenti SGR S.p.A. gestore dei fondi: Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50 e Piano Bilanciato Italia 30; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy e Mediolanum Gestione Fondi SGR S.p.A. gestore del fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia ("Soci Presentatori"), provvediamo al deposito della lista unitaria per la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Vostra Società da questi proposta che avverrà nel corso della Vostra assemblea ordinaria dei soci che si terrà in unica convocazione, per il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21, precisando che i suddetti azionisti detengono complessivamente una percentuale pari all'1,84403% (azioni n. 521.167) del capitale sociale.

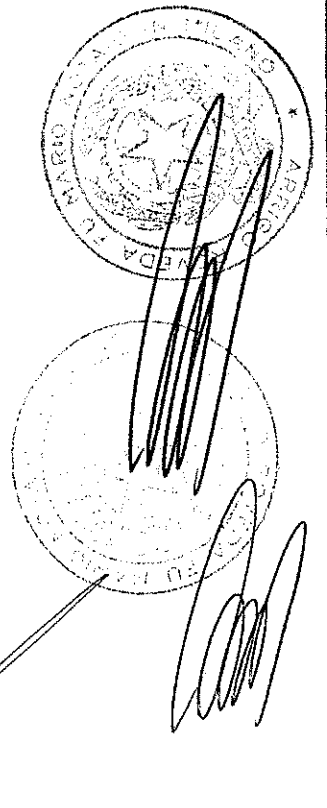
La presente lista è unitariamente presentata anche da Amber Southern European Equity Limited ("Socio Amber") il quale detiene lo 0,4116% (pari a n. 116.323 azioni) del capitale sociale della Vostra Società.

Ne consegue come la percentuale complessivamente e unitariamente detenuta dai Soci Presentatori e dal Socio Amber ai fini della presentazione della lista, sia del 2,256% (per n. azioni 637.490) del capitale sociale.

Cordiali Saluti,


Avv. Dario Trevisan


Avv. Giulio Tonelli


The image shows two circular official seals, likely from a court or government office. The top seal has the text "TRIBUNALE CIVILE DI MILANO" and "CANTONE" visible. The bottom seal has "TRIBUNALE CIVILE DI MILANO" and "CANTONE" visible. Both seals are partially obscured by handwritten signatures.

Milano, 22 marzo 2018
Prot. AD/469 UL/dp

**LISTA PER LA NOMINA DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DI EI TOWERS S.p.A.**

I sottoscritti azionisti di EI Towers S.p.A. ("Società"), titolari delle azioni ordinarie aventi diritto di voto rappresentanti le percentuali di capitale sociale di seguito indicate:

Azionista	n. azioni	% del capitale sociale
ARCA Fondi SGR S.p.A. - Arca Economia Reale Equity Italia	100.000	0,354%
ARCA Fondi SGR S.p.A. - Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30	50.000	0,177%
Totale	150.000	0,531%

premessi che

- è stata convocata l'assemblea degli azionisti della Società, in unica convocazione, per il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"), ove si procederà, *inter alia*, alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione tramite il voto di lista,

avuto riguardo

- a quanto prescritto dalla normativa vigente, anche regolamentare (ivi inclusa la L. 12 luglio 2011, n. 120), dallo statuto della Società (art. 13) e dal codice di autodisciplina delle società quotate, per la presentazione della lista di candidati funzionale alla suddetta nomina, ivi inclusa la disciplina sui rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza,

tenuto conto

- dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance - Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

presentano

- la seguente lista di candidati nelle persone e nell'ordine indicati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione della Società:

LISTA PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

N.	Cognome	Nome
1.	Francesco	Sironi
2.	Laura	Rovizzi

candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, dallo statuto sociale e dalla normativa vigente.

I sottoscritti Azionisti

Dichiarano inoltre

- l'assenza di rapporti di collegamento e/o di relazioni significative, anche ai sensi della Comunicazione n. DEM/9017893 del 26.2.2009, con soci che – sulla base delle comunicazioni delle partecipazioni rilevanti di cui all'art. 120 del TUF o della pubblicazione dei patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del medesimo Decreto, rilevabili in data odierna sul sito internet di EI Towers S.p.A., e sul sito internet della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – detengano anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa come previsto dagli artt. 147 ter, III comma, del TUF e 144 quinquies del Regolamento Emittenti approvato con delibera 11971/99 e, più in generale, dallo statuto e dalla disciplina vigente;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta di EI Towers S.p.A., la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati,

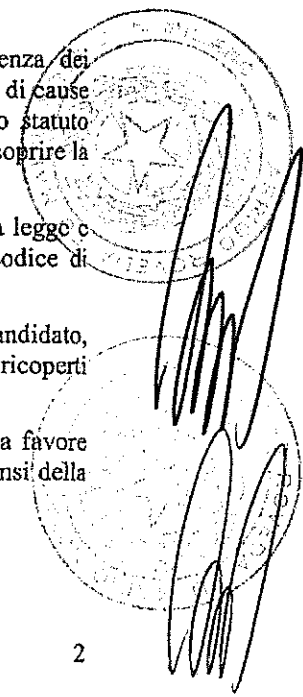
delegano

i sig.ri Avv.ti Dario Trevisan (C.F. TRVDRA64E04F205I) e Giulio Tonelli (C.F. TNLGLI79B27E463Q) domiciliati presso lo Studio Legale Trevisan & Associati, in Milano, Viale Majno n. 45 a depositare, in nome e per conto degli stessi e anche disgiuntamente fra loro, la presente lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. unitamente alla relativa documentazione autorizzandoli, nel contempo, a dare avviso di tale deposito presso le autorità competenti e le Società di gestione del mercato.

La lista è corredata dalla seguente documentazione:

- 1) dichiarazione di ciascun candidato di accettazione della candidatura e sussistenza dei relativi requisiti di legge, attestante, altresì, sotto la sua responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità anche ai sensi dell'art. 2382 cod. civ., dallo statuto sociale (art. 13) e, del caso, dal codice di autodisciplina delle società quotate per ricoprire la carica di amministratore della Società;
- 2) dichiarazione dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dallo statuto sociale nonché, più in generale, dalla normativa vigente e/o dal codice di autodisciplina delle società quotate;
- 3) *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge.

La comunicazione/certificazione inerente la titolarità del numero di azioni registrate a favore degli aventi diritto il giorno in cui la lista è presentata verrà inoltrata alla Società ai sensi della disciplina vigente.




Ove EI Towers S.p.A. avesse necessità di contattare i presentatori della lista si prega di contattare lo Studio Legale Trevisan & Associati in 20123 Milano, Viale Majno n. 45, tel. 02/877307, fax 02/8690111, e-mail mail@trevisanlaw.it.

ARCA Fondi SGR S.p.A.
L'Amministratore Delegato
Dr. Ugo [signature]

LISTA PER LA NOMINA DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI EI TOWERS S.p.A.

I sottoscritti azionisti di EI Towers S.p.A. ("Società"), titolari delle azioni ordinarie aventi diritto di voto rappresentanti le percentuali di capitale sociale di seguito indicate:

Azionista	n. azioni	% del capitale sociale
Eurizon Capital SGR S.p.A- Eurizon Progetto Italia 20	18.962	0,067%
Eurizon Capital SGR S.p.A- Eurizon Pir Italia 30	9.550	0,034%
Eurizon Capital SGR S.p.A- Eurizon Progetto Italia 70	17.926	0,063%
Eurizon Capital SGR S.p.A- Eurizon Azioni Italia	11.922	0,042%
Eurizon Capital SGR S.p.A- Eurizon Pir Italia Azioni	1.845	0,007%
Eurizon Capital SGR S.p.A- Eurizon Azioni Pmi Italia	100.588	0,356%
Eurizon Capital SGR S.p.A- Eurizon Progetto Italia 40	60.126	0,213%
Totale	220.919	0,782%

premessi che

- è stata convocata l'assemblea degli azionisti della Società, in unica convocazione, per il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"), ove si procederà, *inter alia*, alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione tramite il voto di lista,

avuto riguardo

- a quanto prescritto dalla normativa vigente, anche regolamentare (ivi inclusa la L. 12 luglio 2011, n. 120), dallo statuto della Società (art. 13) e dal codice di autodisciplina delle società quotate, per la presentazione della lista di candidati funzionale alla suddetta nomina, ivi inclusa la disciplina sui rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza,

tenuto conto

- dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

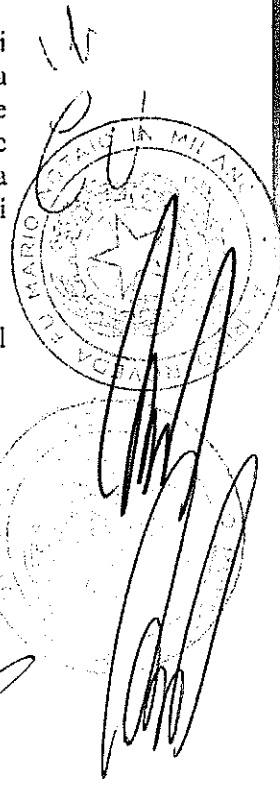
presentano

- la seguente lista di candidati nelle persone e nell'ordine indicati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione della Società:

Sede Legale
Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3
20121 Milano - Italia
Tel +39 02 8810.1
Fax +39 02 8810.5500

Eurizon Capital SGR S.p.A.
Capitale Sociale € 99.000.000,00 i.v. - Codice fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Milano, 04550250015
Partita IVA n. 12914/30150 - iscritta all'Albo delle SGR, al n. 3 nella Sezione Gestori di OICVM e al n. 2 nella
Sezione Gestori di IIA - Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A.
ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari Sicco Unico: Intesa
Sanpaolo S.p.A. - Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia

Società del gruppo **INTESA  SANPAOLO**



LISTA PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

N.	Cognome	Nome
1.	Francesco	Sironi
2.	Laura	Rovizzi

candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, dallo statuto sociale e dalla normativa vigente.

I sottoscritti Azionisti

Dichiarano inoltre

- l'assenza di rapporti di collegamento e/o di relazioni significative, anche ai sensi della Comunicazione n. DEM/9017893 del 26.2.2009, con soci che – sulla base delle comunicazioni delle partecipazioni rilevanti di cui all'art. 120 del TUF o della pubblicazione dei patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del medesimo Decreto, rilevabili in data odierna sul sito internet di El Towers S.p.A., e sul sito internet della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – detengano anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa come previsto dagli artt. 147 ter, III comma, del TUF e 144 quinquies del Regolamento Emittenti approvato con delibera 11971/99 e, più in generale, dallo statuto e dalla disciplina vigente;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta di El Towers S.p.A., la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati,

delegano

i sig.ri Avv.ti Dario Trevisan (C.F. TRVDRA64E04F205I) e Giulio Tonelli (C.F. TNLGLI79B27E463Q) domiciliati presso lo Studio Legale Trevisan & Associati, in Milano, Viale Majno n. 45 a depositare, in nome e per conto degli stessi e anche disgiuntamente fra loro, la presente lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A. unitamente alla relativa documentazione autorizzandoli, nel contempo, a dare avviso di tale deposito presso le autorità competenti e la Società di gestione del mercato.

* * * * *

La lista è corredata dalla seguente documentazione:

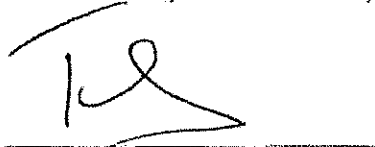
- 1) dichiarazione di ciascun candidato di accettazione della candidatura e sussistenza dei relativi requisiti di legge, attestante, altresì, sotto la sua responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità anche ai sensi dell'art. 2382 cod. civ., dallo statuto sociale (art. 13) e, del caso, dal codice di autodisciplina delle società quotate per ricoprire la carica di amministratore della Società;
- 2) dichiarazione dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dallo statuto sociale nonché, più in generale, dalla normativa vigente e/o dal codice di autodisciplina delle società quotate;

- 3) *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge.

La comunicazione/certificazione inerente la titolarità del numero di azioni registrate a favore degli aventi diritto il giorno in cui la lista è presentata verrà inoltrata alla Società ai sensi della disciplina vigente.

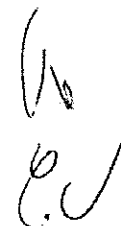
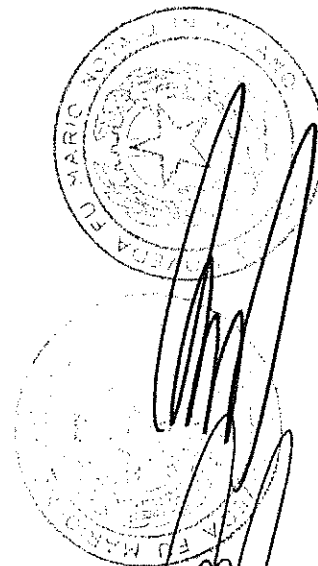
* * * * *

Ove EI Towers S.p.A. avesse necessità di contattare i presentatori della lista si prega di contattare lo Studio Legale Trevisan & Associati in 20123 Milano, Viale Majno n. 45, tel. 02/877307, fax 02/8690111, e-mail mail@trevisanlaw.it.



Firma degli azionisti

Data 21/03/2018



**LISTA PER LA NOMINA DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI EI TOWERS S.p.A.**

I sottoscritti azionisti di EI Towers S.p.A. ("Società"), titolari delle azioni ordinarie aventi diritto di voto rappresentanti le percentuali di capitale sociale di seguito indicate:

Azionista	n. azioni	% del capitale sociale
Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Italy	23,006	0.0814
Eurizon Fund - Equity Italy	4,185	0.0148
Eurizon Fund - Equity Italy Smart Volatility	8,940	0.0316
Totale	36,131	0.1278

premesse che

- è stata convocata l'assemblea degli azionisti della Società, in unica convocazione, per il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"), ove si procederà, *inter alia*, alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione tramite il voto di lista,

avuto riguardo

- a quanto prescritto dalla normativa vigente, anche regolamentare (ivi inclusa la L. 12 luglio 2011, n. 120), dallo statuto della Società (art. 13) e dal codice di autodisciplina delle società quotate, per la presentazione della lista di candidati funzionale alla suddetta nomina, ivi inclusa la disciplina sui rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza,

tenuto conto

- dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance - Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

presentano

- la seguente lista di candidati nelle persone e nell'ordine indicati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione della Società:

LISTA PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

N.	Cognome	Nome
1.	Francesco	Sironi
2.	Laura	Rovizzi

candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, dallo statuto sociale e dalla normativa vigente.

I sottoscritti Azionisti

Dichiarano inoltre

- l'assenza di rapporti di collegamento e/o di relazioni significative, anche ai sensi della Comunicazione n. DEM/9017893 del 26.2.2009, con soci che – sulla base delle comunicazioni delle partecipazioni rilevanti di cui all'art. 120 del TUF o della pubblicazione dei patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del medesimo Decreto, rilevabili in data odierna sul sito internet di EI Towers S.p.A., e sul sito internet della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – detengano anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa come previsto dagli artt. 147 ter, III comma, del TUF e 144 quinquies del Regolamento Emittenti approvato con delibera 11971/99 e, più in generale, dallo statuto e dalla disciplina vigente;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta di EI Towers S.p.A., la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati,

delegano

i sig.ri Avv.ti Dario Trevisan (C.F. TRVDRA64E04F205I) e Giulio Tonelli (C.F. TNLGLI79B27E463Q) domiciliati presso lo Studio Legale Trevisan & Associati, in Milano, Viale Majno n. 45 a depositare, in nome e per conto degli stessi e anche disgiuntamente fra loro, la presente lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. unitamente alla relativa documentazione autorizzandoli, nel contempo, a dare avviso di tale deposito presso le autorità competenti e le Società di gestione del mercato.

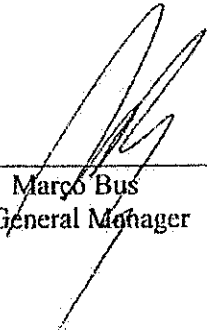
La lista è corredata dalla seguente documentazione:

- 1) dichiarazione di ciascun candidato di accettazione della candidatura e sussistenza dei relativi requisiti di legge, attestante, altresì, sotto la sua responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità anche ai sensi dell'art. 2382 cod. civ., dallo statuto sociale (art. 13) e, del caso, dal codice di autodisciplina delle società quotate per ricoprire la carica di amministratore della Società;
- 2) dichiarazione dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dallo statuto sociale nonché, più in generale, dalla normativa vigente e/o dal codice di autodisciplina delle società quotate;
- 3) *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge.

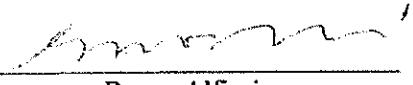
La comunicazione/certificazione inerente la titolarità del numero di azioni registrate a favore degli aventi diritto il giorno in cui la lista è presentata verrà inoltrata alla Società ai sensi della disciplina vigente.

Ove EI Towers S.p.A. avesse necessità di contattare i presentatori della lista si prega di contattare lo Studio Legale Trevisan & Associati in 20123 Milano, Viale Majno n. 45, tel. 02/877307, fax 02/8690111, e-mail mail@trevisanlaw.it.

giovedì 22 marzo 2018



Marco Bus
Co-General Manager



Bruno Alfieri
Chief Executive Officer



**LISTA PER LA NOMINA DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI EI TOWERS S.p.A.**

I sottoscritti azionisti di EI Towers S.p.A. ("Società"), titolari delle azioni ordinarie aventi diritto di voto rappresentanti le percentuali di capitale sociale di seguito indicate:

Azionista	n. azioni	% del capitale sociale
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (Ireland) – (FONDITALIA EQUITY ITALY)	13.000=	0,046%
Totale	13.000=	0,046%

premessi che

- è stata convocata l'assemblea degli azionisti della Società, in unica convocazione, per il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"), ove si procederà, *inter alia*, alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione tramite il voto di lista,

avuto riguardo

- a quanto prescritto dalla normativa vigente, anche regolamentare (ivi inclusa la L. 12 luglio 2011, n. 120), dallo statuto della Società (art. 13) e dal codice di autodisciplina delle società quotate, per la presentazione della lista di candidati funzionale alla suddetta nomina, ivi inclusa la disciplina sui rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza,

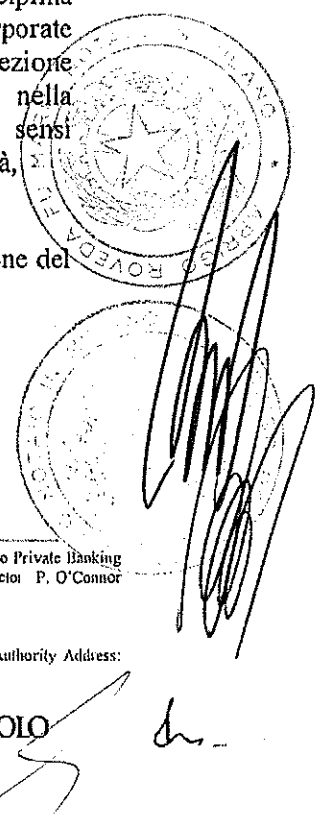
tenuto conto

- dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

presentano

- la seguente lista di candidati nelle persone e nell'ordine indicati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione della Società:

Fideuram Asset Management (Ireland) dac Regulated by the Central Bank of Ireland A subsidiary of Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. (Intesa Sanpaolo Group) Directors: C. Colombatto (Italian) Chairman R. Mei (Italian) Managing Director P.R. Dobbyn Director P. O'Connor Director W. Mullan Director G. La Calce (Italian) Director G. Russo (Italian) Director C. Berselli (Italian) Director
Address: International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin D01 K8F1 - Ireland
Share Capital € 1.000.000 – Registered in Dublin, Ireland, Company's Registration n. 349135 - VAT n. IE 6369135L
Fideuram Asset Management (Ireland) dac London Branch Regulated by the Central Bank of Ireland and Financial Conduct Authority Address: 90 Queen Street, London EC4N 1SA.
Registered in UK under No.FC034080, Branch No.BR019168 – VAT n. 654 0421 63





LISTA PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

N.	Cognome	Nome
1.	Francesco	Sironi
2.	Laura	Rovizzi

candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, dallo statuto sociale e dalla normativa vigente.

I sottoscritti Azionisti

Dichiarano inoltre

- l'assenza di rapporti di collegamento e/o di relazioni significative, anche ai sensi della Comunicazione n. DEM/9017893 del 26.2.2009, con soci che – sulla base delle comunicazioni delle partecipazioni rilevanti di cui all'art. 120 del TUF o della pubblicazione dei patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del medesimo Decreto, rilevabili in data odierna sul sito internet di EI Towers S.p.A., e sul sito internet della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – detengano anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa come previsto dagli artt. 147 ter, III comma, del TUF e 144 quinquies del Regolamento Emittenti approvato con delibera 11971/99 e, più in generale, dallo statuto e dalla disciplina vigente;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta di EI Towers S.p.A., la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati,

delegano

i sig.ri Avv.ti Dario Trevisan (C.F. TRVDRA64E04F205I) e Giulio Tonelli (C.F. TNLGLI79B27E463Q) domiciliati presso lo Studio Legale Trevisan & Associati, in Milano, Viale Majno n. 45 a depositare, in nome e per conto degli stessi e anche disgiuntamente fra loro, la presente lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. unitamente alla relativa documentazione autorizzandoli, nel contempo, a dare avviso di tale deposito presso le autorità competenti e le Società di gestione del mercato.

* * * * *

La lista è corredata dalla seguente documentazione:

- 1) dichiarazione di ciascun candidato di accettazione della candidatura e sussistenza dei relativi requisiti di legge, attestante, altresì, sotto la sua responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità anche ai sensi dell'art. 2382 cod. civ., dallo statuto sociale (art. 13) e, del caso, dal codice di autodisciplina delle società quotate per ricoprire la carica di amministratore della Società;



FIDEURAM
ASSET MANAGEMENT IRELAND

- 2) dichiarazione dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dallo statuto sociale nonché, più in generale, dalla normativa vigente e/o dal codice di autodisciplina delle società quotate;
- 3) *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge.

La comunicazione/certificazione inerente la titolarità del numero di azioni registrate a favore degli aventi diritto il giorno in cui la lista è presentata verrà inoltrata alla Società ai sensi della disciplina vigente.

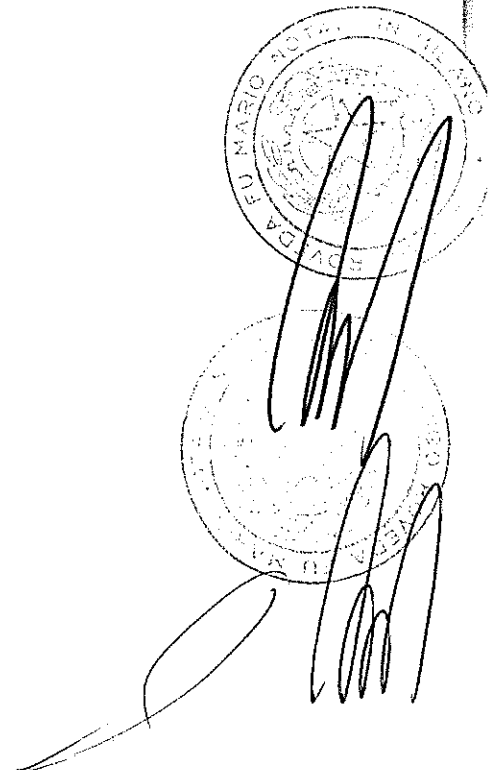
* * * * *

Ove El Towers S.p.A. avesse necessità di contattare i presentatori della lista si prega di contattare lo Studio Legale Trevisan & Associati in 20123 Milano, Viale Majno n. 45, tel. 02/877307, fax 02/8690111, e-mail mail@trevisanlaw.it.

Fideuram Asset Management (Ireland)

Roberto Mei

26 marzo 2018



**LISTA PER LA NOMINA DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI EI TOWERS S.p.A.**

I sottoscritti azionisti di EI Towers S.p.A. ("Società"), titolari delle azioni ordinarie aventi diritto di voto rappresentanti le percentuali di capitale sociale di seguito indicate:

Azionista	n. azioni	% del capitale sociale
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR S.p.A. (PIANO AZIONI ITALIA-BILANCIATO ITALIA 50-PIANO BILANCIATO ITALIA 30)	60.000=	0,212%
Totale	60.000=	0,212%

premessò che

- è stata convocata l'assemblea degli azionisti della Società, in unica convocazione, per il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"), ove si procederà, *inter alia*, alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione tramite il voto di lista,

avuto riguardo

- a quanto prescritto dalla normativa vigente, anche regolamentare (ivi inclusa la L. 12 luglio 2011, n. 120), dallo statuto della Società (art. 13) e dal codice di autodisciplina delle società quotate, per la presentazione della lista di candidati funzionale alla suddetta nomina, ivi inclusa la disciplina sui rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza,

tenuto conto

- dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance - Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

presentano

- la seguente lista di candidati nelle persone e nell'ordine indicati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione della Società:

LISTA PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

N.	Cognome	Nome
1.	Francesco	Sironi
2.	Laura	Rovizzi

Fideuram Investimenti Società di Gestione del Risparmio S.p.A. Sede Legale: Piazza Ercolea, 9 20122 Milano Capitale Sociale Euro 25.850.000,00 Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale 07648370588 Partita IVA 01830831002 Iscritta all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia al sensò dell'art. 35 del D.Lgs. 58/1998 al n. 12 della sezione Gestori di OICVM ed al numero 144 nella Sezione Gestori di FIA Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia Appartenente al Gruppo Bancario "Intesa Sanpaolo" Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari Direzione e Coordinamento Intesa Sanpaolo S.p.A.



**FIDEURAM
INVESTIMENTI**

candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, dallo statuto sociale e dalla normativa vigente.

I sottoscritti Azionisti

Dichiarano inoltre

- l'assenza di rapporti di collegamento e/o di relazioni significative, anche ai sensi della Comunicazione n. DEM/9017893 del 26.2.2009, con soci che – sulla base delle comunicazioni delle partecipazioni rilevanti di cui all'art. 120 del TUF o della pubblicazione dei patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del medesimo Decreto, rilevabili in data odierna sul sito internet di EI Towers S.p.A., e sul sito internet della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – detengano anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa come previsto dagli artt. 147 ter, III comma, del TUF e 144 quinquies del Regolamento Emittenti approvato con delibera 11971/99 e, più in generale, dallo statuto e dalla disciplina vigente;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta di EI Towers S.p.A., la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati,

delegano

i sig.ri Avv.ti Dario Trevisan (C.F. TRVDRA64E04F205I) e Giulio Tonelli (C.F. TNLGLI79B27E463Q) domiciliati presso lo Studio Legale Trevisan & Associati, in Milano, Viale Majno n. 45 a depositare, in nome e per conto degli stessi e anche disgiuntamente fra loro, la presente lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. unitamente alla relativa documentazione autorizzandoli, nel contempo, a dare avviso di tale deposito presso le autorità competenti e le Società di gestione del mercato.

* * * * *

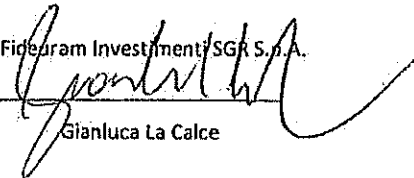
La lista è corredata dalla seguente documentazione:

- 1) dichiarazione di ciascun candidato di accettazione della candidatura e sussistenza dei relativi requisiti di legge, attestante, altresì, sotto la sua responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità anche ai sensi dell'art. 2382 cod. civ., dallo statuto sociale (art. 13) e, del caso, dal codice di autodisciplina delle società quotate per ricoprire la carica di amministratore della Società;
- 2) dichiarazione dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dallo statuto sociale nonché, più in generale, dalla normativa vigente e/o dal codice di autodisciplina delle società quotate;
- 3) *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge;



La comunicazione/certificazione inerente la titolarità del numero di azioni registrate a favore degli aventi diritto il giorno in cui la lista è presentata verrà inoltrata alla Società ai sensi della disciplina vigente.

Ove El Towers S.p.A. avesse necessità di contattare i presentatori della lista si prega di contattare lo Studio Legale Trevisan & Associati in 20123 Milano, Viale Majno n. 45, tel. 02/877307, fax 02/8690111, e-mail mail@trevisanlaw.it.

Fideuram Investment SGR S.p.A.

Gianluca La Calce

26 marzo 2018

INTERFUND SICAV
SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT

SIÈGE SOCIAL: 9-11, rue Goethe
B.P. 1642 - L-1016 LUXEMBOURG

**LISTA PER LA NOMINA DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI EI TOWERS S.p.A.**

I sottoscritti azionisti di EI Towers S.p.A. ("Società"), titolari delle azioni ordinarie aventi diritto di voto rappresentanti le percentuali di capitale sociale di seguito indicate:

Azionista	n. azioni	% del capitale sociale
INTERFUND SICAV (INTERFUND EQUITY ITALY)	4.000=	0,014%
Totale	4.000=	0,014%

premessi che

- è stata convocata l'assemblea degli azionisti della Società, in unica convocazione, per il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"), ove si procederà, *inter alia*, alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione tramite il voto di lista,

avuto riguardo

- a quanto prescritto dalla normativa vigente, anche regolamentare (ivi inclusa la L. 12 luglio 2011, n. 120), dallo statuto della Società (art. 13) e dal codice di autodisciplina delle società quotate, per la presentazione della lista di candidati funzionale alla suddetta nomina, ivi inclusa la disciplina sui rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza,

tenuto conto

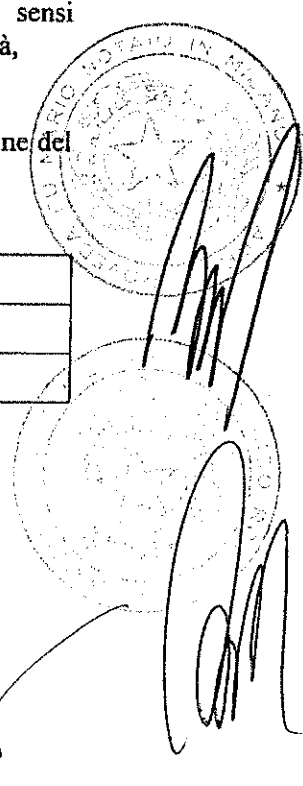
- dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance - Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

presentano

- la seguente lista di candidati nelle persone e nell'ordine indicati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione della Società:

LISTA PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

N.	Cognome	Nome
1.	Francesco	Sironi
2.	Laura	Rovizzi



INTERFUND SICAV
SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT

SIÈGE SOCIAL: 9-11, rue Goethe
B.P. 1642 - L-1016 LUXEMBOURG

candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, dallo statuto sociale e dalla normativa vigente.

I sottoscritti Azionisti

Dichiarano inoltre

- l'assenza di rapporti di collegamento e/o di relazioni significative, anche ai sensi della Comunicazione n. DEM/9017893 del 26.2.2009, con soci che – sulla base delle comunicazioni delle partecipazioni rilevanti di cui all'art. 120 del TUF o della pubblicazione dei patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del medesimo Decreto, rilevabili in data odierna sul sito internet di EI Towers S.p.A., e sul sito internet della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – detengano anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa come previsto dagli artt. 147 ter, III comma, del TUF e 144 quinquies del Regolamento Emittenti approvato con delibera 11971/99 e, più in generale, dallo statuto e dalla disciplina vigente;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta di EI Towers S.p.A., la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati,

delegano

i sig.ri Avv.ti Dario Trevisan (C.F. TRVDRA64E04F205I) e Giulio Tonelli (C.F. TNLGLI79B27E463Q) domiciliati presso lo Studio Legale Trevisan & Associati, in Milano, Viale Majno n. 45 a depositare, in nome e per conto degli stessi e anche disgiuntamente fra loro, la presente lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. unitamente alla relativa documentazione autorizzandoli, nel contempo, a dare avviso di tale deposito presso le autorità competenti e le Società di gestione del mercato.

* * * * *

La lista è corredata dalla seguente documentazione:

- 1) dichiarazione di ciascun candidato di accettazione della candidatura e sussistenza dei relativi requisiti di legge, attestante, altresì, sotto la sua responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità anche ai sensi dell'art. 2382 cod. civ., dallo statuto sociale (art. 13) e, del caso, dal codice di autodisciplina delle società quotate per ricoprire la carica di amministratore della Società;
- 2) dichiarazione dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dallo statuto sociale nonché, più in generale, dalla normativa vigente e/o dal codice di autodisciplina delle società quotate;
- 3) *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge.

INTERFUND SICAV
SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT

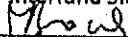
SIÈGE SOCIAL: 9-11, rue Goethe
B.P. 1642 - L-1016 LUXEMBOURG

La comunicazione/certificazione inerente la titolarità del numero di azioni registrate a favore degli aventi diritto il giorno in cui la lista è presentata verrà inoltrata alla Società ai sensi della disciplina vigente.

* * * * *

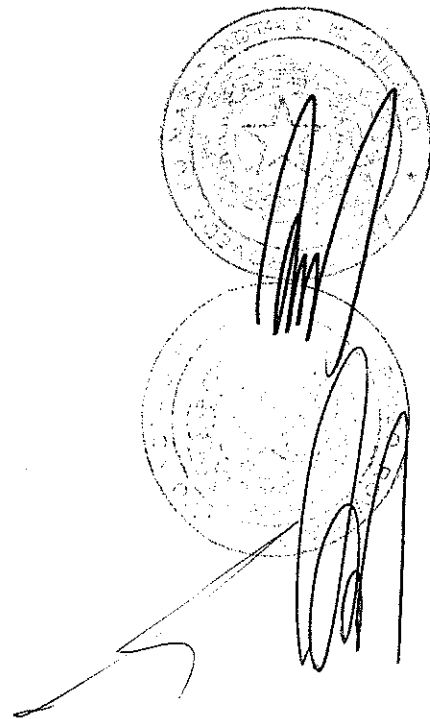
Ove El Towers S.p.A. avesse necessità di contattare i presentatori della lista si prega di contattare lo Studio Legale Trevisan & Associati in 20123 Milano, Viale Majno n. 45, tel. 02/877307, fax 02/8690111, e-mail mail@trevisanlaw.it.

Interfund SICAV



Massimo Brocca

26 marzo 2018



LISTA PER LA NOMINA DEI COMPONENTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EI TOWERS S.p.A.

I sottoscritti azionisti di EI Towers S.p.A. ("Società"), titolari delle azioni ordinarie aventi diritto di voto rappresentanti le percentuali di capitale sociale di seguito indicate:

Azionista	n. azioni	% del capitale sociale
Mediolanum Gestione Fondi gestore del fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia	37.117	0,13%
Totale	37.117	0,13%

premessò che

- è stata convocata l'assemblea degli azionisti della Società, in unica convocazione, per il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"), ove si procederà, *inter alia*, alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione tramite il voto di lista,

avuto riguardo

- a quanto prescritto dalla normativa vigente, anche regolamentare (ivi inclusa la L. 12 luglio 2011, n. 120), dallo statuto della Società (art. 13) e dal codice di autodisciplina delle società quotate, per la presentazione della lista di candidati funzionale alla suddetta nomina, ivi inclusa la disciplina sui rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza,

tenuto conto

- dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

presentano

- la seguente lista di candidati nelle persone e nell'ordine indicati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione della Società:

LISTA PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

N.	Cognome	Nome
1.	Francesco	Sironi
2.	Laura	Rovizzi

candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, dallo statuto sociale e dalla normativa vigente.

I sottoscritti Azionisti

Dichiarano inoltre

- l'assenza di rapporti di collegamento e/o di relazioni significative, anche ai sensi della Comunicazione n. DEM/9017893 del 26.2.2009, con soci che – sulla base delle comunicazioni delle partecipazioni rilevanti di cui all'art. 120 del TUF o della pubblicazione dei patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del medesimo Decreto, rilevabili in data odierna sul sito internet di EI Towers S.p.A., e sul sito internet della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – detengano anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa come previsto dagli artt. 147 ter, III comma, del TUF e 144 quinquies del Regolamento Emittenti approvato con delibera 11971/99 e, più in generale, dallo statuto e dalla disciplina vigente;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta di EI Towers S.p.A., la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati,

delegano

i sig.ri Avv.ti Dario Trevisan (C.F. TRVDRA64E04F205I) e Giulio Tonelli (C.F. TNLGLI79B27E463Q) domiciliati presso lo Studio Legale Trevisan & Associati, in Milano, Viale Majno n. 45 a depositare, in nome e per conto degli stessi e anche disgiuntamente fra loro, la presente lista di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. unitamente alla relativa documentazione autorizzandoli, nel contempo, a dare avviso di tale deposito presso le autorità competenti e le Società di gestione del mercato.

* * * * *

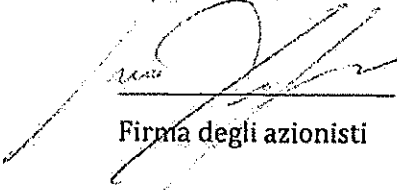
La lista è corredata dalla seguente documentazione:

- 1) dichiarazione di ciascun candidato di accettazione della candidatura e sussistenza dei relativi requisiti di legge, attestante, altresì, sotto la sua responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità ed incompatibilità anche ai sensi dell'art. 2382 cod. civ., dallo statuto sociale (art. 13) e, del caso, dal codice di autodisciplina delle società quotate per ricoprire la carica di amministratore della Società;
- 2) dichiarazione dei candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dallo statuto sociale nonché, più in generale, dalla normativa vigente e/o dal codice di autodisciplina delle società quotate;
- 3) *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge.

La comunicazione/certificazione inerente la titolarità del numero di azioni registrate a favore degli aventi diritto il giorno in cui la lista è presentata verrà inoltrata alla Società ai sensi della disciplina vigente.

* * * * *

Ove EI Towers S.p.A. avesse necessità di contattare i presentatori della lista si prega di contattare lo Studio Legale Trevisan & Associati in 20123 Milano, Viale Majno n. 45, tel. 02/877307, fax 02/8690111, e-mail mail@trevisanlaw.it.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'A. Trevisan', is written over a horizontal line.

Firma degli azionisti

Milano Tre, 21 marzo 2018

CERTIFICAZIONE DI PARTECIPAZIONE AL SISTEMA MONTE TITOLI
(DLGS 24/2/98 N. 58 – DLGS 24/6/98 N. 213)

AZIENDA DI CREDITO - FILIALE DI 1 <p align="center">Nexi S.p.A.</p>

N.D'ORDINE 10 <p align="center">64</p>

DATA RILASCIO 2 1 21/03/2018

N.PR.ANNUO 3 <p align="center">64</p>
--

CODICE CLIENTE 4
--

Spettabile
ARCA FONDI SGR S.p.A.
 Fondo Arca Economia Reale Equity Italia
 Via Disciplini, 3
 20123 Milano (MI)
 C.F. 07155680155

6 LUOGO E DATA DI NASCITA

A RICHIESTA DI _____

LA PRESENTE CERTIFICAZIONE, CON EFFICACIA FINO AL 29/03/2018 ATTESTA LA PARTECIPAZIONE AL SISTEMA MONTE TITOLI DEL NOMINATIVO SOPRAINDICATO CON I SEGUENTI STRUMENTI FINANZIARI:

CODICE	DESCRIZIONE STRUMENTO FINANZIARIO	QUANTITA'
IT0003043418	EI TOWERS ORD	100.000 AZIONI

SU DETTI STRUMENTI FINANZIARI RISULTANO LE SEGUENTI ANNOTAZIONI:

--

LA PRESENTE CERTIFICAZIONE VIENE RILASCIATA PER L'ESERCIZIO DEL SEGUENTE DIRITTO:

PER LA PRESENTAZIONE DELLA CANDIDATURA PER LA NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EI TOWERS SPA

IL DEPOSITARIO

Nexi S.p.A.

DELEGA PER L'INTERVENTO IN ASSEMBLEA DEL _____

AZIENDA DI CREDITO FILIALE DI

N.ORDINE

--

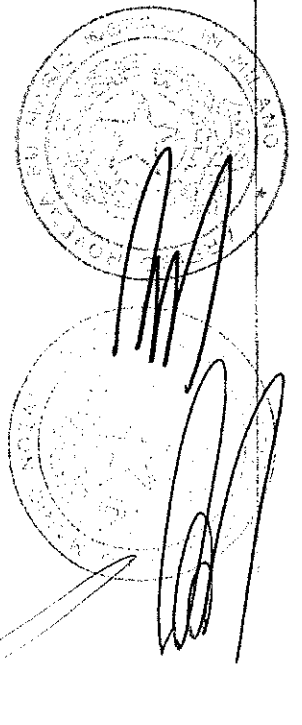
N.PROGRESSIVO ANNUO

--

SPETT. _____ CHE _____ E' DELEGATO A RAPPRESENTAR _____
 VI COMUNICHIAMO IL SIGNOR _____ PER L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO.

DATA _____

FIRMA



CERTIFICAZIONE DI PARTECIPAZIONE AL SISTEMA MONTE TITOLI
(DLGS 24/2/98 N. 58 - DLGS 24/6/98 N. 213)

AZIENDA DI CREDITO - FILIALE DI
Nexi S.p.A.

N.D'ORDINE
65

DATA RILASCIO 1 21/03/2018

N.PR.ANNUO
65

CODICE CLIENTE

Spettabile
ARCA FONDI SGR S.p.A.
Fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30
Via Disciplini, 3
20123 Milano (MI)
C.F. 07155680155
6 LUOGO E DATA DI NASCITA

A RICHIESTA DI _____

LA PRESENTE CERTIFICAZIONE, CON EFFICACIA FINO AL 29/03/2018 ATTESTA LA PARTECIPAZIONE AL SISTEMA MONTE TITOLI DEL NOMINATIVO SOPRAINDICATO CON I SEGUENTI STRUMENTI FINANZIARI:

CODICE	DESCRIZIONE STRUMENTO FINANZIARIO	QUANTITA'
IT0003043418	EI TOWERS ORD	50.000 AZIONI

SU DETTI STRUMENTI FINANZIARI RISULTANO LE SEGUENTI ANNOTAZIONI:

LA PRESENTE CERTIFICAZIONE VIENE RILASCIATA PER L'ESERCIZIO DEL SEGUENTE DIRITTO:

PER LA PRESENTAZIONE DELLA CANDIDATURA PER LA NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EI TOWERS SPA

IL DEPOSITARIO

Nexi S.p.A.

DELEGA PER L'INTERVENTO IN ASSEMBLEA DEL _____

AZIENDA DI CREDITO FILIALE DI _____

N.ORDINE

N.PROGRESSIVO ANNUO

SPETT. _____ CHE _____ E' DELEGATO A RAPPRESENTAR _____
VI COMUNICHIAMO IL SIGNOR _____ PER L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO.

