

COMUNICATO STAMPA
Lissone, 19 Marzo 2015

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE 19 MARZO 2015

APPROVATI I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2014

- Ricavi caratteristici a €234,5 mln
- EBITDA¹ ante oneri non ricorrenti a €110,8 mln, pari al 47,2% dei ricavi
- EBITDA a €108,8 mln (46,4% dei ricavi)
- Risultato operativo (EBIT) a €65,8 mln (28,1% dei ricavi)
- Risultato netto €37,8 mln (16,1% dei ricavi)
- Utile per azione (EPS) €1,34
- Risultato netto della Capogruppo El Towers SpA €31,2 mln
- Importante generazione di cassa con conseguente riduzione del debito netto a €98,6 mln, da €131,2 mln a fine 2013

Lissone, 19 Marzo 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Alberto Giussani, ha approvato i risultati consolidati dell'esercizio 2014.

RISULTATI CONSOLIDATI GRUPPO EI TOWERS

- Il 2014 è stato caratterizzato, oltre che dalla gestione ordinaria di contratti in essere, per natura di durata pluriennale, dall'attività che ha portato nei primi mesi del 2015 alla formalizzazione degli accordi con il Gruppo Cairo per la progettazione e realizzazione di una nuova rete televisiva nazionale (c.d. *Mux*) e per la successiva gestione della stessa in modalità *full service*. L'impatto degli accordi con Cairo sarà a regime dal 2018 sui conti del Gruppo El Towers.
- Grazie a tale nuovo sviluppo, il Gruppo ha consolidato il suo ruolo di gestore dell'infrastruttura, catturando il nuovo cliente più significativo nel mercato di riferimento dei *network operator* televisivi.
- Per quanto riguarda l'attività caratteristica del 2014, essa non è stata soggetta a fenomeni di stagionalità, essendo strutturalmente decorrelata rispetto al ciclo economico, in virtù del

¹ Coincide con la differenza tra i ricavi ed i costi operativi al lordo dei costi di natura non monetaria relativi ad ammortamenti e svalutazioni (al netto di eventuali ripristini di valore) di attività correnti e non correnti. L'EBITDA è una misura utilizzata dal management del Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo dello stesso e non è identificata come misura contabile nell'ambito dei principi IFRS ("Non GAAP Measure").

COMUNICATO STAMPA
Lissone, 19 Marzo 2015

fatto che i contratti di ospitalità sulle postazioni di trasmissione rappresentano un servizio critico per i clienti di riferimento ed essenziale per la trasmissione dei segnali.

- I ricavi sono leggermente cresciuti rispetto all'esercizio precedente, fattorizzando il basso tasso di inflazione che caratterizza l'economia italiana e superandolo grazie a maggiori volumi di ospitalità nel segmento telecomunicazioni e a due acquisizioni chiuse nell'esercizio (SART S.p.A. e Hightel S.p.A.).
- La marginalità lorda è cresciuta rispetto allo scorso anno di circa 140 punti base, grazie al continuo sforzo in termini di efficienze; l'esercizio 2014 si è infatti chiuso con una riduzione dei costi operativi per circa 3,6 milioni di Euro, dato in linea con i target di efficienza comunicati il 30 settembre 2014 in occasione della presentazione del Piano Industriale.
- Anche gli investimenti ordinari si sono mantenuti in linea con i target 2014 del Piano Industriale (circa Euro 11 milioni).
- In particolare, nel 2014 i ricavi consolidati caratteristici si sono attestati ad Euro 234,5 milioni, in crescita dell'1,3% rispetto allo stesso dato dell'anno precedente (Euro 231,6 milioni).
- Il margine operativo lordo (EBITDA), esclusi componenti economici non ricorrenti pari ad Euro 2,0 milioni, legati a *lay-off* e a costi di M&A, è risultato di Euro 110,8 milioni (47,2% dei ricavi caratteristici), in crescita del 4,5% rispetto al dato dell'esercizio 2013 (Eur 106,0 milioni). Anche l'EBITDA al netto dei componenti economici non ricorrenti è cresciuto a Euro 108,8 milioni, rispetto al dato del precedente esercizio, pari a Euro 105,6 milioni.
- Il risultato operativo (EBIT) ammonta ad Euro 65,8 milioni, con un'incidenza sui ricavi caratteristici del 28,1%, in crescita del 12,8% rispetto al dato dell'esercizio precedente (Euro 58,4 milioni).
- L'utile netto, dopo aver contabilizzato imposte di competenza per Euro 20,4 milioni, si è attestato ad Euro 37,8 milioni, pari al 16,1% dei ricavi caratteristici ed in crescita del 14,8% rispetto all'utile netto del 2013 (Euro 32,9 milioni). L'utile per azione, di conseguenza, è cresciuto a Euro 1,34, da Euro 1,17 nel 2013.
- Il capitale investito netto del Gruppo è pari ad Euro 691,6 milioni, il patrimonio netto ammonta ad Euro 593,0 milioni e la posizione finanziaria netta si attesta ad Euro 98,6 milioni, dato in sensibile calo rispetto a inizio anno (Euro 131,2 milioni).

RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO

La capogruppo El Towers S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2014 con ricavi a Euro 213,4 milioni, EBITDA a Euro 94,6 milioni e un utile netto di Euro 31,2 milioni.

