

LISTA N. 03

AZIONISTA:

- PERMIAN MASTER FUND LP

Permian Master Fund, LP

EI Towers S.p.A.
Via Zanella 21
Lissone (MB)
Fax: +39. 02.60798235

Via fax

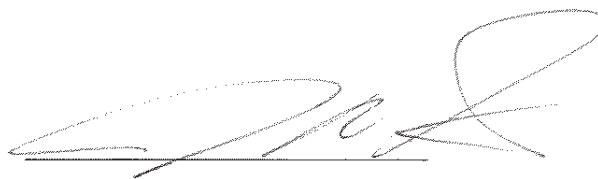
4 febbraio 2012

Oggetto: deposito lista Consiglio di Amministrazione EI Towers S.p.A.

Spett.le EI Towers S.p.A.,

con la presente si provvede al deposito di una lista per la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione di codesta Società da parte di Permian Master Fund, LP, che alla data odierna detiene una partecipazione pari al 3,2% del capitale sociale rappresentato da azioni aventi diritto di voto, in occasione dell'assemblea ordinaria dei soci di codesta Società, convocata per il giorno 29 febbraio 2012 in unica convocazione, alle ore 10:00, presso la sede della Società sita in Lissone (MB), Via Zanella 21.

Distinti saluti,



Joseph Swain

Secretary / Authorized Signatory

Allegati

Permian Master Fund, LP

La sottoscritta Permian Master Fund, LP, in qualità di azionista di El Towers S.p.A., titolare di 923.131 azioni ordinarie, corrispondenti al 3,2% del capitale sociale

DICHIARA

di presentare, per l'elezione del Consiglio di Amministrazione di El Towers S.p.A., che avrà luogo nel corso dell'Assemblea convocata alle ore 10:00 del 29 febbraio 2012, in Lissone, via Zanella 21, in unica convocazione, la seguente lista di candidati, tutti da qualificarsi indipendenti, nelle persone e nell'ordine seguente:

<u>N.</u>	<u>Cognome</u>	<u>Nome</u>
1.	Goldenberg	Cara

Candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, dallo Statuto e dal Codice di Autodisciplina.

La lista è corredata dalla seguente documentazione:

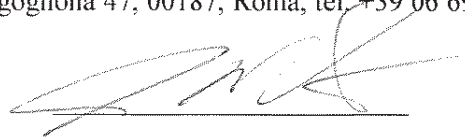
- Certificazione rilasciata dall'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni rappresentate;
- Dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dalla normativa vigente con soci che detengono nella Società, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa;
- Dichiarazione di ciascun candidato di accettazione e sussistenza dei requisiti di legge della candidatura, attestante, altresì, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza e incompatibilità, nonché il possesso dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto per ricoprire la carica di amministratore della Società;
- Dichiarazione di ciascun candidato in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, dal Codice di Autodisciplina e dalla disciplina vigente attestante la sussistenza di detti requisiti;
- *Curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato;
- Elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società;
- Copia del documento di riconoscimento del candidato.

Ai sensi di legge e di Statuto la lista in oggetto non risulta collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con azionisti che singolarmente o congiuntamente detengono una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa di El Towers S.p.A.

* * * * *

Ove El Towers S.p.A. avesse necessità di contattare i presentatori della lista, si prega di contattare lo Studio Legale Shearman & Sterling LLP in Via Borgognona 47, 00187, Roma, tel. +39 06 697 679 1, fax +39 06 697 679 300.

In fede,



Joseph Swain

Secretary / Authorized Signatory

4 febbraio 2012

Permian Master Fund, LP

The undersigned Permian Master Fund, LP, in its capacity as shareholder of EI Towers S.p.A., holding 923,131 ordinary shares, corresponding to 3.2% of the share capital

DECLARES THAT

it hereby submits the following list of candidates, all of whom are independent, in the name and in the order set out below, for the appointment of the Board of Directors of EI Towers S.p.A. during the Shareholders' Meeting of EI Towers S.p.A. to be held at 10:00 a.m. on February 29, 2012, in Lissone, via Zanella 21, on a single call:

<u>N.</u>	<u>Cognome</u>	<u>Nome</u>
1.	Goldenberg	Cara

Candidates who meet the independence requirements set forth under applicable law, by-laws and the Corporate Governance Code.