DATA _____

FIRMA

Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d'Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 21/03/2018

data di invio della comunicazione
 22/03/2018

n.ro progressivo annuo
 668

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 20

nome

codice fiscale 000004550250015

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE, 3

città 20121 MILANO stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

18962

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

21/03/2018

termine di efficacia

29/03/2018

codice diritto esercitabile

diritto
 esercitabile

per la presentazione della candidatura per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.

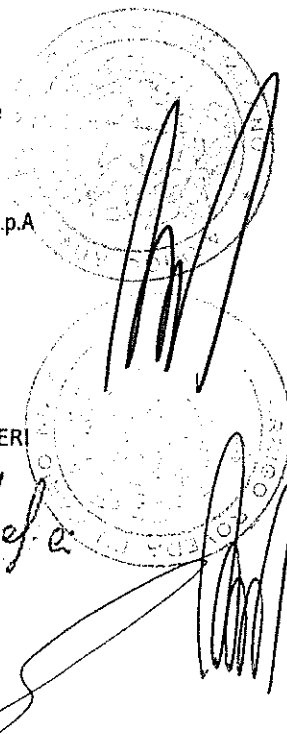
Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri



Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 21/03/2018

data di invio della comunicazione
 22/03/2018

n.ro progressivo annuo
 669

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA 30

nome

codice fiscale 0000004550250015

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,3

città 20121 MILANO stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

9550

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

termine di efficacia

codice diritto esercitabile

21/03/2018

29/03/2018

diritto
 esercitabile

per la presentazione della candidatura per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A

Note

MASSIMILIANO SACCANI

VANNA ALFIERI

M. Saccani

Vanna Alfieri

Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 21/03/2018

data di invio della comunicazione
 22/03/2018

n.ro progressivo annuo
 670

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70

nome

codice fiscale 0000004550250015

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,3

città 20121 MILANO stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

17926

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

termine di efficacia

codice diritto esercitabile

21/03/2018

29/03/2018

diritto
 esercitabile

per la presentazione della candidatura per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.

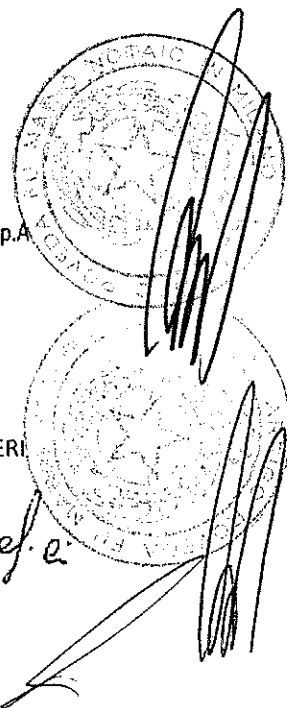
Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri



Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 21/03/2018

data di invio della comunicazione
 22/03/2018

n.ro progressivo annuo
 671

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

Stale Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA

nome

codice fiscale 0000004550250015

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,3

città 20121 MILANO

stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

11922

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

termine di efficacia

codice diritto esercitabile

21/03/2018

29/03/2018

diritto
 esercitabile

per la presentazione della candidatura per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A

Note

MASSIMILIANO SACCANI

VANNA ALFIERI

M. Saccani

Vanna Alfieri

Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d'Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI CAB
 denominazione

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 21/03/2018

data di invio della comunicazione
 22/03/2018

n.ro progressivo annuo
 672

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA AZIONI

nome

codice fiscale 0000004550250015

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,3

città 20121 MILANO stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

1845

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

termine di efficacia

codice diritto esercitabile

21/03/2018

29/03/2018

diritto
 esercitabile

per la presentazione della candidatura per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A

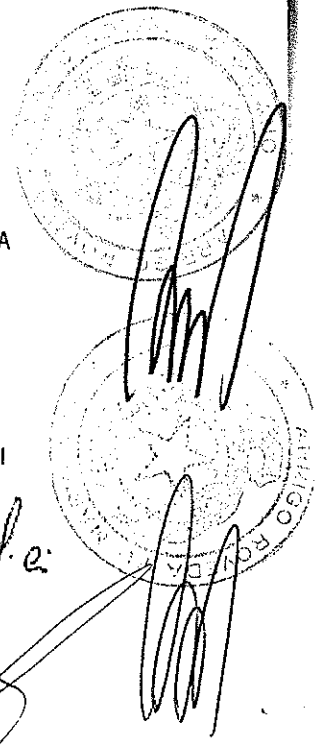
Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri



Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 21/03/2018

data di invio della comunicazione
 22/03/2018

n.ro progressivo annuo
 673

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI PMI ITALIA

nome

codice fiscale 0000004550250015

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,3

città 20121 MILANO stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

100588

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

termine di efficacia

codice diritto esercitabile

21/03/2018

29/03/2018

diritto
 esercitabile

per la presentazione della candidatura per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A

Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri

Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 21/03/2018

data di invio della comunicazione
 22/03/2018

n.ro progressivo annuo
 674

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40

nome

codice fiscale 0000004550250015

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo PIAZZETTA GIORDANO DELL'AMORE,3

città 20121 MILANO stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

60126

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

termine di efficacia

codice diritto esercitabile

21/03/2018

29/03/2018

diritto
 esercitabile

per la presentazione della candidatura per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A

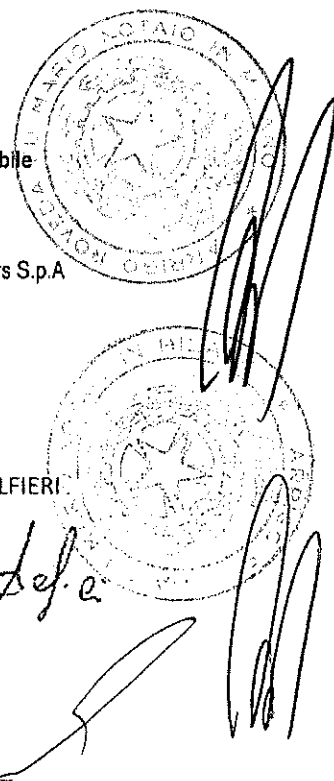
Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri



Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d'Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 23/03/2018

data di invio della comunicazione
 23/03/2018

n.ro progressivo annuo 752 n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione Eurizon Fund - Equity Italy

nome

codice fiscale 0000019884400255

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo 8, Avenue de la Liberte

città L-1930 Luxembourg stato Luxembourg

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS S.p.A.

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

4185

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

termine di efficacia

codice diritto esercitabile

23/03/2018

29/03/2018

diritto
 esercitabile

per la presentazione della candidatura per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.

Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri

Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 23/03/2018

data di invio della comunicazione
 23/03/2018

n.ro progressivo annuo
 753

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Italy

nome

codice fiscale 0000019884400255

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo 8, Avenue de la Liberte

città

L-1930 Luxembourg

stato

Luxembourg

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS S.p.A.

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

23006

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

23/03/2018

termine di efficacia

29/03/2018

codice diritto esercitabile

diritto
 esercitabile

per la presentazione della candidatura per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.

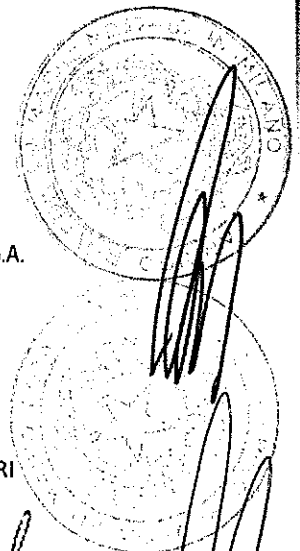
Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri



Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 23/03/2018

data di invio della comunicazione
 23/03/2018

n.ro progressivo annuo
 754

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione Eurizon Fund - Equity Italy Smart Volatility

nome

codice fiscale 0000019884400255

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo 8, Avenue de la Liberte

città

L-1930 Luxembourg

stato

Luxembourg

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS S.p.A.

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

8940

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

23/03/2018

termine di efficacia

29/03/2018

codice diritto esercitabile

diritto
 esercitabile

per la presentazione della candidatura per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.

Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri

Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 21/03/2018

data di invio della comunicazione
 22/03/2018

n.ro progressivo annuo
 676

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA

nome

codice fiscale 0000007648370588

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo PIAZZA ERCULEA, 9

città 20122 MILANO stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

39000

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

termine di efficacia

codice diritto esercitabile

21/03/2018

29/03/2018

diritto
 esercitabile

per la presentazione della lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI TOWERS S.p.A.

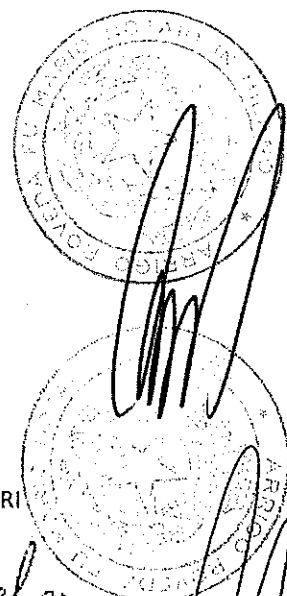
Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri



Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 21/03/2018

data di invio della comunicazione
 22/03/2018

n.ro progressivo annuo
 677

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 50

nome

codice fiscale 000007648370588

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo PIAZZA ERCULEA, 9

città 20122 MILANO

stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

15000

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

termine di efficacia

codice diritto esercitabile

21/03/2018

29/03/2018

diritto
 esercitabile

per la presentazione della lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI TOWERS S.p.A.

Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri

Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta

21/03/2018

data di invio della comunicazione

22/03/2018

n.ro progressivo annuo

678

n.ro progressivo della comunicazione che si
intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

State Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO BILANCIATO ITALIA 30

nome

codice fiscale 0000007648370588

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo PIAZZA ERCULEA, 9

città 20122 MILANO stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

6000

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

21/03/2018

termine di efficacia

29/03/2018

codice diritto esercitabile

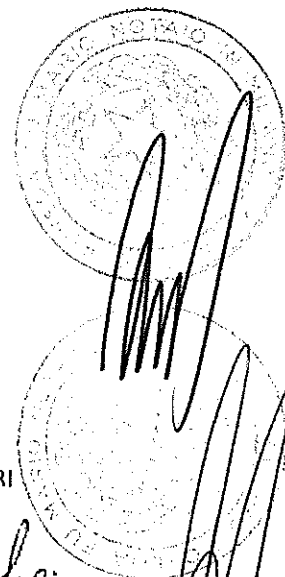
diritto esercitabile per la presentazione della lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI TOWERS S.p.A.

Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri

**Comunicazione ex artt. 23/24
del Provvedimento Banca d'Italia/Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010**

1. Intermediario che effettua la comunicazione

ABI CAB
denominazione FIDEURAM INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.

2. Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
denominazione _____

3. data della richiesta

4. data di invio della comunicazione

5. n.ro progressivo annuo

6. n.ro progressivo della comunicazione che si intende rettificare/revocare (*)

7. causale della rettifica (*)

8. nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

9. titolare degli strumenti finanziari:

cognome o denominazione INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY
nome _____
codice fiscale
comune di nascita _____ provincia di nascita
data di nascita nazionalità LUSSEMBURGO
indirizzo 9-11 RUE GOETHE
città L-1637 LUXEMBOURG Stato LUSSEMBURGO

10. strumenti finanziari oggetto di comunicazione:

ISIN
denominazione EI TOWERS

11. quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione:

12. vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di: costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo _____

13. data di riferimento

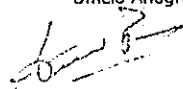
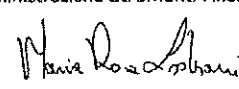
14. termine di efficacia

15. diritto esercitabile

16. note

COMUNICAZIONE PER LA PRESENTAZIONE DELLA LISTA PER LA NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE EI TOWERS S.p.A.

Intesa Sanpaolo Group Services Scpa
per procura di FIDEURAM ISPB S.p.A.
Ufficio Anagrafe ed Amministrazione Strumenti Finanziari

**Comunicazione ex artt. 23/24
del Provvedimento Banca d'Italia/Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010**

1. Intermediario che effettua la comunicazione

ABI CAB
denominazione FIDEURAM INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING S.p.A.

2. Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
denominazione _____

3. data della richiesta

4. data di invio della comunicazione

5. n.ro progressivo annuo

6. n.ro progressivo della comunicazione che si intende rettificare/revocare (*)

7. causale della rettifica (*)

8. nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

9. titolare degli strumenti finanziari:

cognome o denominazione FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY
nome _____
codice fiscale
comune di nascita _____ provincia di nascita
data di nascita nazionalità IRLANDA
indirizzo 2ND FLOOR-INTERNATIONAL HOUSE-3 HARBOURMASTER PLACE-IFSC
città DUBLIN D01 Stato K8F1 IRELAND

10. strumenti finanziari oggetto di comunicazione:

ISIN
denominazione EI TOWERS

11. quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione:

12. vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di: costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo _____

13. data di riferimento

14. termine di efficacia

15. diritto esercitabile

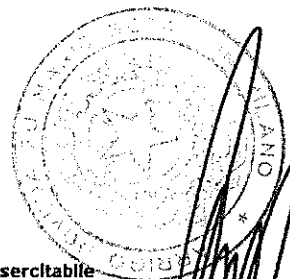
16. note

COMUNICAZIONE PER LA PRESENTAZIONE DELLA LISTA PER LA NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EI TOWERS S.p.A.

Intesa Sanpaolo Group Services Scpa
per procura di FIDEURAM ISPB S.p.A.
Ufficio Anagrafe ed Amministrazione Strumenti Finanziari

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



[Large handwritten signature and scribbles]

Comunicazione ex art 23

del Provvedimento Banca d' Italia / Consob del 22 febbraio 2008 modificato il 24 dicembre 2010

Intermediario che effettua la comunicazione

ABI 03069 CAB 012706
 denominazione Intesa Sanpaolo S.P.A.

Intermediario partecipante se diverso dal precedente

ABI (n.ro conto MT)
 denominazione

data della richiesta
 21/03/2018

data di invio della comunicazione
 22/03/2018

n.ro progressivo annuo
 675

n.ro progressivo della comunicazione che si
 intende rettificare / revocare

causale della rettifica

Nominativo del richiedente, se diverso dal titolare degli strumenti finanziari

Stale Street Bank - via Ferrante Aporti, 10 - 20125 Milano

Titolare degli strumenti finanziari

cognome o denominazione MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR - Flessibile Futuro Italia

nome

codice fiscale 0000006611990158

comune di nascita

provincia di nascita

data di nascita

nazionalità

indirizzo VIA SFORZA,15

città 20080 BASIGLIO stato ITALIA

Strumenti finanziari oggetto di comunicazione

ISIN IT0003043418

denominazione EI TOWERS SPA

Quantità strumenti finanziari oggetto di comunicazione

37117

Vincoli o annotazioni sugli strumenti finanziari oggetto di comunicazione

natura data di costituzione modifica estinzione

Beneficiario vincolo

data di riferimento

termine di efficacia

codice diritto esercitabile

21/03/2018

29/03/2018

diritto esercitabile per la presentazione della lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI TOWERS S.p.A.

Note

MASSIMILIANO SACCANI

M. Saccani

VANNA ALFIERI

Vanna Alfieri

**DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE E SUSSISTENZA DEI
REQUISITI DI LEGGE**

Il sottoscritto Francesco Sironi, nato a Rovereto (TN), il 13 maggio 1969, codice fiscale SRNFNC69E13H612P, residente in Milano, via Amerigo Vespucci, n. 12

premesso che

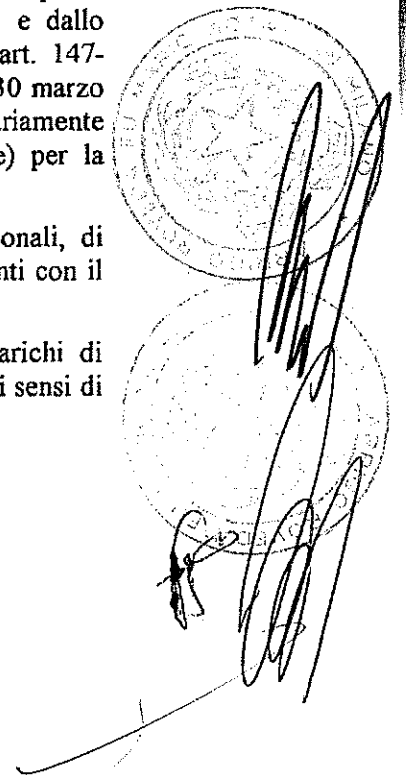
- A) è stato designato da alcuni azionisti ai fini dell'elezione del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà in unica convocazione, il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"),
- B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente, lo Statuto sociale (art. 13), il codice di autodisciplina delle società quotate (artt. 2 e 3) prescrivono per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

tutto ciò premesso,

il sottoscritto, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

dichiara

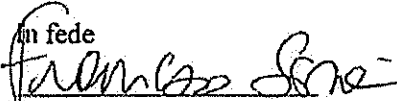
- l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza ed incompatibilità (anche ai sensi degli art. 2382 e 2387 cod. civ.), nonché il possesso di tutti i requisiti previsti e indicati dalla normativa, anche regolamentare, vigente, e dallo statuto sociale ivi inclusi quelli di professionalità, onorabilità ex art. 147-*quinquies*, comma 1, del TUF (come individuati anche dal DM del 30 marzo 2000, n. 162) ed indipendenza, come normativamente e statutariamente richiesti (art. 3 del codice di autodisciplina delle società quotate) per la nomina alla suddetta carica;
- di non esercitare e/o ricoprire analoghe cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo in imprese o gruppi di imprese concorrenti con il Gruppo EI Towers;
- di depositare il *curriculum vitae*, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge e di statuto;



- di impegnarsi a comunicare tempestivamente alla Società e, per essa, al Consiglio di Amministrazione della stessa eventuali variazioni della dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di non essere candidato in nessuna altra lista per la nomina di amministratore della Società;
- di essere informato, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, che i dati personali raccolti saranno trattati dalla Società, anche con strumenti informatici, esclusivamente nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa autorizzando la stessa a procedere con le pubblicazioni di legge per tale finalità.

dichiara infine

- di accettare irrevocabilmente la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di amministratore della Società.

In fede


Data

21.03.2018

DICHIARAZIONE DI INDIPENDENZA

Il sottoscritto Francesco Sironi, nato a Rovereto (TN), il 13 maggio 1969, codice fiscale SRNFNC69E13H612P, residente in Milano, via Amerigo Vespucci, n. 12

premesso che

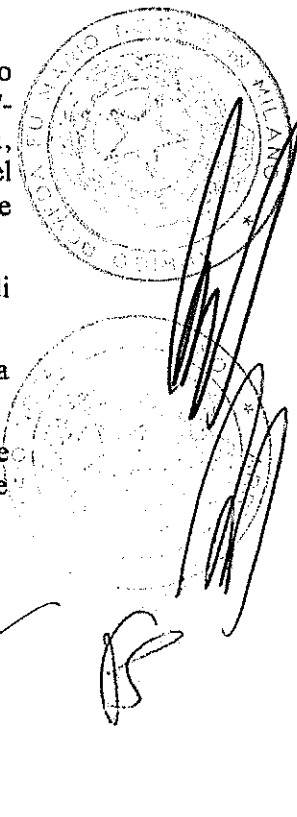
- A) è stato designato da alcuni azionisti ai fini dell'elezione del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà in unica convocazione, il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"),
- B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente, lo Statuto sociale (art. 13), il codice di autodisciplina delle società quotate (artt. 2 e 3) prescrivono per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

tutto ciò premesso,

il sottoscritto, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

dichiara

- di possedere i requisiti di indipendenza come richiesti dall'art. 13 dello Statuto Sociale e, in particolare, stabiliti dal combinato disposto dell'art. 147-ter, comma 4, e dell'art. 148, comma 3, TUF, dell'articolo 16, comma 1, lettera d), del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017 in materia di Mercati e, più in generale, ai sensi del codice di autodisciplina delle società quotate (art. 3) e della disciplina vigente;
- di impegnarsi a comunicare tempestivamente al Consiglio di Amministrazione della Società eventuali variazioni della dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di accettare la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di amministratore della Società, nella qualità di indipendente ai sensi di legge (in base alle disposizioni sopra indicate) e del codice di autodisciplina.



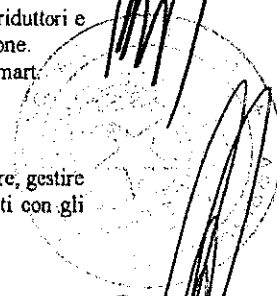
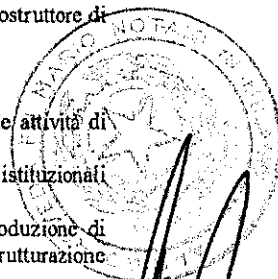
In fede
Francisco Sae

Data
21.03.2018

FRANCESCO SIRONI
francesco.sironi@bspeg.com
+39 348 3116155

ESPERIENZE LAVORATIVE

- 2017 – oggi** **Presidente – RealStep SICAF (Milano)**
Società di investimento a capitale fisso regolamentata da Banca d'Italia, attiva nello sviluppo di progetti immobiliari.
- 2016 – oggi** **Presidente (inizialmente Senior Advisor) – RealStep (Milano)**
Società attiva nello sviluppo di progetti immobiliari.
- 2006 – oggi** **Amministratore Unico e azionista di controllo – FSH (Milano)**
 Holding di partecipazioni e società di consulenza.
- 2003 – oggi** **Amministratore Delegato – BS Private Equity (Milano) (attualmente in fase di liquidazione)**
Azionista e membro del Consiglio di Amministrazione.
- Acquisizione, gestione e disinvestimento di operazioni di *private equity*.
 - Cessione di BS Private Equity a Banca Leonardo (2008). Gestione del successivo arbitrato, conseguente al mancato completamento dell'acquisizione da parte di Banca Leonardo, e transazione finale.
 - *Advisor* nella cessione del fondo chiuso di diritto inglese Italian Private Equity Fund III ad un operatore inglese di secondario (2013).
- Altri ruoli attivi**
- Consigliere di Amministrazione – EI Towers (Lissone, Milano), società quotata attiva nelle infrastrutture di rete per le comunicazioni elettroniche a beneficio degli operatori televisivi, radiofonici e telefonici.
 - Consigliere di Amministrazione e investitore – Sessanotto, sviluppo immobiliare.
- 2016 – 2017** **Consigliere di Amministrazione – Alerion Clean Power (Milano)**
Società quotata attiva nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, focalizzata in parchi eolici. Gestione di due OPA concorrenti fino alla definizione del vincitore ed alla successiva modifica dell'intero Consiglio di Amministrazione.
- 2015 – 2016** **Head of Business Development – IdeA Capital Funds (Milano)**
Progetto annuale, con rapporto diretto all'Amministratore Delegato, per individuare relazioni di lungo periodo con investitori istituzionali esteri e per sviluppare nuovi prodotti di *private equity*.
- 2014 – 2015** **Business Development – AzimutBenetti (Avigliana, Torino)**
Contratto di consulenza per sviluppare il *network* dei dealer a livello globale del costruttore di yacht AzimutBenetti.
- 2003 – 2012** **Vice Presidente – BS Investimenti SGR (Milano)**
Responsabilità specifiche nei rapporti con gli investitori e CFO, oltre alla normale attività di investimento e disinvestimento.
- Raccolta di Italian Private Equity Fund IV (€ 550 milioni, 100% investitori istituzionali esteri).
 - *Management buy-out* di Giovanni Bozzetto, società chimica attiva nella produzione di additivi per l'industria tessile, delle costruzioni e dei detersivi. Successiva ristrutturazione del debito. Consigliere di Amministrazione.
 - *Management buy-out* di Motovario, società meccanica attiva nella produzione di riduttori e motoriduttori. Successiva ristrutturazione del debito. Consigliere di Amministrazione.
 - Disinvestimento delle partecipazioni di minoranza in Filo diretto, Axioma e Invesmart.
 - Liquidatore di BS Investimenti SGR.
- 1999 – 2002** **Partner – BS Private Equity (Milano)**
Azionista e Consigliere di Amministrazione. Picca responsabilità nel ricercare, acquisire, gestire e disinvestire aziende private di medie dimensioni in Italia. Responsabile dei rapporti con gli investitori.



- Raccolta di Italian Private Equity Fund III (€ 300 milioni, 100% investitori istituzionali esteri).
- Disinvestimento delle partecipazioni in Colombo Gas all'Enel e di Golfetto a Sangati Berga, un concorrente della società.
- *Development capital*: acquisizione di una partecipazione del 40% nella compagnia di assicurazione e società di assistenza Filo diretto. Consigliere di Amministrazione.
- *Venture capital: start-up* della società di gestione del risparmio Invesmart. Consigliere di Amministrazione.
- *Development capital*: acquisizione di una partecipazione del 30% in Axioma, società di software ERP. Gestione delle successive acquisizioni dei concorrenti Dataware e Inforpragma. Consigliere di Amministrazione.

1995 – 1999

Investment Manager – BS Private Equity (Milano)

Rapporti con gli investitori, *due diligence* dei possibili investimenti, eventuali trattative con le controparti, monitoraggio e *reporting* delle società di portafoglio, rapporti con gli avvocati, consulenti, manager e banche.

- Raccolta di Italian Private Equity Fund II (€ 99 milioni, 100% investitori istituzionali esteri).
- *Development capital*: acquisizione di una partecipazione del 30% in Media Partners International, società di gestione di diritti televisivi. Coordinata la trattativa con i co-investitori istituzionali esteri.
- *Management buy-out* di Colombo Gas, distributore di gas metano. Gestione delle successive acquisizioni di quattro piccoli concorrenti. Consigliere di Amministrazione.
- *Management buy-out* di Golfetto, produttore di mulini.

1995

Analista finanziario – Banca Morgan Stanley (Milano)

- Dipartimento *Corporate Finance*.

1992 – 1994

Analista finanziario – Morgan Stanley & Co. (Londra)

- Divisione *Investment Banking*.

STUDI

1987 – 1992

Università Bocconi (Milano)

Laurea in Finanza, 110 e lode. Tesi: "La gestione del processo di disinvestimento delle partecipazioni nelle banche d'affari".

1990

New York University (New York)

Studente ospite per un semestre. Completati quattro esami (voto medio: A).

1982 – 1987

Liceo Scientifico (Milano)

60/60.

LINGUE STRANIERE

Inglese.

ALTRO

Sposato con tre figli.

FRANCESCO SIRONI
francesco.sironi@bspeg.com
+39 348 3116155

WORK EXPERIENCE

- 2017 - Present** **Chairman – RealStep SICAF (Milan)**
A Bank of Italy regulated investment and management company active in investing in and developing real estate projects.
- 2016 – Present** **Chairman (initially Senior Advisor) – RealStep (Milan)**
A company active in investing in and developing real estate projects.
- 2006 – Present** **Owner and CEO – FSH (Milan)**
A holding company making direct investments and advising in private and public equity deals.
- 2003 – Present** **Co-CEO – BS Private Equity (Milan) (currently in a liquidation phase)**
Shareholder and member of the board.
- Acquisition, management and divestment of direct private equity investments.
 - Negotiation and sale of BS Private Equity to the investment bank Banca Leonardo (2008). Subsequent successful arbitration against Banca Leonardo, following the failed closing of the transaction (2010).
 - Sale of 100% of the commitments of Italian Private Equity Fund III to an English secondary player (2013).
- Other current roles**
- Member of the board – EI Towers (Lissone, Milan), a publicly traded company active in the operation of infrastructures used in TV broadcasting and telecom services.
 - Member of the board and investor – Sessanotto (Milan), a real estate developer.
- 2016 - 2017** **Member of the Board – Alerion Clean Power (Milan)**
A publicly traded renewable energy company focused on wind farms.
- 2015 – 2016** **Head of Business Development – IDeA Capital Funds (Milan)**
A one-year project, reporting directly to the CEO. The role's objective was the creation of long-term relationships with non-Italian, institutional investors, as well as the development of new private equity products within the firm's offering.
- 2014 – 2015** **Business Development – AzimutBenetti (Avigliana, Turin)**
Advisory contract aimed at further developing the dealers' network of the family-owned yacht producer.
- 2003 – 2012** **Deputy Chairman – BS Investimenti SGR (Milan)**
Specific responsibilities as Investor Relator and CFO of the investment company (100% owned by BS Private Equity), in addition to the normal deal-making activity.
- Fund raising of Italian Private Equity Fund IV (€ 550 million, 100% non-Italian investors).
 - Management buy-out of Giovanni Bozzetto, a chemical company active in the production of additives for the textile, building and detergents industries. Subsequent successful restructuring of acquisition debt. Member of the board.
 - Management buy-out of Motovario, a manufacturer of power transmission products. Subsequent successful restructuring of acquisition debt. Member of the board.
 - Divestiture of participations in Filo diretto, Axioma, and Invesmart.
 - Liquidator of BS Investimenti SGR.
- 1999 – 2002** **Partner – BS Private Equity (Milan)**
Shareholder and member of the board. Full responsibility in sourcing, managing and closing acquisitions and divestitures. Investor Relator.
- Fund raising of Italian Private Equity Fund III (€ 300 million, 100% non-Italian investors).
 - Divestiture of participations in Colombo Gas to the state-owned electricity company Enel; and of Golfetto to Sangati Berga, a family-owned competitor of the company.

- Development capital: acquisition of a 40% interest in Filo diretto, an assistance and insurance company. Member of the board.
- Early stage: start-up of the asset management company Invesmart. Member of the board.
- Development capital: acquisition of a 30% interest in Axioma, an ERP software application producer. Follow-on acquisition of two smaller competitors. Member of the board.

1995 - 1999

Investment Manager – BS Private Equity (Milan)

- Fund raising of Italian Private Equity Fund II (€ 99 million, 100% non-Italian investors).
- Development capital: acquisition of a 30% interest in Media Partners International, a European TV rights management company. Coordinated effort of two foreign, institutional co-investors.
- Management buy-out of Colombo Gas, a gas distribution company. Follow-on acquisition of four smaller competitors. Member of the board.
- Management buy-out of Golfetto, a producer of flour mills.

1995

Financial Analyst – Banca Morgan Stanley (Milan)

- Corporate Finance Department.

1992 - 1994

Financial Analyst – Morgan Stanley & Co. (London)

- Investment Banking Division.

EDUCATION

1987 - 1992

Bocconi University (Milan)

Degree in Economics and Finance. Final grade of 110 out of 110, cum laude. Final thesis: "The process of divesting portfolio companies in the private equity business".

1990

New York University (New York)

Exchange student for a semester. Completed four exams (average mark: A).

1982 - 1987

Liceo Scientifico (Milan)

Bachelor in scientific courses. Final grade of 60 out of 60.

LANGUAGES

Italian (mother tongue), English.

PERSONAL & OTHER INTERESTS

Married. Three children. Sailing.

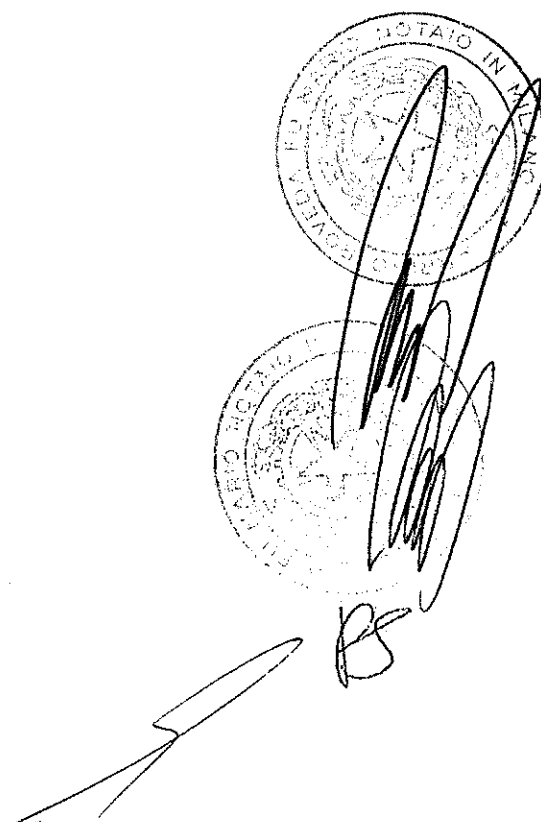
FRANCESCO SIRONI
francesco.sironi@bspeg.com
+39 348 3116155

ELENCO INCARICHI ATTUALI

- RealStep SICAF S.p.A. – Presidente del Consiglio di Amministrazione
- RealStep S.r.l. – Presidente del Consiglio di Amministrazione
- FSH S.r.l. – Amministratore Unico
- BS Private Equity S.r.l. – Amministratore Delegato
- EI Towers S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Sessantotto S.r.l. – Consigliere di Amministrazione

ELENCO INCARICHI PASSATI

- Tortona 35 S.r.l. – Consigliere di Amministrazione
- Alerion Clean Power S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- BS Investimenti SGR S.p.A. – Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione
- Filo diretto S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Filo diretto Assicurazioni S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Giovanni Bozzetto S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Axioma S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Invesmart SGR S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Sviluppogas S.p.A. – Consigliere di Amministrazione



The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'BS'. Above the signature are two circular notary seals. The top seal is partially obscured by the signature and contains the text 'NOTAIO IN MILANO'. The bottom seal is also partially obscured and contains the text 'NOTAIO IN MILANO'. The seals are stamped in a light grey or blue color.

Data di scadenza 13/05/2026

AX 4624484



SPES - IVA - DCU - ROMA

REPUBBLICA ITALIANA

COMUNE DI MILANO

CARTA D'IDENTITÀ

N° AX 4624484

DI

SIRONI

FRANCESCO

Cognome... SIRONI

Nome... FRANCESCO

nato il... 13/05/1969

(atto n. 499P1A S.)

a... Rovereto

Cittadinanza... ITALIANA

Residenza... MILANO

Via... VESPUCCI AMERIGO N. 12

Stato civile... CONIUGATO

Professione... IMPRENDITORE


CONNOTATI E CONTRASSEGNI SALIENTI

Statura... 1,85

Capelli... BRIZZOLATI

Occhi... CASTANI

Segni particolari




Firma del titolare *Francesco Sironi*

Milano il 19/02/2016

Impronta del dito indice sinistro

BUFO 5,42

IL SINDACO
CASATTA TIZIANA
Casatta Tiziana



FP

**DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE E SUSSISTENZA DEI
REQUISITI DI LEGGE**

La sottoscritta Laura Rovizzi, nata a Milano, l'8/05/1964, codice fiscale RVZLRA64E48F205P, residente a Roma, via Luigi Robecchi Bricchetti, n.5

premessò che

- A) è stato designato da alcuni azionisti ai fini dell'elezione del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà in unica convocazione, il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"),
- B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente, lo Statuto sociale (art. 13), il codice di autodisciplina delle società quotate (artt. 2 e 3) prescrivono per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

tutto ciò premesso,

la sottoscritta, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

dichiara

- l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza ed incompatibilità (anche ai sensi degli art. 2382 e 2387 cod. civ.), nonché il possesso di tutti i requisiti previsti e indicati dalla normativa, anche regolamentare, vigente, e dallo statuto sociale ivi inclusi quelli di professionalità, onorabilità ex art. 147-*quinquies*, comma 1, del TUF (come individuati anche dal DM del 30 marzo 2000, n. 162) ed indipendenza, come normativamente e statutariamente richiesti (art. 3 del codice di autodisciplina delle società quotate) per la nomina alla suddetta carica;
- di non esercitare e/o ricoprire analoghe cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo in imprese o gruppi di imprese concorrenti con il Gruppo EI Towers;
- di depositare il *curriculum vitae*, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge e di statuto;




A large, handwritten signature in black ink, which appears to be "Laura Rovizzi". The signature is written in a cursive style and is positioned below the circular stamp.

- di impegnarsi a comunicare tempestivamente alla Società e, per essa, al Consiglio di Amministrazione della stessa eventuali variazioni della dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di non essere candidato in nessuna altra lista per la nomina di amministratore della Società;
- di essere informato, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, che i dati personali raccolti saranno trattati dalla Società, anche con strumenti informatici, esclusivamente nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa autorizzando la stessa a procedere con le pubblicazioni di legge per tale finalità.

dichiara infine

- di accettare irrevocabilmente la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di amministratore della Società.

In fede



Data

26.2.18

DICHIARAZIONE DI INDIPENDENZA

La sottoscritta Laura Rovizzi, nata a Milano, l'8/05/1964, codice fiscale RVZLRA64E48F205P, residente a Roma, via Luigi Robecchi Brichetti, n.5

premessi che

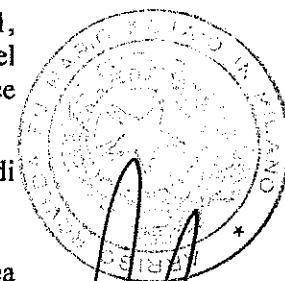
- A) è stato designato da alcuni azionisti ai fini dell'elezione del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà in unica convocazione, il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"),
- B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente, lo Statuto sociale (art. 13), il codice di autodisciplina delle società quotate (artt. 2 e 3) prescrivono per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

tutto ciò premesso,

la sottoscritta, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

dichiara

- Di possedere i requisiti di indipendenza come richiesti dall'art. 13 dello Statuto Sociale e, in particolare, stabiliti dal combinato disposto dell'art. 147-ter, comma 4, e dell'art. 148, comma 3, TUF, dell'articolo 16, comma 1, lettera d), del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017 in materia di Mercati e, più in generale, ai sensi del codice di autodisciplina delle società quotate (art. 3) e della disciplina vigente;
- Di impegnarsi a comunicare tempestivamente al Consiglio di Amministrazione della Società eventuali variazioni della dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di accettare la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di amministratore della Società, nella qualità di indipendente ai sensi di legge (in base alle disposizioni sopra indicate) e del codice di autodisciplina.



In fede
Giuseppe [Signature]

Data 26.2.18

CURRICULUM VITAE



LAURA ROVIZZI

lr@opengateitalia.com

T.: +39 0645551193

M.: +39 3296173957

LinkedIn: Laura Rovizzi

Italiana, vive a Roma

08/05/1964, MILANO

Manager e consulente con oltre 20 anni di esperienza nella pianificazione strategica, lo sviluppo commerciale di servizi innovativi e nuovi business in aziende operanti in settori regolati (startup e aziende con ampi progetti di diversificazione e digital transformation). Esperta nella negoziazione di accordi (nazionali e internazionali) di utilizzo infrastrutture. Provata capacità gestionale con punti di forza nella leadership, pensiero strategico, focalizzazione sugli obiettivi e con forte capacità esecutiva.

Open Gate Italia

Marzo 2016 – oggi • CEO e socio fondatore di Open Gate Italia (www.opengateitalia.com)

- Consulenza economica, regolamentare e ingegneristica a clienti operanti in settori regolati: ICT, Telecom, Energia, TV e media. Alcuni progetti:
 - Piani per la **Banda Larga e la Digitalizzazione dei servizi** di varie Regioni
 - Piani operativi **BUL** (FTTH e FWA) tecnici e commerciali
 - **Progetti 5G** per primari fornitori di Infrastrutture e risposte bando sperimentazione MISE 5G per conto di un consorzio di operatori.
 - Piani strategica **SMART City** (servizi IOT e manufacturing 4.0) per Associazione di categoria di operatori e manifatturieri TLC
 - Piani e negoziazione (contrattuale e operativa) per vari **Operatori Mobili Virtuali** e relativi piani di lancio (marketing, implementazione tecnica e IT, rete di distribuzione e assistenza clienti)
 - Definizione dei piani prodotti e di marketing per operatori con offerta servizi **BUL** (FWA e FTTH) e service providers (es. service providers specializzati nella fornitura di servizi **VAS wireless e internet, mobile payment**)
- Gestione delle relazioni con le autorità di regolamentazione di settore (Autorità delle Comunicazioni, Energia, lavori Pubblici ecc...) Commissione Europea, Antitrust, Ministeri competenti e governo centrale.
- Gestione e rapporti con i Media on-line e off-line



- Dal gennaio 2015: Consigliere di Amministrazione indipendente di Retelit SPA, dal 2000 quotato alla Borsa di Milano
- Dal gennaio 2016: Presidente Comitato Nomine e Remunerazioni



Febbraio 2015-febbraio 2017: Senior advisor Marketing and Sales

FIRSTonline
INFORMAZIONE ECONOMIA FINANZA

Dal 2011: Fondatore e Consigliere per le Strategie di FIRSTonline – www.firstonline.info testata WEB di economia e finanza presieduta da E. Auci e diretta da F. Locatelli

tivùitalia

2013: Già consigliere di amministrazione di TivùItalia - rete televisiva digitale terrestre

Altro:

- **Giugno-novembre 2015:** membro della task force presso la Presidenza del consiglio IOT e Manufacturing 4.0
 - **2006-08:** Membro del Consiglio dell' Istituto Superiore delle Comunicazioni e delle Tecnologie dell'informazione del Ministro delle Attività produttive- P. Gentiloni
-



2004-2006

Wind Telecomunicazioni

Direttore Strategie e Affari Regolamentari

- Responsabile del piano strategico e del posizionamento dell'azienda
- Responsabile alleanze internazionali e partnership strategiche
- Affari istituzionali, regolamentari e rapporti con le autorità di regolazione nazionali e internazionali

2000-2004

Direttore Divisione Servizi Internet e Mobile Multimedia (ricavi per circa 350 mil euro/anno) e gestione della business unit servizi multimediali (150 risorse)

- **Internet:** Responsabilità del portale Libero
- **Mobile:** Responsabilità dei prodotti multimediali e dei servizi dati
- Gestione della rete di vendita e della raccolta pubblicitaria sul portale Libero con la concessionaria pubblicitaria Bread and Butter (circa 20 milioni di euro/anno)

1999

Responsabile della gara UMTS e del relativo Progetto operativo Interfunzionale con il coordinamento delle funzioni di rete, IT, vendita, comunicazione e assistenza clienti (circa 80 risorse)



1997-2000

Enel STC - Wind Telecomunicazioni

Responsabile Affari Regolamentari e Interconnessione settore Telecomunicazioni

- Gara licenza radiomobile Wind
-

olivetti

1996-1997

Olivetti Telemidia

Responsabile Strategie e Affari Regolamentari

omnitel

1994-1996

Omnitel

Responsabile degli affari Legali e Regolamentari



1992-94

Università Cattolica – Dipartimento di Economia Industriale - Milano

Columbia University – Columbia Institute for Tele Information - New York



Senior Economist

- "Creation of Advanced Network Infrastructure (Integrated Broadband Networks): Price Control and Investments Strategies in Telecommunications - CITI
- Gli effetti della regolamentazione dei prezzi con il metodo del price-cap sul comportamento delle imprese



1989-1992

London Business School, U.K. - Centre for Business Strategy

Economist

- Misure di performance e efficienza delle imprese pubbliche privatizzate dal governo Thatcher
- La regolamentazione economica delle imprese di pubblica utilità (Elettricità, Telecomunicazioni, Poste) e l'istituzione delle autorità di regolamentazione di settore

FORMAZIONE

1983-1988 • Università Cattolica del S.Cuore di Milano

Laurea in Scienze Politiche a indirizzo Economico – Economia Industriale - 110 e lode

1988-1989 • Exeter University

Master in Economics & Competition law

Lingue Straniere: Inglese e Spagnolo

Si autorizza il trattamento dei dati personali, ai sensi del D.lgs.196 del 30 giugno 2003

PUBBLICAZIONI

PONTAROLLO E., ROVIZZI L. Dai meccanismi assistenziali alle logiche di mercato: il caso dell'industria adriatica confezioni, *IL MULINO*, BOLOGNA, 1990

BISHOP M., ROVIZZI L., THOMPSON D.J., Regulatory Reform and public enterprises performance: productivity and prices, *consumers' Policy Review*, VOL. 1, N. 4, 1991

BISHOP M. ROVIZZI L., THOMPSON D.J. Price and Quality control: regulatory reform and public utilities performance, in Beesley M.E., *LECTURES ON REGULATION 1991*, CENTRE FOR BUSINESS STRATEGY REPORT, LONDON BUSINESS SCHOOL, 1992.