Il patrimonio netto della società al 31 dicembre 2014 è pari ad Euro 566,5 milioni, la posizione finanziaria netta è pari ad Euro 104,7 milioni.

COMUNICATO STAMPA
Lissone, 19 Marzo 2015

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, che si terrà il 21 aprile prossimo in unica convocazione, di destinare l'utile di esercizio a riserva straordinaria.

Tale destinazione, alla luce dell'offerta su Rai Way S.p.A., consentirà al Gruppo di mantenere la necessaria flessibilità per far fronte all'impegno finanziario in caso di perfezionamento dell'operazione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio 2015 si attendono risultati economico-finanziari in linea con il piano industriale presentato alla comunità finanziaria, che prevede linee di sviluppo organico basate sull'offerta di nuovi servizi di ospitalità agli operatori di telecomunicazione mobile ed agli operatori televisivi e radiofonici di maggiore *standing*, nonché il perfezionamento di alcune acquisizioni di piccole *tower company* attive prevalentemente nel settore della telefonia mobile.

In relazione ai costi, anche nell'esercizio in corso proseguirà l'attività volta alla ricerca di efficienze operative.

L'EBITDA 2015 dovrebbe quindi essere in linea con il target di piano ed attestarsi nell'intorno di Euro 114 milioni, esclusi oneri non ricorrenti quali, ad esempio, costi per operazioni straordinarie.

La dinamica dell'EBITDA, unitamente alla previsione di investimenti ricorrenti di poco superiori a quelli dell'esercizio appena trascorso (al massimo 12 milioni di Euro), dovrebbe consentire una solida generazione di cassa operativa.

Si evidenzia che, qualora l'offerta pubblica di acquisto su Rai Way S.p.A. lanciata da EI Towers in data 24 febbraio 2015 dovesse avere esito positivo, i risultati economico-finanziari e i *ratio* finanziari del Gruppo cambieranno in maniera significativa, con particolare riferimento al rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed EBITDA pro-forma, che al *settlement* dell'operazione è previsto intorno a 5 volte.

Come conseguenza, in caso di esito positivo dell'offerta, entro un orizzonte temporale da definire successivamente al perfezionamento della stessa, verrà presentato al mercato un nuovo piano pluriennale che terrà conto dell'integrazione industriale delle due realtà e della nuova struttura finanziaria.

I risultati dell'Esercizio verranno presentati alla comunità finanziaria alle ore 18.00 di oggi in conference call. Il materiale di riferimento sarà a disposizione nella sezione Investor Relations del sito www.eitowers.it

COMUNICATO STAMPA
Lissone, 19 Marzo 2015

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

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

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

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di El Towers S.p.A., Fabio Caccia, dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-bis, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile relativa al progetto di bilancio di esercizio e al bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2014 contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per maggiori informazioni si prega di contattare:

El Towers S.p.A.
Massimiliano Cominelli
Head of Investor Relations
Tel: +39 039 24321
e-mail: massimiliano.cominelli@eitowers.it

GMA Giorgio Maugini & Associati
Giorgio Maugini, Raffaella Ulgheri
Tel. +39 02 36534332
e-mail: gmaugini@gmassociati.it rulgheri@gmassociati.it

GRUPPO EIT

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		2014		2013	
<i>migliaia di euro</i>					
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi		234.512	100,0%	231.601	100,0%
Altri ricavi e proventi		471		1.629	
Ricavi totali		234.983		233.230	
Costi operativi		124.210		127.203	
EBITDA ante componenti economici non ricorrenti		110.773	47,2%	106.027	45,8%
Componenti economici non ricorrenti		(2.023)		(379)	
Margine operativo lordo (EBITDA)		108.750	46,4%	105.648	45,6%
Ammortamenti e svalutazioni		42.912		47.274	
Risultato operativo (EBIT)		65.838	28,1%	58.374	25,2%
Oneri finanziari, netti		(7.650)		(7.433)	
Risultato delle partecipazioni		0		(393)	
Risultato prima delle imposte (EBT)		58.188	24,8%	50.548	21,8%
Imposte		(20.368)		(17.610)	
Risultato netto		37.820	16,1%	32.938	14,2%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO		31 dicembre 2014		31 dicembre 2013	
<i>migliaia di euro</i>					
Capitale circolante netto		(26.149)	-3,8%	(33.402)	-4,9%
Avviamento		476.221		454.231	
Altre attività non correnti		300.499		325.196	
Passività non correnti		(58.997)		(58.320)	
Capitale immobilizzato		717.723	103,8%	721.107	104,9%
Capitale investito netto		691.574	100,0%	687.705	100,0%
Posizione finanziaria netta		98.579	14,3%	131.247	19,1%
Patrimonio netto		592.995	85,7%	556.458	80,9%
Posizione finanziaria e patrimonio netto del Gruppo		691.574	100,0%	687.705	100,0%

RENDICONTO FINANZIARIO – FLUSSI DI CASSA		2014		2013	
<i>migliaia di euro</i>					
Flusso monetario generato (assorbito) da attività operativa		67.766		78.527	
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento		(27.877)		(8.096)	
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento		(7.045)		8.955	
Flusso monetario netto del periodo		32.844		79.386	