We also enclose the following documentation:

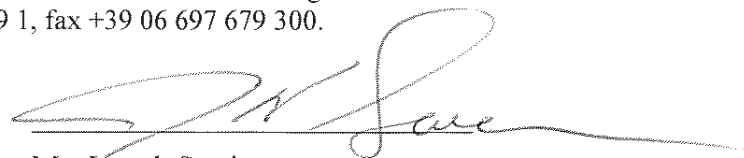
- Certificate issued by the relevant broker on the ownership of the abovementioned number of shares;
- Statement regarding the absence of any connections, under applicable law, with other shareholders who hold, in the aggregate, a controlling interest or a majority interest (including a relative majority interest) in the share capital of the Company;
- Statement of acceptance by each candidate also declaring the fulfillment of the eligibility requirements under Italian law and stating, under the own responsibility of the candidate, the absence of reasons for the ineligibility, incompatibility or forfeiture thereof and the fulfillment of the requirements requested under laws and the by-laws applicable to the appointment of director of the Company;
- Statement by each of the candidates regarding the fulfillment of the independence requirements, requested under Italian law, the by-laws and the Corporate Governance Code and any applicable law;
- *Curriculum vitae* regarding the personal and professional background of each of the candidates;
- List of managing and control offices held in other companies;
- A copy of the I.D. of the candidate.

The above mentioned list is not, pursuant to applicable laws and the by-laws of the Company, connected, directly or indirectly, with shareholders that hold, also jointly, a controlling interest or a majority (including a relative majority interest) in the share capital of EI Towers S.p.A.

* * * * *

Should EI Towers S.p.A. need to contact us, please contact Shearman & Sterling LLP at their offices of Via Borgognona 47, 00187, Roma, tel. +39 06 697 679 1, fax +39 06 697 679 300.

Yours sincerely,



Mr. Joseph Swain

Secretary / Authorized Signatory

February 4, 2012

Citibank, N.A. - Milano

CERTIFICAZIONE DI PARTECIPAZIONE AL SISTEMA DI GESTIONE
ACCENTRATA MONTE TITOLI
(D.Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 e D.Lgs. 24 giugno 1998, n. 213)

Data di rilascio 03/02/2012

PERMIAN MASTER FUND LP /
SOUTH CHURCH STREET /
QUEENSGATE HOUSE /
KY1 1108 /
GEORGE TOWN /
CAY /

N.Progr. Annuo

C001

Codice Cliente

C9115465 /

A richiesta di MORGAN STANLEY AND CO LLC /

Cod.Fiscale

Luogo e Data di nascita

La presente certificazione, con efficacia

FINO AL 04/02/2012 INCLUSO, /

attesta la partecipazione al

sistema di gestione del nominativo sopra indicato con i seguenti strumenti finanziari:

Codice	Descrizione strumenti finanziari	Quantita'
IT0003043418 /	EI TOWERS SPA /	923,131 /

Su detti strumenti finanziari risultano le seguenti annotazioni:

La presente certificazione viene rilasciata per l'esercizio del seguente diritto:

SI ATTESTA IL POSSESSO DELLE AZIONI INDICATE PER LA PRESENTAZIONE DELLA LISTA PER LA
NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE /

[Firma]
L'INTERMEDIARIO
Citibank, N.A. Milano

DELEGA PER L'INTERVENTO IN ASSEMBLEA

Il Signor _____ e' delegato a
rappresentar _____ per l'esercizio del diritto di voto.