ROVIZZI L., THOMPSON D.J., Regolamentazione della qualità dei servizi nelle imprese pubbliche sottoposte a price-cap regulation. il caso della Gran Bretagna, *L'INDUSTRIA*, VOL. 13, N. 1, JAN-MAR. 1992

ROVIZZI L., THOMPSON D.J., Fitting company strategy to industry structure: a strategic audit of the rise of italian knitwear industry, *BUSINESS STRATEGY REVIEW*, OXFORD UNIVERSITY PRESS, VOL. 3, N. 3, 1992

ROVIZZI L., THOMPSON D.J., The regulation of product quality in the public utilities and the Citizen's Charter, *FISCAL STUDIES*, VOL. 13, N. 3, 1992

ROVIZZI L., La regolamentazione della qualità nelle telecomunicazioni e la struttura di regolamentazione: il caso delle telecomunicazioni in Gran Bretagna, IN 'APERTURA DEI MERCATI E REGOLAMENTAZIONE: IL CASO DELLE TELECOMUNICAZIONI,' SEAT-STET, COL. "SEGNALI", 1993

ROVIZZI L., La separazione contabile prevista per Telecom Italia dalla concessione GSM: allocazione dei costi e schemi contabili, *MIMEO*, NOV. 1996

PONTAROLLO E., ROVIZZI L., Le Telecomunicazioni italiane tra ritardi regolamentari e incertezze strategiche, IN "LA CONCORRENZA NEI SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ", AAVV, *IL MULINO*, 1998

ROVIZZI L, OSTI C., *IL SERVIZIO UNIVERSALE*, in *La disciplina giuridica delle telecomunicazioni*, a cura di F. Bonelli e S. Cassese, Giuffrè, Milano, 1999.

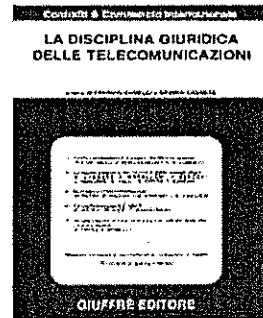
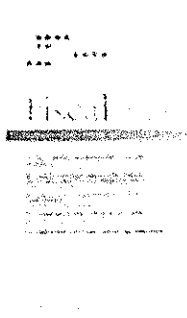
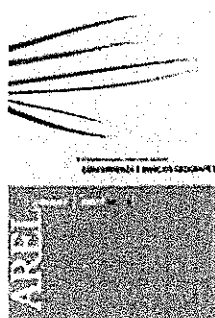
ROVIZZI L. E AA.VV., Verso una nuova disciplina della televisione e della convergenza multimediale, *AREL SEMINARI*, 2006

ROVIZZI L. E AA.VV., Direttive per le comunicazioni elettroniche. Prime riflessioni, *AREL SEMINARI*, 2007

ROVIZZI L. E AA.VV., La banda larga. Le scelte di policy nel Regno Unito e in Italia, *AREL SEMINARI*, 2008

ROVIZZI L. E AA.VV., Le opzioni di politica industriale e regolatoria per lo sviluppo della banda larga, *AREL SEMINARI*, 2009

ROVIZZI L. E AA.VV., Verso le reti di nuova generazione. Strategia regolatorie ed esperienze gestionali, *AREL SEMINARI*, 2011





Europass Curriculum Vitae



Personal information

First name / Surname Laura Rovizzi
Mobile +39 3296173957
E-mail rovizzil@libero.it
Nationality Italian
Skype laura_rovizzi
Twitter @rovizzil

Occupational field **Corporate Strategy; Public and Regulatory Affairs**

More than 20 years' experience in Strategy, Public and Regulatory affairs in the Digital, Telecommunication and TV industry. Strong background in strategic planning and multimedia marketing (mobile and fixed communications, narrow and broadband internet access and pay-tv) gained while working for some major Italian wireline and wireless operators and start-ups.

Strategic communication, Lobbying and Public Affairs advisor for national and international ICT companies, national and regional authorities and highly regulated Industry (TLC; Banking, Energy and Transport) players. Highly experienced in negotiation of national and international telecommunication agreements, spectrum allocation management, mobile Payments and p2p Lending, and public ICT tenders.

Executive with proven skills in management positions. Strengths in leadership, strategic thinking, planning, team building, goal oriented and execution centred.

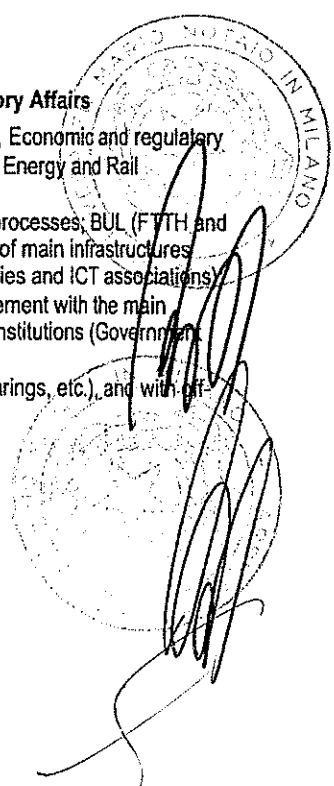
Independent Board member and Remuneration and Appointment Committee President - Retelit Spa quoted at the Milan Stock exchange

Fluent in Italian, English and Spanish

Work experience

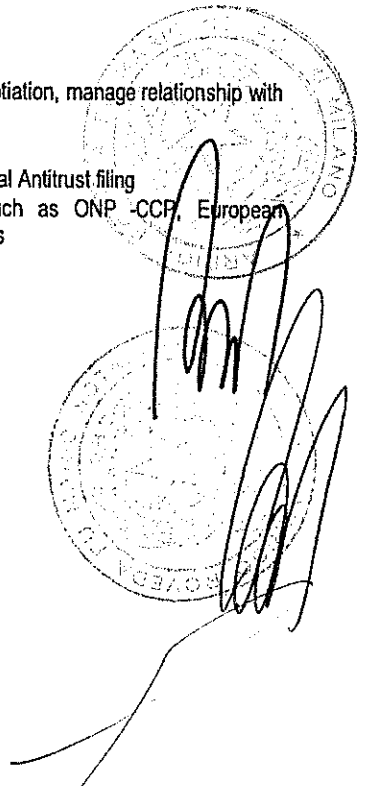
<p>Dates</p> <p>Occupation or position held</p> <p>Main activities and responsibilities</p>	<p>2008 - Today</p> <p>CEO and Founding Partner – Strategic consulting; Public and Regulatory Affairs</p> <p>Focus on strategic public and regulatory affairs practices (ICT & Innovation), Economic and regulatory consulting to companies working in highly regulated sectors (Banking, Post, Energy and Rail Transport).</p> <p>Projects: Regional and National broadband development and digitalization processes; BUL (FTTH and FWA) strategic plans and public tenders; 5G tender management on behalf of main infrastructures operators; Smart Cities (IOT and manufacturing 4.0) strategic planning (utilities and ICT associations); Regulatory Strategy and negotiation plans for MVNOs. Relationship management with the main national regulatory authorities, Antitrust, European Commission and public institutions (Government and Parliament).</p> <p>Spokesperson at public and institutional events (conferences, seminars, hearings, etc.), and with off-line and on-line media stakeholders</p>
<p>Name and address of employer</p> <p>Type of business or sector</p>	<p>Open Gate Italia, Via Cesare Beccaria 23, I - 00196 Rome</p> <p>Strategic, Government, Regulatory and Media Affairs consultancy</p>

Dates 06/2006 – 12/2007



Occupation or position held	Regulatory Affairs and Senior Economist
Main activities and responsibilities	Regulatory affairs and economics practice: Antitrust and Sector Regulators Filings, carrier to carrier negotiations support, Economic Analysis and market Evaluation.
Name and address of employer	Studio Valli e Associati, via Governo Vecchio 20, Roma.
Type of business or sector	Regulatory Affairs and Economics, Law Firm
Dates	1/2005 – 3/2006
Occupation or position held	Strategies and Regulatory Affairs VP
Main activities and responsibilities	<p>STRATEGIC PLANNING UNIT</p> <ul style="list-style-type: none"> • Define strategic plan and company strategic positioning towards shareholders, media and financial community; • In charge of: <ol style="list-style-type: none"> 1. development of convergent services and innovative triple and quadruple play services (IP-TV, MobileTV, Internet BroadBand) 2. Business development and management of commercial partners negotiations (such as with Mediaset, Sky and RAI, Nokia) 3. Management of International Alliances strategies, Board Member of I-mode (Telefonica, O2, Bouygues, Docomo, ecc and Starnap Alliance (Telenor, T-Mobil, Amena-Orange, ecc) ; <p>REGULATORY & PUBLIC AFFAIRS UNIT</p> <ul style="list-style-type: none"> • Liaison with National Regulatory Authorities, Ministry of Communications, Italian Parliament, European Commission and European Parliament; • Management of carrier to carrier interconnection, roaming contracts and frequencies allocation (national and international) • Define company economic and regulatory position in legal filings
Name and address of employer	WIND Telecomunicazioni, via C.G.Viola 48, Roma
Type of business or sector	Fixed, Mobile & Internet Service Provider
Dates	1/2000 – 12/2004
Occupation or position held	Business Unit Internet and Mobile Multimedia Director
Main activities and responsibilities	<p>Ensure wireless and fixed VAS data revenues and advertising revenues of Internet Service Provider Libero (leading portal in Italy): revenues up to 350 mil/euro in 2004 managing around 130 FTE ;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Define products and offer range of wireless and fixed Data and VAS, Internet Portal (Libero) and triple play services and a wide range of innovative internet, TV and mobile integrated. • Manage content acquisition Plan and set the agreements with content and services providers • Manage purchase of Smart and Media Phones and SIMs • Manage the adverting sales company (Bread and Butter) and ensure the digital advertising revenues (around 20 million euro end 2004) <p><i>Head of the crossfunctional Project on BroadBand mobile data: coordinating marketing, network, IT, customer care and sales.</i></p>
Name and address of employer	WIND Telecomunicazioni, via C.G.Viola 48, Roma
Type of business or sector	Fixed, Mobile & Internet Service Provider
Dates	6/1998– 12/1999
Occupation or position held	Regulatory Affairs and Interconnection Director

Main activities and responsibilities	<ul style="list-style-type: none"> • Manage relationship with national and international regulatory Authorities of Communication Sector (AgCom, Antitrust, European Commission , ITU) and ensure company positioning • Ensure licences and authorizations for mobile and fixed telephony services • In charge of the Bruxelles Office Representative for Regulatory and Institutional Affairs Office before the European Commission • Manage Interconnection and Roaming contracts with national and International carriers
	<p>Head of the UMTS (mobile Data) Business Unit (Feb. - Dec. 1999): <i>UMTS tender and Bid: Business Plan, Marketing Plan and of the Technical plan and Economic Offer</i></p>
Name and address of employer	WIND Telecomunicazioni, via C.G.Viola 48, Roma
Type of business or sector	Fixed, Mobile & Internet Service Provider
Dates	1/1997-6/1998
Occupation or position held	Regulatory Affairs and Carrier to Carrier
Main activities and responsibilities	<ul style="list-style-type: none"> • Manage relationship with national and international regulatory Authorities • Ensure licences and authorizations for mobile and fixed telephony services including frequencies allocation and DCS 1800 public Tender
Name and address of employer	Enel
Type of business or sector	ENERGY
Dates	1/1996- 1/1997
Occupation or position held	Head of Strategy and Regulatory Affairs-- Telecommunications Policies and Strategies Division
Main activities and responsibilities	<ul style="list-style-type: none"> • Head of Strategic Planning • Define and coordinate operative companies position on national and international regulatory matters. • Ensure the relationships with Government and Ministry of Telecommunications to manage the licences of the operative companies (Omnitel e Infostrada) • Olivetti group Spokeswoman at national (Confindustria, Assinform) and international organizations (European Commission (ex.ONP-Common Consultation Platform, European Interconnection Forum, ecc.), ITU.
Name and address of employer	Olivetti, Viale Jervis 77, Ivrea (to) , Italy
Type of business or sector	ICT
Dates	3/1994 - 1/1996
Occupation or position held	Legal and Regulatory Affairs Manager
Main activities and responsibilities	<ul style="list-style-type: none"> • Define company regulatory strategy and ensure GSM licence negotiation, manage relationship with the Ministry of Post and Telecommunications • Negotiate interconnection and national roaming contracts • Ensure economic and regulatory support to national and international Antitrust filing • Company representative at international international level such as ONP -CCP, European Interconnection Forum (chairman), l'Associazione GSM MoU groups
Name and address of employer	Omnitel - Vodafone, Via Caboto 15, Trezzano s/n, Milano , Italy
Type of business or sector	Mobile TLC services
Dates	1992-1/1994
Occupation or position held	Research Officer - Economic Department
Name and address of employer	Columbia University - Columbia Institute for Tele-information



Main activities and responsibilities Main Projects:
 - "Creation of advanced Network Infrastructure (Integrated Broadband Networks): Price Control and Investments Strategies in Telecommunications" in the US – Al Gore Project;
 - Price-cap regulation and companies performance monitoring

Type of business or sector Research/Consultancy

Dates 1989-1992

Occupation or position held **Research Officer – Centre for Business Strategy**

Name and address of employer London Business School – Sussex Pl – London W1

Main activities and responsibilities Main Projects:
 - Performance and efficiency measures of privatized public utilities companies
 - Public utilities Regulation and Performance measures (Electricity, Postal services, Telecoms, Railways) – Department of Industry and Trade
 - Strategic audit of competitive advantages in the Italian and European knitwear industries and markets

Type of business or sector Research/Consultancy

Dates 1/1987-6/1988

Occupation or position held **Senior Research Officer – Department of Economics**

Name and address of employer Catholic University of Milan

Main activities and responsibilities Research and support of research projects on the industrial economics department

Type of business or sector University Research

Type of business or sector Education

EDUCATION

Dates 7/1988-10/1989

Title of qualification awarded MA (II level, 1y)

Principal subjects / skills covered **M.A. European Economic and Competition law**

Name and type of organisation providing education and training Exeter University, Exeter, UK

Dates **1983-1988**

Title of qualification awarded **B.A. Political Science and Industrial Economics**

Name and type of organisation providing education and training Catholic University of Milan, L.go Agostino Gemelli 1, Milan

Personal skills and competences

Mother tongue Italian

Other languages

Self-assessment

European level (*)

English

Spanish

Understanding		Speaking		Writing
Listening	Reading	Spoken interaction	Spoken production	
C2	C2	C2	C2	C2
C2	C2	C2	C2	B2

(*) Common European Framework of Reference for Languages

Social skills and competences Proven skills in management positions. Strengths in leadership, strategic thinking & planning, team building, goal oriented and execution centred.

Ability to establish and maintain good working relations with people of different national and cultural backgrounds.

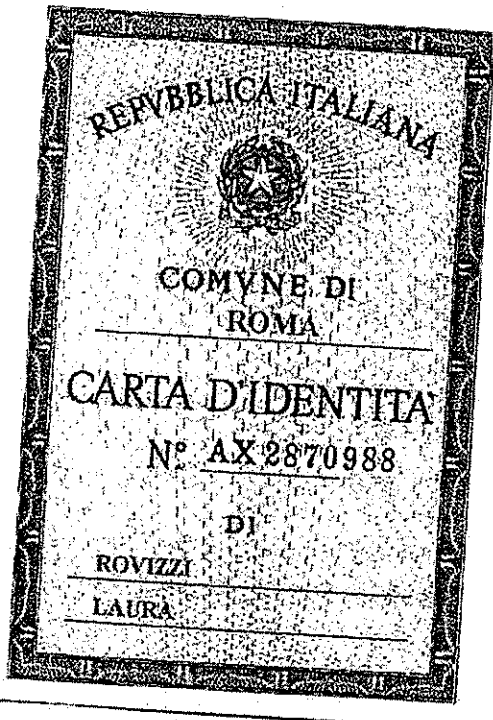
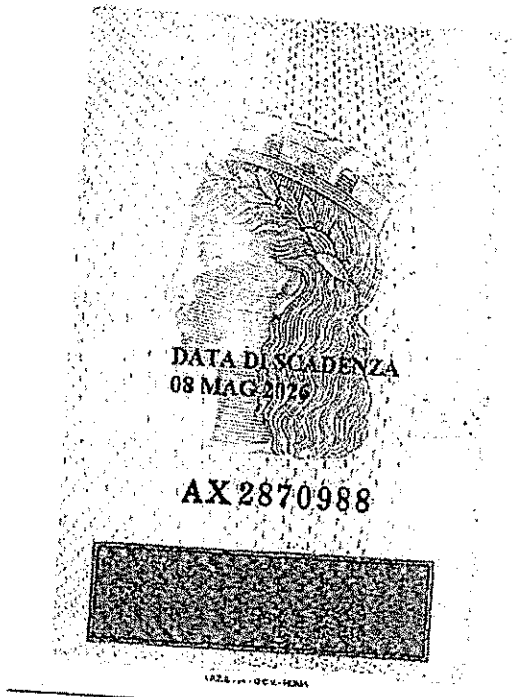
Organisational skills and competences	Extremely organised person. Problem-solving attitude. Able to develop networks in different sectors. A wide experience in setting up and managing <i>ad hoc</i> teams mixing professionals with different expertise (lawyers, journalists, economists, engineers)
Computer skills and competences	High level knowledge of Internet search, Social Media and Office software
Publications	<p>PONTAROLLO E., ROVIZZI L., <i>Dai meccanismi assistenziali alle logiche di mercato: il caso dell'industria adriatica confezioni</i>, IL MULINO, BOLOGNA, 1990</p> <p>Bishop M., Rovizzi L., Thompson d.j., <i>REGULATORY REFORM AND PUBLIC ENTERPRISES PERFORMANCE: PRODUCTIVITY AND PRICES</i>, CONSUMERS' POLICY REVIEW, vol. 1, n. 4, 1991</p> <p>Bishop m. Rovizzi l., Thompson d.j. <i>PRICE AND QUALITY CONTROL: REGULATORY REFORM AND PUBLIC UTILITIES PERFORMANCE</i>, IN BEESLEY M.E., lectures on regulation 1991, centre for business strategy report, london business school, 1992.</p> <p>ROVIZZI L., THOMPSON D.J., <i>Fitting company strategy to industry structure: a strategic audit of the rise of Italian knitwear industry</i>, BUSINESS STRATEGY REVIEW, OXFORD UNIVERSITY PRESS, VOL. 3, N. 3, 1992.</p> <p>ROVIZZI L., THOMPSON D.J., The regulation of product quality in the public utilities and the citizen's charter, FISCAL STUDIES, VOL. 13, N. 3, 1992</p> <p>ROVIZZI L., <i>La separazione contabile prevista per Telecom Italia dalla concessione GSM: allocazione dei costi e schemi contabili</i>, Mimeo, NOV. 1996</p> <p>L. ROVIZZI, C.OSTI, <i>IL SERVIZIO UNIVERSALE</i>, in <i>La disciplina giuridica delle telecomunicazioni</i>, a cura di F. Bonelli e S. Cassese, Giuffrè, Milano, 1999.</p> <p>ROVIZZI L. E AA.VV., <i>Verso una nuova disciplina della televisione e della convergenza multimediale</i>, AREL SEMINARI, 2006</p> <p>ROVIZZI L. E AA.VV., <i>Direttive per le comunicazioni elettroniche. Prime riflessioni</i>, AREL SEMINARI, 2007</p> <p>ROVIZZI L. E AA.VV., <i>La banda larga. Le scelte di policy nel Regno Unito e in Italia</i>, AREL SEMINARI, 2008</p> <p>ROVIZZI L. E AA.VV., <i>Le opzioni di politica industriale e regolatoria per lo sviluppo della banda larga</i>, AREL SEMINARI, 2009</p> <p>ROVIZZI L. E AA.VV., <i>Verso le reti di nuova generazione. Strategie regolatorie ed esperienze gestionali</i>, AREL SEMINARI, 2011</p>

Incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società

Amministratore indipendente- Retelit SpA
Amministratore – Open Gate Italia srl



Laura Rovizzi
26 febbraio 2018

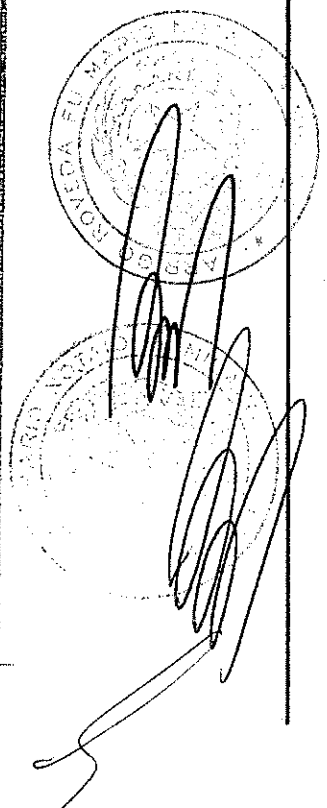


Cognome.....ROVIZZI.....
 Nome.....LAURA.....
 nato il.....08/05/1964.....
 (atto n.....02022.....1.....S.....A.....)
 a.....MILANO (MI).....
 Cittadinanza.....ITALIANA.....
 Residenza.....ROMA.....
 VIA LUIGI ROBECCI BRICHETTI N.5 SC.
 Via.....DLI.....
 Stato civile.....= = = =.....
 Professione.....IMPIEGATA.....
 CONNOTATI E CONTRASSEGNI SALIENTI
 Statura.....1.68.....
 Capelli.....Castani.....
 Occhi.....Castani.....
 Segni particolari.....= = = =.....

Firma del titolare.....
 ROMA il 27 OTT 2015
 IL SINDACO
 Francesco Antonucci

Imposta dal 1° ottobre 2015

Stampa del Comune di Roma



Spettabile EI TOWERS S.p.A.
Via Zanella, 21
20851 – Lissone (MB)

Oggetto: Deposito lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.

Il sottoscritto Joseph Oughourlian, rappresentante di Amber Capital UK LLP, in qualità di gestore del fondo **Amber Southern European Equity Limited** (titolare di 116.323 azioni, pari allo 0,41% del capitale sociale di EI TOWERS S.p.A.), provvede a depositare la seguente lista unitaria di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A., che avrà luogo alla prossima assemblea degli azionisti convocata per il 23 aprile 2018 in unica convocazione alle ore 11, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n.21,

LISTA PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

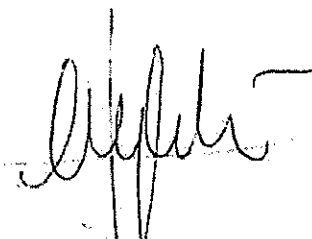
N.	Nome	Cognome
1.	Francesco	Sironi
2.	Laura	Rovizzi

La lista è presentata unitariamente anche da:

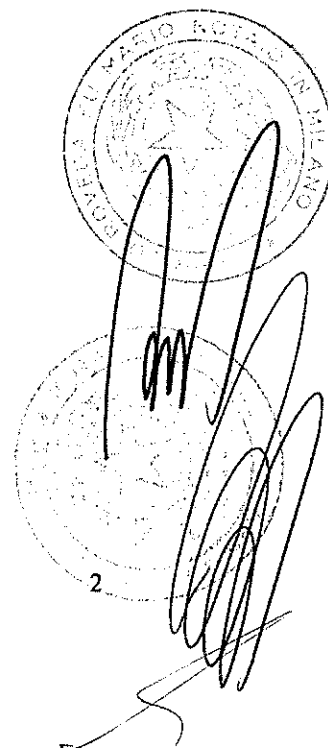
Arca Fondi S.G.R. S.p.A. gestore dei fondi: Arca Economia Reale Equity Italia e Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30; Eurizon Capital SGR S.p.A. gestore dei fondi: Eurizon Azioni PMI Italia; Eurizon Azioni Italia, Eurizon Progetto Italia 20, Eurizon Progetto Italia 70, Eurizon Pir Italia 20, Eurizon Pir Italia Azioni e Eurizon Progetto Italia 40; Eurizon Capital S.A. gestore dei fondi: Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Italy, Eurizon Fund - Equity Equity Italy e Eurizon Fund - Equity Smart Volatility; Fideuram Asset Management (Ireland) - Fonditalia Equity Italy; Fideuram Investimenti SGR S.p.A. gestore dei fondi: Piano Azioni Italia, Piano Bilanciato Italia 50 e Fideuram Investimenti SGR S.p.A. - Piano Bilanciato Italia 30; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy e Mediolanum Gestione Fondi SGR S.p.A. gestore del fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia, che detengono complessivamente 521.167 azioni, pari all' 1,84403% del capitale sociale.

Ne consegue che la lista unitaria è presentata da azionisti di ETOWERS S.p.A.
che detengono unitariamente e complessivamente n. 637.490 azioni, pari all'
2,256% del capitale sociale.

Londra, 26 marzo 2018



(Joseph Oughourlian)
Amber Capital UK LLP



Two circular notary seals are visible. The top seal contains the text "FORNITURA MISTO NOTARILE IN MILANO". The bottom seal contains the text "NOTARILE MISTO". A large, stylized handwritten signature is written over both seals.

Spettabile EI TOWERS S.p.A.
Via Zanella, 21
20851 – Lissone (MB)

**LISTA PER LA NOMINA DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI EI TOWERS S.p.a.**

Ai sensi dell'articolo 13 dello statuto societario di EI TOWERS S.p.A., e in base a quanto indicato nell'avviso di convocazione dell'assemblea degli azionisti della società, **il sottoscritto Amber Capital UK LLP**, in qualità di gestore del fondo Amber Southern European Equity Limited, azionista di EI TOWERS S.p.A, per 116.323 azioni, pari allo 0,41% del capitale sociale di EI TOWERS S.p.A. (come risulta dall'allegata certificazione di possesso azionario), nella persona del legale rappresentante **Joseph Oughourlian**, con riferimento al punto 5) dell'ordine del giorno ("*Nomina del Consiglio di Amministrazione*"), della prossima assemblea degli azionisti di EI TOWERS S.p.A., convocata per il 23 aprile 2018 in unica convocazione alle ore 11, presso la sede legale della società in Lissone (MB), via Zanella, n. 21,

PRESENTA

congiuntamente ad altri azionisti, la seguente lista di candidati per la nomina a componenti del Consiglio di Amministrazione di EI TOWERS S.p.A.:

Candidati alla carica di Amministratore:

N.	Nome	Cognome
1.	Francesco	Sironi
2.	Laura	Rovizzi

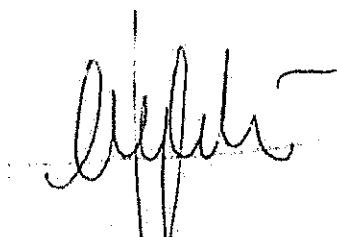
I suddetti candidati sono in possesso dei requisiti indipendenza previsti dalla legge, dallo Statuto e dalla normativa vigente.

Alla presente lettera sono allegati, per ciascun candidato, il curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge; la dichiarazione con la quale il singolo candidato accetta la propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e

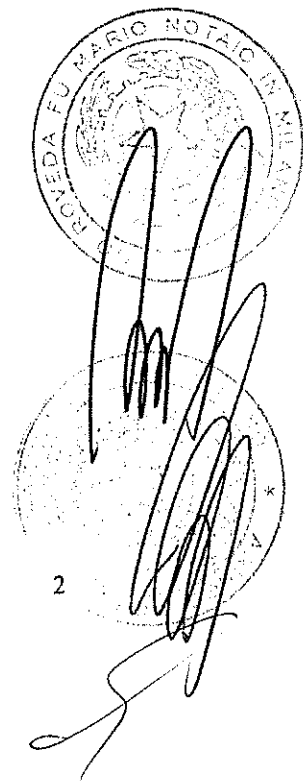
dallo statuto sociale nonché, più in generale, dalla normativa vigente e/o dal codice di autodisciplina delle società quotate.

Viene altresì depositata la dichiarazione che attesta l'assenza di rapporti di collegamento e/o di relazioni significative, anche ai sensi della Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009, con soci che detengano anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa come previsto dagli artt. 147 ter, III comma, del TUF e 144-quinquies del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/99 e, più in generale, dallo statuto e dalla disciplina vigente.

Londra, 26 marzo 2018



(Joseph Oughourlian)
Amber Capital UK LLP



Dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento

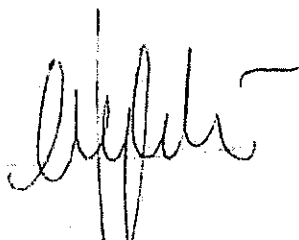
Spettabile EI TOWERS S.p.A.
Via Zanella, 21
20851 – Lissone (MB)

Ai sensi delle raccomandazioni contenute nella Comunicazione CONSOB n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009 e dell'articolo 144-sexies, comma 4, lett.b) del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, il sottoscritto **Amber Capital UK LLP**, in qualità di gestore del fondo Amber Southern European Equity Limited, azionista di EI TOWERS S.p.A. per 116.323 azioni, pari allo 0,41% del capitale sociale di EI TOWERS S.p.A. (come risulta dall'allegata certificazione di possesso azionario), nella persona del legale rappresentante **Joseph Oughourlian**, con riferimento al punto 5) dell'ordine del giorno ("*Nomina del Consiglio di Amministrazione*"), della prossima assemblea degli azionisti di EI TOWERS S.p.A., convocata per il 23 aprile 2018 in unica convocazione alle ore 11, presso la sede legale della società in Lissone (MB), via Zanella, n. 21,

DICHIARA

l'assenza di rapporti di collegamento e/o di relazioni significative, anche ai sensi della Comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009, con soci che detengano anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa come previsto dagli artt. 148, comma 2, del TUF e 144-quinquies del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio e, più in generale, dallo statuto di EI TOWERS S.p.A., dal codice di autodisciplina delle società quotate e dalla disciplina vigente.

Londra, 26 marzo 2018



(Joseph Oughourlian)
Amber Capital UK LLP

Deutsche Bank



Deutsche Bank S.p.A. - Sede Sociale e Direzione Generale: Piazza del Calendario, 3 - 20126 Milano
Capitale Sociale Euro 412.153.063,80 - Numero iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA: 01340740156
Adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Adesione al Fondo Nazionale di Garanzia ex art. 59 decreto legislativo n. 58/1998
Iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Deutsche Bank iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari.
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Deutsche Bank AG - Cod. Az. 3104.7

COMUNICAZIONE DI PARTECIPAZIONE AL SISTEMA DI GESTIONE ACCENTRATA
(D.Lgs 24/02/1998, n 58 e D.Lgs 24/06/1998, n 213 e Provv. B.I./Consob 22/02/2008)

Milano, 27 marzo 2018

18000096	010080101391000	AMBER SOUTHERN EUROPEAN EQUITY LIMITED
n. prog. annuo	codice cliente	nominativo
		- / - codice fiscale - partita IVA
		2 FLOOR , BEAUX LANE HOUSE, MERCER STREET LOWER DUBLIN (IRELAND) indirizzo
a richiesta di VV.SS.		- / - luogo e data di nascita

La presente comunicazione, con efficacia fino al **29/03/2018**, attesta la partecipazione al sistema di gestione accentrata del nominativo sopra indicato con i seguenti strumenti finanziari:

IT0003043418	EI TOWERS	116.323
codice	descrizione strumenti finanziari	quantità

Su detti strumenti risultano le seguenti annotazioni:

-/-

La presente certificazione viene rilasciata per l'esercizio del seguente diritto:

**PRESENTAZIONE LISTA DI CANDIDATI PER LA NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DI EI TOWERS S.P.A.**

Deutsche Bank S.p.A.

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE E SUSSISTENZA DEI
REQUISITI DI LEGGE

Il sottoscritto Francesco Sironi, nato a Rovereto (TN), il 13 maggio 1969, codice fiscale SRNFNC69E13H612P, residente in Milano, via Amerigo Vespucci, n. 12

premessò che

- A) è stato designato da alcuni azionisti ai fini dell'elezione del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà in unica convocazione, il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"),
- B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente, lo Statuto sociale (art. 13), il codice di autodisciplina delle società quotate (artt. 2 e 3) prescrivono per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

tutto ciò premesso,

il sottoscritto, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

dichiara

- l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza ed incompatibilità (anche ai sensi degli art. 2382 e 2387 cod. civ.), nonché il possesso di tutti i requisiti previsti e indicati dalla normativa, anche regolamentare, vigente, e dallo statuto sociale ivi inclusi quelli di professionalità, onorabilità ex art. 147-*quinquies*, comma 1, del TUF (come individuati anche dal DM del 30 marzo 2000, n. 162) ed indipendenza, come normativamente e statutariamente richiesti (art. 3 del codice di autodisciplina delle società quotate) per la nomina alla suddetta carica;
- di non esercitare e/o ricoprire analoghe cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo in imprese o gruppi di imprese concorrenti con il Gruppo EI Towers;
- di depositare il *curriculum vitae*, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge e di statuto;



- di impegnarsi a comunicare tempestivamente alla Società e, per essa, al Consiglio di Amministrazione della stessa eventuali variazioni della dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di non essere candidato in nessuna altra lista per la nomina di amministratore della Società;
- di essere informato, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, che i dati personali raccolti saranno trattati dalla Società, anche con strumenti informatici, esclusivamente nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa autorizzando la stessa a procedere con le pubblicazioni di legge per tale finalità.

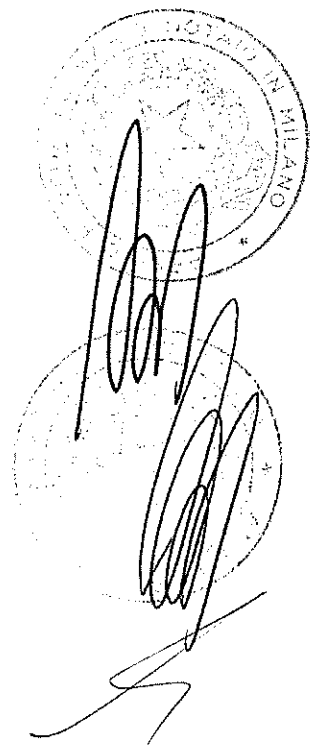
dichiara infine

- di accettare irrevocabilmente la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di amministratore della Società.

In fede
Francesco Smei

Data

21.03.2018



DICHIARAZIONE DI INDIPENDENZA

Il sottoscritto Francesco Sironi, nato a Rovereto (TN), il 13 maggio 1969, codice fiscale SRNFNC69E13H612P, residente in Milano, via Amerigo Vespucci, n. 12

premesso che

- A) è stato designato da alcuni azionisti ai fini dell'elezione del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà in unica convocazione, il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"),
- B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente, lo Statuto sociale (art. 13), il codice di autodisciplina delle società quotate (artt. 2 e 3) prescrivono per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

tutto ciò premesso,

il sottoscritto, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

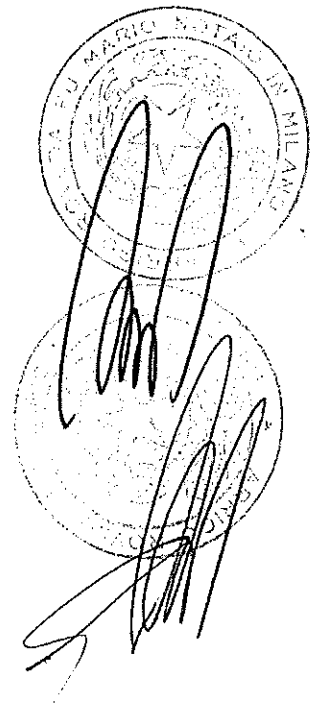
dichiara

- di possedere i requisiti di indipendenza come richiesti dall'art. 13 dello Statuto Sociale e, in particolare, stabiliti dal combinato disposto dell'art. 147-ter, comma 4, e dell'art. 148, comma 3, TUF, dell'articolo 16, comma 1, lettera d), del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017 in materia di Mercati e, più in generale, ai sensi del codice di autodisciplina delle società quotate (art. 3) e della disciplina vigente;
- di impegnarsi a comunicare tempestivamente al Consiglio di Amministrazione della Società eventuali variazioni della dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di accettare la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di amministratore della Società, nella qualità di indipendente ai sensi di legge (in base alle disposizioni sopra indicate) e del codice di autodisciplina.



In fede
Francesco Sae

Data
21.03.2018



FRANCESCO SIRONI
francesco.sironi@bspag.com
+39 348 3116155

ESPERIENZE LAVORATIVE

- 2017 – oggi** **Presidente – RealStep SICAF (Milano)**
Società di investimento a capitale fisso regolamentata da Banca d'Italia, attiva nello sviluppo di progetti immobiliari.
- 2016 – oggi** **Presidente (inizialmente Senior Advisor) – RealStep (Milano)**
Società attiva nello sviluppo di progetti immobiliari.
- 2006 – oggi** **Amministratore Unico e azionista di controllo – FSH (Milano)**
 Holding di partecipazioni e società di consulenza.
- 2003 – oggi** **Amministratore Delegato – BS Private Equity (Milano) (attualmente in fase di liquidazione)**
Azionista e membro del Consiglio di Amministrazione.
 - Acquisizione, gestione e disinvestimento di operazioni di *private equity*
 - Cessione di BS Private Equity a Banca Leonardo (2008). Gestione del successivo arbitrato, conseguente al mancato completamento dell'acquisizione da parte di Banca Leonardo, e transazione finale.
 - *Advisor* nella cessione del fondo chiuso di diritto inglese Italian Private Equity Fund III ad un operatore inglese di secondario (2013).
- Altri ruoli attivi**
 - Consigliere di Amministrazione – EI Towers (Lissone, Milano), società quotata attiva nelle infrastrutture di rete per le comunicazioni elettroniche a beneficio degli operatori televisivi, radiofonici e telefonici.
 - Consigliere di Amministrazione e investitore – Sessanotto, sviluppo immobiliare.
- 2016 – 2017** **Consigliere di Amministrazione – Alerion Clean Power (Milano)**
Società quotata attiva nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, focalizzata in parchi eolici. Testimone di due OPA concorrenti fino alla definizione del vincitore ed alla successiva modifica dell'intero Consiglio di Amministrazione.
- 2015 – 2016** **Head of Business Development – IdeA Capital Funds (Milano)**
Progetto annuale, con rapporto diretto all'Amministratore Delegato, per individuare relazioni di lungo periodo con investitori istituzionali esteri e per sviluppare nuovi prodotti di *private equity*.
- 2014 – 2015** **Business Development – AzimutBenetti (Avigliana, Torino)**
Contratto di consulenza per sviluppare il *network* dei dealer a livello globale del costruttore di yacht AzimutBenetti.
- 2003 – 2012** **Vice Presidente – BS Investimenti SGR (Milano)**
Responsabilità specifiche nei rapporti con gli investitori e CFO, oltre alla normale attività di investimento e disinvestimento.
 - Raccolta di Italian Private Equity Fund IV (€ 550 milioni, 100% investitori istituzionali esteri).
 - *Management buy-out* di Giovanni Bozzetto, società chimica attiva nella produzione di additivi per l'industria tessile, delle costruzioni e dei detersivi. Successiva ristrutturazione del debito. Consigliere di Amministrazione.
 - *Management buy-out* di Motovario, società meccanica attiva nella produzione di riduttori e motoriduttori. Successiva ristrutturazione del debito. Consigliere di Amministrazione.
 - Disinvestimento delle partecipazioni di minoranza in Filo diretto, Axioma e Invesmart.
 - Liquidatore di BS Investimenti SGR.
- 1999 – 2002** **Partner – BS Private Equity (Milano)**
Azionista e Consigliere di Amministrazione. Piena responsabilità nel ricercare, acquisire, gestire e disinvestire aziende private di medie dimensioni in Italia. Responsabile dei rapporti con gli investitori.



- Raccolta di Italian Private Equity Fund III (€ 300 milioni, 100% investitori istituzionali esteri).
- Disinvestimento delle partecipazioni in Colombo Gas all'Enel e di Golfetto a Sangati Berga, un concorrente della società.
- *Development capital*: acquisizione di una partecipazione del 40% nella compagnia di assicurazione e società di assistenza Filo diretto. Consigliere di Amministrazione.
- *Venture capital*: start-up della società di gestione del risparmio Invesmart. Consigliere di Amministrazione.
- *Development capital*: acquisizione di una partecipazione del 30% in Axioma, società di software ERP. Gestione delle successive acquisizioni dei concorrenti Dataware e Inforpragma. Consigliere di Amministrazione.

1995 – 1999

Investment Manager – BS Private Equity (Milano)

Rapporti con gli investitori, *due diligence* dei possibili investimenti, eventuali trattative con le controparti, monitoraggio e *reporting* delle società di portafoglio, rapporti con gli avvocati, consulenti, manager e banche.

- Raccolta di Italian Private Equity Fund II (€ 99 milioni, 100% investitori istituzionali esteri).
- *Development capital*: acquisizione di una partecipazione del 30% in Media Partners International, società di gestione di diritti televisivi. Coordinata la trattativa con i co-investitori istituzionali esteri.
- *Management buy-out* di Colombo Gas, distributore di gas metano. Gestione delle successive acquisizioni di quattro piccoli concorrenti. Consigliere di Amministrazione.
- *Management buy-out* di Golfetto, produttore di mulini.

1995

Analista finanziario – Banca Morgan Stanley (Milano)

- Dipartimento *Corporate Finance*.

1992 – 1994

Analista finanziario – Morgan Stanley & Co. (Londra)

- Divisione *Investment Banking*.

STUDI

1987 – 1992

Università Bocconi (Milano)

Laurea in Finanza, 110 e lode. Tesi: “La gestione del processo di disinvestimento delle partecipazioni nelle banche d'affari”.