Data _____ Firma _____

Permian Master Fund, LP

DICHIARAZIONE ATTESTANTE L'ASSENZA DI RAPPORTI DI COLLEGAMENTO

La sottoscritta Permian Master Fund, LP, in qualità di azionista di EI Towers S.p.A., titolare di 923.131 azioni ordinarie, corrispondenti al 3,2% del capitale sociale.

PREMESSO CHE

- La sottoscritta intende presentare una lista di candidati per l'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. convocata alle ore 10:00 del 29 febbraio 2012, in Lissone, via Zanella 21, in unica convocazione;
- La sottoscritta è a conoscenza della disciplina dei rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza prevista dalla normativa vigente;

DICHIARA

- L'assenza di rapporti di collegamento con soci che detengono anche congiuntamente una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa ai sensi di legge e di Statuto;
- Di impegnarsi a produrre, su richiesta di EI Towers S.p.A., la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati.

In fede,



Joseph Swain

Secretary / Authorized Signatory

4 febbraio 2012

Permian Master Fund, LP

DECLARATION ON THE ABSENCE OF CONNECTIONS

The undersigned Permian Master Fund, LP, in its capacity as shareholder of EI Towers S.p.A., holding 923,131 ordinary shares, corresponding to 3.2% of the share capital

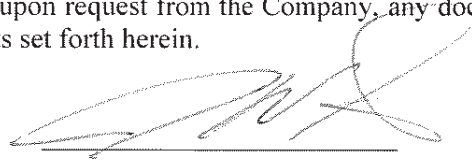
WHEREAS

- The undersigned intends to submit a list of candidates for the appointment of the members of the Board of Directors during the Shareholders' Meeting of EI Towers S.p.A. to be held at 10:00 a.m. on February 29, 2012, in Lissone, via Zanella 21, on a single call;
- The undersigned is aware of the regulation of the connections among the principal shareholders and the minority shareholders set forth under applicable laws;

DECLARES

- The absence of any connections with shareholders that hold, also jointly, a controlling interest or a majority (including a relative majority interest) in the share capital pursuant to statutory and by-laws provisions;
- That the undersigned undertakes to provide, upon request from the Company, any document that may confirm the truthfulness of the statements set forth herein.

Yours sincerely,



Joseph Swain

Secretary / Authorized Signatory

February 4, 2012

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE E SUSSISTENZA
DEI REQUISITI DI LEGGE

La sottoscritta Cara W. Goldenberg, nata a New York il 15 agosto 1980, residente in 425 Park Avenue South 8C New York, NY 10016

PREMESSO CHE

- a) è stata designata da Permian Master Fund, LP, ai fini dell'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. convocata alle ore 10.00 del 29 febbraio 2012 in Lissone, via Zanella 21, in unica convocazione, nella lista per la carica di amministratore di EI Towers S.p.A.;
- b) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente e lo Statuto sociale prescrivono per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A.;

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. 28.10.2000 n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

DICHIARA

- l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza ed incompatibilità, nonché il possesso dei requisiti di onorabilità ed indipendenza, tutti normativamente e statutariamente richiesti per la nomina alla suddetta carica;
- di depositare il *curriculum vitae*, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge;
- di impegnarsi a comunicare tempestivamente alla Società e, per essa, al Consiglio di Amministrazione della stessa eventuali variazioni della dichiarazione;
- di non essere candidata in alcuna altra lista in relazione alla citata assemblea;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di essere informata e di consentire, ai sensi e per gli effetti di cui al 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;
- di non ricoprire incarichi di amministrazione e controllo in misura pari o superiore a quanto stabilito dalla disciplina e/o dal Codice di Autodisciplina e/o dallo Statuto sociale;
- di accettare irrevocabilmente la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di amministratore della Società.

In fede,


Cara W. Goldenberg

4 febbraio 2012

Allegati:

- *curriculum vitae*
- *elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti presso altre società*

STATEMENT REGARDING THE ACCEPTANCE OF THE CANDIDATURE AND
THE ELIGIBILITY REQUIREMENTS UNDER ITALIAN LAW

I, the undersigned Cara W. Goldenberg, born in New York on August 15, 1980, resident in 425 Park Avenue South 8C New York, NY 10016

WHEREAS:

- a) Permian Master Fund, LP included me in a list for the appointment to the office of director of EI Towers S.p.A. in view of the election of the members of the Board of Directors by the Ordinary Shareholders' Meeting of EI Towers S.p.A. to be held, on a single call, at 10:00 a.m. on February 29, 2012, in Lissone, via Zanella 21;
- b) I am aware of the requirements set forth by applicable laws and the by-laws in connection with the appointment as director of EI Towers S.p.A.;

NOW THEREFORE,

I, the undersigned, under my own responsibility, also pursuant to Article 76 of the Decree of the President of the Republic No. 445/2000 relating to false documents and untrue statements, hereby

DECLARE THAT

- No reasons for my ineligibility, incompatibility or forfeiture from the office of Director of the Company exist and I meet the integrity and independence requirements thereof, as requested under laws and the by-laws applicable to the abovementioned appointment;
- Attached hereto are my *curriculum vitae* and a list of the positions held with other companies deemed relevant pursuant to applicable laws;
- I undertake to promptly inform the Company, through the Board of Directors, of any changes in the circumstances declared hereby;
- I am not a candidate in any other list in connection with the abovementioned Shareholders' Meeting;
- I undertake, upon request from the Company, to provide any document which may confirm the truthfulness of the statements set forth herein;
- I am aware and agree, pursuant to Legislative Decree No. 196 of June 30, 2003, that all personal data collected will be processed by the Company, also by computerized means, only in connection with the procedure related to this statement;
- I am not member of the managing or control bodies in other companies so to match or exceed the thresholds set forth under the applicable laws and/or the Corporate Governance Code and/or the Company's by-laws;
- I irrevocably accept to be a candidate for the election as a member of the Board of Directors of the Company and, in case, my appointment as director.

Yours sincerely,


Cara W. Goldenberg

February 4, 2012

Annexes:

- *curriculum vitae*
- *list of managing and control offices held in other companies*

Curriculum Vitae di Cara W. Goldenberg

Prima di fondare Permian Investment Partners, la Dott.ssa Goldenberg è stata fondatrice e *portfolio manager* del gruppo “European Special Situations” presso Carlyle Blue-Wave. In precedenza, la Dott.ssa Goldenberg ha prestato la propria attività professionale presso Brahman Capital dal 2004 al 2007 con la responsabilità dello sviluppo delle figure chiave all’interno dell’istituzione. La Dott.ssa Goldenberg ha curato l’ampliamento dell’ambito di attività dell’istituzione, da operatore meramente statunitense a *player* globale. Era a capo dello “European Team”, che includeva 5 *investment professionals*. Prima dell’esperienza presso Brahman, la Dott.ssa Goldenberg è stata *Financial Analyst* presso Highbridge Capital nel “Relative Value / Event Driven Group” dal 2003 al 2004. In precedenza, la Dott.ssa Goldenberg è stata attiva come *portfolio analyst* presso la “Private Equity Division” di Morgan Stanley. La Dott.ssa Goldenberg ha conseguito la laurea in chimica, con lode, presso la Yale University.

66

Curriculum Vitae of Cara W. Goldenberg

Prior to founding Permian Investment Partners, Ms. Goldenberg was founder and Portfolio Manager of the European Special Situations group at Carlyle Blue-Wave. Prior to Carlyle, Ms. Goldenberg was employed by Brahman Capital from 2004-2007 and was responsible for the build-out of key personnel. Ms. Goldenberg was responsible for shifting the scope of the firm from US-centric to Global. She oversaw the European Team, which consisted of 5 investment professionals, Prior to Brahman, Ms. Goldenberg was a Financial Analyst at Highbridge Capital in the Relative Value / Event Driven Group from 2003-2004. Prior to Highbridge, Ms. Goldenberg served as a portfolio analyst in the Private Equity Division of Morgan Stanley. Ms. Goldenberg attended Yale University where she graduated with honors with a degree in Chemistry.