1990

New York University (New York)

Studente ospite per un semestre. Completati quattro esami (voto medio: A).

1982 – 1987

Liceo Scientifico (Milano)

60/60.

LINGUE STRANIERE

Inglese.

ALTRO

Sposato con tre figli.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "UNIVERSITÀ DEL SAPO IN MILANO" around the perimeter. The signature is stylized and appears to be "PS" followed by a flourish.

FRANCESCO SIRONI
francesco.sironi@bspeg.com
+39 348 3116155

WORK EXPERIENCE

- 2017 - Present** **Chairman – RealStep SICAF (Milan)**
A Bank of Italy regulated investment and management company active in investing in and developing real estate projects.
- 2016 – Present** **Chairman (initially Senior Advisor) – RealStep (Milan)**
A company active in investing in and developing real estate projects.
- 2006 – Present** **Owner and CEO – FSH (Milan)**
A holding company making direct investments and advising in private and public equity deals.
- 2003 – Present** **Co-CEO – BS Private Equity (Milan) (currently in a liquidation phase)**
Shareholder and member of the board.
- Acquisition, management and divestment of direct private equity investments.
 - Negotiation and sale of BS Private Equity to the investment bank Banca Leonardo (2008). Subsequent successful arbitration against Banca Leonardo, following the failed closing of the transaction (2010).
 - Sale of 100% of the commitments of Italian Private Equity Fund III to an English secondary player (2013).
- Other current roles**
- Member of the board – EI Towers (Lissone, Milan), a publicly traded company active in the operation of infrastructures used in TV broadcasting and telecom services.
 - Member of the board and investor – Sessanotto (Milan), a real estate developer.
- 2016 - 2017** **Member of the Board – Alerion Clean Power (Milan)**
A publicly traded renewable energy company focused on wind farms.
- 2015 – 2016** **Head of Business Development – IDeA Capital Funds (Milan)**
A one-year project, reporting directly to the CEO. The role's objective was the creation of long-term relationships with non-Italian, institutional investors, as well as the development of new private equity products within the firm's offering.
- 2014 – 2015** **Business Development – AzimutBenetti (Avigliana, Turin)**
Advisory contract aimed at further developing the dealers' network of the family-owned yacht producer.
- 2003 – 2012** **Deputy Chairman – BS Investimenti SGR (Milan)**
Specific responsibilities as Investor Relator and CFO of the investment company (100% owned by BS Private Equity), in addition to the normal deal-making activity.
- Fund raising of Italian Private Equity Fund IV (€ 550 million, 100% non-Italian investors).
 - Management buy-out of Giovanni Bozzetto, a chemical company active in the production of additives for the textile, building and detergents industries. Subsequent successful restructuring of acquisition debt. Member of the board.
 - Management buy-out of Motovario, a manufacturer of power transmission products. Subsequent successful restructuring of acquisition debt. Member of the board.
 - Divestiture of participations in Filo diretto, Axioma, and Invesmart.
 - Liquidator of BS Investimenti SGR.
- 1999 – 2002** **Partner – BS Private Equity (Milan)**
Shareholder and member of the board. Full responsibility in sourcing, managing and closing acquisitions and divestitures. Investor Relator.
- Fund raising of Italian Private Equity Fund III (€ 300 million, 100% non-Italian investors).
 - Divestiture of participations in Colombo Gas to the state-owned electricity company Enel, and of Golfetto to Sangati Berga, a family-owned competitor of the company



- Development capital: acquisition of a 40% interest in Filo diretto, an assistance and insurance company. Member of the board.
- Early stage: start-up of the asset management company Invesmart. Member of the board.
- Development capital: acquisition of a 30% interest in Axioma, an ERP software application producer. Follow-on acquisition of two smaller competitors. Member of the board.

1995 - 1999

Investment Manager – BS Private Equity (Milan)

- Fund raising of Italian Private Equity Fund II (€ 99 million, 100% non-Italian investors).
- Development capital: acquisition of a 30% interest in Media Partners International, a European TV rights management company. Coordinated effort of two foreign, institutional co-investors.
- Management buy-out of Colombo Gas, a gas distribution company. Follow-on acquisition of four smaller competitors. Member of the board.
- Management buy-out of Golpetto, a producer of flour mills.

1995

Financial Analyst – Banca Morgan Stanley (Milan)

- Corporate Finance Department.

1992 - 1994

Financial Analyst – Morgan Stanley & Co. (London)

- Investment Banking Division.

EDUCATION

1987 - 1992

Bocconi University (Milan)

Degree in Economics and Finance. Final grade of 110 out of 110, cum laude. Final thesis: "The process of divesting portfolio companies in the private equity business".

1990

New York University (New York)

Exchange student for a semester. Completed four exams (average mark: A).

1982 - 1987

Liceo Scientifico (Milan)

Bachelor in scientific courses. Final grade of 60 out of 60.

LANGUAGES

Italian (mother tongue), English.

PERSONAL & OTHER INTERESTS

Married. Three children. Sailing.



Handwritten signature in black ink, appearing to be 'L. ...', written over the notary seal and extending downwards.

FRANCESCO SIRONI
francesco.sironi@bspeg.com
+39 348 3116155

ELENCO INCARICHI ATTUALI

- RealStep SICAF S.p.A. – Presidente del Consiglio di Amministrazione
- RealStep S.r.l. – Presidente del Consiglio di Amministrazione
- FSH S.r.l. – Amministratore Unico
- BS Private Equity S.r.l. – Amministratore Delegato
- EI Towers S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Sessantotto S.r.l. – Consigliere di Amministrazione

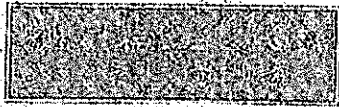
ELENCO INCARICHI PASSATI

- Tortona 35 S.r.l. – Consigliere di Amministrazione
- Alerion Clean Power S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- BS Investimenti SGR S.p.A. – Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione
- Filo diretto S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Filo diretto Assicurazioni S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Giovanni Bozzetto S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Axioma S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Invesmart SGR S.p.A. – Consigliere di Amministrazione
- Sviluppogas S.p.A. – Consigliere di Amministrazione



Data di scadenza 13/05/2026

AX 4624484



1425 111 - 001 - ROMA

REPUBBLICA ITALIANA

COMUNE DI
MILANO

CARTA D'IDENTITA'

N° AX 4624484

DI

SIRONI

FRANCESCO

Cognome. SIRONI

Nome. FRANCESCO

nato il. 13/05/1969

(atto n. 49981A S.)

a. Rovereto

Cittadinanza. ITALIANA

Residenza. MILANO

Via. VESPUCCI AMERIGO N. 12

Stato civile. CONIUGATO

Professione. IMPRENDITORE

CONNOTATI E CONTRASSEGNI SALIENTI

Statura. 1,85

Capelli. BRIZZOLATI

Occhi. CASTANI

Segni particolari

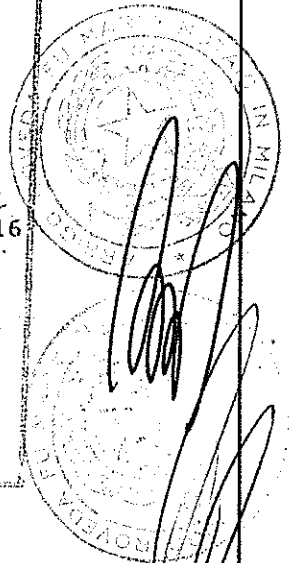


Firma del titolare *Francesco Sironi*
Milano 19/02/2016

Impronta del dito indice sinistro

IL SINDACO
CASATTA TIZIANA

Buro 5,42



DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE E SUSSISTENZA DEI
REQUISITI DI LEGGE

La sottoscritta Laura Rovizzi, nata a Milano, l'8/05/1964, codice fiscale RVZLRA64E48F205P, residente a Roma, via Luigi Robecchi Bricchetti, n.5

premessi che

- A) è stato designato da alcuni azionisti ai fini dell'elezione del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà in unica convocazione, il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"),
- B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente, lo Statuto sociale (art. 13), il codice di autodisciplina delle società quotate (artt. 2 e 3) prescrivono per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

tutto ciò premesso,

la sottoscritta, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

dichiara

- l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza ed incompatibilità (anche ai sensi degli art. 2382 e 2387 cod. civ.), nonché il possesso di tutti i requisiti previsti e indicati dalla normativa, anche regolamentare, vigente, e dallo statuto sociale ivi inclusi quelli di professionalità, onorabilità ex art. 147-*quinquies*, comma 1, del TUF (come individuati anche dal DM del 30 marzo 2000, n. 162) ed indipendenza, come normativamente e statutariamente richiesti (art. 3 del codice di autodisciplina delle società quotate) per la nomina alla suddetta carica;
- di non esercitare e/o ricoprire analoghe cariche negli organi gestionali, di sorveglianza e di controllo in imprese o gruppi di imprese concorrenti con il Gruppo EI Towers;
- di depositare il *curriculum vitae*, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge e di statuto;

- di impegnarsi a comunicare tempestivamente alla Società e, per essa, al Consiglio di Amministrazione della stessa eventuali variazioni della dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di non essere candidato in nessuna altra lista per la nomina di amministratore della Società;
- di essere informato, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, che i dati personali raccolti saranno trattati dalla Società, anche con strumenti informatici, esclusivamente nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa autorizzando la stessa a procedere con le pubblicazioni di legge per tale finalità.

dichiara infine


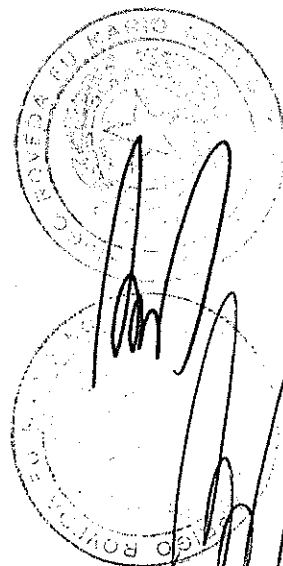
- di accettare irrevocabilmente la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di amministratore della Società.

In fede



Data

26.2.18



DICHIARAZIONE DI INDIPENDENZA

La sottoscritta Laura Rovizzi, nata a Milano, l'8/05/1964, codice fiscale RVZLRA64E48F205P, residente a Roma, via Luigi Robecchi Bricchetti, n.5

premessi che

- A) è stato designato da alcuni azionisti ai fini dell'elezione del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà in unica convocazione, il giorno 23 aprile 2018 alle ore 11.00, presso la sede della Società a Lissone in via Zanella n. 21 ("Assemblea"),
- B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente, lo Statuto sociale (art. 13), il codice di autodisciplina delle società quotate (artt. 2 e 3) prescrivono per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché dell'orientamento espresso dalla Società in merito al cumulo massimo degli incarichi di amministrazione e/o controllo, ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate, riportato nella Relazione annuale sulla Corporate Governance disponibile sul sito della società www.eitowers.it (sezione Governance – Sistema di Governance), nonché di quanto contenuto nella Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125ter TUF ("Relazione") anch'essa pubblicata sul sito della Società,

tutto ciò premesso,

la sottoscritta, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28 dicembre 2000, n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

dichiara

- Di possedere i requisiti di indipendenza come richiesti dall'art. 13 dello Statuto Sociale e, in particolare, stabiliti dal combinato disposto dell'art. 147-ter, comma 4, e dell'art. 148, comma 3, TUF, dell'articolo 16, comma 1, lettera d), del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017 in materia di Mercati e, più in generale, ai sensi del codice di autodisciplina delle società quotate (art. 3) e della disciplina vigente;
- Di impegnarsi a comunicare tempestivamente al Consiglio di Amministrazione della Società eventuali variazioni della dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di accettare la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di amministratore della Società, nella qualità di indipendente ai sensi di legge (in base alle disposizioni sopra indicate) e del codice di autodisciplina.

CURRICULUM VITAE



LAURA ROVIZZI

lr@opengateitalia.com

T.: +39 0645551193

M.: +39 3296173957

LinkedIn: Laura Rovizzi

Italiana, vive a Roma
08/05/1964, MILANO

Manager e consulente con oltre 20 anni di esperienza nella pianificazione strategica, lo sviluppo commerciale di servizi innovativi e nuovi business in aziende operanti in settori regolati (startup e aziende con ampi progetti di diversificazione e digital transformation). Esperta nella negoziazione di accordi (nazionali e internazionali) di utilizzo infrastrutture. Provata capacità gestionale con punti di forza nella leadership, pensiero strategico, focalizzazione sugli obiettivi e con forte capacità esecutiva.

Open Gate Italia

Marzo 2016 – oggi • CEO e socio fondatore di Open Gate Italia (www.opengateitalia.com)

- Consulenza economica, regolamentare e ingegneristica a clienti operanti in settori regolati: ICT, Telecom, Energia, TV e media. Alcuni progetti:
 - Piani per la **Banda Larga e la Digitalizzazione dei servizi** di varie Regioni
 - Piani operativi **BUL** (FTTH e FWA) tecnici e commerciali
 - **Progetti 5G** per primari fornitori di Infrastrutture e risposte bando sperimentazione MISE 5G per conto di un consorzio di operatori.
 - Piani strategica **SMART City** (servizi IOT e manufacturing 4.0) per Associazione di categoria di operatori e manifatturieri TLC
 - Piani e negoziazione (contrattuale e operativa) per vari **Operatori Mobili Virtuali** e relativi piani di lancio (marketing, implementazione tecnica e IT, rete di distribuzione e assistenza clienti)
 - Definizione dei piani prodotti e di marketing per operatori con offerta servizi BUL (FWA e FTTH) e service providers (es. service providers specializzati nella fornitura di servizi **VAS wireless e internet, mobile payment**)
- Gestione delle relazioni con le autorità di regolamentazione di settore (Autorità delle Comunicazioni, Energia, lavori Pubblici ecc...) Commissione Europea, Antitrust, Ministeri competenti e governo centrale.
- Gestione e rapporti con i Media on-line e off-line



- Dal gennaio 2015: Consigliere di Amministrazione indipendente di Retelit SPA, dal 2000 quotato alla Borsa di Milano
- Dal gennaio 2016: Presidente Comitato Nomine e Remunerazioni



Febbraio 2015-febbraio 2017: Senior advisor Marketing and Sales

FIRST *online*

Dal 2011: Fondatore e Consigliere per le Strategie di FIRSTonline – www.firstonline.info testata WEB di economia e finanza presieduta da E. Auci e diretta da F.Locatelli

tivùitalia

2013: Già consigliere di amministrazione di TivùItalia - rete televisiva digitale terrestre

Altro:

- Giugno-novembre 2015: membro della task force presso la Presidenza del consiglio IOT e Manufacturing 4.0
- 2006-08: Membro del Consiglio dell' Istituto Superiore delle Comunicazioni e delle Tecnologie dell'informazione del Ministro delle Attività produttive- P. Gentiloni



2004-2006

Wind Telecomunicazioni

Direttore Strategie e Affari Regolamentari

- Responsabile del piano strategico e del posizionamento dell'azienda
- Responsabile alleanze internazionali e partnership strategiche
- Affari istituzionali, regolamentari e rapporti con le autorità di regolazione nazionali e internazionali

2000-2004

Direttore Divisione Servizi Internet e Mobile Multimedia (ricavi per circa 350 mil euro/anno) e gestione della business unit servizi multimediali (150 risorse)

- Internet: Responsabilità del portale Libero
- Mobile: Responsabilità dei prodotti multimediali e dei servizi dati
- Gestione della rete di vendita e della raccolta pubblicitaria sul portale Libero con la concessionaria pubblicitaria Bread and Butter (circa 20 milioni di euro/anno)

1999

Responsabile della gara UMTS e del relativo Progetto operativo Interfunzionale con il coordinamento delle funzioni di rete, IT, vendita, comunicazione e assistenza clienti (circa 80 risorse)



1997-2000

Enel STC - Wind Telecomunicazioni

Responsabile Affari Regolamentari e Interconnessione settore Telecomunicazioni

- Gara licenza radiomobile Wind

olivetti

1996-1997
Olivetti Telemedia
Responsabile Strategie e Affari Regolamentari

omnitel

1994-1996
Omnitel
Responsabile degli affari Legali e Regolamentari



1992-94
Università Cattolica – Dipartimento di Economia Industriale - Milano
Columbia University – Columbia Institute for Tele Information - New York



Senior Economist

- *“Creation of Advanced Network Infrastructure (Integrated Broadband Networks): Price Control and Investments Strategies in Telecommunications - CITI*
- *Gli effetti della regolamentazione dei prezzi con il metodo del price-cap sul comportamento delle imprese*



1989-1992
London Business School, U.K. - Centre for Business Strategy
Economist

- *Misure di performance e efficienza delle imprese pubbliche privatizzate dal governo Thatcher*
 - *La regolamentazione economica delle imprese di pubblica utilità (Elettricità, Telecomunicazioni, Poste) e l'istituzione delle autorità di regolamentazione di settore*
-

FORMAZIONE

1983-1988 • Università Cattolica del S.Cuore di Milano
Laurea in Scienze Politiche a indirizzo Economico – Economia Industriale - 110 e lode
1988-1989 • Exeter University
Master in Economics & Competition law

Lingue Straniere: Inglese e Spagnolo

Si autorizza il trattamento dei dati personali, ai sensi del D.lgs. 196 del 30 giugno 2003

PUBBLICAZIONI

PONTAROLLO E., ROVIZZI L. Dai meccanismi assistenziali alle logiche di mercato: il caso dell'industria adriatica confezioni, *IL MULINO*, BOLOGNA, 1990

BISHOP M., ROVIZZI L., THOMPSON D.J., Regulatory Reform and public enterprises performance: productivity and prices, *consumers' Policy Review*, VOL. 1, N. 4, 1991

BISHOP M. ROVIZZI L., THOMPSON D.J. Price and Quality control: regulatory reform and public utilities performance, in Beesley M.E., *LECTURES ON REGULATION 1991*, CENTRE FOR BUSINESS STRATEGY REPORT, LONDON BUSINESS SCHOOL, 1992.

ROVIZZI L., THOMPSON D.J., Regolamentazione della qualità dei servizi nelle imprese pubbliche sottoposte a price-cap regulation. il caso della Gran Bretagna, *L'INDUSTRIA*, VOL. 13, N. 1, JAN-MAR. 1992

ROVIZZI L., THOMPSON D.J., Fitting company strategy to industry structure: a strategic audit of the rise of italian knitwear industry, *BUSINESS STRATEGY REVIEW*, OXFORD UNIVERSITY PRESS, VOL. 3, N. 3, 1992

ROVIZZI L., THOMPSON D.J., The regulation of product quality in the public utilities and the Citizen's Charter, *FISCAL STUDIES*, VOL. 13, N. 3, 1992

ROVIZZI L., La regolamentazione della qualità nelle telecomunicazioni e la struttura di regolamentazione: il caso delle telecomunicazioni in Gran Bretagna, IN 'APERTURA DEI MERCATI E REGOLAMENTAZIONE: IL CASO DELLE TELECOMUNICAZIONI,' SEAT-STET, COL. "SEGNALI", 1993

ROVIZZI L., La separazione contabile prevista per Telecom Italia dalla concessione GSM: allocazione dei costi e schemi contabili, *MIMEO*, NOV. 1996

PONTAROLLO E., ROVIZZI L., Le Telecomunicazioni italiane tra ritardi regolamentari e incertezze strategiche, IN "LA CONCORRENZA NEI SERVIZI DI PUBBLICA UTILITÀ", AAVV, *IL MULINO*, 1998

ROVIZZI L, OSTI C., IL SERVIZIO UNIVERSALE, in La disciplina giuridica delle telecomunicazioni, a cura di F. Bonelli e S. Cassese, Giuffrè, Milano, 1999.

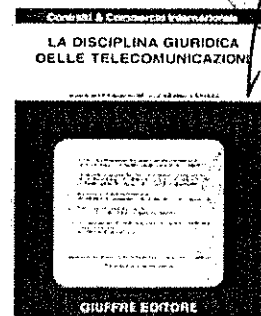
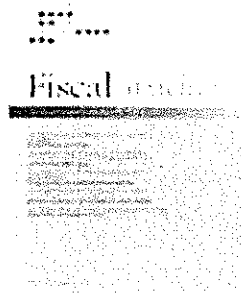
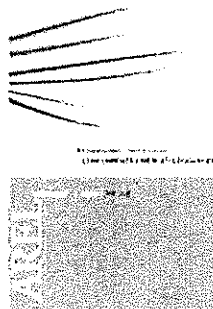
ROVIZZI L. E AA.VV., Verso una nuova disciplina della televisione e della convergenza multimediale, *AREL SEMINARI*, 2006

ROVIZZI L. E AA.VV., Direttive per le comunicazioni elettroniche. Prime riflessioni, *AREL SEMINARI*, 2007

ROVIZZI L. E AA.VV., La banda larga. Le scelte di policy nel Regno Unito e in Italia, *AREL SEMINARI*, 2008

ROVIZZI L. E AA.VV., Le opzioni di politica industriale e regolatoria per lo sviluppo della banda larga, *AREL SEMINARI*, 2009

ROVIZZI L. E AA.VV., Verso le reti di nuova generazione. Strategia regolatorie ed esperienze gestionali, *AREL SEMINARI*, 2011





Europass Curriculum Vitae



Personal information

First name / Surname **Laura Rovizzi**
 Mobile +39 3296173957
 E-mail rovizzil@libero.it
 Nationality Italian
 Skype laura_rovizzi
 Twitter @rovizzil

Occupational field

Corporate Strategy; Public and Regulatory Affairs

More than 20 years' experience in Strategy, Public and Regulatory affairs in the Digital, Telecommunication and TV industry. Strong background in strategic planning and multimedia marketing (mobile and fixed communications, narrow and broadband internet access and pay-tv) gained while working for some major Italian wireline and wireless operators and start-ups.

Strategic communication, Lobbying and Public Affairs advisor for national and international ICT companies, national and regional authorities and highly regulated Industry (TLC; Banking, Energy and Transport) players. Highly experienced in negotiation of national and international telecommunication agreements, spectrum allocation management, mobile Payments and p2p Lending, and public ICT tenders.

Executive with proven skills in management positions. Strengths in leadership, strategic thinking, planning, team building, goal oriented and execution centred.

Independent Board member and Remuneration and Appointment Committee President - **Retelit Spa** quoted at the Milan Stock exchange

Fluent in Italian, English and Spanish

Work experience

<p>Dates</p> <p>Occupation or position held</p> <p>Main activities and responsibilities</p>	<p>2008 - Today</p> <p>CEO and Founding Partner – Strategic consulting; Public and Regulatory Affairs</p> <p>Focus on strategic public and regulatory affairs practices (ICT & Innovation), Economic and regulatory consulting to companies working in highly regulated sectors (Banking, Post, Energy and Rail Transport).</p> <p>Projects: Regional and National broadband development and digitalization processes; BUL (FTTH and FWA) strategic plans and public tenders; 5G tender management on behalf of main infrastructures operators; Smart Cities (IOT and manufacturing 4.0) strategic planning (utilities and ICT associations); Regulatory Strategy and negotiation plans for MVNOs. Relationship management with the main national regulatory authorities, Antitrust, European Commission and public institutions (Government and Parliament).</p> <p>Spokesperson at public and institutional events (conferences, seminars, hearings, etc.), and with off-line and on-line media stakeholders</p>
<p>Name and address of employer</p> <p>Type of business or sector</p>	<p>Open Gate Italia, Via Cesare Beccaria 23, I - 00196 Rome</p> <p>Strategic, Government, Regulatory and Media Affairs consultancy</p>

Dates 06/2006 – 12/2007

Occupation or position held	Regulatory Affairs and Senior Economist
Main activities and responsibilities	Regulatory affairs and economics practice: Antitrust and Sector Regulators Filings, carrier to carrier negotiations support, Economic Analysis and market Evaluation.
Name and address of employer	Studio Valli e Associati, via Governo Vecchio 20, Roma.
Type of business or sector	Regulatory Affairs and Economics, Law Firm
Dates	1/2005 – 3/2006
Occupation or position held	Strategies and Regulatory Affairs VP
Main activities and responsibilities	<p>STRATEGIC PLANNING UNIT</p> <ul style="list-style-type: none"> • Define strategic plan and company strategic positioning towards shareholders, media and financial community; • In charge of: <ol style="list-style-type: none"> 1. development of convergent services and innovative triple and quadruple play services (IP-TV, MobileTV, Internet BroadBand) 2. Business development and management of commercial partners negotiations (such as with Mediaset, Sky and RAI, Nokia) 3. Management of International Alliances strategies, Board Member of I-mode (Telefonica, O2, Bouygues, Docomo, ecc and Starmap Alliance (Telenor, T-Mobil, Amena-Orange, ecc) ; <p>REGULATORY & PUBLIC AFFAIRS UNIT</p> <ul style="list-style-type: none"> • Liaison with National Regulatory Authorities, Ministry of Communications, Italian Parliament, European Commission and European Parliament: • Management of carrier to carrier interconnection, roaming contracts and frequencies allocation (national and international) • Define company economic and regulatory position in legal filings
Name and address of employer	WIND Telecomunicazioni, via C.G.Viola 48, Roma
Type of business or sector	Fixed, Mobile & Internet Service Provider
Dates	1/2000 – 12/2004
Occupation or position held	Business Unit Internet and Mobile Multimedia Director
Main activities and responsibilities	<p>Ensure wireless and fixed VAS data revenues and advertising revenues of Internet Service Provider Libero (leading portal in Italy): revenues up to 350 mil/euro in 2004 managing around 130 FTE ;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Define products and offer range of wireless and fixed Data and VAS, Internet Portal (Libero) and triple play services and a wide range of innovative internet, TV and mobile integrated. • Manage content acquisition Plan and set the agreements with content and services providers • Manage purchase of Smart and Media Phones and SIMs • Manage the adverting sales company (Bread and Butter) and ensure the digital advertising revenues (around 20 million euro end 2004) <p><i>Head of the crossfunctional Project on BroadBand mobile data: coordinating marketing, network, IT, customer care and sales.</i></p>
Name and address of employer	WIND Telecomunicazioni, via C.G.Viola 48, Roma
Type of business or sector	Fixed, Mobile & Internet Service Provider
Dates	6/1998– 12/1999
Occupation or position held	Regulatory Affairs and Interconnection Director

Main activities and responsibilities	<ul style="list-style-type: none"> • Manage relationship with national and international regulatory Authorities of Communication Sector (AgCom, Antitrust, European Commission , ITU) and ensure company positioning • Ensure licences and authorizations for mobile and fixed telephony services • In charge of the Bruxelles Office Representative for Regulatory and Institutional Affairs Office before the European Commission • Manage Interconnection and Roaming contracts with national and international carriers
	<p>Head of the UMTS (mobile Data) Business Unit (Feb. - Dec. 1999): <i>UMTS tender and Bid: Business Plan, Marketing Plan and of the Technical plan and Economic Offer</i></p>
Name and address of employer	WIND Telecomunicazioni, via C.G.Viola 48, Roma
Type of business or sector	Fixed, Mobile & Internet Service Provider
Dates	1/1997-6/1998
Occupation or position held	Regulatory Affairs and Carrier to Carrier
Main activities and responsibilities	<ul style="list-style-type: none"> • Manage relationship with national and international regulatory Authorities • Ensure licences and authorizations for mobile and fixed telephony services including frequencies allocation and DCS 1800 public Tender
Name and address of employer	Enel
Type of business or sector	ENERGY
Dates	1/1996– 1/1997
Occupation or position held	Head of Strategy and Regulatory Affairs– Telecommunications Policies and Strategies Division
Main activities and responsibilities	<ul style="list-style-type: none"> • Head of Strategic Planning • Define and coordinate operative companies position on national and international regulatory matters. • Ensure the relationships with Government and Ministry of Telecommunications to manage the licences of the operative companies (Omnitel e Infostrada) • Olivetti group Spokewoman at national (Confindustria, Assinform) and international organizations (European Commission (ex.ONP-Common Consultation Platform, European Interconnection Forum, ecc.), ITU.
Name and address of employer	Olivetti, Viale Jervis 77, Ivrea (to) , Italy
Type of business or sector	ICT
Dates	3/1994 – 1/1996
Occupation or position held	Legal and Regulatory Affairs Manager
Main activities and responsibilities	<ul style="list-style-type: none"> • Define company regulatory strategy and ensure GSM licence negotiation, manage relationship with the Ministry of Post and Telecommunications • Negotiate interconnection and national roaming contracts • Ensure economic and regulatory support to national and international Antitrust filing • Company representative at international international level such as ONP -CCP, European Interconnection Forum (chairman), l'Associazione GSM MoU groups
Name and address of employer	Omnitel – Vodafone, Via Caboto 15, Trezzano s/n, Milano , Italy
Type of business or sector	Mobile TLC services
Dates	1992-1/1994
Occupation or position held	Research Officer – Economic Department
Name and address of employer	Columbia University - Columbia Institute for Tele-information

Main activities and responsibilities Main Projects:
 - "Creation of advanced Network Infrastructure (Integrated Broadband Networks): Price Control and Investments Strategies in Telecommunications" in the US – Al Gore Project;
 - Price-cap regulation and companies performance monitoring

Type of business or sector Research/Consultancy

Dates 1989-1992

Occupation or position held **Research Officer – Centre for Business Strategy**

Name and address of employer London Business School – Sussex PI – London W1

Main activities and responsibilities Main Projects:
 - Performance and efficiency measures of privatized public utilities companies
 - Public utilities Regulation and Performance measures (Electricity, Postal services, Telecoms, Railways) – Department of Industry and Trade
 - Strategic audit of competitive advantages in the Italian and European knitwear industries and markets

Type of business or sector Research/Consultancy

Dates 1/1987-6/1988

Occupation or position held **Senior Research Officer – Department of Economics**

Name and address of employer Catholic University of Milan

Main activities and responsibilities Research and support of research projects on the industrial economics department

Type of business or sector University Research

Type of business or sector Education

EDUCATION

Dates 7/1988-10/1989

Title of qualification awarded MA (II level, 1y)

Principal subjects / skills covered **M.A. European Economic and Competition law**

Name and type of organisation providing education and training Exeter University, Exeter, UK

Dates 1983-1988

Title of qualification awarded **B.A. Political Science and Industrial Economics**

Name and type of organisation providing education and training Catholic University of Milan, L.go Agostino Gemelli 1, Milan

Personal skills and competences

Mother tongue Italian

Other languages

Self-assessment

European level (*)

English

Spanish

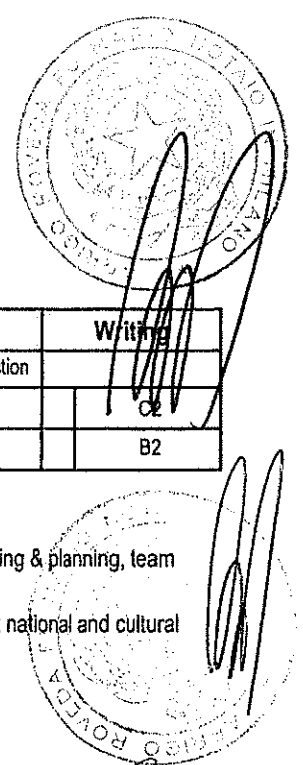
Understanding		Speaking		Writing
Listening	Reading	Spoken interaction	Spoken production	
C2	C2	C2	C2	C2
C2	C2	C2	C2	B2

(*) Common European Framework of Reference for Languages

Social skills and competences

Proven skills in management positions. Strengths in leadership, strategic thinking & planning, team building, goal oriented and execution centred.

Ability to establish and maintain good working relations with people of different national and cultural backgrounds.



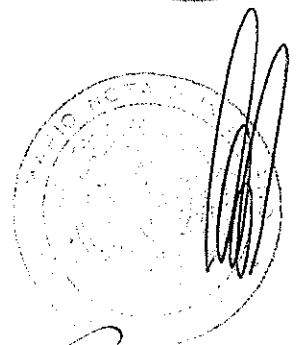
Organisational skills and competences	Extremely organised person. Problem-solving attitude. Able to develop networks in different sectors. A wide experience in setting up and managing <i>ad hoc</i> teams mixing professionals with different expertise (lawyers, journalists, economists, engineers)
Computer skills and competences	High level knowledge of Internet search, Social Media and Office software
Publications	<p>PONTAROLLO E., ROVIZZI L., <i>Dai meccanismi assistenziali alle logiche di mercato: il caso dell'industria adriatica confezioni</i>, IL MULINO, BOLOGNA, 1990</p> <p>Bishop M., Rovizzi L., Thompson d.j., <i>REGULATORY REFORM AND PUBLIC ENTERPRISES PERFORMANCE: PRODUCTIVITY AND PRICES</i>, CONSUMERS' POLICY REVIEW, vol. 1, n. 4, 1991</p> <p>Bishop m. Rovizzi l., Thompson d.j. <i>PRICE AND QUALITY CONTROL: REGULATORY REFORM AND PUBLIC UTILITIES PERFORMANCE</i>, IN BEESLEY M.E., lectures on regulation 1991, centre for business strategy report, london business school, 1992.</p> <p>ROVIZZI L, THOMPSON D.J., <i>Fitting company strategy to industry structure: a strategic audit of the rise of Italian knitwear industry</i>, BUSINESS STRATEGY REVIEW , OXFORD UNIVERSITY PRESS, VOL. 3, N. 3, 1992.</p> <p>ROVIZZI L., THOMPSON D.J., The regulation of product quality in the public utilities and the citizen's charter, FISCAL STUDIES, VOL. 13, N. 3, 1992</p> <p>ROVIZZI L., <i>La separazione contabile prevista per Telecom Italia dalla concessione GSM: allocazione dei costi e schemi contabili</i>, Mimeo, NOV. 1996</p> <p>L. ROVIZZI, C. OSTI, <i>IL SERVIZIO UNIVERSALE</i>, in <i>La disciplina giuridica delle telecomunicazioni</i>, a cura di F. Bonelli e S. Cassese, Giuffrè, Milano, 1999.</p> <p>ROVIZZI L. E AA.VV., <i>Verso una nuova disciplina della televisione e della convergenza multimediale</i>, AREL SEMINARI, 2006</p> <p>ROVIZZI L. E AA.VV., <i>Direttive per le comunicazioni elettroniche. Prime riflessioni</i>, AREL SEMINARI, 2007</p> <p>ROVIZZI L. E AA.VV., <i>La banda larga. Le scelte di policy nel Regno Unito e in Italia</i>, AREL SEMINARI, 2008</p> <p>ROVIZZI L. E AA.VV., <i>Le opzioni di politica industriale e regolatoria per lo sviluppo della banda larga</i>, AREL SEMINARI, 2009</p> <p>ROVIZZI L. E AA.VV., <i>Verso le reti di nuova generazione. Strategia regolatorie ed esperienze gestionali</i>, AREL SEMINARI, 2011</p>

Incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società

Amministratore indipendente- Retelit SpA
Amministratore – Open Gate Italia srl



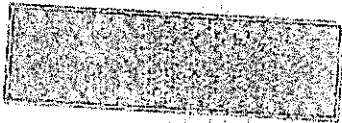
Laura Rovizzi
26 febbraio 2018



A large, stylized handwritten signature in black ink, positioned below the second official stamp.

DATA DI SCADENZA
08 MAG 2026

AX 2870988



1723 11 00V-REKA



Cognome..... ROVIZZI

Nome..... LAURA

nato il..... 08/05/1964

(atto n. 0202P 1 S. A ..)

a..... MILANO (MI)

Cittadinanza..... ITALIANA

Residenza..... ROMA
VIA LUIGI ROBECCO BRICHETTI N° 5 SC
Via..... IN.1

Stato civile..... ====

Professione..... IMPIEGATA

CONNOTATI E CONTRASSEGNI SALIENTI

Statura..... 1,68

Capelli..... Castani

Occhi..... Castani

Segni particolari..... ====



Firma del titolare..... [Signature]

ROMA // 27 OTT 2015

IL SINDACO

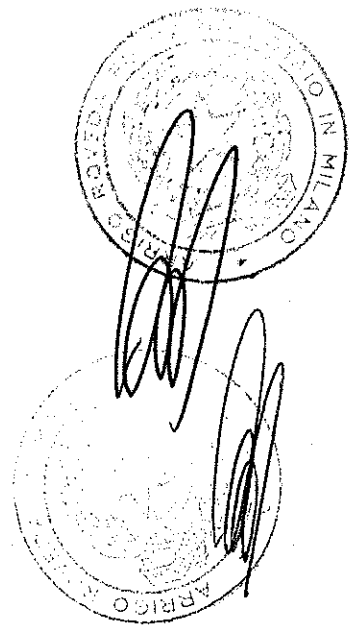
Responsabile del titolo
Luciano Antonucci

Luciano Antonucci



Allegato «.....E.....»
alla Raccolta n.19187.....

LISTA N. 02



Handwritten mark or signature at the bottom right of the page.



**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

L'azionista ELETTRONICA INDUSTRIALE S.p.A. con la presente deposita la seguente lista di candidati alla carica di amministratori di EI Towers S.p.A., da sottoporre al voto dell'assemblea sopra precisata, secondo la procedura prevista dall'articolo 13 dello statuto sociale:

1. Alberto Giussani (*)
2. Guido Barbieri
3. Anna Girello (*)
4. Piercarlo Invernizzi
5. Michele Pirotta (*)
6. Paola Casali (*)
7. Rosa Maria Lo Verso (*)
8. Stefano Ferraro (*)
9. Paola Simonelli (*)
10. Alessandro Serio

() candidati che hanno dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza di cui all'articolo 37 del Regolamento mercati adottato da Consob con delibera n. 16191 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche ed integrazioni, nonché i requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998*

In osservanza a quanto richiesto dall'articolo 13 dello statuto sociale di EI Towers S.p.A. e dalla normativa vigente in materia, si allegano alla presente:

1. informazione relative all'identità dell'azionista Elettronica Industriale S.p.A. con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e documentazione comprovante la titolarità di azioni in misura superiore alla quota dell'1% del capitale sociale che legittima a presentare la lista di candidati alla carica di amministratore;
2. esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, mediante allegazione del curriculum di ciascun candidato alla carica di amministratore;
3. dichiarazioni dei medesimi candidati attestanti il possesso dei requisiti previsti dalla legge e della loro accettazione della candidatura nonché circa l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 ed eventualmente degli ulteriori requisiti previsti dal Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A., al quale EI Towers S.p.A. ha aderito, oltre ai requisiti previsti dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato con deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011.

La lista dei candidati è presentata dal soggetto che detiene la partecipazione di maggioranza relativa della società EI Towers S.p.A..

Cologno Monzese, 22 marzo 2018

ELETTRONICA INDUSTRIALE spa
Telecommunication Technology
Cologno Monzese

Comunicazione per Azioni
Società con capitale chiuso
Indirizzo:
v. Zanella 21 - 20051 Lissone - MI
via Filippo Butta, 7
Cap. Sociale: € 10.000.000,00
Registraio: Tribunale di Monza e della Brianza
C.F. 02867630157
P.IVA 0747-040966
Società soggetta all'attività di direzione e amministrazione di Medasnet S.p.A.

Direzione Generale
I - 20085 Lissone - MI
via Filippo Butta, 7
telefono: 039 032 2308 1
fax: 039 032 033205

Uffici Amministrativi
I - 20097 Cologno Monzese - MI
via Zanella 46
telefono: 039 03 2514 1
fax: 039 03 2514 7638

Elettronica Industriale S.p.A.
Il Presidente
Fulvio Pravadelli

**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Informazioni relative all'identità dell'azionista con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e documentazione rilasciata da intermediario abilitato, comprovanti la titolarità di azioni in misura superiore alla quota del capitale sociale che legittima la presentazione della lista di candidati.

Denominazione sociale:

Elettronica Industriale S.p.A.

Sede legale:

Lissone (MB) – Via Turati n. 7

Numero di codice fiscale ed iscrizione nel Registro delle Imprese di Monza e Brianza:

00809530157

Capitale sociale.

Euro 363.166.650,00

Quota di partecipazione complessivamente posseduta.
Quota di partecipazione complessivamente posseduta 40,001% del capitale sociale di Euro 2.826.237,70 interamente versato, costituito da 28.262.377 azioni aventi diritto di voto, del valore nominale di 10 centesimi di Euro cadauna.

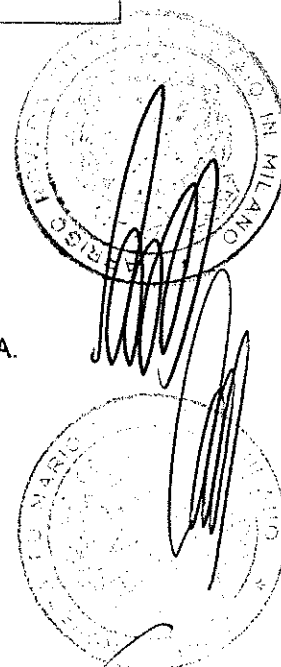
Comunicazioni comprovanti la titolarità di azioni in misura superiore all' 1% del capitale sociale (quota di partecipazione individuata dalla Consob con delibera n. 20273 del 24 gennaio 2018).
Allegata n. 1 comunicazione rilasciata da intermediario abilitato ai sensi della disciplina applicabile, per un totale di n. 11.305.120 azioni El Towers S.p.A. pari al 40,001% del capitale sociale di Euro 2.826.237,70 .

Cologno Monzese, 22 marzo 2018

Elettronica Industriale S.p.A.
Al Presidente
Fulvio Pravadelli

Si autorizza il trattamento dei dati personali ai sensi del D. Lgs. n. 196/2003.