LG

ELENCO DEGLI INCARICHI DI AMMINISTRAZIONE, DIREZIONE E CONTROLLO
RICOPERTI PRESSO ALTRE SOCIETÀ

La seguente tabella riporta l'elenco degli incarichi di amministrazione, direzione e controllo ricoperti da Cara Goldenberg presso altre società al 4 febbraio 2012:

Nome	Società	Incarico ricoperto
Cara Goldenberg	Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A.	Amministratore

(resigning) (6)

LIST OF MANAGING AND CONTROL OFFICES HELD
IN OTHER COMPANIES

The following table sets forth the managing and control offices held by Cara Goldenberg in other companies, as of February 4, 2012:

Name	Company	Office in the Company
Cara Goldenberg	Screen Service Broadcasting Technologies S.p.A.	Board Member

(resigning)

CG

DICHIARAZIONE DI INDIPENDENZA

La sottoscritta Cara W. Goldenberg, nata a New York il 15 agosto 1980, residente in 425 Park Avenue South 8C New York, NY 10016

PREMESSO CHE

- a) è stata designata da Permian Master Fund, LP, ai fini dell'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione in occasione dell'Assemblea ordinaria degli azionisti di EI Towers S.p.A. convocata alle ore 10.00 del 29 febbraio 2012 in Lissone, via Zanella 21, in unica convocazione, nella lista per la carica di amministratore di EI Towers S.p.A.;
- b) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente e lo Statuto sociale prescrivono per l'assunzione della carica di amministratore di EI Towers S.p.A.;

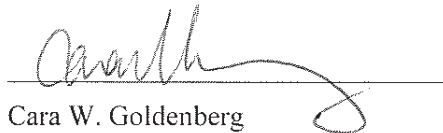
TUTTO CIÒ PREMESSO,

la sottoscritta, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28.10.2000 n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

DICHIARA

- di possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina, nonché del combinato disposto dell'art. 147-ter, comma 4, e dell'art. 148, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e più in generale ai sensi dello statuto e della disciplina vigente;
- 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 accettare irrevocabilmente 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, così come interpretato dalle Istruzioni di Borsa.

In fede,


Cara W. Goldenberg

4 febbraio 2012

ARTICOLI 147-TER E 148 DEL DECRETO LEGISLATIVO 58/98

Articolo 147-ter

...omissis...

4. In aggiunta a quanto disposto dal comma 3, almeno uno dei componenti del consiglio di amministrazione, ovvero due se il consiglio di amministrazione sia composto da più di sette componenti, devono possedere i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'articolo 148, comma 3, nonché, se lo statuto lo prevede, gli ulteriori requisiti previsti da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria. Il presente comma non si applica al consiglio di amministrazione delle società organizzate secondo il sistema monistico, per le quali rimane fermo il disposto dell'articolo 2409-*septiesdecies*, secondo comma, del codice civile. L'amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perda i requisiti di indipendenza deve darne immediata comunicazione al consiglio di amministrazione e, in ogni caso, decade dalla carica.

...omissis...

Articolo 148

...omissis...

3. Non possono essere eletti sindaci e, se eletti, decadono dall'ufficio:

a) coloro che si trovano nelle condizioni previste dall'articolo 2382 del codice civile¹;

b) il coniuge, i parenti e gli affini entro il quarto grado degli amministratori della società, gli amministratori, il coniuge, i parenti e gli affini entro il quarto grado degli amministratori delle società da questa controllate, delle società che la controllano e di quelle sottoposte a comune controllo;

c) coloro che sono legati alla società 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.

...omissis...

CODICE DI AUTODISCIPLINA

Art. 3 – Amministratori indipendenti

Principi

3.P.1. Un numero adeguato di amministratori non esecutivi sono indipendenti, nel senso che non intrattengono, né hanno di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con l'emittente o con soggetti legati all'emittente, relazioni tali da condizionarne attualmente l'autonomia di giudizio.