FD





CERTIFICAZIONE DI PARTECIPAZIONE AL SISTEMA DI GESTIONE ACCENTRATA
(D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213)

Data rilascio: 22 Marzo 2018

N. prog. annuo 0050/2018	Codice Cliente 8947526
-----------------------------	---------------------------

ELETTRONICA INDUSTRIALE SPA
VIA FILIPPO TURATI, 7
20851 LISSONE MB
C.F. 0000000809530157

A richiesta di _____

Luogo e data di nascita

La presente certificazione, con efficacia sino al 23/04/2018 attesta la partecipazione al sistema di gestione accentrata del nominativo sopra indicato con i seguenti strumenti finanziari:

codice	descrizione strumenti finanziari	quantità
IT0003043418	EI TOWERS SPA	11.305,120=

Su detti strumenti finanziari risultano le seguenti annotazioni:

I titoli sono bloccati fino a data efficacia certificazione

La presente certificazione viene rilasciata per l'esercizio del seguente diritto:

Richiesta per l'esercizio del diritto di presentare candidature alla carica di amministratori

UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA

Unione di Banche Italiane S.p.A.
Sede Legale e Direzione Generale:
Piazza Vittorio Veneto, 8
24122 BERGAMO (BG)
Sedi operative: Brescia e Bergamo
www.ubi-banca.com
Servizio clienti@ubi-banca.it
UbiBanca.res@pcsgruppoit.it

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela
dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia
Partita Iva n. 03053920165
Codice fiscale e Registro Imprese di Bergamo
n. 03053920165

Cap Soc. Euro 2.843.177.160,24
Abi 031112, Albo delle Banche n. 5678, facente
parte del Gruppo Bancario Unione di Banche Italiane
Albo dei Gruppi Bancari n. 3111.2
Capogruppo del Gruppo Bancario
Unione di Banche Italiane

**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, mediante allegazione del curriculum di ciascun candidato alla carica di amministratore:

Allegato 2.1

Curriculum Alberto Giussani

Allegato 2.2

Curriculum Guido Barbieri

Allegato 2.3

Curriculum Anna Girello

Allegato 2.4

Curriculum Piercarlo Invernizzi

Allegato 2.5

Curriculum Michele Pirota

Allegato 2.6

Curriculum Paola Casali

Allegato 2.7

Curriculum Rosa Maria Lo Verso

Allegato 2.8

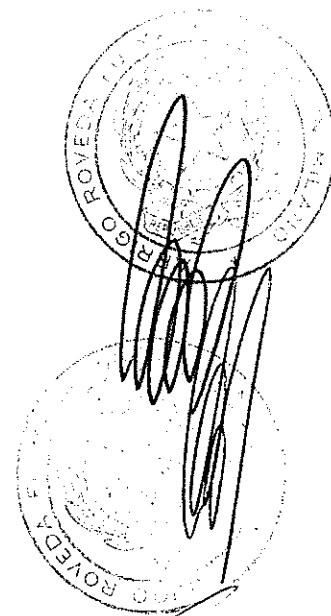
Curriculum Stefano Ferraro

Allegato 2.9

Curriculum Paola Simonelli

Allegato 2.10

Curriculum Alessandro Serio



ALBERTO GIUSSANI
Curriculum vitae

DATI PERSONALI:

Nato a Varese il 23 agosto 1946

Residente a Milano – Viale dei Mille 14 – tel. 027384845

Email : alberto.giussani@fastwebnet.it

QUALIFICHE PROFESSIONALI

- Laureato in Economia e Commercio all'Università Cattolica di Milano (1972)
- Iscritto dal 1979 all'Albo dei Dottori Commercialisti
- Iscritto al Registro dei Revisori dei conti dal 1995, data di istituzione del Registro

ATTIVITA' e INCARICHI PROFESSIONALI ATTUALI

- Titolare del corso di International Accounting all'Università Cattolica di Milano
- Dal 1981 Membro della Commissione Principi Contabili dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e attualmente membro del Consiglio di Gestione dell'Organismo Italiano di Contabilità e Presidente del Gruppo di lavoro per i principi contabili internazionali e del Gruppo di lavoro per i principi contabili italiani
- Consigliere di Amministrazione di Fastweb SpA,
- Presidente del Consiglio di Amministrazione di El-Towers SpA
- Sindaco effettivo di Luxottica SpA
- Sindaco effettivo di Falck Renewables SpA
- Sindaco effettivo di Carlo Tassara SpA
- Presidente del Collegio dei revisori della Biblioteca Ambrosiana, membro del Collegio dei Revisori della Caritas Ambrosiana., Consigliere dell'Istituto Diocesano per il Sostentamento del Clero
- Presidente dell'Organismo di Vigilanza dell'Università Cattolica di Milano
- Autore di pubblicazioni in materia di bilancio e relatore in numerosi convegni

ATTIVITA' e INCARICHI PROFESSIONALI PRECEDENTI

- Dal 2001 al 2008 Membro dello Standard Advisory Council della Fondazione IASC per la statuizione dei principi contabili internazionali
- Presidente di Assirevi (Associazione dei Revisori Contabili Italiani) nel triennio 2004-2006 e Consigliere dal 1980 all'ottobre 2006
- Componente del gruppo di lavoro per la prima revisione del Codice di Autodisciplina delle società quotate
- Membro del Collegio dei Revisori della Borsa Italiana prima della privatizzazione della stessa
- Partner nella società di revisione PricewaterhouseCoopers e dimissionario al 30 giugno 2007. Entrato in Price Waterhouse nel 1973 e divenuto partner nel 1981. Nel corso della carriera di revisore contabile ha gestito la revisione di importanti imprese italiane, anche a carattere multinazionale, quotate in Italia e nella Borsa statunitense

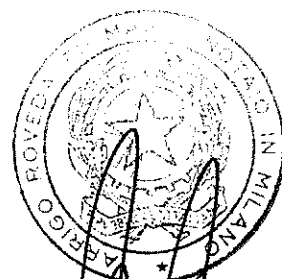
Guido Barbieri

Nato a Milano il 12 giugno 1966, si laurea *cum laude* in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano a luglio del 1990, dove successivamente collabora ad un progetto di ricerca sui gruppi *media* in Europa. Inizia la carriera professionale nel 1991 in Fininvest S.p.A. nella Direzione Pianificazione e Controllo di Gruppo come analista di pianificazione, diventando in seguito Responsabile del Budget e Reporting Consolidato della Divisione Televisiva. Nel 1995 passa a Mediaset S.p.A. come Responsabile del Bilancio e del Budget e Reporting Consolidato di Gruppo, acquisendo nel 1997 anche la responsabilità della funzione M&A. Nel 2000 assume l'incarico di Vice Direttore Generale di Mediatrade S.p.A. (società del gruppo attiva nell'acquisto e vendita di diritti sui mercati internazionali e nella produzione di *fiction*) diventandone Direttore Generale a febbraio 2002 e presidente del C.d.A. a luglio dello stesso anno. Da gennaio 2003 a giugno 2011 ricopre l'incarico di Direttore Generale dell'Area Diritti di RTI, acquisendo a settembre 2007 anche la responsabilità sull'area dei Diritti Sportivi.

Nel secondo semestre 2011 è Responsabile Progetto Fusione EI Towers – DMT S.p.A.

Da gennaio 2012 ricopre l'incarico di Amministratore Delegato di EI Towers S.p.A.

Guido Barbieri



Guido Barbieri



Curriculum Vitae

Dati anagrafici

Anna Girello Garbi

Nata a Torino il 13/03/1971
Residente in Alessandria, Via Martinotta 5
Telefono 0173/362258 – 335/8339039
Stato civile Coniugata
e-mail annag@studiogirello.it; anna.girello@legalmail.it

Incarichi ricoperti in società e gruppi quotati

- **Presidente del Consiglio di Amministrazione** della società Screen Group S.p.A. Holding della Screen Service Broadcasting Technologies S.p.a., società quotata fino al 2014 prima della messa in liquidazione;
- **EI Towers S.p.A.**, gruppo Mediaset società quotata, sindaco effettivo fino ad Aprile 2017;
- **Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.**, gruppo bancario società quotata, sindaco effettivo fino a dicembre 2017;
- **Toscana Aeroporti S.p.a.**, Consigliere di amministrazione e membro del Comitato Rischi, in carica
- **Twin Set S.p.a.**, membro del collegio sindacale in carica

Altri incarichi, altri collegi sindacali:

- **Sedamyl S.p.A.**, partenship del gruppo multinazionale francese Tereos, sindaco effettivo in carica
- **Magazzini Montello S.p.A.**, sindaco effettivo in carica
- **Italgelatine S.p.a.**, Presidente del collegio sindacale;
- **Ceretto Aziende Vitivincole S.r.l.**, Presidente del Collegio sindacale fino al 2014;
- **Delsanto SPA**, Presidente del collegio sindacale
- **Ondalba S.P.A.**, Presidente del collegio sindacale;
- **Giorgio Visconti S.p.a.**, sindaco effettivo

Percorso scolastico

- Corso di Alta Formazione per il collegio sindacale presso ABI ottobre e Novembre 2016
- Master sul Fallimento Dicembre 2014 – Febbraio 2015 presso tribunale di Asti e ODC di Cuneo;
- Corso di Aggiornamento per mediatori 18, 20, 21 Giugno 2013 presso ADR Piemonte;
- Esame di Stato per la mediazione Civile e Commerciale presso la Camera Arbitrale del Piemonte Luglio 2011
- Iscrizione all'Albo Consulenti del Giudice presso il Tribunale di Alba in data 27/05/2003 al n.278;
- Iscrizione all'Albo dei Revisori contabili in data 21/06/2000 al n.119320 del Registro;
- Abilitazione alla professione di Dottore Commercialista conseguita presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano nella I sessione 1997;
- Laurea in Economia e Commercio: conseguita presso L'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano l'8 aprile del 1994. Tesi dal titolo "Le politiche di investimento nel capitale di rischio delle imprese: il caso italiano". Relatore prof. Giordano Caprara. Votazione finale 105/100.

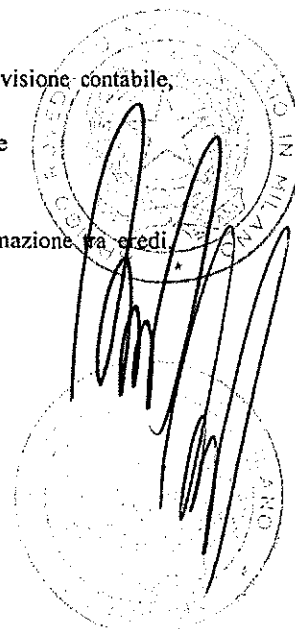
Esperienze professionali

- Socio Amministratore dello Studio Girello s.s. Dottori Commercialisti in Alba, Partner Eurodefi Professional Club in Milano dal 1999;
- Tirocinio e attività professionale in qualità di collaboratore presso lo Studio Girello Giuseppe dal 1994 al 1999;

Attività svolta all'interno dello studio

- Consulenza in materia di organizzazione e gestione d'impresa, contabilità industriale e controllo di gestione;
- Perizie di valutazione per conferimento d'azienda;
- Perizie di trasformazione da società di persone in società di capitali;
- Perizie per la rivalutazione delle quote;
- Perizie per operazioni di fusione.
- Ristrutturazione gruppi societari
- Pianificazione delle Successioni societarie.
- Consulenza in materia di obblighi fiscali e tributari, revisione contabile, bilancio d'esercizio, dichiarazioni dei redditi,
- Assistenza, rappresentanza presso le Commissioni tributarie
- Consulenza tributaria.
- Consulenza legale societaria e contrattuale.
- Consulenza in materia di operazioni straordinarie, sistemazione fra eredi, sistemazioni patrimoniali, sistemazioni fra familiari.
- Consulenza economico-finanziaria;
- Consulenza in tema di pianificazione fiscale internazionale.
- Amministrazione di aziende e di patrimoni

Arbitrati e mediazioni



- **Arbitro unico in procedura non amministrata** incarico del gennaio 2014 lodo del 14 Maggio 2014;
- **Arbitro unico in procedura non amministrata** incarico del novembre 2010 lodo del 11 Aprile 2011;
- **Arbitro unico** presso la Camera Arbitrale del Piemonte per la procedura n.15/2008
- **Mediatore** presso la Camera Arbitrale in diverse procedure dal 2011 ad oggi;
- **Mediatore** presso l'Adr Piemonte in procedura del 4 marzo 2014;

Docenze e partecipazioni a convegni

- **Docenza permanente** al corso di formazione dei tirocinanti presso l'ordine dei Dottori commercialisti di Cuneo;
- **Relatore al convegno** "l'Arbitrato nei periodi di crisi" presso il centro ricerche Ferrero Spa Giugno 2013;
- **Relatore nel Convegno ADR** presso Camera di Commercio di Cuneo Camera Arbitrale del Piemonte – Gennaio 2012;
- **Relatore al convegno** "Un pomeriggio in arbitrato" del 28 Gennaio 2011;
- **Docenza al corso** "Contabilità e I.V.A." organizzato dalla ISP Italia S.r.l. **30 Marzo - 13 aprile 1999**
- **Docenza al corso** "Stesura di bilancio" organizzato dalla ISP Italia S.r.l. **28 gennaio – 16 marzo 1999**

Esperienze formative

- **Dicembre 2014** Master di Diritto Fallimentare
- **Giugno 2013** Corso di aggiornamento per mediatore professionale
- **Luglio 2011** Corso per mediatore professionale
- **Dicembre 2008 – Giugno 2009** formazione in diritto di procedura civile per arbitrati;
- **Rispetto del programma annuale di crediti professionali per la formazione professionale continua**
- **2006/2007** Frequenza del percorso formativo Eutekne accreditato per la maturazione dei crediti formativi professionali sui temi: La Manovra Prodi, I patti di Famiglia e il passaggio generazionale d'impresa, le operazioni sulle partecipazioni societarie, l'organizzazione dello studio professionale, La finanziaria 2007, l'Iva nelle operazioni con l'Estero, il bilancio d'esercizio 2006 e la determinazione delle imposte, le soluzioni giudiziali e stragiudiziali nelle crisi d'impresa, la fiscalità delle società immobiliari.
- **2004** Corso per conciliatori presso la camera di Commercio di Cuneo
- **Novembre 2002 – Aprile 2003** Frequenza Master sulla "Riforma del diritto societario"; Frequenza del Master sulla "Pianificazione fiscale, contrattualistica e pratica professionale internazionale" organizzato dal Gruppo Euroconference;
- **Febbraio 2001** Frequenza al seminario di formazione "Gli effetti dell'Euro sulle procedure amministrative e sul bilancio"
- **1999** Frequenza al corso "Corso Teorico pratico sulle perizie e consulenze tecniche in materia civile e penale" organizzato dall'Unione Giovani Dottori Commercialisti – Torino

Conoscenze linguistiche

- **Francese:** ottimo parlato e scritto
- **Inglese:** ottimo parlato e scritto

- **Spagnolo:** scolastico

Conoscenze informatiche

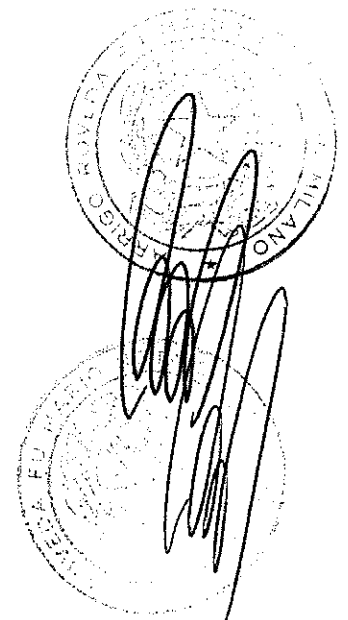
- Windows, XP Office, Access, applicativi per Internet, posta elettronica, applicazioni in MS DOS, programma contabilità e dichiarazioni Ipsa e Buffetti, tutti i social network

Altri incarichi

Ambito delle attività No Profit

No profit attive per migliorare la condizione economica, sociale, sanitaria, lavorativa, scolastica delle donne:

- Tesoriera della Convention di Nizza 2016 Per Zonta International, Chicago 2014 – 2016;
- Presidente dell'Onlus "Le Rose Gialle di Alessandria"
- Presidente dell'associazione "Zonta International di Alessandria" 2014 – 2016;
- Partecipazione al Forum **NGO Beijing +20**, 3-5 Novembre 2014 al Palais des Nations, Ginevra;
- Tesoriera dell'associazione "2012 – 2014;
- Segretaria del Distretto 30 Zonta International 2012 – 2014;



A single, large, stylized handwritten signature in black ink, positioned below the official seals.

PIERCARLO INVERNIZZI

Nato a Monza il 28 giugno 1965, laureato in Ingegneria Elettronica al Politecnico di Milano.

Inizia a lavorare in Elettronica Industriale (Gruppo Mediaset) nel febbraio 1992 occupandosi prima di pay-tv per Telepiù e successivamente coordinando lo sviluppo hardware e software dei sistemi di controllo nei trasmettitori televisivi e dell'automazione per l'emissione digitale della pubblicità sui canali Mediaset.

Nel 2000, dopo aver conseguito il Master in "Innovazione e Gestione d'impresa" presso il MIP al Politecnico di Milano, passa in RTI e, con la responsabilità della Direzione Assemblaggio ed Emissione, coordina il processo di innovazione tecnologica e organizzativa dell'emissione fino alla completa automazione e digitalizzazione dei canali e al lancio della piattaforma pay-tv di Mediaset sul Digitale Terrestre.

Nel 2005 torna in Elettronica Industriale con il ruolo di coordinatore sul progetto DVB-H per la trasmissione della televisione sui telefoni cellulari per poi diventare, nel 2006, Direttore Tecnico. In questo ruolo si occupa principalmente della transizione al digitale della trasmissione televisiva delle reti Mediaset, dell'ammodernamento della distribuzione satellitare e della rete nazionale di trasporto in fibra ottica e della realizzazione delle reti televisive per gli operatori di rete Dfree, H3G e, successivamente al passaggio in El Towers, Cairo Network.

Da inizio 2012 ricopre, in El Towers S.p.A., il ruolo di Direttore Tecnico.

Milano, 21/3/2018

Piercarlo Invernizzi
Piercarlo Invernizzi

Michele Pirotta

Nato a Milano l'11/05/1964

LAUREA e TITOLI PROFESSIONALI.

1990 - Laureato presso l'Università Luigi Bocconi di Milano.

1991 - Iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano.

1995 - Iscritto al Registro dei Revisori Legali dei Conti, fin dalla Sua istituzione avvenuta con D.M. 12/04/1995 con pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n.31 bis del 21/04/1995.

ESPERIENZE PROFESSIONALI E CARICHE RICOPERTE

ATTIVITA' CESSATE, CARICHE ISTITUZIONALI TERMINATE

- 2000/2008: Componente del Consiglio Direttivo di Associazioni Professionali.
- 2008/2010: Consigliere e Tesoriere della Fondazione Dottori Commercialisti di Milano.
- 2008/2016: Consigliere con qualifica di Tesoriere dell'Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano

ATTIVITA' IN ESSERE, CARICHE ISTITUZIONALI e PROFESSIONALI VIGENTI

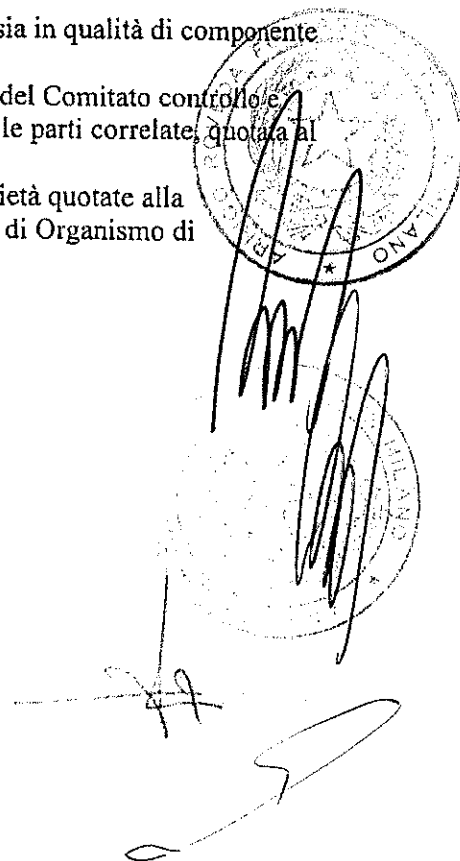
- Dottore Commercialista, titolare e responsabile di Studio Professionale Associato, attivo nel campo della consulenza aziendale, societaria, commerciale e tributaria,
- Relatore in convegni su materie e tematiche inerenti la governance societaria e i sistemi di amministrazione e controllo societario anche ai fini della preparazione per l'esame di Stato dei Dottori Commercialisti.
- Custode giudiziario nell'ambito di procedure avanti gli organi giurisdizionali, estensore di perizie tecniche giurate di valutazioni aziendali e di due diligence in procedimenti civili.
- Consigliere di Amministrazione della Cassa di Previdenza ed Assistenza a favore dei Dottori Commercialisti (CNPADC).
- Componente di Organismi di Vigilanza (ex D.Lgs. 231/2001), sia in qualità di componente effettivo dell'organismo, sia di Presidente.
- Consigliere indipendente di società, con la carica di Presidente del Comitato controllo rischi facente funzione anche di comitato per le operazioni con le parti correlate, quotata al segmento STAR della Borsa Italiana.
- Componente di Collegio Sindacale in società controllate da società quotate alla Borsa Italiana al segmento STAR con contemporanea funzione di Organismo di Vigilanza ex D.Lgs 231/2001.

Presidente del Collegio Sindacale di:

- PONY spa
- FACI EUROPE spa
- NOFDAM spa,
- FIDUCIARIA SANT'ANDREA spa (Gruppo Deutsche Bank)

Sindaco Effettivo di:

- BAYER spa
- COVESTRO spa
- BAYER HEALTHCARE MANUFACTURING srl

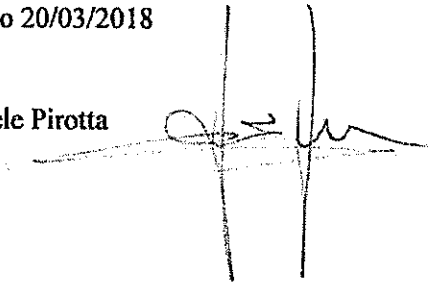


- BAYER CROPSCIENCE srl
- FINANZA E FUTURO BANCA spa (Gruppo Deutsche Bank)
- E ON CLIMATE E RENEWABLES ITALIA srl (Gruppo E ON AG)
- E ON ENERGY TRADING spa (gruppo E ON AG),
- ERGON ENERGIA srl in liquidazione (gruppo A2A - E ON AG),
- ERGOSUD spa (gruppo EPH - A2A)
- POLINELLI srl, (Gruppo ESSILOR - Francia),
- ELETTOAMBIENTE spa (Gruppo Falck Renewables spa)
- VEOS spa
- BIOMASSE ITALIA spa (Gruppo EPH)

In fede

Milano 20/03/2018

Michele Pirotta

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Michele Pirotta', is written over a faint horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

Profilo professionale

Informazioni personali

NOME / COGNOME

Paola Casali

INDIRIZZO

Corso Italia, 8 - 20122 Milano

TEL

02.888.36.51

E-MAIL

pcasali@notaiocasali.it

NAZIONALITÀ

Italiana e Sammarinese

LINGUE PARLATE

Italiano - Inglese

DATA DI NASCITA

19.10.1967

ATTIVITÀ PROFESSIONALE

Notaio

Attività notarile nell'ambito del diritto civile, commerciale, successorio e del diritto privato internazionale nei confronti di clienti - persone fisiche, associazioni, fondazioni, enti *no profit* e società - operanti sia in Italia sia all'estero.

1999 - oggi

Notaio iscritto presso il Collegio Notarile di Milano

Esperienze lavorative

DATA

2015 - oggi

Consigliere Indipendente della Società "EI Towers S.p.A."

1999 - 2016

Docente presso la Scuola di Notariato della Lombardia

1996 - 1999

Iscrizione all'Ordine degli Avvocati di Milano

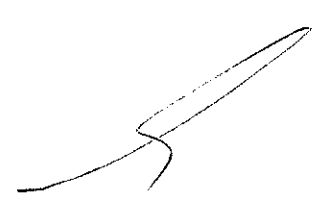
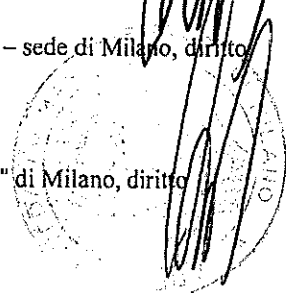
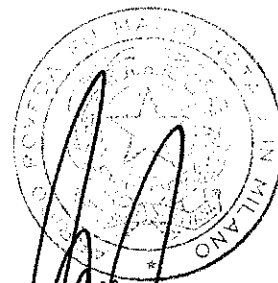
1997 - 1998

Avvocato presso lo studio "Bonelli e Associati" - sede di Milano, diritto commerciale e societario

1996 - 1997

Avvocato presso lo studio "Cocuzza e Associati" di Milano, diritto commerciale e societario

1994 - 1998



Istruzione e formazione

1992

Componente del Comitato per la Cooperazione Giuridica (CDCJ) presso il Consiglio d'Europa, Strasburgo

1985

Laurea in giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Milano, Titolo tesi "Natura di arbitrato rituale del Giurì di Autodisciplina Pubblicitaria", Prof. Giuseppe Sena - votazione finale: 110 e lode

Maturità, Liceo Scientifico "Leonardo da Vinci", Milano

**FORMATO EUROPEO
PER IL CURRICULUM
VITAE**



INFORMAZIONI PERSONALI

Nome **Rosa Maria Lo Verso**
Indirizzo **27, VIA DELLE GRESTRE - 20093 COLOGNO MONZESE (MI) ITALIA**
Telefono **0039 335 6603833 – 0039 02 27303032**
Fax **0039 02 27303032**
E-mail
Pec

Nazionalità **Italiana**
Data di nascita **MILANO - 3 SETTEMBRE 1965**
Codice fiscale **LVR RMR 65P43 F205M**

ESPERIENZA LAVORATIVA

• Date (da – a) **1987 a oggi**
• Nome e indirizzo del datore di lavoro **vari soggetti**
• Tipo di azienda o settore **Artigiani - commercianti – industrie – appartenenti a vari settori merceologici**
• Tipo di impiego **Consulente**
• Principali mansioni e responsabilità **Societario – tributario – amministrativo e fiscale**

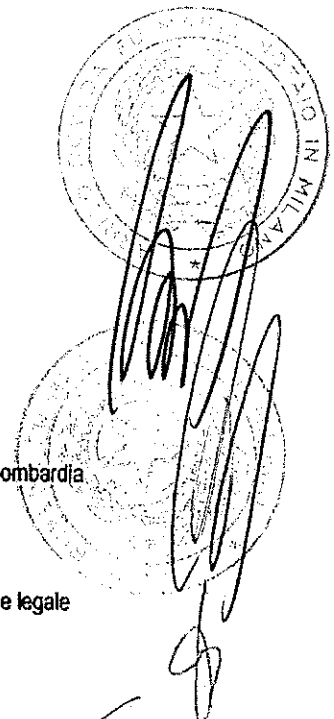
ESPERIENZA LAVORATIVA

• Date (da – a) **2017 – 2020**
• Nome e indirizzo del datore di lavoro **Comune di Bagnolo Mella (BS)**
• Tipo di azienda o settore **Ente Locale**
• Tipo di impiego **Revisore unico**
• Principali mansioni e responsabilità **Revisione**

• Date (da – a) **2017 – 2019**
• Nome e indirizzo del datore di lavoro **Unione dei Comuni del Medio Verbanò (VA)**
• Tipo di azienda o settore **Unione di comuni per gestione servizio Polizia Locale**
• Tipo di impiego **Revisore unico**
• Principali mansioni e responsabilità **Revisione**

• Date (da – a) **2016 – 2018 (cessato)**
• Nome e indirizzo del datore di lavoro **ARIFL - Agenzia Regionale Istruzione Formazione lavoro Regione Lombardia**
• Tipo di azienda o settore **Istruzione e formazione lavoro**
• Tipo di impiego **Presidente del Collegio Sindacale**
• Principali mansioni e responsabilità **Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e legale**

ALLEGATO 2.7



- Date (da – a) 2015 – 2018
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro EI TOWERS s.p.a. – società quotata
 - Tipo di azienda o settore Settore infrastrutture delle reti di comunicazione elettronica e dei relativi servizi
 - Tipo di impiego Componente Consiglio di Amministrazione quale componente indipendente

- Date (da – a) 2015 – 2017
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Azienda Multiservizi Farmacia s.p.a. a socio unico
 - Tipo di azienda o settore Farmacie comunali Cinisello Balsamo
 - Tipo di impiego Sindaco supplente
 - Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e legale

- Date (da – a) 2014 – 2017
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Cogeser s.p.a. di Melzo
 - Tipo di azienda o settore Distribuzione gas
 - Tipo di impiego Presidente del Collegio Sindacale
 - Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e legale

- Date (da – a) 2014 – 2017
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Promoservice s.r.l.
 - Tipo di azienda o settore Pubblicità
 - Tipo di impiego Componente organismo di vigilanza e controllo
 - Principali mansioni e responsabilità Adempimenti previsti dal D.Lgs 231/01

- Date (da – a) 2014 – 2017 e 2017 - 2020
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Digitalia 08 s.r.l.
 - Tipo di azienda o settore Pubblicità
 - Tipo di impiego Componente organismo di vigilanza e controllo
 - Principali mansioni e responsabilità Adempimenti previsti dal D.Lgs 231/01

- Date (da – a) 2013 – 2015
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Ecoprogetto Milano s.r.l. (Gruppo Ladumer s.p.a. di Bolzano)
 - Tipo di azienda o settore Rifiuti e biogas
 - Tipo di impiego Sindaco effettivo
 - Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e legale

- Date (da – a) 2012 -2015
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Lentate sul Seveso
 - Tipo di azienda o settore Comune oltre 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Presidente del Collegio dei Revisori dei Conti
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 2012 -2015
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Lainate
 - Tipo di azienda o settore Comune oltre 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Componente Collegio dei Revisori dei Conti
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 2012 -2015
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Tradate
 - Tipo di azienda o settore Comune oltre 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Componente Collegio dei Revisori dei Conti
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 2012 -2015
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro ASL di Cremona
 - Tipo di azienda o settore Sanitario
 - Tipo di impiego Sindaco effettivo
 - Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e legale

- Date (da – a) 2010 -2011
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro GAIA SERVIZI s.r.l. – Bollate – Via Stelvio n. 38
 - Tipo di azienda o settore Multi utility in house
 - Tipo di impiego Consulente
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione contratti servizio – bilanci e budget – analisi posizioni debitorie e creditori con socio

- Date (da – a) 2009 -2014
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Rescaldina
 - Tipo di azienda o settore Comune inferiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Revisore unico
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 2009-2012
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Azienda Ospedaliera della Provincia di Lodi – LODI - Piazza Ospitale n. 10
 - Tipo di azienda o settore Sanitario
 - Tipo di impiego Sindaco effettivo
 - Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e legale

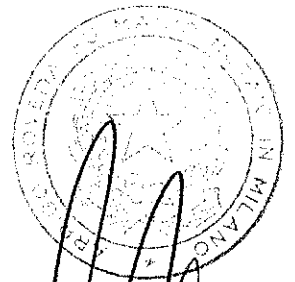
- Date (da – a) 2009-2012
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Consorzio dei Navigli – Albairate - Via cesare Battisti n. 2
 - Tipo di azienda o settore Gestione rifiuti per comuni consorziati
 - Tipo di impiego Presidente Collegio dei Revisori dei Conti
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- ESPERIENZA LAVORATIVA**

 - Date (da – a) 2009-2012
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Milano Ristorazione s.p.a. – Milano – Via Quaranta n. 41
 - Tipo di azienda o settore Ristorazione- mense
 - Tipo di impiego Sindaco effettivo
 - Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e legale

- Date (da – a) 2009-2014
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Rescaldina – Rescaldina – Piazza Chiesa n. 15
 - Tipo di azienda o settore Comune fino a 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Revisore unico
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 2009-2014



- Nome e indirizzo del datore di lavoro
 - Tipo di azienda o settore
 - Tipo di impiego
 - Principali mansioni e responsabilità
- Comune di Vedano Al Lambro – Vedano al Lambro – Largo Repubblica n. 3
Comune fino a 15000 abitanti
Revisore unico
Revisione
- Date (da – a)
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro
 - Tipo di azienda o settore
 - Tipo di impiego
 - Principali mansioni e responsabilità
- 2009 – 2014
Comune di Bareggio – Bareggio – Piazza Cavour n. 1
Comune oltre 15000 abitanti
Revisore
Revisione
- Date (da – a)
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro
 - Tipo di azienda o settore
 - Tipo di impiego
 - Principali mansioni e responsabilità
- 2006 - 2009
A.S.A.M. s.p.a. – Milano - Via Vivaio 1
Infrastrutture autostradali
Sindaco supplente
Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e legale
- Date (da – a)
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro
 - Tipo di azienda o settore
 - Tipo di impiego
 - Principali mansioni e responsabilità
- 2006 – 2012
Comune di Cislano – Cislano – Via Piave n. 9
Comune entro 5000 abitanti
Revisore unico
Revisione
- Date (da – a)
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro
 - Tipo di azienda o settore
 - Tipo di impiego
 - Principali mansioni e responsabilità
- 2011 -2014
Comune di Novate Milanese – Novate Milanese – Via Vittorio Veneto 18
Comune oltre 15000 abitanti
Componente Collegio dei Revisori dei Conti
Revisione
- Date (da – a)
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro
 - Tipo di azienda o settore
 - Tipo di impiego
 - Principali mansioni e responsabilità
- 2003 – 2009
Ferrovie Nord Milano Autoservizi s.p.a. – Milano – Via Cadorna 14
Trasporti su gomma
Componente consiglio di amministrazione
Amministratore
- Date (da – a)
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro
 - Tipo di azienda o settore
 - Tipo di impiego
 - Principali mansioni e responsabilità
- 2003 – 2006
Sercom s.p.a. – Samico – Via Roma n. 63
Gestione raccolta rifiuti
Sindaco effettivo
Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e legale
- Date (da – a)
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro
 - Tipo di azienda o settore
 - Tipo di impiego
 - Principali mansioni e responsabilità
- 2003 – 2008
A.L.E.R. di Mantova – Mantova – Viale Risorgimento 78
Edilizia residenziale pubblica
Presidente Collegio Sindacale
Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e legale

- Date (da – a) 2003 – 2006
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Aspecon azienda speciale – Concorezzo – Via de Giorgi 2
 - Tipo di azienda o settore Farmaceutico
 - Tipo di impiego Revisore
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 2003 – 2009
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Cassano d'Adda – Cassano D'Adda – Piazza Matteotti 1
 - Tipo di azienda o settore Comune superiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Presidente Collegio dei Revisori
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 2003 – 2009
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Trezzano Sul Naviglio – Trezzano sul Naviglio – Via IV Novembre 2
 - Tipo di azienda o settore Comune superiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Presidente Collegio dei Revisori
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 2002 – 2006
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Istituzioni Scolastiche n. 42 Provincia di Catania – nomina Regione Siciliana
 - Tipo di azienda o settore Istituzioni scolastiche
 - Tipo di impiego Revisore
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 2002 – 2008
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Istituzioni Scolastiche MI/48 Cologno Mse/Sesto San Giovanni e MI/77 Magenta
 - Tipo di azienda o settore Istituzioni scolastiche
 - Tipo di impiego Revisore
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 2002 – 2005
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro C.I.S. Novate s.p.a. - Novate Milanese – Via Brodolini 15
 - Tipo di azienda o settore Gestione piscina e servizi connessi
 - Tipo di impiego Presidente Collegio Sindacale
 - Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e revisione legale

- Date (da – a) 2006 – 2009
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Bollate – Bollate – Piazza Aldo Moro 1
 - Tipo di azienda o settore Comune superiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Componente commissione selezione personale categoria D3
 - Principali mansioni e responsabilità Esperto in contabilità pubblica

- Date (da – a) 2006-2009
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Novate Milanese – Novate Milanese – Via Vittorio Veneto 18
 - Tipo di azienda o settore Comune superiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Componente commissione selezione personale 6° livello
 - Principali mansioni e responsabilità Esperto in contabilità pubblica

- Date (da – a) 1998 – 2000
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Novate Milanese – Novate Milanese – Via Vittorio Veneto 18
 - Tipo di azienda o settore Comune superiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Consulente
- Principali mansioni e responsabilità Formazione in materia di contabilità economica enti locali

- Date (da – a) 2000 – 2003
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Bollate – Bollate – Piazza Aldo Moro 1
 - Tipo di azienda o settore Comune superiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Consulente
- Principali mansioni e responsabilità fiscale tributario e contabile

- Date (da – a) 2002 – 2004
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Azienda Servizi alla persona del Comune di Bollate – Bollate – Via Piave
 - Tipo di azienda o settore Casa di riposo per anziani
 - Tipo di impiego Consulente
- Principali mansioni e responsabilità Fiscale tributario e contabile

- Date (da – a) 2002 – 2010
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro G.M. Mega s.p.a. – Brugherio - Via Aristotele n. 26
 - Tipo di azienda o settore Produzione vernici in bombole per containers
 - Tipo di impiego Sindaco effettivo
- Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e revisione legale

- Date (da – a) 1999 – 2014
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro FARMA.CER s.p.a. – Cernusco Sul Naviglio – Via Verdi 40
 - Tipo di azienda o settore Farmaceutico
 - Tipo di impiego Presidente del Collegio Sindacale
- Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e revisione legale

- Date (da – a) 1998 – 2003
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Azienda Ospedaliera G. Salvini di Garbagnate Milanese – Garbagnate M.SE – Via Forlanini 121
 - Tipo di azienda o settore Sanitario
 - Tipo di impiego Componente Collegio Sindacale
- Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e revisione legale

- Date (da – a) 1997 – 2003
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro A.L.E.R. di Lodi – Lodi – Via Haussmann n. 11
 - Tipo di azienda o settore Edilizia residenziale pubblica
 - Tipo di impiego Presidente del Collegio Sindacale
- Principali mansioni e responsabilità Verifica corretta amministrazione e assetto amministrativo contabile e revisione legale

- Date (da – a) 1997 – 1999
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Consorzio Formazione Professionale di Cormano – Cormano - Piazza Scurati 1
 - Tipo di azienda o settore Formazione professionale
 - Tipo di impiego Revisore
- Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 1996 – 1998
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Azienda Speciale Farmacie Comunali di Cusano Milanino – Cusano Milanino – Via Ticino 5
 - Tipo di azienda o settore Farmaceutico
 - Tipo di impiego Revisore
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 1996 – 2002
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Comaredo – Comaredo – Piazza Libertà 24
 - Tipo di azienda o settore Comune con popolazione superiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Revisore
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 1993 – 1999
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Brugherio – Brugherio - Piazza Battisti 1
 - Tipo di azienda o settore Comune con popolazione superiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Revisore
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 1993 – 1999
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Cernusco Sul Naviglio – Cernusco Sul Naviglio – Via Tizzoni 2
 - Tipo di azienda o settore Comune con popolazione superiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Revisore
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 1993 – 1999
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Cologno Monzese – Cologno Monzese – Via Mazzini 9
 - Tipo di azienda o settore Comune con popolazione superiore 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Revisore
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 1993 – 1999
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Comune di Cassina Dè Pecchi – Cassina Dè Pecchi – Piazza de Gasperi 1
 - Tipo di azienda o settore Comune con popolazione fino 15000 abitanti
 - Tipo di impiego Revisore
 - Principali mansioni e responsabilità Revisione

- Date (da – a) 1987 – 1990
 - Nome e indirizzo del datore di lavoro Tribunale di Monza
 - Tipo di azienda o settore Curatore fallimentare
 - Tipo di impiego Curatore fallimentare
 - Principali mansioni e responsabilità

- ISTRUZIONE**

 - Date (da – a) 1987 ad oggi
 - Nome e tipo di istituto di istruzione o formazione Ordine dei Dottori Commercialisti ed esperti contabili di Monza e Brianza – Monza -
 - Principali materie / abilità professionali oggetto dello studio Tecnico giuridiche

Professional seal of a Notary Public (Notaio) from Monza, Italy. The seal is circular and contains the text "NOTAIO IN MILANO" and "ROVERETO". A large, stylized handwritten signature is written over the seal.

- Qualifica conseguita **Ragioniere commercialista iscritto al n. 387 sezione A dal 22 maggio 1987**
Revisore legale iscritto al n. 32540 G.U. 31 bis IV serie speciale 21/4/1995
Ravvisore Enti Locali iscritta all'elenco presso il Ministero dell'Interno per le fasce A B C
iscritta nella Banca dati online CPO – CNDCEC (Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili) a disposizione delle società per gli incarichi previsti dalla Legge 120 del 2011.

ISTRUZIONE

- Date (da – a) 1985 – 1987
- Nome e tipo di istituto di istruzione o formazione **Praticantato per esercizio alla formazione di ragioniere commercialista presso l'albo dei Ragionieri e periti commerciali di Milano e Lodi – Milano – Via Lentasio 7**
- Principali materie / abilità professionali oggetto dello studio **Tecnico giuridiche**
- Qualifica conseguita **Ragioniere commercialista**

ISTRUZIONE

- Date (da – a) 1984
- Nome e tipo di istituto di istruzione o formazione **Istituto Tecnico Commerciale Leonardo da Vinci di Cologno Monzese**
- Principali materie / abilità professionali oggetto dello studio **Tecnico giuridiche**
- Qualifica conseguita **Ragioniere e perito commerciale**

MADRELINGUA

No

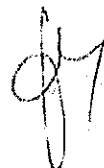
INCARICHI ISTITUZIONALI

- dal 2018 **Delegato Cassa Previdenza Ragionieri commercialisti;**
- dal 29/3/2017 al 12/7/2017 **Vice Sindaco e Assessore ai Servizi Sociali e Politiche abitative del Comune di Cologno Monzese (Mi);**
- dal 12/7/2017 ad oggi **Assessore al Bilancio - economato - spending review - tributi - controllo di gestione del Comune di Monza (MB);**
- dal 2017 **Componente supplente Commissione disciplina – Ordine Dottori commercialisti ed esperti contabili Monza e Brianza;**
- dal 2013 ad oggi **Presidente commissione Enti Locali e fiscalità Locale – Ordine Dottori commercialisti ed esperti contabili Monza e Brianza;**
- dal 2011 al 2016 **Componente commissione organizzazione scuola di formazione per la professione di dottore commercialista ed esperto contabile – Ordine dei Dottori Commercialisti ed esperti contabili Monza e Brianza;**
- nel 1997 **Componente Commissione studi associati Consiglio Nazionale Ragionieri – Roma;**
- dal 1996 al 2000 **Componente del Comitato tecnico scientifico della cooperazione allo sviluppo presso la Regione Lombardia in qualità di esperto;**
- dal 1996 al 2000 **Componente comitato tecnico cooperazione L.R. 32 e L.R. 16 presso la Regione Lombardia in qualità di esperto.**

FORMAZIONE

Ho assolto l'obbligo deontologico ai fini dell'assolvimento della formazione professionale obbligatoria come risulta dall'Ordine dei dottori commercialisti ed esperti contabili di Monza e Brianza.

Certificazione e conservazione sostitutiva –
Il principio di derivazione del reddito imponibile
Il riordino della tassazione Irap
Il revisore al servizio della Pubblica amministrazione
Il Bilancio di Previsione e il rendiconto degli Enti Locali
Gli strumenti alternativi al contenzioso tributario
Il diritto societario
L'informatica al servizio degli studi professionali
Tutto Bilancio



Anticipazione sulla finanziaria e novità fiscali
Dichiarazione IVA e modelli Unici Sp Sc
Organizzazione e controllo e gestione dello studio professionale
Studi di settore e parametri
Master sul controllo contabile – società partecipate dagli Enti Locali – I controlli interni e il controllo di gestione
Master 2010-2011 i provvedimenti di contrasto all'evasione 2011
Adempimenti privacy per gli studi professionali
Analisi di bilancio
La responsabilità penale degli avvocati dei commercialisti e degli altri professionisti
Le società in perdita
La riforma dei servizi pubblici locali
Le novità sulla gestione del personale degli enti pubblici
La revisione nelle società di capitali

FORMAZIONE

Master breve 2012 sulla pianificazione fiscale 2011-2012
Anticiclaggio
La riforma dei controlli interno DL 174/12
La Responsabilità penale delle persone giuridiche ed i modelli organizzativi interni
Lo scioglimento delle società di capitali
L'esercizio provvisorio dell'impresa e l'affitto d'azienda –
La valutazione azienda
Gli adempimenti della privacy dello studio professionale
L'armonizzazione contabile negli Enti Locali –
Il Consolidato degli Enti Pubblici

• ALTRE LINGUE

Francese e Inglese

• Capacità di lettura

Buono

• Capacità di scrittura

Buono

• Capacità di espressione orale

Discreta

CONOSCENZE INFORMATICHE

Pacchetto office e programmi professionali di contabilità – bilanci e dichiarazioni fiscali quali Prassi e Dylog

CAPACITÀ E COMPETENZE

RELAZIONALI

Vivere e lavorare con altre persone, in ambiente multiculturale, occupando posti in cui la comunicazione è importante e in situazioni in cui è essenziale lavorare in squadra (ad es. cultura e sport), ecc.

Buoni rapporti relazionali e organizzativi in vari enti e società

CAPACITÀ E COMPETENZE

ORGANIZZATIVE

Ad es. coordinamento e amministrazione di persone, progetti, bilanci; sul posto di lavoro, in attività di volontariato (ad es. cultura e sport), a casa, ecc.

Coordinamento gruppi di lavoro e coordinamento settore amministrativo e bilanci in vari enti società e gruppi di studio

CAPACITÀ E COMPETENZE

TECNICHE

Con computer, attrezzatura specifiche, macchinari, ecc.

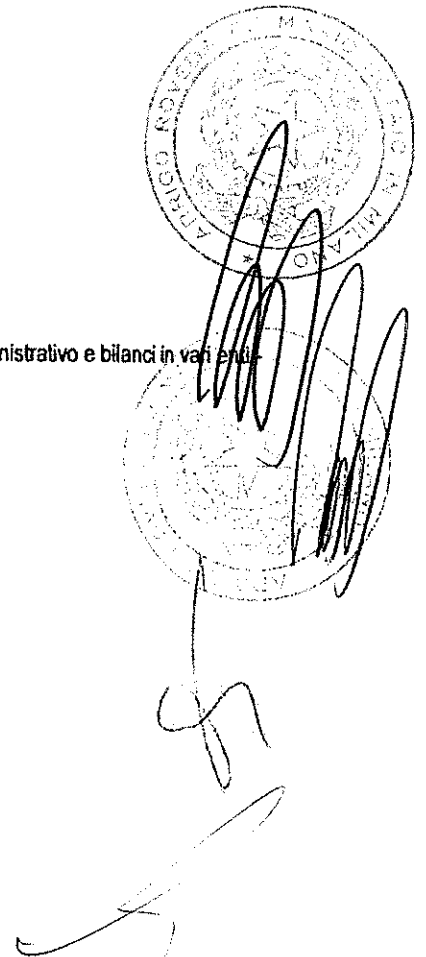
Buone – Office – software per commercialisti

CAPACITÀ E COMPETENZE

ARTISTICHE

Musica, scrittura, disegno ecc.

Discrete

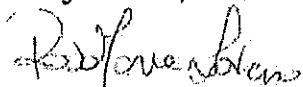


The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'Lo Verso Rosa Maria'. The signature is written over two circular official stamps. The top stamp is from the 'Ateneo Universitario di Milano' (University of Milan) and contains the text 'Ateneo Universitario di Milano' and 'MILANO'. The bottom stamp is also from the University of Milan and contains the text 'Ateneo Universitario di Milano' and 'MILANO'. The signature is written in a cursive style.

PATENTE B

La sottoscritta autorizza il trattamento dei dati personali ai sensi del D.Lgs 196/2003 e successive modifiche e integrazioni.

Cologno Monzese, 21 marzo 2018



Rosa Maria Lo Verso

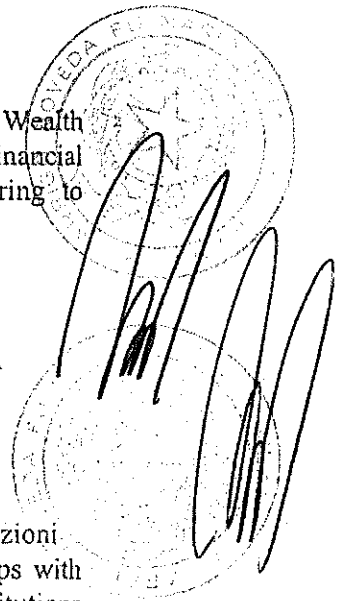
STEFANO FERRARO

PERSONAL DATA

Date of birth : May 15, 1968
Place of birth : Milan.
Residence : Viale Monte Grappa 4, Milan
Telephone: +390289697478
Mobile phone: +393356202014
+393357586883
E-mail: stefano.ferraro@fastwebnet.it

PROFESSIONAL EXPERIENCE

As of July 2011 to Dec. 2017	Bank of America Merrill Lynch
May 2013	Managing Director Global Corporate & Investment Banking In charge of developing and keeping relationships with key decision makers of corporates, financial institutions and public sector.
July 2011-May 2013	Managing Director Head of Wealth Management Italy Responsible for growing the Merrill Lynch Wealth Management business in Italy, supporting financial advisors and enhancing Merrill Lynch's offering to clients.
As of Oct. 2001 to Apr. 2010	Credit Agricole Corporate & Investment Bank
Apr. 2009	Managing Director Responsabile Rapporti Istituzionali e Grandi Relazioni In charge of developing and keeping relationships with key decision makers of corporates, financial institutions



and public sector. Involvement and management of strategic Credit Agricole files in Italy.

Sep. 2005-Apr. 2009

Managing Director
Head of Corporate Coverage
Management of a team of Senior Bankers.

Oct. 2001-Sep. 2005

Senior Banker
In charge of general relationship, risks and origination of business for a portfolio of key and strategic Italian corporates, acting on behalf of the General Management.

As of May 2000
to Oct. 2001

Livolsi & Partners

Senior Manager
Responsible for transactions concerning M&A, IPO, financing.
Responsible for the relationship with the main Italian companies.

As of Jan. 1995
to May 2000

Paribas Milan

As of Sep. 1998

Head of Media & Telecom
Responsible (Corporate Banking and Corporate Finance) for the Italian media/telecommunications sector. Responsible for the overall banking relationship with the companies active in Media/Telecom.

In addition responsible for the overall banking relationship with some of the main Italian companies.

Jan. 1998/Aug. 1998

Structured Finance
Responsible for relations with some of the main Italian industrial and holding companies and for the business transacted with them.
Responsible for the Italian telecommunication sector: Account Manager for the main groups active in Media/Telecom, Project Manager for business deals in that sector.

- 1996/1997 Member of the Project Finance Group: responsible for some business deals finalised by Paribas in the energy sector.
Responsible for the development of the Media/Telecom sector at Paribas Milan: development of commercial relationship and responsible for the projects realised by Paribas in telecommunications and media.
- 1995 Financial analyst: industry analysis, analysis of financial statements and editing of financial models aiming at valuing credit risk, analysis of the contractual documentation and management of the negotiation phase for financing transactions.
- As of Apr 1993 / 1994 Alcatel Paris - Financial Management**
- 1994 Tasked with the valuation of financial and profit and loss results of Alcatel joint ventures in Ireland, Morocco and Ukraine, close co-operation with the financial managers of these joint ventures in the compilation and revision of their company business plans.
- Apr. 1993/Dec. 1993 Financial analyst: analysis of results of some companies of Alcatel group, compilation of their financial situation, market value and forecasting of their future results.

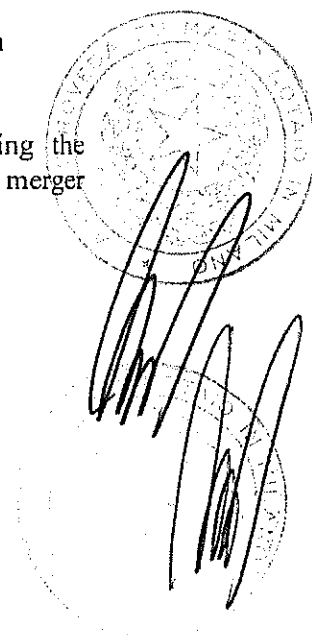
EDUCATION

- Feb. 1993 Università Commerciale Luigi Bocconi - Milan**
Degree in Business Administration
Specialty: Finance
Thesis: "Principles and criteria for determining the economic, financial and strategic advantage of merger operations: a concrete example".
- July 1987 Liceo Scientifico - Salesian Institute - Milan**
High School diploma

OTHER

I was member of the Board of Directors of Sace Factoring

I was member of the ODV (organismo di vigilanza) of some companies of Mediaset Group (RTI, Medusa, Mediashopping)



I was Senior Advisor of GPI, the holding of Pirelli Group

LANGUAGES

English : fluent
French : fluent

Paola Simonelli

GENERALITA'

Residenza: Viale Vittorio Veneto n. 30 – 20124 - Milano
Studio : Piazza Cavour 3 – 20121 – Milano
Paese di nascita: Macerata (MC)
Codice Fiscale: SMN PLA 64H70 E783N
Tel.: 0245491834 –3358182656
e-mail: paola.simonelli@simonelliassociati.it
Pec: paola.simonelli@odcecmlano.it

FORMAZIONE

- 1990 Università degli Studi Ancona
- Laurea in Economia e Commercio.
 - Votazione 110/110
 - Specializzazione: Economico-aziendale
 - Tesi in diritto societario sulle problematiche relative al capitale sociale. Relatore: Prof. Avv. Nicolini

ABILITAZIONE

- 1995 Ordine dei Dottori Commercialisti Milano
- Iscrizione all'Albo per l'esercizio della professione di Dottore Commercialista

ISCRIZIONE REGISTRO DEI REVISORI CONTABILI

- 1995 Gazzetta Ufficiale n. 97-bis del 19/12/1995
- Iscrizione all'elenco dei Revisori Contabili n. 67648 ex D.M. 412/95

ATTIVITA'

- Partner dello Studio di consulenza societaria- legale- tributaria **Simonelli Associati** di Milano Piazza Cavour n.3.

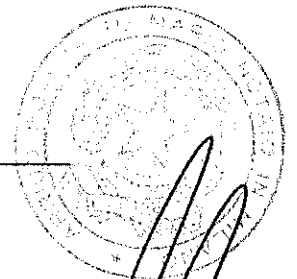
RICONOSCIMENTI

Dal mese di marzo 2012 Iscritta presso PWA - Professional Woman's Association nella lista "ready for Board Women" con il patrocinio del Ministero delle Pari Opportunità;

ESPERIENZE PROFESSIONALI

Negli ultimi 10 anni l'attività si è incentrata sulla funzione di Attività di vigilanza e di controllo legale dei conti, quali sindaco effettivo/presidente di società industriali commerciali, di servizi, immobiliari, finanziarie, SIM/SGR, Fondo di previdenza e in particolare, di Istituti bancari.

Dal 2005 ad aprile 2014 ha infatti fatto parte del Collegio Sindacale di **Banca UBS (Italia) S.p.A.**, rivestendo la



carica di Sindaco Effettivo.

Dal mese di luglio 2014 al 30 Maggio 2017 è stata **Consigliere di amministrazione**, con deleghe sulla governance, di **FINLOMBARDA S.p.A.**, società finanziaria per il sostegno e lo sviluppo delle imprese lombarde Iscritta nell'elenco speciale previsto dall'art. 107 del Testo Unico Bancario e sottoposto ai controlli della Banca d'Italia.

Dal mese di Aprile 2014, cessata la carica di sindaco della **Banca UBS ITALIA SPA**, per decorso dei 3 mandati, ricopre la carica di **sindaco effettivo** nella società **UBS Fiduciaria S.p.A.**

Dal 2009 a maggio 2011 analogo ruolo di **sindaco effettivo** è stato rivestito in **Banca Amer S.p.A.** post commissariamento (incarico lasciato a causa del divieto di "interlocking"- normativa bancaria).

Dal mese di ottobre 2014 a settembre 2016 **Presidente dell'Organo di Revisione** dell'Azienda Speciale Ufficio Ambito Territoriale Ottimale della città di Milano – **ATO Città di Milano.**

Nominata dall'Assemblea del 28 Aprile 2015 **sindaco effettivo di SARAS S.p.A. società quotata alla Borsa Italiana.** Dal mese di ottobre ricopre la carica di **Sindaco effettivo** della società del Gruppo, **SARLUX S.p.A.**

Nominata dall'Assemblea del 28 Aprile 2017 **sindaco effettivo di MARR S.p.A. società quotata alla Borsa Italiana.**

Membro del **Collegio sindacale di Actavis Italia S.p.A.**- società farmaceutica gruppo Allergan dal giugno 2015.

Da aprile 2011 ad oggi riveste la **carica di Sindaco Effettivo del Fondo di previdenza Banca Popolare di Milano**, Fondo soggetto a vigilanza da parte della COVIP.

Ha rivestito la carica di **Presidente del Collegio sindacale** della Società di mediazione mobiliare **Apha SIM S.p.A.** per n. 2 mandati e fino al 2009.

Membro del Collegio sindacale e Membro dell'Organismo di Vigilanza per 9 anni e fino a Maggio 2015 della società di factoring **Primus Capital S.p.A. già Omina factor S.p.A.** dove era anche **Organismo di Vigilanza** della società e nella controllata **Primus Management S.p.A.**

Da oltre 9 anni è membro di **Organismi di Vigilanza ex D.lgs n. 231/01**, quale componente o organo monocratico di società industriali, commerciali, di servizi e finanziarie. Attualmente ricopre la carica di componente dell'Organismo di Vigilanza della società **Milano Serravalle -Milano tangenziali S.p.A.**

BS

ATTUALI PRINCIPALI CARICHE

Presidente

Collegio Sindacale:

- BRUKER ITALIA S.r.l.

Sindaco Effettivo:

- SARAS S.p.A. – SOCIETA' QUOTATA
- MARR S.p.A. – SOCIETA' QUOTATA
- UBS FIDUCIARIA S.p.A.-INTERMEDIARIO FINANZ
- SARLUX S.p.A.
- GE.SE.SO. S.r.l. (Gruppo Banca Popolare Milano)
- FONDO DI PREVIDENZA DIPENDENTI BANCA POPOLARE DI MILANO
- ACTAVIS ITALY S.p.A.
- CHEMIPLASTICA S.p.A
- CHEMIPLASTICA SPECIALTIES S.p.A.
- POSA S.p.A.
- PUSTERLA S.p.A.
- PERANI & PARTNERS S.p.A.
- CHEF EXPRESS S.p.A (GRUPPO CREMONINI)
- BIOTECNICA INSTRUMENTS S.p.A.

Sindaco Supplente:

- BANCO BPM S.p.A.
- BANCA GALILEO S.p.A.

ORGANISMO DI VIGILANZA ex DLGS 231/01

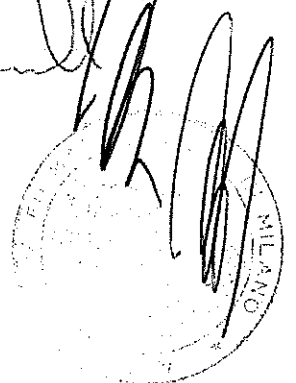
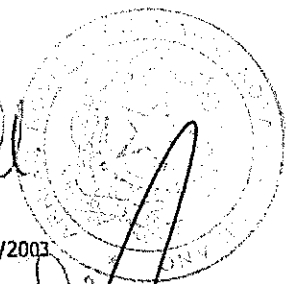
- GE.SE.SO S.R.L.
- EUROFLY SERVICE S.p.A.
- ARCUS S.r.L.
- MILANO SERRAVALLE-MILANO TANGENZIALI S.p.A.

Milano, 20 Gennaio 2018

Autorizzo il trattamento dei dati personali contenuti nel mio curriculum vitae in base art. 13 del D. Lgs. 196/2003

Paola Simonelli

Paola Simonelli



ALESSANDRO SERIO

Nato a Venezia il 20 giugno 1972

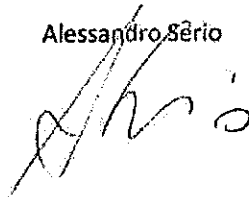
Laureato in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Pisa, indirizzo impresa pubblica e privata.

Nel 2001 frequenta il corso FSE "Europrofessional – esperto in analisi e sviluppo di progetti di impresa".

Nel novembre 2001 entra nel Gruppo Mediaset, lavorando dapprima presso la Direzione Regolamentazione e Adempimenti istituzionali, quindi dal 2003 presso la Direzione Affari Societari dove ha seguito, da ultimo, il processo di fusione per incorporazione El Towers – DMT S.p.A.. Rimane nel Gruppo Mediaset fino al 2011.

Dal 2012 è responsabile della Direzione Affari Societari del Gruppo El Towers e Segretario del Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A., dei Comitati e dell'Organo di Vigilanza e Controllo (D.Lgs. 231/01). Nel corso del 2017 ha coordinato il processo di predisposizione del primo Report di Sostenibilità del Gruppo El Towers.

Alessandro Serio



**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Dichiarazione dei candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e della loro accettazione della candidatura nonché circa l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. N. 58/1998 ed eventualmente degli ulteriori requisiti previsti dalla normativa vigente nonché dal Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A., al quale EI Towers S.p.A. ha aderito.

Allegato 3.1

Dichiarazione Alberto Giusani

Allegato 3.2

Dichiarazione Guido Barbieri

Allegato 3.3

Dichiarazione Anna Girello

Allegato 3.4

Dichiarazione Piercarlo Invernizzi

Allegato 3.5

Dichiarazione Michele Pirotta

Allegato 3.6

Dichiarazione Paola Casali

Allegato 3.7

Dichiarazione Rosa Maria Lo Verso

Allegato 3.8

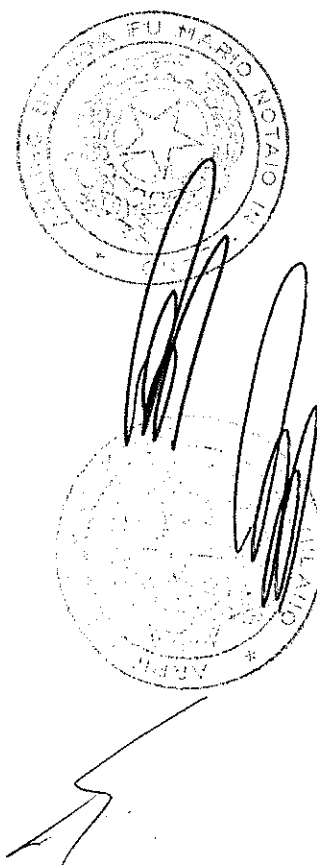
Dichiarazione Stefano Ferraro

Allegato 3.9

Dichiarazione Paola Simonelli

Allegato 3.10

Dichiarazione Alessandro Serio



**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EI TOWERS S.P.A.
PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Il sottoscritto *Alberto GIUSSANI*, nato a Varese (VA), il 23 agosto 1946, candidato alla carica di amministratore di *El Towers S.p.A.* nella lista dei candidati depositata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., lista che sarà sottoposta al voto dell'assemblea degli azionisti di *El Towers S.p.A.* che si terrà, in unica convocazione, il 23 aprile 2018,

in osservanza al disposto dell'articolo 13 dello statuto e sotto la propria responsabilità
dichiara:

- (A) di accettare la propria candidatura e l'eventuale nomina alla carica di componente il Consiglio di Amministrazione di *El Towers S.p.A.*;
- (B) che non sussistono a proprio carico cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle leggi vigenti per l'assunzione della carica di amministratore di *El Towers S.p.A.* nonché che sussistono in capo allo scrivente i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto in relazione alla carica e, in particolare, i requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-quinquies del D. Lgs n. 58/1998 e dall'articolo 13 dello statuto sociale;
- (C) con riguardo all'orientamento espresso dal Consiglio di Amministrazione di *El Towers S.p.A.* nella relazione agli Azionisti, pubblicata il 22 febbraio 2018, di essere in possesso di competenze professionali che possono risultare utili al perseguimento del business del Gruppo *El Towers*, anche con esperienza in materia di sistema di controllo interno;
- (D) di poter dedicare tempo adeguato allo svolgimento dell'incarico quale amministratore di *El Towers S.p.A.*;
- (E) che, anche ai fini dell'articolo 16 del Regolamento mercati, adottato da Consob con delibera n. 20249/2011, dispone all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza ivi previsti e precisamente:
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e, in tal senso:
 - a) di non trovarsi nelle condizioni previste dall'articolo 2382 del codice civile;
 - b) di non essere coniuge, parente o affine entro il quarto grado degli amministratori della società *El Towers S.p.A.*, né di essere amministratore, coniuge, parente e affine entro il quarto grado degli amministratori delle società da quest'ultima controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;
 - c) di non essere legato alla società *El Towers S.p.A.* od alle società da questa controllate od alle società che la controllano od a quelle sottoposte a comune controllo ovvero agli amministratori della società e ai soggetti di cui alla lettera b) da rapporti di lavoro autonomo o subordinato ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale che ne compromettano l'indipendenza
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti previsti dall'articolo 4 del Regolamento operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010;
 - che sussistono i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, e precisamente:
 - di non controllare, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposta persona, l'emittente o esercitare su di esso un'influenza notevole, o partecipare ad un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possano esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'emittente;
 - di non essere, o essere stato nei precedenti tre esercizi, un esponente di rilievo dell'emittente, di una sua controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo con



l'emittente, ovvero di una società o di un ente che, anche in insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente o è in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;

- di non avere, direttamente o indirettamente, o aver avuto nell'esercizio precedente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
 - con l'emittente, una sua controllata, o con alcuno dei relativi esponenti di rilievo;
 - con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente, ovvero, trattandosi di società o ente, con i relativi esponenti di rilievo,
 - ovvero di non essere, o essere stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;
- di non ricevere, o aver ricevuto nei precedenti tre esercizi, dall'emittente o da una società controllata o controllante una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo dell'emittente e al compenso per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, ivi inclusa la partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale, anche a base azionaria;
- di non essere stato amministratore dell'emittente per più di nove anni negli ultimi dodici anni;
- di non aver rivestito la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo dell'emittente abbia un incarico di amministratore;
- di non essere socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione contabile dell'emittente;
- di non essere uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti;

e, inoltre, di non intrattenere e di non aver di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con l'emittente o con soggetti legati all'emittente, relazioni tali da condizionarne attualmente l'autonomia di giudizio.

Per tutto quanto sopra, **dichiara**, infine, di poter assumere la qualifica di amministratore indipendente.

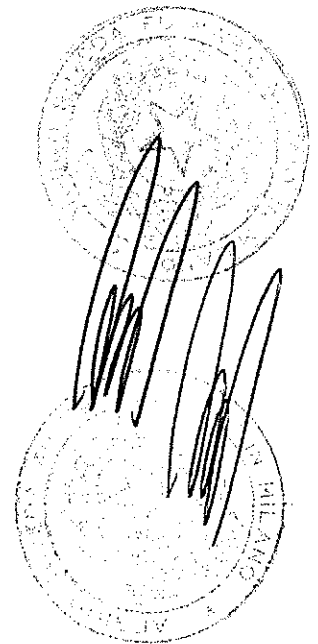
Il sottoscritto dichiara anche di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 196/2003, la pubblicazione della presente dichiarazione e dell'ulteriore documentazione allegata ed il trattamento dei propri dati personali, anche con strumenti informatici, nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

Nel caso dovessero intervenire variazioni al contenuto della presente dichiarazione, sarà cura del sottoscritto provvedere alle relative comunicazioni.

In fede.

Milano,

Alberto GIUSSANI



**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018, in unica
convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EI TOWERS S.P.A.
PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Il sottoscritto *Guido BARBIERI, nato a Milano (MI), il 12 giugno 1966, candidato alla carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nella lista di candidati depositata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., lista che sarà sottoposta al voto dell'assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà, in unica convocazione, il 23 aprile 2018,*

in osservanza al disposto dell'articolo 13 dello statuto e sotto la propria responsabilità,
dichiara:

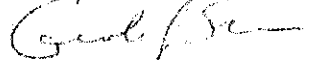
- (A) di accettare la propria candidatura e l'eventuale nomina alla carica di componente il Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.;
- (B) che non sussistono a proprio carico cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle leggi vigenti per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché che sussistono in capo allo scrivente i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto in relazione alla carica e, in particolare, i requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-quinquies del D. Lgs. n. 58/1998 e dal citato articolo 13 dello statuto;
- (C) con riguardo all'orientamento espresso dal Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. nella relazione agli Azionisti, pubblicata il 22 febbraio 2018, di essere in possesso di competenze manageriali che possono risultare utili al perseguimento del business del Gruppo EI Towers;
- (D) di poter dedicare tempo adeguato allo svolgimento dell'incarico quale amministratore di EI Towers S.p.A.;
- (E) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 196/2003, la pubblicazione della presente dichiarazione e dell'ulteriore documentazione allegata ed il trattamento dei propri dati personali, anche con strumenti informatici, nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

Infine, il sottoscritto s'impegna a comunicare a EI Towers S.p.A. eventuali circostanze che dovessero modificare le dichiarazioni rese dal sottoscritto.

In fede.

Milano, 26 Marzo 2018

Guido BARBIERI



**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

**Delibereazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"**

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EI TOWERS S.P.A.
PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

La sottoscritta **Anna GIRELLO, nata a Torino (TO), il 13 marzo 1971, candidata alla carica di amministratore di EI Towers S.p.A.** nella lista dei candidati depositata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., lista che sarà sottoposta al voto dell'assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà, in unica convocazione, il 23 aprile 2018,

in osservanza al disposto dell'articolo 13 dello statuto e sotto la propria responsabilità
dichiaro:

- (A) di accettare la propria candidatura e l'eventuale nomina alla carica di componente il Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.;
- (B) che non sussistono a proprio carico cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle leggi vigenti per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché che sussistono in capo allo scrivente i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto in relazione alla carica e, in particolare, i requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-quinquies del D. Lgs n. 58/1998 e dall'articolo 13 dello statuto sociale;
- (C) con riguardo all'orientamento espresso dal Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. nella relazione agli Azionisti, pubblicata il 22 febbraio 2018, di essere in possesso di competenze professionali che possono risultare utili al perseguimento del business del Gruppo EI Towers, anche con esperienza in materia di sistema di controllo interno;
- (D) di poter dedicare tempo adeguato allo svolgimento dell'incarico quale amministratore di EI Towers S.p.A.;
- (E) che, anche ai fini dell'articolo 16 del Regolamento mercati, adottato da Consob con delibera n. 20249/201, dispone all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza ivi previsti e precisamente:
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e, in tal senso:
 - a) di non trovarsi nelle condizioni previste dall'articolo 2382 del codice civile;
 - b) di non essere coniuge, parente o affine entro il quarto grado degli amministratori della società EI Towers S.p.A., né di essere amministratore, coniuge, parente e affine entro il quarto grado degli amministratori delle società da quest'ultima controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;
 - c) di non essere legata alla società EI Towers S.p.A. od alle società da questa controllate od alle società che la controllano od a quelle sottoposte a comune controllo ovvero agli amministratori della società e ai soggetti di cui alla lettera b) da rapporti di lavoro autonomo o subordinato ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale che ne compromettano l'indipendenza.
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti previsti dall'articolo 4 del Regolamento operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010;
 - che sussistono i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana e precisamente:
 - di non controllare, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposta persona, l'emittente o esercitare su di esso un'influenza notevole, o partecipare ad un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possano esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'emittente;
 - di non essere, o essere stata nei precedenti tre esercizi, un' esponente di rilievo dell'emittente, di una sua controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo con



A second handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page. It is a stylized signature, possibly the name of the candidate or a representative.

l'emittente, ovvero di una società o di un ente che, anche in insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente o è in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;

- di non avere, direttamente o indirettamente, o aver avuto nell'esercizio precedente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
 - con l'emittente, una sua controllata, o con alcuno dei relativi esponenti di rilievo;
 - con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente, ovvero, trattandosi di società o ente, con i relativi esponenti di rilievo;
 - ovvero di non essere, o essere stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;
- di non ricevere, o aver ricevuto nei precedenti tre esercizi, dall'emittente o da una società controllata o controllante una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo dell'emittente e al compenso per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, ivi inclusa la partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale, anche a base azionaria;
- di non essere stata amministratore dell'emittente per più di nove anni negli ultimi dodici anni;
- di non aver rivestito la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo dell'emittente abbia un incarico di amministratore;
- di non essere socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione contabile dell'emittente;
- di non essere uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti;

e, inoltre, di non intrattenere e di non aver di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con l'emittente o con soggetti legati all'emittente, relazioni tali da condizionarne attualmente l'autonomia di giudizio.

Per tutto quanto sopra, **dichiara**, infine, di poter assumere la qualifica di amministratore indipendente.

La sottoscritta dichiara anche di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 196/2003, la pubblicazione della presente dichiarazione e dell'ulteriore documentazione allegata ed il trattamento dei propri dati personali, anche con strumenti informatici, nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

Nel caso dovessero intervenire variazioni al contenuto della presente dichiarazione, sarà cura della sottoscritta provvedere alle relative comunicazioni.

In fede.

Milano,

20/03/2018

Anna GIRELLO

Anna Girello

**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018, in unica
convocazione**

**Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"**

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EI TOWERS S.P.A.
PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Il sottoscritto *Piercarlo Maria INVERNIZZI*, nato a Monza (MB), il 28 giugno 1965, candidato alla carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nella lista di candidati depositata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., lista che sarà sottoposta al voto dell'assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà, in unica convocazione, il 23 aprile 2018,

in osservanza al disposto dell'articolo 13 dello statuto e sotto la propria responsabilità,
dichiara:

- (A) di accettare la propria candidatura e l'eventuale nomina alla carica di componente il Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.;
- (B) che non sussistono a proprio carico cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle leggi vigenti per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché che sussistono in capo allo scrivente i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto in relazione alla carica e, in particolare, i requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-*quinquies* del D. Lgs. n. 58/1998 e dal citato articolo 13 dello statuto;
- (C) con riguardo all'orientamento espresso dal Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. nella relazione agli Azionisti, pubblicata il 22 febbraio 2018, di essere in possesso di competenze manageriali che possono risultare utili al perseguimento del business del Gruppo EI Towers;
- (D) di poter dedicare tempo adeguato allo svolgimento dell'incarico quale amministratore di EI Towers S.p.A.;
- (E) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 196/2003, la pubblicazione della presente dichiarazione e dell'ulteriore documentazione allegata ed il trattamento dei propri dati personali, anche con strumenti informatici, nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

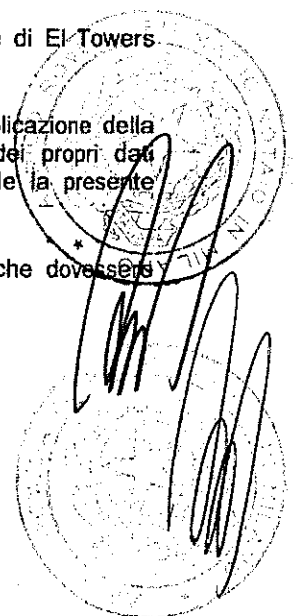
Infine, il sottoscritto s'impegna a comunicare a EI Towers S.p.A. eventuali circostanze che dovessero modificare le dichiarazioni rese dal sottoscritto.

In fede.

Milano, 21/3/2018

Piercarlo Maria INVERNIZZI

Piercarlo Invernizzi



[Handwritten signature]

**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EI TOWERS S.P.A.
PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Il sottoscritto *Michele PIROTTA, nato a Milano (MI), l' 11 maggio 1964, candidato alla carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nella lista dei candidati depositata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., lista che sarà sottoposta al voto dell'assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà, in unica convocazione, il 23 aprile 2018,*

in osservanza al disposto dell'articolo 13 dello statuto e sotto la propria responsabilità
dichiara:

- (A) di accettare la propria candidatura e l'eventuale nomina alla carica di componente il Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.;
- (B) che non sussistono a proprio carico cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle leggi vigenti per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché che sussistono in capo allo scrivente i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto in relazione alla carica e, in particolare, i requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-quinquies del D. Lgs n. 58/1998 e dall'articolo 13 dello statuto sociale;
- (C) con riguardo all'orientamento espresso dal Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. nella relazione agli Azionisti, pubblicata il 22 febbraio 2018, di essere in possesso di competenze professionali che possono risultare utili al perseguimento del business del Gruppo EI Towers, anche con esperienza in materia di sistema di controllo interno;
- (D) di poter dedicare tempo adeguato allo svolgimento dell'incarico quale amministratore di EI Towers S.p.A.;
- (E) che, anche ai fini dell'articolo 16 del Regolamento mercati, adottato da Consob con delibera n. 20249/201, dispone all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza ivi previsti e precisamente:
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e, in tal senso:
 - a) di non trovarsi nelle condizioni previste dall'articolo 2382 del codice civile;
 - b) di non essere coniuge, parente o affine entro il quarto grado degli amministratori della società EI Towers S.p.A., né di essere amministratore, coniuge, parente e affine entro il quarto grado degli amministratori delle società da quest'ultima controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;
 - c) di non essere legato alla società EI Towers S.p.A. od alle società da questa controllate od alle società che la controllano od a quelle sottoposte a comune controllo ovvero agli amministratori della società e ai soggetti di cui alla lettera b) da rapporti di lavoro autonomo o subordinato ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale che ne compromettano l'indipendenza.
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti previsti dall'articolo 4 del Regolamento operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010;
 - che sussistono i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, e precisamente:
 - di non controllare, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposta persona, l'emittente o esercitare su di esso un'influenza notevole, o partecipare ad un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possano esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'emittente;
 - di non essere, o essere stato nei precedenti tre esercizi, un esponente di rilievo dell'emittente, di una sua controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo con

Michele Pirota

- l'emittente, ovvero di una società o di un ente che, anche in insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente o è in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;
- di non avere, direttamente o indirettamente, o aver avuto nell'esercizio precedente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
 - con l'emittente, una sua controllata, o con alcuno dei relativi esponenti di rilievo;
 - con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente, ovvero, trattandosi di società o ente, con i relativi esponenti di rilievo;
 - ovvero di non essere, o essere stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;
 - di non ricevere, o aver ricevuto nei precedenti tre esercizi, dall'emittente o da una società controllata o controllante una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo dell'emittente e al compenso per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, ivi inclusa la partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale, anche a base azionaria;
 - di non essere stato amministratore dell'emittente per più di nove anni negli ultimi dodici anni;
 - di non aver rivestito la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo dell'emittente abbia un incarico di amministratore;
 - di non essere socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione contabile dell'emittente;
 - di non essere uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti;

e, inoltre, di non intrattenere e di non aver di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con l'emittente o con soggetti legati all'emittente, relazioni tali da condizionarne attualmente l'autonomia di giudizio.

Per tutto quanto sopra, **dichiara**, infine, di poter assumere la qualifica di amministratore indipendente.

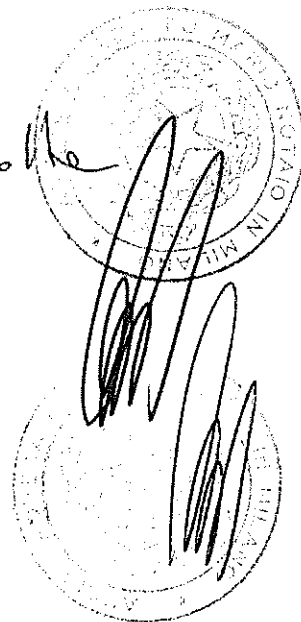
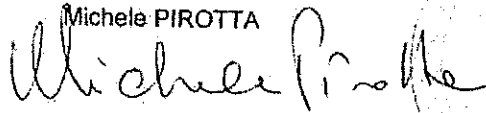
Il sottoscritto dichiara anche di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 196/2003, la pubblicazione della presente dichiarazione e dell'ulteriore documentazione allegata ed il trattamento dei propri dati personali, anche con strumenti informatici, nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

Nel caso dovessero intervenire variazioni al contenuto della presente dichiarazione, sarà cura del sottoscritto provvedere alle relative comunicazioni.

In fede.

Milano, 20 Marzo 2018

Michele PIROTTA



**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EI TOWERS S.P.A.
PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.

La sottoscritta Paola CASALI, nata a Milano (MI), il 19 ottobre 1967, candidata alla carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nella lista dei candidati depositata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., lista che sarà sottoposta al voto dell'assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà, in unica convocazione, il 23 aprile 2018,

in osservanza al disposto dell'articolo 13 dello statuto e sotto la propria responsabilità
dichiara:

- (A) di accettare la propria candidatura e l'eventuale nomina alla carica di componente il Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.;
- (B) che non sussistono a proprio carico cause di Ineleggibilità e di Incompatibilità previste dalle leggi vigenti per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché che sussistono in capo allo scrivente i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto in relazione alla carica e, in particolare, i requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-quinquies del D. Lgs n. 58/1998 e dall'articolo 13 dello statuto sociale;
- (C) con riguardo all'orientamento espresso dal Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. nella relazione agli Azionisti, pubblicata il 22 febbraio 2018, di essere in possesso di competenze professionali che possono risultare utili al perseguimento del business del Gruppo EI Towers, anche con esperienza in materia di sistema di controllo interno;
- (D) di poter dedicare tempo adeguato allo svolgimento dell'incarico quale amministratore di EI Towers S.p.A.;
- (E) che, anche ai fini dell'articolo 16 del Regolamento mercati, adottato da Consob con delibera n. 20249/201, dispone all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza ivi previsti e precisamente:
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e, in tal senso:
 - a) di non trovarsi nelle condizioni previste dall'articolo 2382 del codice civile;
 - b) di non essere coniuge, parente o affine entro il quarto grado degli amministratori della società EI Towers S.p.A., né di essere amministratore, coniuge, parente o affine entro il quarto grado degli amministratori delle società da quest'ultima controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;
 - c) di non essere legata alla società EI Towers S.p.A. od alle società da questa controllate od alle società che la controllano od a quelle sottoposte a comune controllo ovvero agli amministratori della società e ai soggetti di cui alla lettera b) da rapporti di lavoro autonomo o subordinato ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale che ne compromettano l'indipendenza.
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti previsti dall'articolo 4 del Regolamento operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010;
 - che sussistono i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, e precisamente:
 - di non controllare, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposta persona, l'emittente o esercitare su di esso un'influenza notevole, o partecipare ad un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possano esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'emittente;
 - di non essere, o essere stata nei precedenti tre esercizi, un' esponente di rilievo dell'emittente, di una sua controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo con

- l'emittente, ovvero di una società o di un ente che, anche in insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente o è in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;
- di non avere, direttamente o indirettamente, o aver avuto nell'esercizio precedente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
 - con l'emittente, una sua controllata, o con alcuno dei relativi esponenti di rilievo;
 - con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente, ovvero, trattandosi di società o ente, con i relativi esponenti di rilievo;
 - ovvero di non essere, o essere stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;
 - di non ricevere, o aver ricevuto nei precedenti tre esercizi, dall'emittente o da una società controllata o controllante una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo dell'emittente e al compenso per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, ivi inclusa la partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale, anche a base azionaria;
 - di non essere stata amministratore dell'emittente per più di nove anni negli ultimi dodici anni;
 - di non aver rivestito la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo dell'emittente abbia un incarico di amministratore;
 - di non essere socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione contabile dell'emittente;
 - di non essere uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti;

e, inoltre, di non intrattenere e di non aver di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con l'emittente o con soggetti legati all'emittente, relazioni tali da condizionarne attualmente l'autonomia di giudizio.

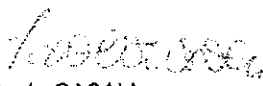
Per tutto quanto sopra, dichiara, infine, di poter assumere la qualifica di amministratore indipendente.

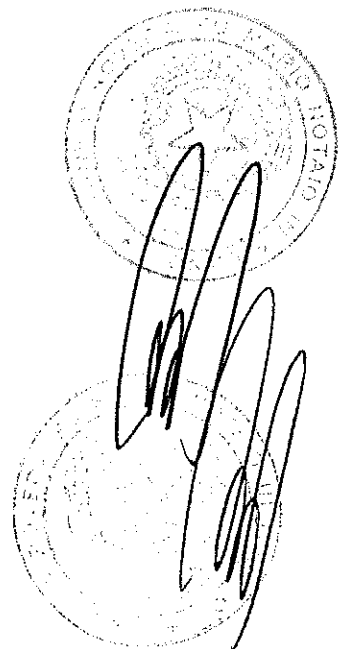
La sottoscritta dichiara anche di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 196/2003, la pubblicazione della presente dichiarazione e dell'ulteriore documentazione allegata ed il trattamento dei propri dati personali, anche con strumenti informatici, nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

Nel caso dovessero intervenire variazioni al contenuto della presente dichiarazione, sarà cura della sottoscritta provvedere alle relative comunicazioni.

In fede.

Milano, 27 MAR. 2018


Paola CASALI

A large, stylized handwritten signature in black ink, positioned at the bottom right of the page.