3.P.2. L'indipendenza degli amministratori è valutata dal consiglio di amministrazione dopo la nomina e, successivamente, con cadenza annuale. L'esito delle valutazioni del consiglio è comunicato al mercato.

¹ Ai sensi dell'art. 2382 c.c.: "Non può essere nominato amministratore, e se nominato decade dal suo ufficio, l'interdetto, l'inabilitato, il fallito, o chi è stato condannato ad una pena che importa l'interdizione, anche temporanea, dai pubblici uffici o l'incapacità ad esercitare uffici direttivi."

Criteri applicativi

3.C.1. Il consiglio di amministrazione valuta l'indipendenza dei propri componenti non esecutivi avendo riguardo più alla sostanza che alla forma e tenendo presente che un amministratore non appare, di norma, indipendente nelle seguenti ipotesi, da considerarsi come non tassative:

- a) se, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposta persona, controlla l'emittente o è in grado di esercitare su di esso un'influenza notevole, o partecipa a un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possono esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'emittente;
 - b) se è, o è 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 insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente o è in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;
 - c) se, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia esponente di rilievo, ovvero in qualità di partner di uno studio professionale o di una società di consulenza), ha, o ha 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 è, o è stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;
- d) se riceve, o ha 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 presente Codice) anche sotto forma di partecipazione a piani di incentivazione legati alla *performance* aziendale, anche a base azionaria;
 - e) se è stato amministratore dell'emittente per più di nove anni negli ultimi dodici anni;
 - f) se riveste la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo dell'emittente abbia un incarico di amministratore;
 - g) se è socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione legale dell'emittente;
 - h) se è uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti.

3.C.2. Ai fini di quanto sopra, sono da considerarsi "esponenti di rilievo" di una società o di un ente: il presidente dell'ente, il presidente del consiglio di amministrazione, gli amministratori esecutivi e i dirigenti con responsabilità strategiche della società o dell'ente considerato.

3.C.3. Il numero e le competenze degli amministratori indipendenti sono adeguati in relazione alle dimensioni del consiglio e all'attività svolta dall'emittente; sono inoltre tali da consentire la costituzione di comitati all'interno del consiglio, secondo le indicazioni contenute nel Codice.

Negli emittenti appartenenti all'indice FTSE-Mib almeno un terzo del consiglio di amministrazione è costituito da amministratori indipendenti. Se a tale quota corrisponde un numero non intero, quest'ultimo è arrotondato per difetto.

In ogni caso gli amministratori indipendenti non sono meno di due.

3.C.4. Dopo la nomina di un amministratore che si qualifica indipendente e successivamente, al ricorrere di circostanze rilevanti ai fini dell'indipendenza e comunque almeno una volta all'anno, il consiglio di

amministrazione valuta, sulla base delle informazioni fornite dall'interessato o a disposizione dell'emittente, le relazioni che potrebbero essere o apparire tali da compromettere l'autonomia di giudizio di tale amministratore.

Il consiglio di amministrazione rende noto l'esito delle proprie valutazioni, dopo la nomina, mediante un comunicato diffuso al mercato e, successivamente, nell'ambito della relazione sul governo societario.

In tali documenti il consiglio di amministrazione:

- riferisce se siano stati adottati e, in tal caso, con quale motivazione, parametri di valutazione differenti da quelli indicati nel Codice, anche con riferimento a singoli amministratori;

- illustra i criteri quantitativi e/o qualitativi eventualmente utilizzati per valutare la significatività dei rapporti oggetto di valutazione.

3.C.5. Il collegio sindacale, nell'ambito dei compiti ad esso attribuiti dalla legge, verifica la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri. L'esito di tali controlli è reso noto al mercato nell'ambito della relazione sul governo societario o della relazione dei sindaci all'assemblea.

3.C.6. Gli amministratori indipendenti si riuniscono almeno una volta all'anno in assenza degli altri amministratori.