**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

**Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"**

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EI TOWERS S.P.A.
PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

La sottoscritta *Rosa Maria LO VERSO*, nata a Milano (MI), il 3 settembre 1965, candidata alla carica di amministratore di El Towers S.p.A. nella lista dei candidati depositata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., lista che sarà sottoposta al voto dell'assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A. che si terrà, in unica convocazione, il 23 aprile 2018,

in osservanza al disposto dell'articolo 13 dello statuto e sotto la propria responsabilità
dichiara:

- (A) di accettare la propria candidatura e l'eventuale nomina alla carica di componente il Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A.;
- (B) che non sussistono a proprio carico cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle leggi vigenti per l'assunzione della carica di amministratore di El Towers S.p.A. nonché che sussistono in capo allo scrivente i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto in relazione alla carica e, in particolare, i requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-quinquies del D. Lgs n. 58/1998 e dall'articolo 13 dello statuto sociale;
- (C) con riguardo all'orientamento espresso dal Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A. nella relazione agli Azionisti, pubblicata il 22 febbraio 2018, di essere in possesso di competenze professionali che possono risultare utili al perseguimento del business del Gruppo El Towers, anche con esperienza in materia di sistema di controllo interno;
- (D) di poter dedicare tempo adeguato allo svolgimento dell'incarico quale amministratore di El Towers S.p.A.;
- (E) che, anche ai fini dell'articolo 16 del Regolamento mercati, adottato da Consob con delibera n. 20249/201, dispone all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza ivi previsti e precisamente:
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e, in tal senso:
 - a) di non trovarsi nelle condizioni previste dall'articolo 2382 del codice civile;
 - b) di non essere coniuge, parente o affine entro il quarto grado degli amministratori della società El Towers S.p.A, né di essere amministratore, coniuge, parente e affine entro il quarto grado degli amministratori delle società da quest'ultima controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;
 - c) di non essere legata alla società El Towers S.p.A. od alle società da questa controllate od alle società che la controllano od a quelle sottoposte a comune controllo ovvero agli amministratori della società e ai soggetti di cui alla lettera b) da rapporti di lavoro autonomo o subordinato ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale che ne compromettano l'indipendenza.
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti previsti dall'articolo 4 del Regolamento operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010;
 - che sussistono i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, e precisamente:
 - di non controllare, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposta persona, l'emittente o esercitare su di esso un'influenza notevole, o partecipare ad un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possano esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'emittente;
 - di non essere, o essere stata nei precedenti tre esercizi, un' esponente di rilievo dell'emittente, di una sua controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo con

- l'emittente, ovvero di una società o di un ente che, anche in insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente o è in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;
- di non avere, direttamente o indirettamente, o aver avuto nell'esercizio precedente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
 - con l'emittente, una sua controllata, o con alcuno dei relativi esponenti di rilievo;
 - con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente, ovvero, trattandosi di società o ente, con i relativi esponenti di rilievo;
 - ovvero di non essere, o essere stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;
 - di non ricevere, o aver ricevuto nei precedenti tre esercizi, dall'emittente o da una società controllata o controllante una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo dell'emittente e al compenso per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, ivi inclusa la partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale, anche a base azionaria;
 - di non essere stata amministratore dell'emittente per più di nove anni negli ultimi dodici anni;
 - di non aver rivestito la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo dell'emittente abbia un incarico di amministratore;
 - di non essere socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione contabile dell'emittente;
 - di non essere uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti;

e, inoltre, di non intrattenere e di non aver di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con l'emittente o con soggetti legati all'emittente, relazioni tali da condizionarne attualmente l'autonomia di giudizio.

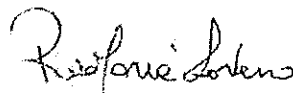
Per tutto quanto sopra, **dichiara**, infine, di poter assumere la qualifica di amministratore indipendente.

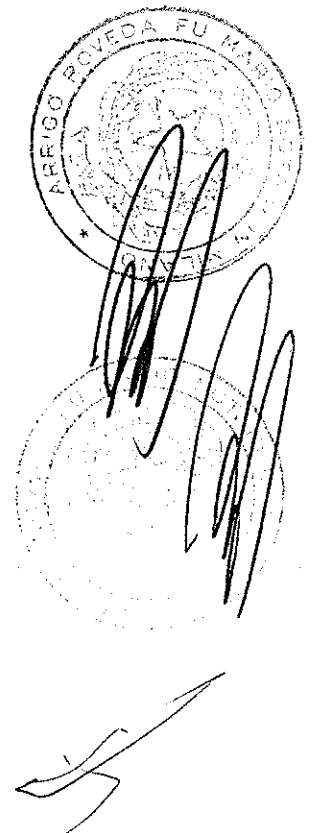
La sottoscritta dichiara anche di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 196/2003, la pubblicazione della presente dichiarazione e dell'ulteriore documentazione allegata ed il trattamento dei propri dati personali, anche con strumenti informatici, nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

Nel caso dovessero intervenire variazioni al contenuto della presente dichiarazione, sarà cura della sottoscritta provvedere alle relative comunicazioni.

In fede.

Milano, 21 marzo 2018


Rosa Maria LO VERSO



**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EI TOWERS S.P.A.
PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Il sottoscritto *Stefano FERRARO, nato a Milano (MI), il 15 maggio 1968, candidato alla carica di amministratore di EI Towers S.p.A.* nella lista dei candidati depositata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., lista che sarà sottoposta al voto dell'assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A. che si terrà, in unica convocazione, il 23 aprile 2018,

in osservanza al disposto dell'articolo 13 dello statuto e sotto la propria responsabilità
dichiara:

- (A) di accettare la propria candidatura e l'eventuale nomina alla carica di componente il Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.;
- (B) che non sussistono a proprio carico cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle leggi vigenti per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A. nonché che sussistono in capo allo scrivente i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto in relazione alla carica e, in particolare, i requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-quinquies del D. Lgs n. 58/1998 e dall'articolo 13 dello statuto sociale;
- (C) con riguardo all'orientamento espresso dal Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A. nella relazione agli Azionisti, pubblicata il 22 febbraio 2018, di essere in possesso di competenze professionali che possono risultare utili al perseguimento del business del Gruppo EI Towers, anche con esperienza in materia di sistema di controllo interno;
- (D) di poter dedicare tempo adeguato allo svolgimento dell'incarico quale amministratore di EI Towers S.p.A.;
- (E) che, anche ai fini dell'articolo 16 del Regolamento mercati, adottato da Consob con delibera n. 20249/201, dispone all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza ivi previsti e precisamente:
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e, in tal senso:
 - a) di non trovarsi nelle condizioni previste dall'articolo 2382 del codice civile;
 - b) di non essere coniuge, parente o affine entro il quarto grado degli amministratori della società EI Towers S.p.A, né di essere amministratore, coniuge, parente e affine entro il quarto grado degli amministratori delle società da quest'ultima controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;
 - c) di non essere legato alla società EI Towers S.p.A. od alle società da questa controllate od alle società che la controllano od a quelle sottoposte a comune controllo ovvero agli amministratori della società e ai soggetti di cui alla lettera b) da rapporti di lavoro autonomo o subordinato ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale che ne compromettano l'indipendenza.
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti previsti dall'articolo 4 del Regolamento operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010;
 - che sussistono i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, e precisamente:
 - di non controllare, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposta persona, l'emittente o esercitare su di esso un'influenza notevole, o partecipare ad un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possano esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'emittente;
 - di non essere, o essere stato nei precedenti tre esercizi, un esponente di rilievo dell'emittente, di una sua controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo con

- l'emittente, ovvero di una società o di un ente che, anche in insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente o è in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;
- di non avere, direttamente o indirettamente, o aver avuto nell'esercizio precedente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
 - con l'emittente, una sua controllata, o con alcuno dei relativi esponenti di rilievo;
 - con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente, ovvero, trattandosi di società o ente, con i relativi esponenti di rilievo;
 - ovvero di non essere, o essere stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;
 - di non ricevere, o aver ricevuto nei precedenti tre esercizi, dall'emittente o da una società controllata o controllante una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo dell'emittente e al compenso per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, ivi inclusa la partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale, anche a base azionaria;
 - di non essere stato amministratore dell'emittente per più di nove anni negli ultimi dodici anni;
 - di non aver rivestito la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo dell'emittente abbia un incarico di amministratore;
 - di non essere socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione contabile dell'emittente;
 - di non essere uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti;

e, inoltre, di non intrattenere e di non aver di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con l'emittente o con soggetti legati all'emittente, relazioni tali da condizionarne attualmente l'autonomia di giudizio.

Per tutto quanto sopra, dichiara, infine, di poter assumere la qualifica di amministratore indipendente.

Il sottoscritto dichiara anche di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 196/2003, la pubblicazione della presente dichiarazione e dell'ulteriore documentazione allegata ed il trattamento dei propri dati personali, anche con strumenti informatici, nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

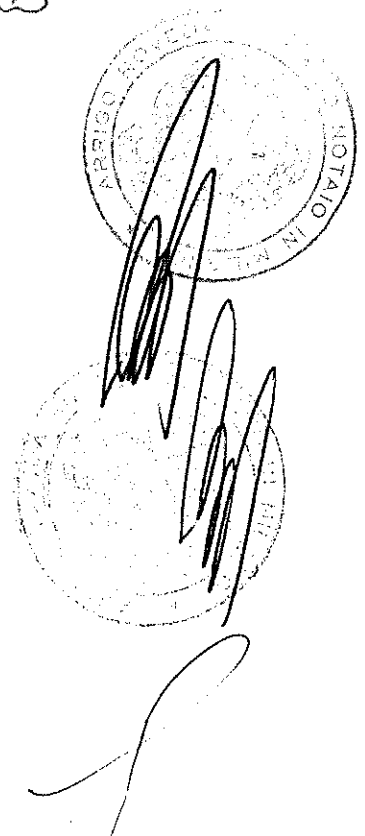
Nel caso dovessero intervenire variazioni al contenuto della presente dichiarazione, sarà cura del sottoscritto provvedere alle relative comunicazioni.

In fede,

Milano, 21 marzo 2018

Stefano Ferraro

Stefano FERRARO



**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

**Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"**

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EI TOWERS S.P.A.
PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

La sottoscritta *Paola SIMONELLI, nata a Macerata (MC), il 30 giugno 1964, candidata alla carica di amministratore di El Towers S.p.A. nella lista dei candidati depositata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., lista che sarà sottoposta al voto dell'assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A. che si terrà, in unica convocazione, il 23 aprile 2018,*

in osservanza al disposto dell'articolo 13 dello statuto e sotto la propria responsabilità
dichiara:

- (A) di accettare la propria candidatura e l'eventuale nomina alla carica di componente il Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A.;
- (B) che non sussistono a proprio carico cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle leggi vigenti per l'assunzione della carica di amministratore di El Towers S.p.A. nonché che sussistono in capo allo scrivente i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto in relazione alla carica e, in particolare, i requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-quinquies del D. Lgs n. 58/1998 e dall'articolo 13 dello statuto sociale;
- (C) con riguardo all'orientamento espresso dal Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A. nella relazione agli Azionisti, pubblicata il 22 febbraio 2018, di essere in possesso di competenze professionali che possono risultare utili al perseguimento del business del Gruppo El Towers, anche con esperienza in materia di sistema di controllo interno;
- (D) di poter dedicare tempo adeguato allo svolgimento dell'incarico quale amministratore di El Towers S.p.A.;
- (E) che, anche ai fini dell'articolo 16 del Regolamento mercati, adottato da Consob con delibera n. 20249/201, dispone all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza ivi previsti e precisamente:
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/1998 e, in tal senso:
 - a) di non trovarsi nelle condizioni previste dall'articolo 2382 del codice civile;
 - b) di non essere coniuge, parente o affine entro il quarto grado degli amministratori della società El Towers S.p.A., né di essere amministratore, coniuge, parente e affine entro il quarto grado degli amministratori delle società da quest'ultima controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;
 - c) di non essere legata alla società El Towers S.p.A. od alle società da questa controllate od alle società che la controllano od a quelle sottoposte a comune controllo ovvero agli amministratori della società e ai soggetti di cui alla lettera b) da rapporti di lavoro autonomo o subordinato ovvero da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale che ne compromettano l'indipendenza.
 - di disporre all'atto della nomina dei requisiti previsti dall'articolo 4 del Regolamento operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010;
 - che sussistono i requisiti di indipendenza previsti dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, e precisamente:
 - di non controllare, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposta persona, l'emittente o esercitare su di esso un'influenza notevole, o partecipare ad un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possano esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'emittente;
 - di non essere, o essere stata nei precedenti tre esercizi, un' esponente di rilievo dell'emittente, di una sua controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo con

- l'emittente, ovvero di una società o di un ente che, anche in insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente o è in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;
- di non avere, direttamente o indirettamente, o aver avuto nell'esercizio precedente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
 - con l'emittente, una sua controllata, o con alcuno dei relativi esponenti di rilievo;
 - con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente, ovvero, trattandosi di società o ente, con i relativi esponenti di rilievo;
 - ovvero di non essere, o essere stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;
 - di non ricevere, o aver ricevuto nei precedenti tre esercizi, dall'emittente o da una società controllata o controllante una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo dell'emittente e al compenso per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, ivi inclusa la partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale, anche a base azionaria;
 - di non essere stata amministratore dell'emittente per più di nove anni negli ultimi dodici anni;
 - di non aver rivestito la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo dell'emittente abbia un incarico di amministratore;
 - di non essere socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione contabile dell'emittente;
 - di non essere uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti;

e, inoltre, di non intrattenere e di non aver di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con l'emittente o con soggetti legati all'emittente, relazioni tali da condizionare attualmente l'autonomia di giudizio.

Per tutto quanto sopra, dichiara, infine, di poter assumere la qualifica di amministratore indipendente.

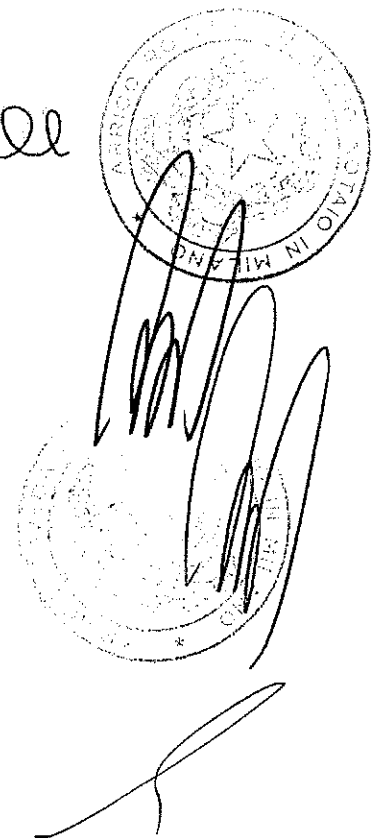
La sottoscritta dichiara anche di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 196/2003, la pubblicazione della presente dichiarazione e dell'ulteriore documentazione allegata ed il trattamento dei propri dati personali, anche con strumenti informatici, nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

Nel caso dovessero intervenire variazioni al contenuto della presente dichiarazione, sarà cura della sottoscritta provvedere alle relative comunicazioni.

In fede.

Milano, 20 MARZO 2018

Faola SIMONELLI



**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018, in unica
convocazione**

**Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"**

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EI TOWERS S.P.A.
PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Il sottoscritto *Alessandro SERIO*, nato a Venezia (VE), il 20 giugno 1972, candidato alla carica di amministratore di El Towers S.p.A. nella lista di candidati depositata dall'azionista Elettronica Industriale S.p.A., lista che sarà sottoposta al voto dell'assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A. che si terrà, in unica convocazione, il 23 aprile 2018,

in osservanza al disposto dell'articolo 13 dello statuto e sotto la propria responsabilità,
dichiara:

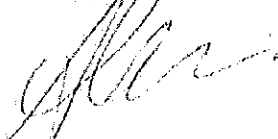
- (A) di accettare la propria candidatura e l'eventuale nomina alla carica di componente il Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A.;
- (B) che non sussistono a proprio carico cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalle leggi vigenti per l'assunzione della carica di amministratore di El Towers S.p.A., nonché che sussistono in capo allo scrivente i requisiti prescritti dalla normativa e dallo statuto in relazione alla carica e, in particolare, i requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-*quinquies* del D. Lgs. n. 58/1998 e dal citato articolo 13 dello statuto;
- (C) con riguardo all'orientamento espresso dal Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A. nella relazione agli Azionisti, pubblicata il 22 febbraio 2018, di essere in possesso di competenze manageriali che possono risultare utili al perseguimento del business del Gruppo El Towers;
- (D) di poter dedicare tempo adeguato allo svolgimento dell'incarico quale amministratore di El Towers S.p.A.;
- (E) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del D. Lgs. 196/2003, la pubblicazione della presente dichiarazione e dell'ulteriore documentazione allegata ed il trattamento dei propri dati personali, anche con strumenti informatici, nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

Infine, il sottoscritto s'impegna a comunicare a El Towers S.p.A. eventuali circostanze che dovessero modificare le dichiarazioni rese dal sottoscritto.

In fede,

Lissone, 26 marzo 2018

Alessandro SERIO



**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile 2018 in unica
convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Dichiarazione dei candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato con deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011, quale condizione della propria candidatura ad amministratore di El Towers S.p.A.

Allegato 4.1

Dichiarazione Alberto Giussani

Allegato 4.2

Dichiarazione Guido Barbieri

Allegato 4.3

Dichiarazione Anna Girello

Allegato 4.4

Dichiarazione Piercarlo Invernizzi

Allegato 4.5

Dichiarazione Michele Pirotta

Allegato 4.6

Dichiarazione Paola Casali

Allegato 4.7

Dichiarazione Rosa Maria Lo Verso

Allegato 4.8

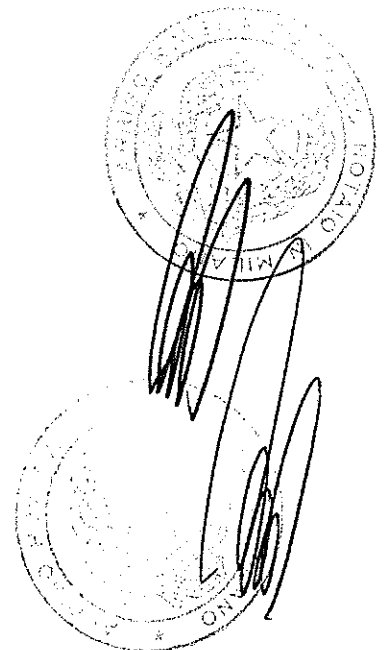
Dichiarazione Stefano Ferraro

Allegato 4.9

Dichiarazione Paola Simonelli

Allegato 4.10

Dichiarazione Alessandro Serio



A large, stylized handwritten signature is located at the bottom right of the page, below the notary seals.

**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile
2018, in unica convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.

Il sottoscritto Alberto Giussani, nato a Varese (VA), il 23 agosto 1946, edotto della normativa vigente in materia, anche ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, sotto la propria responsabilità e quale condizione della propria candidatura ad amministratore di El Towers S.p.A., con la presente

dichiara

di non essere legato alle società che controllano, anche indirettamente, El Towers S.p.A. o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

Distinti saluti.

Milano,

Alberto Giussani



**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile
2018, in unica convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.

Il sottoscritto Guido Barbieri, nato a Milano (MI), il 12 giugno 1966, edotto della normativa vigente in materia, anche ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, sotto la propria responsabilità e quale condizione della propria candidatura ad amministratore di EI Towers S.p.A., con la presente

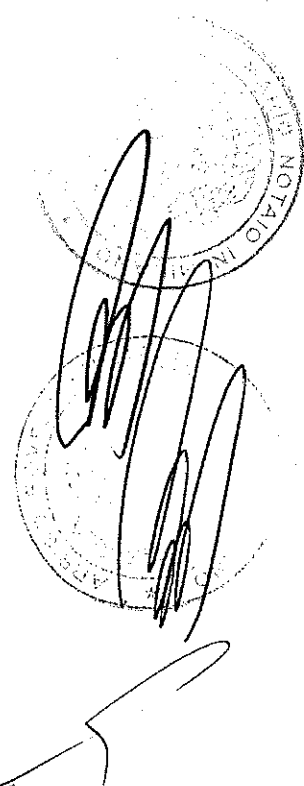
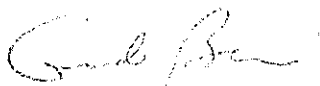
dichiara

di non essere legato alle società che controllano, anche indirettamente, EI Towers S.p.A. o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

Distinti saluti.

Milano, 26 Marzo 2018

Guido Barbieri



The image shows a circular notary seal with the text "NOTAIO" and "ARRETRATI" visible. Overlaid on the seal is a large, stylized handwritten signature. Below the seal, there is another handwritten signature.

**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
Indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile
2018, in unica convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.

La sottoscritta Anna Girello, nata a Torino (TO), il 13 marzo 1971, edotta della normativa vigente in materia, anche ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, sotto la propria responsabilità e quale condizione della propria candidatura ad amministratore di El Towers S.p.A., con la presente


dichiara

di non essere legata alle società che controllano, anche indirettamente, El Towers S.p.A. o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

Distinti saluti.

Milano, 20/03/2018

Anna Girello



**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile
2018, in unica convocazione**

**Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"**

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

Il sottoscritto Piercarlo Maria Invernizzi, nato a Monza (MB), il 28 giugno 1965, edotto della normativa vigente in materia, anche ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, sotto la propria responsabilità e quale condizione della propria candidatura ad amministratore di El Towers S.p.A., con la presente

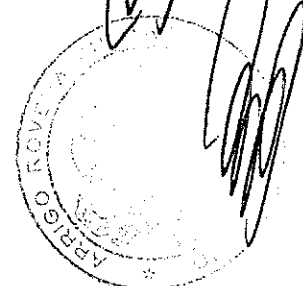
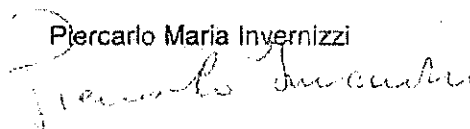
dichiara

di non essere legato alle società che controllano, anche indirettamente, El Towers S.p.A. o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

Distinti saluti.

Milano, 21/3/2018

Piercarlo Maria Invernizzi



**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile
2018, in unica convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.

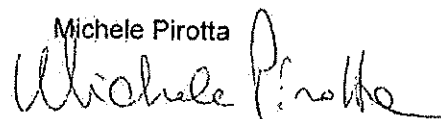
Il sottoscritto Michele Pirotta, nato a Milano (MI), l' 11 maggio 1964, edotto della normativa vigente in materia, anche ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, sotto la propria responsabilità e quale condizione della propria candidatura ad amministratore di El Towers S.p.A., con la presente

dichiara

di non essere legato alle società che controllano, anche indirettamente, El Towers S.p.A. o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

Distinti saluti.

Milano, 20 Marzo 2018

Michele Pirotta


**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile
2018, in unica convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.

La sottoscritta Paola Casali, nata a Milano (MI), il 19 ottobre 1967, edotta della normativa vigente in materia, anche ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, sotto la propria responsabilità e quale condizione della propria candidatura ad amministratore di EI Towers S.p.A., con la presente

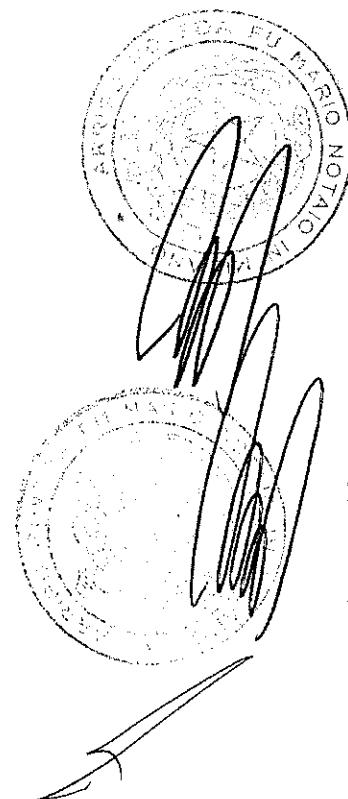
dichiara

di non essere legata alle società che controllano, anche indirettamente, EI Towers S.p.A. o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

Distinti saluti.

Milano, 27 MAR. 2018


Paola Casali



**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile
2018, in unica convocazione**

**Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"**

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

La sottoscritta Rosa Maria Lo Verso, nata a Milano (MI), il 3 settembre 1965, edotta della normativa vigente in materia, anche ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, sotto la propria responsabilità e quale condizione della propria candidatura ad amministratore di El Towers S.p.A., con la presente

dichiara

di non essere legata alle società che controllano, anche indirettamente, El Towers S.p.A. o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

Distinti saluti.

Milano, 21 marzo 2018


Rosa Maria Lo Verso

**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile
2018, in unica convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.

Il sottoscritto Stefano Ferraro, nato a Milano (MI), il 15 maggio 1968, edotto della normativa vigente in materia, anche ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, sotto la propria responsabilità e quale condizione della propria candidatura ad amministratore di EI Towers S.p.A., con la presente

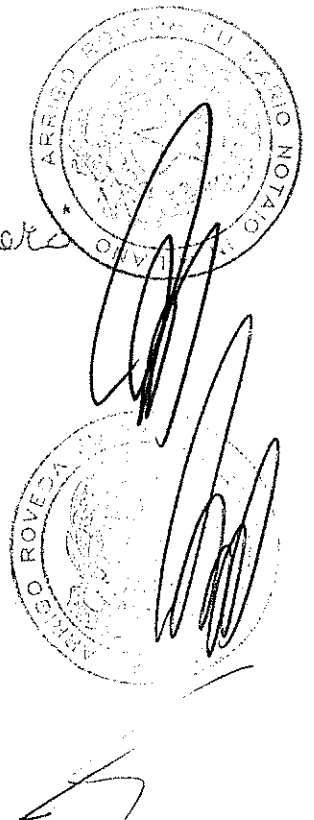
dichiara

di non essere legato alle società che controllano, anche indirettamente, EI Towers S.p.A. o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

Distinti saluti.

Milano, 21 marzo 2018

Stefano Ferraro
Stefano Ferraro



**Assemblea degli azionisti di EI Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile
2018, in unica convocazione**

**Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"**

**LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.**

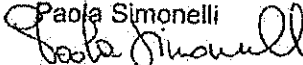
La sottoscritta Paola Simonelli, nata a Macerata (MC), il 30 giugno 1964, edotta della normativa vigente in materia, anche ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, sotto la propria responsabilità e quale condizione della propria candidatura ad amministratore di EI Towers S.p.A., con la presente

dichiara

di non essere legata alle società che controllano, anche indirettamente, EI Towers S.p.A. o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

Distinti saluti.

Milano, 20 MARZO 2018

Paola Simonelli


**Assemblea degli azionisti di El Towers S.p.A.,
indetta in Lissone, via Zanella n. 21, alle ore 11,00, nel giorno 23 aprile
2018, in unica convocazione**

Deliberazioni inerenti al punto 5 all'ordine del giorno:
"Nomina del Consiglio di Amministrazione"

LISTA DI CANDIDATI ALLA CARICA DI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ
EI TOWERS S.P.A. PRESENTATA DALL'AZIONISTA ELETTRONICA INDUSTRIALE S.P.A.

Il sottoscritto Alessandro Serio, nato a Venezia (VE), il 20 giugno 1972, edotto della normativa vigente in materia, anche ai sensi e per gli effetti delle deliberazioni assunte in data 14 dicembre 2011 dall'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato, sotto la propria responsabilità e quale condizione della propria candidatura ad amministratore di El Towers S.p.A., con la presente

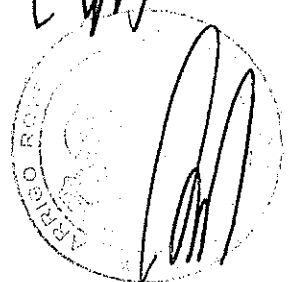
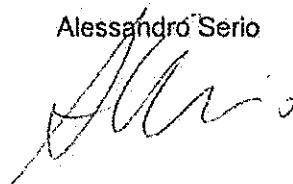
dichiara

di non essere legato alle società che controllano, anche indirettamente, El Towers S.p.A. o a quelle sottoposte a comune controllo con la stessa ovvero agli amministratori delle suddette società, da rapporti di lavoro autonomo o subordinato, o da altri rapporti di natura patrimoniale o professionale, tali da comprometterne l'indipendenza.

Distinti saluti.

Lissone, 26 marzo 2018

Alessandro Serio



COLLEGIO SINDACALE DI EI TOWERS S.P.A.

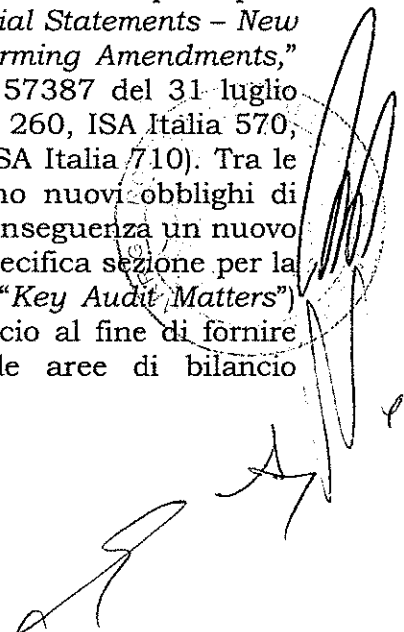
Proposta motivata in merito all'integrazione dei corrispettivi per gli esercizi 2017 - 2021, dell'incarico di revisione legale conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A.

Signori Azionisti,

con delibera del 18 aprile 2013, l'Assemblea di EI Towers S.p.A. ha approvato la proposta della Deloitte & Touche S.p.A. del 30 gennaio 2013 conferendo alla stessa l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato e revisione contabile limitata della relazione semestrale di EI Towers S.p.A. per gli esercizi dal 2013 al 2021.

Premesso che:

- la proposta di cui sopra include un paragrafo "Aggiornamento dei corrispettivi" nel quale si prevede che i corrispettivi potranno essere variati qualora si dovessero presentare circostanze rilevanti, eccezionali e non prevedibili al momento della predisposizione della proposta, tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato quali, tra l'altro, a titolo esemplificativo il cambiamento della struttura e dimensione della Società e/o del Gruppo, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema di controllo interno, cambiamenti normativi di principi contabili e/o di revisione, l'effettuazione di operazioni complesse poste in essere dalla Vostra Società e/o dalle società del Gruppo, ulteriori procedure di revisione o obblighi supplementari per lo svolgimento della revisione legale nonché le eventuali attività addizionali effettuate in relazione alle società esaminate da altri revisori; tali attività devono essere comunicate alla Società al fine di concordare la definizione di quelle specificatamente non previste nella proposta originaria e la quantificazione dei relativi onorari;
- sul piano normativo della revisione legale, la Direttiva 2014/56/UE del 16 aprile 2014, il Regolamento (UE) n. 537/2014 del 16 aprile 2014 e il decreto legislativo 17 luglio 2016 n. 135 hanno introdotto modifiche con riguardo alla revisione degli enti di interesse pubblico che comportano, tra l'altro, l'ampliamento della relazione di revisione così come previsto dall'art. 10 del Regolamento Europeo. Inoltre, sempre a seguito delle sopra citate modifiche, alla società di revisione legale viene richiesta, così come prevista dall'art. 11 del Regolamento Europeo, la redazione della relazione aggiuntiva per il Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, il cui contenuto informativo risulta ampliato rispetto alla relazione sulle questioni fondamentali, prevista dalla precedente normativa;
- a seguito dell'emanazione da parte dello IAASB a gennaio 2015 dei nuovi principi di revisione nell'ambito del progetto "Reporting on Audited Financial Statements - New and Revised Auditor Reporting Standards and Related Conforming Amendments," con determina del Ragioniere generale dello Stato prot. N. 157387 del 31 luglio 2017, sono stati adottati sette principi di revisione (ISA Italia 260, ISA Italia 570, ISA Italia 700, ISA Italia 701, ISA Italia 705, ISA Italia 706, ISA Italia 710). Tra le principali modifiche introdotte da detti principi si inseriscono nuovi obblighi di comunicazione alla direzione e agli organi di *governance* e di conseguenza un nuovo schema della relazione di revisione che dovrà includere una specifica sezione per la comunicazione degli aspetti chiave della revisione contabile ("Key Audit Matters") contenente maggiori informazioni per gli utilizzatori del bilancio al fine di fornire ulteriore supporto nella comprensione dell'impresa e delle aree di bilancio sottoposte a revisione;

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature is highly cursive and difficult to decipher. The stamp is partially obscured by the signature and appears to contain some illegible text or a logo.

- un'ulteriore importante novità riguarda l'entrata in vigore della nuova versione del principio di revisione (SA Italia) 720B, relativo alle responsabilità del soggetto incaricato della revisione legale in merito alla relazione sulla gestione ed alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, che dovrà contenere, oltre al giudizio sulla coerenza con il bilancio, anche il giudizio sulla conformità alle norme di legge, nonché una dichiarazione circa l'eventuale identificazione degli errori significativi.

Con lettera del 14 febbraio 2018 inviata alla Società, Deloitte & Touche S.p.A., tenuto conto di quanto precede, ha precisato la sussistenza delle condizioni per l'adeguamento degli onorari, comunicando l'incremento di ore (110) e onorari (euro 10.000,00) relativo ad ognuno degli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 2021 inclusi, con un corrispettivo annuo complessivo di euro 126.500,00 così ripartito:

Proposta di adeguamento onorari per gli esercizi 2017 - 2021	Ore	Onorari (Euro) Inclusivi di adeguamento Istat
Revisione contabile del bilancio della EI Towers S.p.A., incluse (i) verifiche per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, (ii) verifica della conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario	830	76.422
Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo, incluso il coordinamento del lavoro di revisione del bilancio consolidato e la verifica del procedimento di consolidamento	170	15.330
Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili	100	9.198
Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato della EI Towers S.p.A.	280	25.550
Totale	1.380	126.500

La seguente tabella evidenzia le modifiche ai corrispettivi rispetto a quelli pattuiti nella proposta originaria del 30 gennaio 2013:

	Ore	Onorari (Euro)
Ore e onorari come da proposta originaria del 30 gennaio 2013	1.270	114.000
Adeguamento ISTAT maturato (2014-2017)		2.500
Adeguamento proposta	110	10.000
Totale	1.380	126.500

Il Collegio Sindacale in accordo con quanto previsto ai sensi dell'art. 13 comma 1 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, "l'Assemblea, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico" ha preso in esame la suddetta richiesta al fine di formulare la proposta da sottoporre all'Assemblea.

Al riguardo, il Collegio ha incontrato la società di revisione per avere maggiori dettagli sulle attività da svolgere a seguito delle novità del quadro normativo relativo alla revisione

legale e ai principi di revisione di riferimento (ISA Italia), che sono entrate in vigore a partire dalla revisione dei bilanci al 31 dicembre 2017 e a seguito delle quali la stessa, tra l'altro, dovrà:

- ampliare il contenuto della relazione di revisione così come prevista dall'art. 10 del Regolamento Europeo;
- provvedere alla redazione di una relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile così come previsto dall'art. 11 del Regolamento Europeo;
- adempiere agli nuovi obblighi di comunicazione alla direzione e agli organi di governance e redigere uno nuovo schema di relazione di revisione comprendente una specifica sezione per la comunicazione degli aspetti chiave della revisione contabile ("Key Audit Matters") così come previsto dall'adozione degli sette principi di revisione (ISA Italia 260, ISA Italia 570, ISA Italia 700, ISA Italia 701, ISA Italia 705, ISA Italia 706, ISA Italia 710);
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge e rilasciare una dichiarazione circa l'eventuale identificazione di errori significativi, con riferimento alla relazione sulla gestione e ad alcune informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari (in aggiunta al giudizio sulla coerenza con il bilancio) così come previsto dall'entrata in vigore della nuova versione del principio di revisione (ISA Italia) 720B.

Inoltre, il Collegio ha incontrato le competenti strutture aziendali che hanno esposto le proprie valutazioni sulla richiesta d'integrazione e sulla ragionevolezza dei suoi contenuti.

Signori Azionisti, ad esito di quanto sopra, il Collegio ritiene che la richiesta di integrazione delle attività di revisione risulti coerente con il processo di revisione legale di cui all'incarico in essere, adeguata in considerazione delle nuove attività di revisione connesse alle novità normative e all'emanazione dei nuovi principi di revisione, congrua in relazione all'impegno professionale richiesto, nonché allineata con le condizioni già in essere e, pertanto

Propone

in ragione delle nuove responsabilità ed attività gravanti sulla società di revisione a seguito delle modifiche normative relative alla revisione legale ed ai principi di revisione di riferimento, di approvare, nei termini indicati, l'integrazione del corrispettivo per l'attività di revisione contabile di Deloitte & Touche S.p.A. in misura pari a Euro 10.000,00 (diecimila/00), per ciascuno degli esercizi chiusi dal 31 dicembre 2017 al 2021 compresi, immutati gli altri termini e condizioni della proposta originaria approvata dall'Assemblea di EI Towers S.p.A. con delibera del 18 aprile 2013.

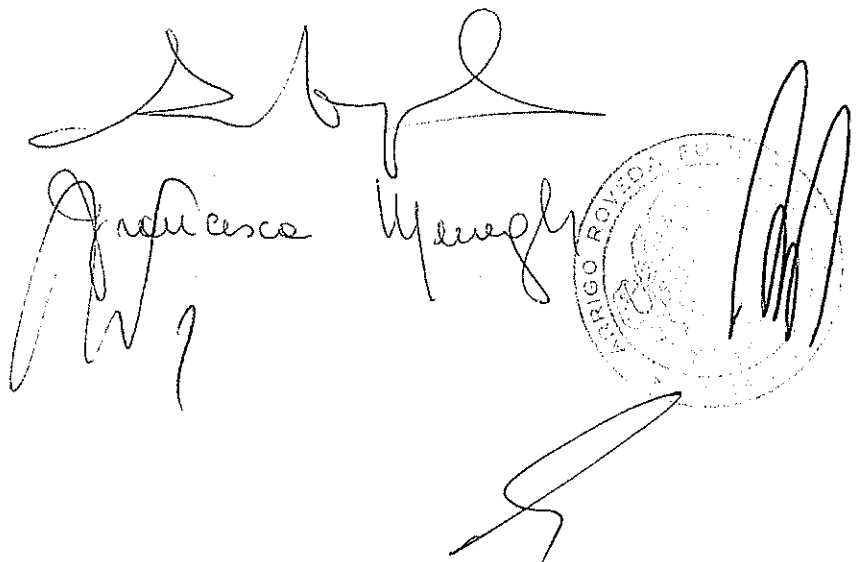
Lissone, 21 marzo 2018

I SINDACI

(Dott. Antonio Aristide Mastrangelo)

(Dott.ssa Francesca Meneghel)

(Prof. Riccardo Perotta)



The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature is at the top, the second is in the middle, and the third is at the bottom. To the right of the signatures is a circular stamp with the text "COLLEGIO REVISORI" around the perimeter. The stamp is partially obscured by the signatures and a large, stylized signature that overlaps it.

14 febbraio 2018

Spettabile
EI Towers S.P.A.
Via Giacomo Zanella, 21
20851 Lissone (MB)

Oggetto: Lettera integrativa all'incarico di revisione contabile ai sensi del Decreto Legislativo 39/2010

Egregi Signori,

come discusso nei recenti incontri, il quadro normativo relativo alla revisione legale e i principi di revisione di riferimento (ISA Italia) sono stati oggetto di importanti novità che, con riferimento alle società il cui esercizio coincide con l'anno solare, entrano in vigore a decorrere dalla revisione dei bilanci al 31 dicembre 2017.

In data 27 maggio 2014 sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la Direttiva 2014/56/UE del 16 aprile 2014, che modifica la Direttiva 2006/43/CE relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati (di seguito, la "Nuova VIII Direttiva"), ed il Regolamento (UE) n. 537/2014 del 16 aprile 2014 sui requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico (di seguito il "Regolamento Europeo"). Successivamente, in data 21 luglio 2016, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale Italiana il decreto legislativo 17 luglio 2016, n. 135 (di seguito, il "D.Lgs. 135/2016") che ha modificato il decreto legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, in attuazione della Nuova VIII Direttiva (di seguito, il "D.Lgs. 39/2010").

Tra le novità delle nuove norme, una delle più rilevanti relativa alla revisione degli enti di interesse pubblico riguarda l'ampliamento del contenuto informativo della relazione di revisione così come prevista dall'art. 10 del Regolamento Europeo. È altresì richiesta la redazione della relazione aggiuntiva per il comitato per il controllo interno e la revisione contabile così come prevista dall'art. 11 del Regolamento Europeo il cui contenuto informativo risulta notevolmente ampliato rispetto alla relazione sulle questioni fondamentali prevista dalla precedente normativa.

A seguito delle predette novità normative e dell'emanazione da parte dello IAASB a gennaio 2015 dei nuovi principi di revisione nell'ambito del progetto "Reporting on Audited Financial Statements – New and Revised Auditor Reporting Standards and Related Conforming Amendments", con determina del Ragioniere generale dello Stato prot. n. 157387 del 31 luglio 2017 sono stati adottati i seguenti principi di revisione:

- ISA Italia 260 (Comunicazione con i responsabili delle attività di governance) (revised);
- ISA Italia 570 (Continuità aziendale) (revised);
- ISA Italia 700 (Formazione del giudizio e relazione sul bilancio) (revised);

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

The image shows two circular notary seals (ARBITRO NOTARIO) and two handwritten signatures. The signatures are written in black ink and appear to be the names of the signatories. The seals are partially overlapping and are located on the right side of the page, overlapping the text of the letter.

- ISA Italia 701 (Comunicazione degli aspetti chiave della revisione) (nuovo);
- ISA Italia 705 (Modifiche al giudizio nella relazione del revisore indipendente) (revised);
- ISA Italia 706 (Richiami di informativa e paragrafi relativi ad altri aspetti nella relazione del revisore indipendente) (revised);
- ISA Italia 710 (Informazioni comparative – Dati corrispondenti e bilancio comparativo) (revised).

Le principali modifiche introdotte da tali principi di revisione riguardano nuovi obblighi di comunicazione alla direzione e agli organi di governance ed un nuovo schema della relazione di revisione che, con riferimento agli enti di interesse pubblico, includerà una specifica sezione per la comunicazione degli aspetti chiave della revisione contabile (c.d. "Key Audit Matters").

Come indicato nell'ISA Italia 701, la comunicazione degli aspetti chiave della revisione contabile nell'ambito della relazione di revisione ha la finalità di fornire informazioni aggiuntive ai potenziali utilizzatori del bilancio per aiutarli a comprendere quegli aspetti che, secondo il giudizio professionale del revisore, sono stati maggiormente significativi nella revisione contabile del bilancio in esame. Inoltre tale comunicazione può aiutare gli utilizzatori del bilancio a comprendere l'impresa nonché le aree del bilancio sottoposte a revisione che hanno comportato valutazioni significative da parte della direzione dell'impresa.

Un'ulteriore importante novità riguarda l'entrata in vigore della nuova versione del principio di revisione (SA Italia) 720B relativo alle responsabilità del soggetto incaricato della revisione legale in merito alla relazione sulla gestione e ad alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari disposta con determina del Ragioniere generale dello Stato prot. n. 129507 del 15 giugno 2017, mediante la quale sono state rese effettive le modifiche all'art. 14 comma 2 lettera e) del D. Lgs. 39/10 introdotte con il D. Lgs. 139 del 18 agosto 2015 per il recepimento nel nostro ordinamento dell'art. 34 della Direttiva 2013/34/UE.

Secondo quanto previsto dalla nuova norma e dal nuovo principio di revisione, con riferimento alla relazione sulla gestione e ad alcune informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, ove predisposta, in aggiunta al giudizio sulla coerenza con il bilancio, al soggetto incaricato della revisione legale è richiesto di esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge e di rilasciare, sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso della revisione, una dichiarazione circa l'eventuale identificazione di errori significativi.