STATEMENT REGARDING THE INDEPENDENCE REQUIREMENTS

I, the undersigned Cara W. Goldenberg, born in New York on August 15, 1980, resident in 425 Park Avenue South 8C New York, NY 10016

WHEREAS:

- a) Permian Master Fund, LP included me in a list for the appointment to the office of director of EI Towers S.p.A. in view of the election of the members of the Board of Directors by the Ordinary Shareholders' Meeting to be held, on a single call, at 10:00 a.m. on February 29, 2012, in Lissone, via Zanella 21;
- b) I am aware of the requirements set forth by applicable laws and the by-laws in connection with the appointment as director of EI Towers S.p.A.;

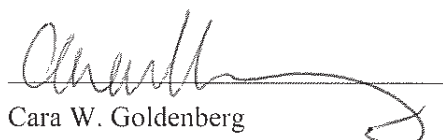
NOW THEREFORE,

I, the undersigned, under my own responsibility, also pursuant to Article 76 of the Decree of the President of the Republic No. 445/2000 relating to false documents and untrue statements, hereby

DECLARE THAT

- I meet the independence requirements set forth under Article 3 of the Corporate Governance Code of Borsa Italiana for listed companies, and under Article 147-ter, paragraph 4, and Article 148, paragraph 3, of the Legislative Decree No. 58 dated February 24, 1998, under the by-laws and any applicable law;
- I undertake to promptly inform the Company, through the Board of Directors, of any changes in the circumstances declared hereby;
- I undertake, upon request from the Company, to provide any document which may confirm the truthfulness of statements set forth herein;
- I irrevocably accept to be a candidate for the election as a member of the Board of Directors and my appointment as director and, in particular, as independent director under applicable laws (and the above mentioned provisions) and under the Corporate Governance Code of Borsa Italiana for listed companies, as interpreted under the Instruction issued by Borsa Italiana.

Yours sincerely,


Cara W. Goldenberg

February 4, 2012

SECTIONS 147-TER AND 148 OF THE LEGISLATIVE DECREE 58/98

Section 147-ter

...omissis...

4. In addition to what is provided for in paragraph 3, at least one of the members of the Board of Directors, or two if the Board of Directors is composed of more than seven members, should satisfy the independence requirements established for members of the board of auditors in Article 148(3) and, if provided for in the bylaws, the additional requirements established in codes of conduct drawn up by management companies of regulated markets or by trade associations. This paragraph shall not apply to the boards of directors of companies organized under the one-tier system, which shall continue to be subject to the second paragraph of Article 2409-septiesdecies of the Civil Code. The independent director who, following his or her nomination, loses those requisites of independence should immediately inform the Board of Directors about this and, in any case falls from his/her office.

...omissis...

Section 148

...omissis...

3. The following persons may not be elected as auditors and, where elected, they shall be disqualified from office:

a) persons who are in the conditions referred to in Article 2382 of the Civil Code^(*);

b) spouses, relatives and the like up to the fourth degree of kinship of the directors of the company, spouses, relatives and the like up to the fourth degree of kinship of the directors of the companies it controls, the companies it is controlled by and those subject to common control;

c) persons who are linked to the company, the companies it controls, the companies it is controlled by and those subject to common control or to directors of the company or persons referred to in subparagraph b) by self-employment or employee relationships or by other relationships of an economic or professional nature that might compromise their independence.

...omissis...

CORPORATE GOVERNANCE CODE

ARTICLE 3 – INDEPENDENT DIRECTORS

Principles

3.P.1. An adequate number of non-executive directors shall be independent, in the sense that they do not maintain, directly or indirectly or on behalf of third parties, nor have recently maintained any business relationships with the issuer or persons linked to the issuer, of such a significance as to influence their autonomous judgement.

^(*) Pursuant to Section 2382 of the Italian Civil Code: “Debarred, disqualified or bankrupt persons may not be appointed directors and, if appointed, forfeit their office. The same applies to persons who have been sentenced to a penalty entailing disqualification, even on a temporary basis, from public offices or unfitness to carry out managerial functions.”

3.P.2. The directors' independence shall be assessed by the Board of Directors, after the appointment and, subsequently, on a yearly basis. The results of the assessments of the Board shall be communicated to the market.

Criteria

3.C.1. The Board of Directors shall evaluate the independence of its non-executive members having regard more to the contents than to the form and keeping in mind that a director usually does not appear independent in the following events, to be considered merely as an example and not limited to:

a) if he/she controls, directly or indirectly, the issuer also through subsidiaries, trustees or third parties, or is able to exercise over the issuer dominant influence, or participates in a shareholders' agreement through which one or more persons can exercise a control or dominant influence over the issuer;

b) if he/she is, or has been in the preceding three fiscal years, a significant representative of the issuer, of a subsidiary having strategic relevance or of a company under common control with the issuer, or of a company or entity controlling the issuer or able to exercise over the same a considerable influence, also jointly with others through a shareholders agreement;

c) if he/she has, or had in the preceding fiscal year, directly or indirectly (e.g. through subsidiaries or companies of which he is a significant representative, or in the capacity as partner of a professional firm or of a consulting company) a significant commercial, financial or professional relationship:

- with the issuer, one of its subsidiaries, or any of its significant representatives;

- with a subject who, also jointly with others through a shareholders' agreement, controls the issuer, or – in case of a company or an entity – with the relevant significant representatives;

or is, or has been in the preceding three fiscal years, an employee of the above-mentioned subjects;

d) if he/she receives, or has received in the preceding three fiscal years, from the issuer or a subsidiary or holding company of the issuer, a significant additional remuneration (compared to the "fixed" remuneration of non-executive director of the issuer and to remuneration of the membership in the committees that are recommended by the Code) also in the form of participation in incentive plans linked to the company's performance, including stock option plans;

e) if he/she was a director of the issuer for more than nine years in the last twelve years;

f) if he/she is vested with the executive director office in another company in which an executive director of the issuer holds the office of director;

g) if he/she is shareholder or quotaholder or director of a legal entity belonging to the same network as the company appointed for the auditing of the issuer;

h) if he/she is a close relative of a person who is in any of the positions listed in the above paragraphs.

3.C.2. For the purpose of the above, the chairman of the entity, the chairman of the Board of Directors, the executive directors and key management personnel of the relevant company or entity, must be considered as "significant representatives".

3.C.3. The number and competences of independent directors shall be adequate in relation to the size of the Board and the activity performed by the issuer; moreover, they must be such as to enable the constitution of committees within the Board, according to the indications set out in the Code.

As for issuers belonging to FTSE-Mib index, at least one third of the Board of Directors members shall be made up of independent directors. If such a number is not an integer, it shall be rounded down.

Anyway, independent directors shall not be less than two.

3.C.4. After the appointment of a director who qualifies himself/herself as independent, and subsequently, upon the occurrence of circumstances affecting the independence requirement and in any case at least once a year, the Board of Directors shall evaluate, on the basis of the information provided by the same director or available to the issuer, those relations which could be or appear to be such as to jeopardize the autonomy of judgment of such director. The Board of Directors shall notify the result of its evaluations, after the appointment, through a press release to the market and, subsequently, within the Corporate Governance Report.

In the documents mentioned above, the Board of Directors shall:

- disclose whether they adopted criteria for assessing the independence which are different from the ones recommended by the Code, also with reference to individual directors, and if so, specifying the reasons;
- describe quantitative and/or qualitative criteria used, if any, in assessing the relevance of relationships under evaluation.

3.C.5. The Board of statutory auditors shall ascertain, in the framework of the duties attributed to it by the law, the correct application of the assessment criteria and procedures adopted by the Board of Directors for evaluating the independence of its members. The result of such controls is notified to the market in the Corporate Governance Report or in the report of the Board of statutory auditors to the shareholders' meeting.

3.C.6. The independent directors shall meet at least once a year without the presence of the other directors.