L'applicazione dei nuovi principi di revisione e, più in particolare, del nuovo principio di revisione internazionale (ISA Italia) 701 e della nuova versione del principio di revisione (SA Italia) 720B ai fini dell'espressione del giudizio previsto dall'art. 14, comma 2, lett. e) del D. Lgs. 39/2010 avrà un impatto sulla portata dell'attività di revisione legale dei bilanci d'esercizio e consolidato di EI Towers S.p.A. e comporterà un aggravio degli impegni stimati per lo svolgimento della stessa per ciascuno degli esercizi del periodo 2017 - 2021.

Ricorrendo le circostanze per l'adeguamento dei nostri onorari, secondo quanto previsto nel paragrafo "Aggiornamento dei Corrispettivi" della nostra proposta di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato di EI Towers S.p.A. per il novennio 2013-2021 emessa in data 30 gennaio 2013, come convenuto, i nostri onorari relativi ad ognuno degli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 2021 inclusi saranno incrementati di Euro 10.000.

14 febbraio 2018
EI Towers S.p.A.

3

La nostra proposta del 30 gennaio 2013 si intende pertanto corrispondentemente modificata, restando immutate le altre condizioni ivi previste.

L'allegato I alla presente riporta la formulazione della nostra proposta di onorari, aggiornata per tener conto di quanto sopra menzionato.

Restando a disposizione per fornirVi ogni eventuale chiarimento in merito al contenuto della presente, porgiamo distinti saluti.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Patrizia Arienti
Socio

Allegati

Per accettazione:



Adeguamento corrispettivi

La nuova stima dei tempi e degli onorari per ciascuno degli esercizi dal 2017 al 2021, inclusivi dell'adeguamento ISTAT maturato, è di seguito riportata:

	<u>Ore</u>	<u>Onorari* (Euro)</u>
Revisione contabile del bilancio della EI Towers S.p.A., incluse (i) verifiche per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali, (ii) verifica della conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario	830	76.422
Revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo, incluso il coordinamento del lavoro di revisione del bilancio consolidato e la verifica del procedimento di consolidamento	170	15.330
Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili	100	9.198
Revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato della EI Towers S.p.A.	280	25.550
Totale	<u>1.380</u>	<u>126.500</u>

*inclusivi dell'adeguamento ISTAT

La tabella seguente evidenzia le modifiche ai corrispettivi rispetto a quelli pattuiti nella proposta originaria del 30 gennaio 2013.

	<u>Ore</u>	<u>Onorari (Euro)</u>
Ore e onorari come da proposta originaria del 30 gennaio 2013	1.270	114.000
Adeguamento ISTAT maturato (2014-2017)		2.500
Adeguamento proposta	110	10.000
	<u>1.380</u>	<u>126.500</u>

L'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di variazione dell'indice ISTAT relativo al costo della vita e sarà applicato agli onorari di revisione dei bilanci dell'esercizio 2018.

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

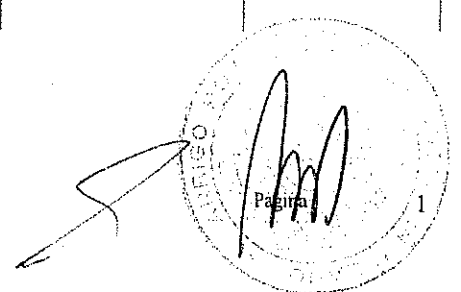
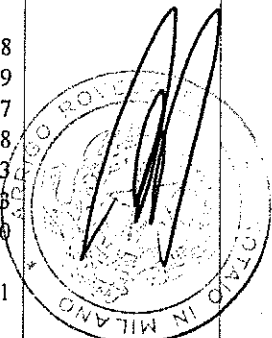
Allegato «.....9.....»
 alla Raccolta n.19187.....

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	MARIANI FABRIZIO			0
1	D	ELETTRONICA INDUSTRIALE SPA		11.305.120
			Totale azioni	11.305.120
				40,000599%
2	ESPOSITO MARCO			0
1	D	FIDANTE PARTNERS LIQUID STRATEGIES		33.300
2	D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA REALE EQUITY ITALIA		10.000
3	D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA REALE BILANCIATO ITALIA 30		5.000
4	D	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS		75.007
5	D	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS		18
6	D	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		89.799
7	D	NMM5-WIEQ-CNS ACCOUNT		7.607
8	D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND		38.654
9	D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND		84.521
10	D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		53.133
11	D	AMP CAPITAL GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND		19.619
12	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND		4.587
13	D	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU		35.848
14	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC		3.882
15	D	FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND		948
16	D	COHEN & STEERS GLOBAL LIST. INFR.FD		9.286
17	D	CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND		6.519
18	D	JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND		2.149
19	D	BP2S FRANKFURT BAYVK A3-FONDS		128.934
20	D	PARVEST		225.820
21	D	BNP PARIBAS A FUND		4.199
22	D	BNP PARIBAS LI		5.905
23	D	BNP PARIBAS B PENSION GROWTH		36.877
24	D	BNP PARIBAS B PENSION STABILITY		17.820
25	D	METROPOLITAN RENTASTRO		66.232
26	D	BNP PARIBAS B PENSION BALANCED		238.744
27	D	WHOLESALE UNIT TRUST GL. INFRASTRUCTURE F		9.301
28	D	AMP CAPITAL GLOBAL LISTED INFRASTR. FD		96.361
29	D	IPAC SPEC INVEST STR LISTED GL INFR		10.696
30	D	AMP CAPITAL GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND (UNHEDGED) (MANAGED FUND)		7.688
31	D	AMP CAPITAL GLOBAL INFR SECUR FUND UNHED		362.038
32	D	BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND		315.309
33	D	A FER ACTION PME		67.977
34	D	IPA CORPORATE ACTIONS AND INCOME		1.128
35	D	FONDS RESERVE RETRAITES		80.963
36	D	VANGUARD GLOBAL INFRASTRUCT. INDEX FUND		2.085
37	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		1.580
38	D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL		851
39	D	UBS (US) GROUP TRUST		99
40	D	ONEPATH GLOBAL SHARES - GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDGED) INDEX POOL		4.391



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

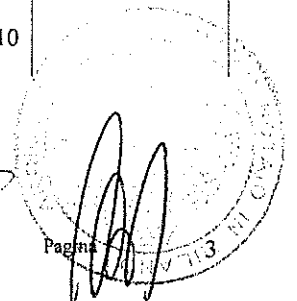
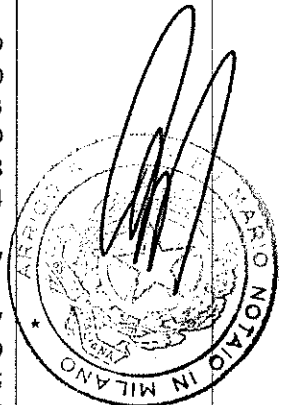
Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
41	D	FLEXSHARES STOXX GLOBAL BROAD INFRASTRUC	3.249
42	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS	1.054
43	D	JNL/BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION FUND	115.857
44	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	5.251
45	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	229.947
46	D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	9.266
47	D	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	538
48	D	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	1.291
49	D	ARTEMIS GLOBAL EQUITY INCOME FUND	2.426.584
50	D	ARTEMIS MONTHLY DISTRIBUTION FUND	269.241
51	D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	14.256
52	D	PROSHARES DJ BROOKFIELD GLOB.INFRASTR.ET	636
53	D	NBIMC PUBLIC INFRASTRUCTURE (2017)	2.820
54	D	DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND	652
55	D	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	190
56	D	LOMBARD ODIER FUNDS (SWITZERLAND) SA	34.952
57	D	56053 IP GLOBAL EQUITIES I	1.211
58	D	GENERAL MILLS GROUP TRUST	4.531
59	D	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO	789
60	D	AUTO CLUB GROUP	4.017
61	D	LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	4.747
62	D	BNYMTCIL LZRD PAN EURO SMLL CAP FND	33.960
63	D	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	581.703
64	D	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	147
65	D	PS6F GOTHAM 400 INTL	361
66	D	DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF	38
67	D	LAZARD EUROPEAN SMALL COMP FD ONSHO	107.982
68	D	AZL BLACKROCK GLOBAL ALLOCATIONFUND	11.851
69	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	2.633
70	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	12.543
71	D	BLACKROCK LIFE LIMITED	598
72	D	PHC NT SMALL CAP	1.450
73	D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.937
74	D	AUTO CLUB INSURANCE ASSOCIATION	18.515
75	D	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	4.594
76	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1.306
77	D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	13.000
78	D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	4.000
79	D	TRUST&CUST SER BK WORLD LOW VO	17.443
80	D	CNS GLOB LIST INFRASTRUCTURE E	14.046
81	D	BLACKROCK GA DISCIPLINED VOLAT	909
82	D	BLACKROCK GLOB ALLOCATION FD	1.084.337
83	D	BLACKROCK GLOB ALLOCATION PORT	6.159
84	D	BLACKROCK GL ALLOC VI FUND	306.336
85	D	BLACKROCK GL ALLOC FD (AUST)	22.094
86	D	TRUST&CUST SERV BK LTD	59.136
87	D	SHINKO GLOB INFRASTR EQ FD	7.604

Handwritten signature and circular stamp of the company, likely representing the legal representative of the company.

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
	Tipo Rap.		
88	D	MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	175.213
89	D	MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	2.508
90	D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED	61.804
91	D	GOTHAM CAPITAL V LLC	26
92	D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	16.153
93	D	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	381
94	D	THREADNEEDLE (LUX)	170.466
95	D	THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVCA	1.464.056
96	D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	4.220
97	D	UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	380
98	D	GOVERNMENT OF NORWAY	166.247
99	D	CITY OF SAN JOSE POLICE & FIRE DEPARTMENT RETIREMENT PLAN	1.608
100	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	17.132
101	D	COHEN + STEERS INFRASTRUCTURE FUND, INC.	233.441
102	D	COHEN & STEERS, INC	369
103	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.504
104	D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	230
105	D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	26.767
106	D	ALPINE GLOBAL DYNAMIC DIVIDEND FUND	25.000
107	D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	211
108	D	SAN JOSE FEDERATED RETIREE HEALTH CARE TRUST FUND	181
109	D	SAN JOSE POLICE AND FIRE RETIREE HEALTH CARE TRUST FUND	30
110	D	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	8.167
111	D	TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	3.089
112	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	37.722
113	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL MULTI-STRATEGY INCOME FUND	2.890
114	D	ROCHE U.S. RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	47.286
115	D	MASSMUTUAL SELECT BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION FUND	17.476
116	D	TRANSAMERICA BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION VP	57.269
117	D	MM SELECT EQUITY ASSET FUND	190
118	D	OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY	17.693
119	D	CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN	8.079
120	D	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	928
121	D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	1.014
122	D	GTA A PANTHER FUND L.P	471
123	D	MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND TR- GL MULTI-ASSET INC PTF	17
124	D	MERCER QIF CCF	44.427
125	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	7.919
126	D	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL	56.345
127	D	RUSSELL INSTL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOB LISTED INFRA FUND	22.987
128	D	FEDERATED CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.010



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

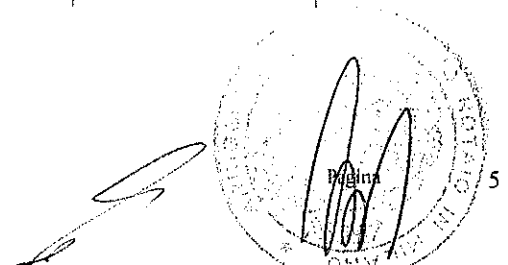
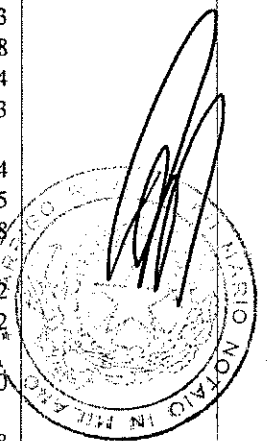
Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
129	D		SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	1.171
130	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	41.967
131	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	19.921
132	D		UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	4.301
133	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	333
134	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	350
135	D		VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	29
136	D		WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	846
137	D		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	14.493
138	D		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	75
139	D		WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND	558
140	D		WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	4.481
141	D		WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	439
142	D		WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	1.565
143	D		WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	92.954
144	D		WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	46.221
145	D		WISDOMTREE GLOBAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	450
146	D		WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	7.338
147	D		PENSIOENFONDS METAAL OFP	5.312
148	D		SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	33.777
149	D		AXA WORLD FUNDS	10.525
150	D		UBS ETF	5.090
151	D		ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	57.752
152	D		ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	2.938
153	D		BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	116.086
154	D		ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	62.328
155	D		ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	13.764
156	D		ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	934
157	D		ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	367
158	D		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	72
159	D		BLACKROCK CDN GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY INDEX FUND	17.695
160	D		BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	5.218
161	D		BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	8
162	D		BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	386
163	D		MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	711
164	D		LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF	15.574
165	D		IBM 401K PLUS PLAN	6.602
166	D		STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	516
167	D		COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	10.502
168	D		SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	19.047

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
	Tipo Rap.		
169	D	SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	14.185
170	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	4.299
171	D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	397
172	D	ISHARES VII PLC	41.343
173	D	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	600
174	D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	2.626
175	D	LIONTRUST FUND PARTNERS LLP-LIONTRUST EUROPEAN ENHANCED INC FD	20.972
176	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	2.819
177	D	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	77
178	D	ARGO GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE LIMITED	20.663
179	D	RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTRE FUND - HEDGED	8.955
180	D	VANECK VECTORS FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDGED) ETF	501
181	D	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	2.532
182	D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	933
183	D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	669
184	D	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	3.606
185	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	441
186	D	SIM GLOBAL BALANCED TRUST.	280
187	D	INTERNATIONAL MONETARY FUND RETIRED STAFF BENEFITS INVESTMENT	2.416
188	D	INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN	10.455
189	D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	1.481
190	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	26
191	D	GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	680
192	D	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	14.143
193	D	ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	27.699
194	D	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.613
195	D	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	2.938
196	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.264
197	D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	113
198	D	THE BANK OF IRELAND STAFF PENSIONS FUND	5.874
199	D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	125
200	D	THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME	49.698
201	D	STICHTING PENSIOENFONDS APF	382
202	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	1.962
203	D	COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 6	7.770
204	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	528



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

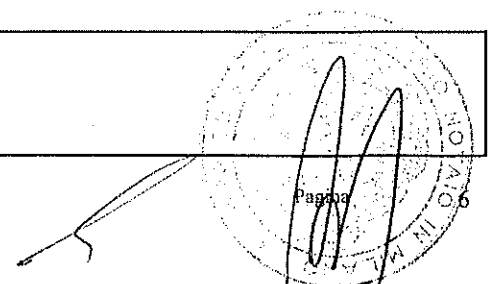
Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
205	D		LEGAL & GENERAL ICAV	113
206	D		LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND	813
207	D		ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	3.331
208	D		VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	1.376
209	D		FCP AMUNDI MICROCAPS EUROPE	15.524
210	D		FCP CPR EUROLAND PREMIUM	10.891
211	D		AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS ETF DR	4.469
212	D		FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA	60.000
213	D		EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 20	2.370
214	D		EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA 30	1.117
215	D		EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70	2.241
216	D		EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	1.639
217	D		EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA AZIONI	238
218	D		EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI PMI ITALIA	12.074
219	D		EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40	7.516
220	D		AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE	19.289
221	D		AGIRA RETRAITE DIVERSIFIE	2.554
222	D		EUF - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	2.463
223	D		EUF - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	993
224	D		EUF - EQUITY ITALY	515
225	D		BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	772
226	D		MACKENZIE DIVERSIFIED ALTERNATIVES FUND	598
227	D		CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	67
Totale azioni				11.348.264 40,153254%
Totale azioni in proprio				0
Totale azioni in delega				22.653.384
Totale azioni in rappresentanza legale				0
TOTALE AZIONI				22.653.384 80,153853%
Totale azionisti in proprio				0
Totale azionisti in delega				228
Totale azionisti in rappresentanza legale				0
TOTALE AZIONISTI				228
TOTALE PERSONE INTERVENUTE				2

Legenda:

D: Delegante

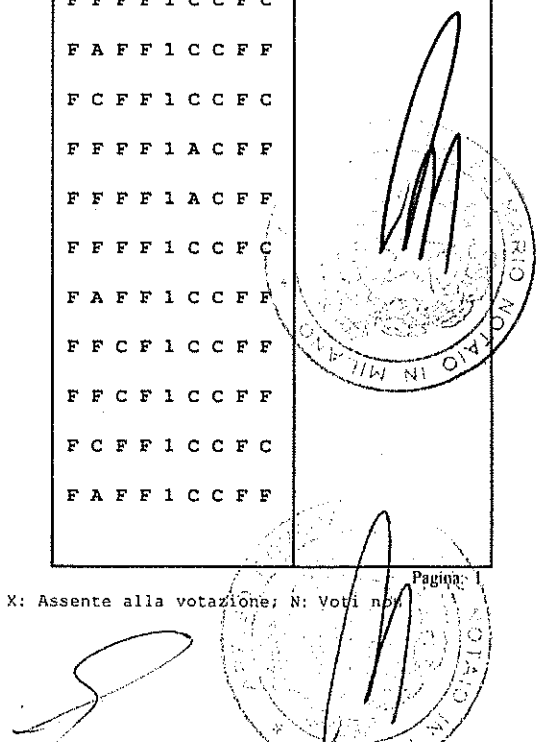
R: Rappresentato legalmente



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria																	
			1	2	3	4	5	6	7	8	9									
ESPOSITO MARCO - PER DELEGA DI		0																		
FIDANTE PARTNERS LIQUID STRATEGIES	33.300		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU	53.133		F	F	C	F	1	A	A	F	F									
SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.132		F	F	C	F	1	A	A	F	F									
COHEN + STEERS INFRASTRUCTURE FUND, INC. AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	233.441		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
COHEN & STEERS, INC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	369		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.504		F	F	C	F	1	A	A	F	F									
INTERNATIONAL MONETARY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	230		F	A	F	F	1	C	C	F	F									
RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	26.767		F	F	C	F	1	C	C	F	F									
ALPINE GLOBAL DYNAMIC DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	25.000		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	211		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
SAN JOSE FEDERATED RETIREE HEALTH CARE TRUST FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	181		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
SAN JOSE POLICE AND FIRE RETIREE HEALTH CARE TRUST FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	30		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
AMP CAPITAL GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU	19.619		F	F	C	F	1	A	A	F	F									
PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8.167		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.089		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	37.722		F	F	C	F	1	C	C	F	F									
RUSSELL INVESTMENT COMPANY RUSSELL MULTI-STRATEGY INCOME FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.890		F	F	C	F	1	C	C	F	F									
ROCHE U.S. RETIREMENT PLANS MASTER TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	47.286		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
MASSMUTUAL SELECT BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.476		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
TRANSAMERICA BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION VP AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	57.269		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
MM SELECT EQUITY ASSET FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	190		F	F	F	F	1	C	C	F	C									
OPENWORLD PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.693		F	F	C	F	1	C	C	F	F									
CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8.079		F	F	F	F	1	A	F	F	F									
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	4.587		F	F	F	F	1	C	C	F	C									
KP INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	928		F	A	F	F	1	C	C	F	F									
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.014		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
GTAA PANTHER FUND L.P AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	471		F	F	F	F	1	A	C	F	F									
MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND TR- GL MULTI-ASSET INC PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17		F	F	F	F	1	A	C	F	F									
MERCER QIF CCF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	44.427		F	F	F	F	1	C	C	F	C									
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.919		F	A	F	F	1	C	C	F	F									
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL INFRASTRUCTURE POOL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	56.345		F	F	C	F	1	C	C	F	F									
RUSSELL INSTL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOB LISTED INFRA FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	22.987		F	F	C	F	1	C	C	F	F									
FEDERATED CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.010		F	C	F	F	1	C	C	F	C									
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.171		F	A	F	F	1	C	C	F	F									

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum



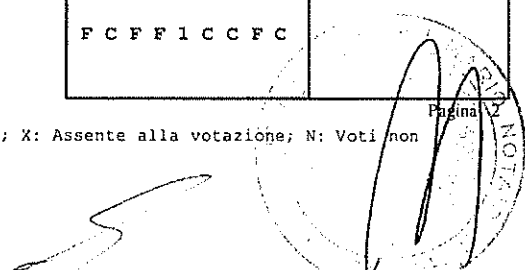
ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

	Parziale	Totale
DELEGANTI E RAPPRESENTATI		
VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	35.848	
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	41.967	
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	19.921	
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.301	
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	333	
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	350	
VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29	
WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	846	
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.493	
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	75	
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	558	
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	3.882	
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.481	
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	439	
WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.565	
WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	92.954	
WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	46.221	
WISDOMTREE GLOBAL SMALLCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	450	
WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.338	
PENSIOENFONDS METAAL OFF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.312	
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	33.777	
AXA WORLD FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.525	
FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	948	
UBS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.090	
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	57.752	
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.938	
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	116.086	
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	62.328	
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.764	
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	934	
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	367	
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	72	
BLACKROCK CDN GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY INDEX FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17.695	
COHEN & STEERS GLOBAL LIST. INFR.FD AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	9.286	
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.218	
BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8	

RISULTATI ALLE VOTAZIONI									
Ordinaria									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	F	F	F	F	1	C	C	F	C
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	1	C	F	F	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	C	C	C	C	C	F	F
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	1	C	C	F	C
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	1	C	C	F	C
VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	1	C	C	F	C
WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	A	F	F	1	C	C	F	F
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	F	F	F	F	1	C	C	F	C
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
WISDOMTREE GLOBAL SMALLCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
PENSIOENFONDS METAAL OFF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	A	F	F	1	C	C	F	F
AXA WORLD FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	F	C	F	F	1	C	C	F	F
UBS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
BLACKROCK CDN GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY INDEX FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
COHEN & STEERS GLOBAL LIST. INFR.FD AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	F	C	F	F	1	C	C	F	C
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C
BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	C	F	F	1	C	C	F	C

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

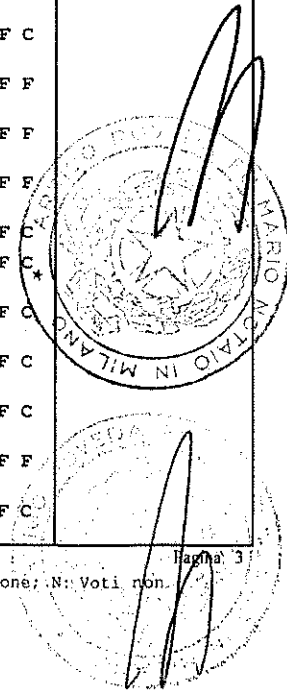


ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

	Parziale	Totale
DELEGANTI E RAPPRESENTATI		
BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	386	
MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2 AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	711	
LAZARD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY PTF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	15.574	
IBM 401K PLUS PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.602	
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	516	
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.502	
SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	19.047	
SAINT-GOBAIN CORPORATION DEFINED BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.185	
CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	6.519	
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.299	
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	397	
ISHARES VII PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	41.343	
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	600	
BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.626	
LIONTRUST FUND PARTNERS LLP-LIONTRUST EUROPEAN ENHANCED INC FD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.972	
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.819	
VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	77	
ARGO GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE LIMITED AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.663	
RUSSELL INVESTMENTS GLOBAL LISTED INFRASTRUCTRE FUND - HEDGED AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8.955	
JPMORGAN EUROPE STRATEGIC DIVIDEND FUND AGENTE:HONGKONG/SHANGHAI BK	2.149	
VANECK VECTORS FTSE GLOBAL INFRASTRUCTURE (HEDGED) ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	501	
SUNSUPER SUPERANNUATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.532	
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	933	
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	669	
STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.606	
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNVD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	441	
SIM GLOBAL BALANCED TRUST. AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	280	
INTERNATIONAL MONETARY FUND RETIRED STAFF BENEFITS INVESTMENT AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.416	
INTERNATIONAL MONETARY FUND STAFF RETIREMENT PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	10.455	
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.481	
BP2S FRANKFURT BAYVK A3-FONDS AGENTE:BP2S-FRANKFURT	128.934	
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	26	
GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	680	
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	14.143	
ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	27.699	
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.613	
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	2.938	

RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
Ordinaria								
1	2	3	4	5	6	7	8	9
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	C	F	F	1	C	C	F	F
F	A	F	F	1	C	C	F	F
F	F	F	F	1	C	C	F	F
F	A	F	F	1	C	C	F	F
F	C	F	F	1	C	C	F	F
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	A	F	F	1	C	C	F	F
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	F	F	F	1	C	C	F	C
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	F	C	F	1	A	A	F	F
F	F	F	F	1	C	C	F	C
F	F	F	F	1	C	C	F	C
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	C	F	F	1	C	C	F	F
F	A	F	F	1	C	C	F	F
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	F	F	F	1	C	C	F	C
F	C	F	F	1	C	C	F	C
F	F	F	F	1	C	C	F	F
F	F	F	F	1	C	C	F	C



F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.264		F	F	C	F	1	A	A	F	F
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	113		F	A	F	F	1	C	C	F	F
THE BANK OF IRELAND STAFF PENSIONS FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	5.874		F	A	F	F	1	C	C	F	F
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	125		F	F	F	F	1	C	C	F	C
ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA REALE EQUITY ITALIA	10.000		F	C	F	F	1	C	C	F	C
PARVEST AGENTE:BP2S LUXEMBOURG	225.820		F	C	F	F	1	C	C	F	C
THE TRUSTEES OF ZURICH FINANCIAL SERVICES UK PENSION SCHEME AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	49.698		F	F	F	F	1	C	C	F	C
STICHTING PENSOENFONDS APF AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	382		F	C	F	F	1	C	C	F	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.962		F	F	C	F	1	A	A	F	F
COMMONWEALTH GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND 6 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.770		F	A	F	F	1	C	C	F	F
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	528		F	F	F	F	1	C	C	F	C
LEGAL & GENERAL ICAV AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	113		F	C	F	F	1	C	C	F	C
LEGAL & GENERAL GLOBAL INFRASTRUCTURE INDEX FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	813		F	C	F	F	1	C	C	F	C
ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.331		F	F	C	F	1	A	A	F	F
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I AGENTE:NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD	1.376		F	C	F	F	1	C	C	F	C
FCP AMUNDI MICROCAPS EUROPE	15.524		F	C	F	F	1	C	C	F	C
BNP PARIBAS A FUND AGENTE:BP2S LUXEMBOURG	4.199		F	C	F	F	1	C	C	F	C
FCP CPR EUROLAND PREMIUM	10.891		F	C	F	F	1	C	C	F	C
AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS ETF DR	4.469		F	C	F	F	1	C	C	F	C
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA - FIDEURAM ITALIA	60.000		-	-	-	-	1	-	-	-	-
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 20	2.370		F	F	-	-	1	C	C	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA 30	1.117		F	F	-	-	1	C	C	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70	2.241		F	F	-	-	1	C	C	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	1.639		F	F	-	-	1	C	C	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA AZIONI	238		F	F	-	-	1	C	C	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI PMI ITALIA	12.074		F	F	-	-	1	C	C	F	F
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40	7.516		F	F	-	-	1	C	C	F	F
BNP PARIBAS LI AGENTE:BP2S LUXEMBOURG	5.905		F	C	F	F	1	C	C	F	C
AA FORTIS ACTIONS PETIT CAP EUROPE	19.289		F	C	F	F	1	C	C	F	C
AGIRA RETRAITE DIVERSIFIE	2.554		F	C	F	F	1	C	C	F	C
EU F - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	2.463		F	-	F	-	1	-	-	-	-
EU F - EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	993		F	-	F	-	1	-	-	-	-
EU F - EQUITY ITALY	515		F	-	F	-	1	-	-	-	-
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	772		F	C	F	F	1	C	C	F	C
MACKENZIE DIVERSIFIED ALTERNATIVES FUND	598		F	F	C	F	1	A	A	F	F
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	67		F	C	F	F	1	C	C	F	C
BNP PARIBAS B PENSION GROWTH AGENTE:BP2S LUXEMBOURG	36.877		F	C	F	F	1	C	C	F	C
BNP PARIBAS B PENSION STABILITY AGENTE:BP2S LUXEMBOURG	17.820		F	C	F	F	1	C	C	F	C
METROPOLITAN RENTASTRO AGENTE:BP2S LUXEMBOURG	66.232		F	C	F	F	1	C	C	F	C
BNP PARIBAS B PENSION BALANCED AGENTE:BP2S LUXEMBOURG	238.744		F	C	F	F	1	C	C	F	C
WHOLESALE UNIT TRUST GL. INFRASTRUCTURE F AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	9.301		F	C	F	F	1	C	C	F	C
AMP CAPITAL GLOBAL LISTED INFRASTR. FD AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	96.361		F	F	C	F	1	A	A	F	F
IPAC SPEC INVEST STR LISTED GL INFR AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	10.696		F	F	C	F	1	A	A	F	F
ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA REALE BILANCIATO ITALIA 30	5.000		F	C	F	F	1	C	C	F	C
AMP CAPITAL GLOBAL INFRASTRUCTURE SECURITIES FUND (UNHEDGED) (MANAGED FUND) AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	7.688		F	F	C	F	1	A	A	F	F
AMP CAPITAL GLOBAL INFR SECUR FUND UNHED AGENTE:BNP SS SIDNEY BRANCH	362.038		F	F	C	F	1	A	A	F	F
BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	315.309		F	C	F	F	1	C	C	F	C

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

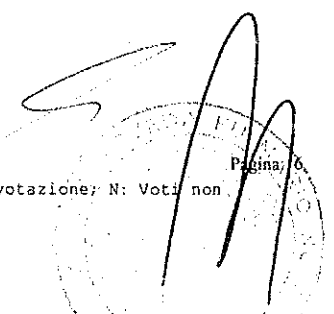
DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI								
			Ordinaria								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9
AUTO CLUB INSURANCE ASSOCIATION	18.515		F	C	F	F	1	C	C	F	C
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	4.594		F	C	F	F	1	C	C	F	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1.306		F	A	F	F	1	C	C	F	F
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	13.000		-	-	-	-	1	-	-	-	-
INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	4.000		-	-	-	-	1	-	-	-	-
TRUST&CUST SER BK WORLD LOW VO	17.443		F	C	F	F	1	C	C	F	C
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	38.654		F	F	F	F	1	C	C	F	C
CNS GLOB LIST INFRASTRUCTURE E	14.046		F	C	F	F	1	C	C	F	C
BLACKROCK GA DISCIPLINED VOLAT	909		F	C	F	F	1	C	C	F	C
BLACKROCK GLOB ALLOCATION FD	1.084.337		F	C	F	F	1	C	C	F	C
BLACKROCK GLOB ALLOCATION PORT	6.159		F	C	F	F	1	C	C	F	C
BLACKROCK GL ALLOC VI FUND	306.336		F	C	F	F	1	C	C	F	C
BLACKROCK GL ALLOC FD (AUST)	22.094		F	C	F	F	1	C	C	F	C
TRUST&CUST SERV BK LTD	59.136		F	C	F	F	1	C	C	F	C
SIINKO GLOB INFRASTR EQ FD	7.604		F	F	C	F	1	A	A	F	F
MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	175.213		F	C	F	F	1	C	C	F	C
MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	2.508		F	C	F	F	1	C	C	F	C
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	84.521		F	F	F	F	1	C	C	F	C
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED RICHIEDENTE:CBHK S/A CFSIL COMWLTH GL IF 3	61.804		F	C	F	F	1	C	C	F	C
GOETHAM CAPITAL V LLC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	26		F	C	F	F	1	C	C	F	C
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED RICHIEDENTE:CBLDN S/A LEGAL AND GENERAL	16.153		F	C	F	F	1	C	C	F	C
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST RICHIEDENTE:CBNY-LEGAL & GEN COLL INV TRST	381		F	C	F	F	1	C	C	F	C
THREADNEEDLE (LUX RICHIEDENTE:CBLUX SA THREADNEEDLE (LUX)	170.466		F	F	F	F	1	C	C	F	C
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVCA RICHIEDENTE:CBLDN SA CIP-DEP-TIF-PAN SMLR COM	1.464.056		F	F	F	F	1	C	C	F	C
UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII RICHIEDENTE:UBS AG-ZURICH SA OMNIBUS NON RESIDENT	4.220		F	C	F	F	1	C	C	F	C
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II RICHIEDENTE:UBS AG-ZURICH SA OMNIBUS NON RESIDENT	380		F	C	F	F	1	C	C	F	C
GOVERNMENT OF NORWAY RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY	166.247		F	C	F	F	1	C	F	F	F
CITY OF SAN JOSE POLICE & FIRE DEPARTMENT RETIREMENT PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.608		F	C	F	F	1	C	C	F	C
		11.348.264									
MARIANI FABRIZIO		0									
- PER DELEGA DI											
ELETTRONICA INDUSTRIALE SPA	11.305.120		F	F	F	F	2	F	F	F	F
		11.305.120									

Legenda:

- | | |
|--|---------------------------------|
| 1 Approvazione bilancio esercizio 2017 | 2 Relazione sulla remunerazione |
| 3 Numero componenti CdA | 4 Durata carica Amministratori |
| 5 Nomina CdA | 6 Nomina Presidente CdA |
| 7 Compenso Amministratori | 8 Compenso Società di Revisione |
| 9 Azioni proprie | |

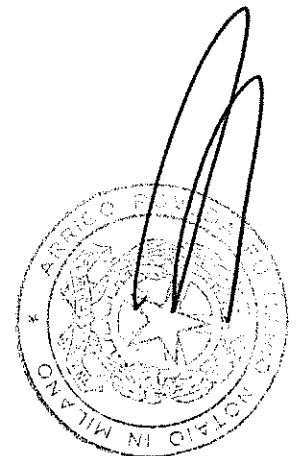
F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

Pagina: 6



Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Approvazione bilancio esercizio 2017****Hanno partecipato alla votazione:**Presenti alla votazione **228** per azioni az. ordinarie **22.653.384** pari al **80,153853%** del capitale.**Hanno votato:**

Favorevoli	22.555.412	azioni pari al	99,567517	delle az. presenti
Contrari	20.972	azioni pari al	0,092578	delle az. presenti
Astenuti	0	azioni pari al	0,000000	delle az. presenti
Non Votanti	77.000	azioni pari al	0,339905	delle az. presenti
Totale	22.653.384	azioni pari al	100,000000	delle az. presenti



Azionisti: 228
 Azionisti in proprio: 0

Teste: 2
 Azionisti in delega: 228
 Pag. 1

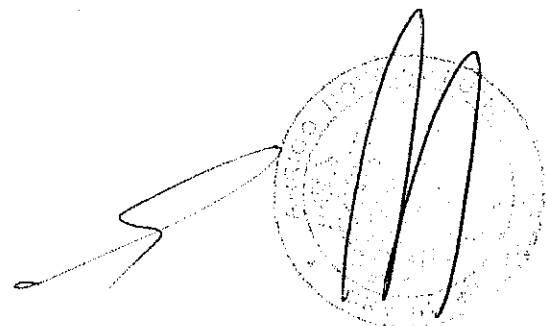
Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Relazione sulla remunerazione****Hanno partecipato alla votazione:**Presenti alla votazione **228** per azioni az. ordinarie **22.653.384** pari al **80,153853%** del capitale.**Hanno votato:**

Favorevoli	14.376.466	azioni pari al	63,462774	delle az. presenti
Contrari	8.087.119	azioni pari al	35,699386	delle az. presenti
Astenuti	108.828	azioni pari al	0,480405	delle az. presenti
Non Votanti	80.971	azioni pari al	0,357434	delle az. presenti
Totale	22.653.384	azioni pari al	100,000000	delle az. presenti

Azionisti: 228
Azionisti in proprio: 0

Teste: 2
Azionisti in delega: 228

Pag. 1



Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Numero componenti CdA****Hanno partecipato alla votazione:**Presenti alla votazione **228** per azioni az. ordinarie **22.653.384** pari al **80,153853%** del capitale.**Hanno votato:**

Favorevoli	21.767.227	azioni pari al	96,088192	delle az. presenti
Contrari	781.962	azioni pari al	3,451855	delle az. presenti
Astenuti	0	azioni pari al	0,000000	delle az. presenti
Non Votanti	104.195	azioni pari al	0,459953	delle az. presenti
Totale	22.653.384	azioni pari al	100,000000	delle az. presenti



Azionisti: 228
 Azionisti in proprio: 0

Teste: 2
 Azionisti in delega: 228

Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Durata carica Amministratori**

Hanno partecipato alla votazione:

Presenti alla votazione **228** per azioni az. ordinarie **22.653.384** pari al **80,153853%** del capitale.

Hanno votato:

Favorevoli	22.525.297	azioni pari al	99,434579	delle az. presenti
Contrari	19.921	azioni pari al	0,087938	delle az. presenti
Astenuti	0	azioni pari al	0,000000	delle az. presenti
Non Votanti	108.166	azioni pari al	0,477483	delle az. presenti
Totale	22.653.384	azioni pari al	100,000000	delle az. presenti

Azionisti: 228
Azionisti in proprio: 0

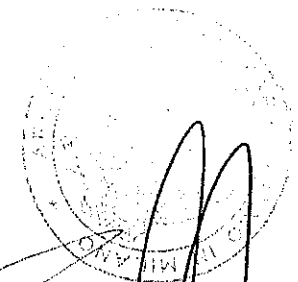
Teste: 2
Azionisti in delega: 228

Pag. 1

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text 'SOCIETA' ITALIANA' at the top and 'MILANO' at the bottom, with some illegible text in the center.

Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Nomina CdA****Hanno partecipato alla votazione:**Presenti alla votazione **228** per azioni az. ordinarie **22.653.384** pari al **80,153853%** del capitale.**Hanno votato:**

LISTA N. 1				
TREVISAN	11.203.592	azioni pari al	49,456593	delle az. presenti
LISTA N. 2				
ELETTRONICA	11.394.919	azioni pari al	50,301178	delle az. presenti
SubTotale	22.598.511	azioni pari al	99,757771	delle az. presenti
Contrari	19.921	azioni pari al	0,087938	delle az. presenti
Astenuti	34.952	azioni pari al	0,154290	delle az. presenti
Non Votanti	0	azioni pari al	0,000000	delle az. presenti
Totale	22.653.384	azioni pari al	100,000000	delle az. presenti




Azionisti: 228
Azionisti in proprio: 0

Teste: 2
Azionisti in delega: 228

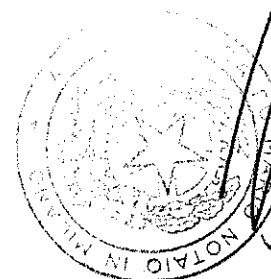
Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Nomina Presidente CdA****Hanno partecipato alla votazione:**Presenti alla votazione **228** per azioni az. ordinarie **22.653.384** pari al **80,153853%** del capitale.**Hanno votato:**

Favorevoli	11.398.019	azioni pari al	50,314862	delle az. presenti
Contrari	10.547.426	azioni pari al	46,560046	delle az. presenti
Astenuti	626.968	azioni pari al	2,767657	delle az. presenti
Non Votanti	80.971	azioni pari al	0,357434	delle az. presenti
Totale	22.653.384	azioni pari al	100,000000	delle az. presenti



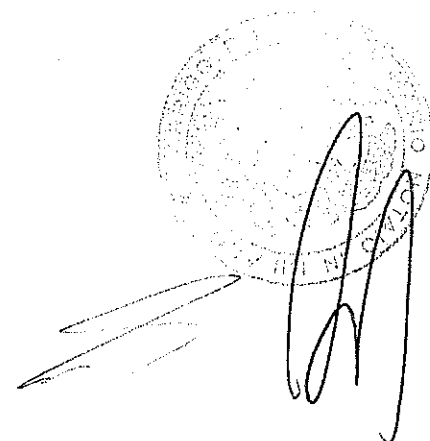
Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Compenso Amministratori****Hanno partecipato alla votazione:**Presenti alla votazione **228** per azioni az. ordinarie **22.653.384** pari al **80,153853%** del capitale.**Hanno votato:**

Favorevoli	11.559.185	azioni pari al	51,026306	delle az. presenti
Contrari	10.429.797	azioni pari al	46,040790	delle az. presenti
Astenuti	583.431	azioni pari al	2,575470	delle az. presenti
Non Votanti	80.971	azioni pari al	0,357434	delle az. presenti
Totale	22.653.384	azioni pari al	100,000000	delle az. presenti

Azionisti: 228
Azionisti in proprio: 0Teste: 2
Azionisti in delega: 228

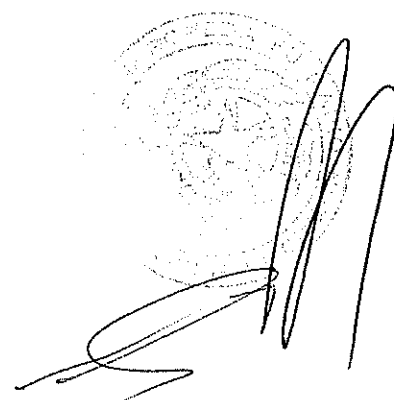
Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Compenso Società di Revisione****Hanno partecipato alla votazione:**Presenti alla votazione **228** per azioni az. ordinarie **22.653.384** pari al **80,153853%** del capitale.**Hanno votato:**

Favorevoli	22.572.413	azioni pari al	99,642566	delle az. presenti
Contrari	0	azioni pari al	0,000000	delle az. presenti
Astenuti	0	azioni pari al	0,000000	delle az. presenti
Non Votanti	80.971	azioni pari al	0,357434	delle az. presenti
Totale	22.653.384	azioni pari al	100,000000	delle az. presenti

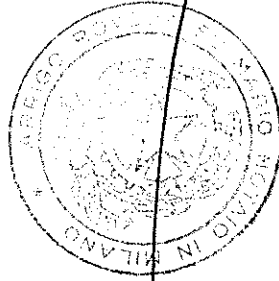


Assemblea Ordinaria del 23 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Azioni proprie****Hanno partecipato alla votazione:**Presenti alla votazione **228** per azioni az. ordinarie **22.653.384** pari al **80,153853%** del capitale.**Hanno votato:**

Favorevoli	15.371.321	azioni pari al	67,854414	delle az. presenti
Contrari	7.201.092	azioni pari al	31,788151	delle az. presenti
Astenuti	0	azioni pari al	0,000000	delle az. presenti
Non Votanti	80.971	azioni pari al	0,357434	delle az. presenti
Totale	22.653.384	azioni pari al	100,000000	delle az. presenti

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is faint and appears to be a corporate seal or official stamp, but the text within it is illegible. The signature is a large, stylized cursive mark.

La presente copia composta di n. 644
facciate è conforme all'originale
regolarmente firmato e si rilascia oggi.
Milano li, 4 MAGGIO 2018



[Handwritten signature]