

RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2017

Approvata dal Consiglio di
Amministrazione del 22 marzo 2018



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

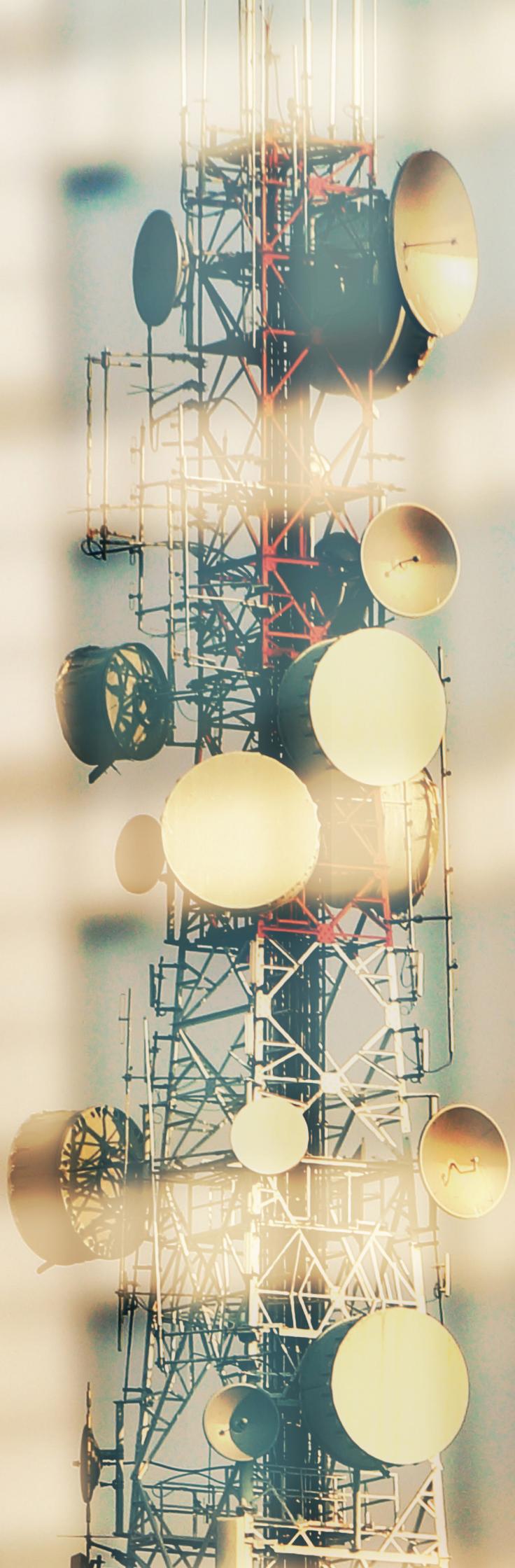
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Mediaset S.p.A.

EI  TOWERS

INDICE

Glossario	1
01 Profilo dell'Emittente	2
1.1 Attività dell'Emittente e del Gruppo	2
1.2 Organizzazione dell'Emittente	2
1.3 Natura di "PMI" ai fini delle disposizioni del TUF	3
02 Informazione sugli assetti proprietari	4
03 Compliance	7
04 Consiglio di Amministrazione	8
4.1 Nomina e sostituzione (ex art. 123-bis, comma 1, lett. L), TUF)	8
4.2 Composizione (ex art. 123-bis, comma 2, lett. D) e d-bis), TUF)	10
4.3 Ruolo del Consiglio di Amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lett. D), TUF)	14
4.4 Organi delegati	15
4.5 Altri consiglieri esecutivi	16
4.6 Amministratori indipendenti	16
4.7 Presidente del Consiglio di Amministrazione	16
4.8 Informativa al Consiglio	16
4.9 Lead Independent Director	17
05 Trattamento delle informazioni societarie	18
06 Comitati interni al Consiglio	20
07 Comitato per le Nomine	21
08 Comitato per la Remunerazione	22
09 Remunerazione degli amministratori	24
10 Comitato Controllo e Rischi	25

11	Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi	28
11.1	Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi	30
11.2	Responsabile della funzione Internal Audit	31
11.3	Modello organizzativo ex d. Lgs. N. 231/2001	31
11.4	Società di revisione	32
11.5	Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	33
11.6	Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi	33
12	Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate	34
13	Nomina dei sindaci	35
14	Composizione e funzionamento del Collegio Sindacale	36
15	Rapporti con gli azionisti	40
16	Assemblee	41
17	Ulteriori pratiche di governo societario	42
18	Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento	43
19	Considerazioni sulla lettera del 13 dicembre 2017 del Presidente del comitato per la Corporate Governance	44
20	Tabelle	46
TABELLA 1	Informazioni sugli assetti proprietari	47
TABELLA 2	Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati	48
TABELLA 3	Struttura del Collegio Sindacale	49



GLOSSARIO

Assemblea	L'assemblea degli azionisti di EI 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 EI 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 EI Towers S.p.A.
Consiglio di Amministrazione o Consiglio	Il Consiglio di Amministrazione di EI Towers S.p.A.
EI Towers o Emittente o Società	EI Towers S.p.A., con sede legale in Lissone, Via Giacomo Zanella n. 21.
Esercizio	L'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2017.
Gruppo EI Towers o Gruppo	Il gruppo societario facente capo a EI 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 internet www.eitowers.it sezione <i>Governance/Parti correlate</i> .
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-bis del TUF.
Relazione sulla Remunerazione	La Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art.123-ter del TUF.
Società di Revisione	Deloitte & Touche S.p.A. incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente.
Statuto	Lo statuto sociale di EI Towers S.p.A. in vigore alla data della presente Relazione disponibile sul sito internet 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.

01

PROFILO DELL'EMITTENTE

1.1 ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO

Come noto, il Gruppo El 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, **EI 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 El 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 El 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 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.

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 oppor-

tuni 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.

- **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.

02

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 EI 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 EI 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 El Towers in caso di cessazione della carica e/o risoluzione del rapporto di lavoro, si rinvia alla Relazione sulla Remunerazio-

ne 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 è 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

ne, 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.

03

COMPLIANCE

EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A, TUF

El 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 El 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.

04

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

4.1 NOMINA E SOSTITUZIONE (EX ART. 123-BIS, COMMA 1, LETT. L), 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:

1. 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;

2. 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 ammi-

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.

nistratori del genere meno rappresentato, la predetta sostituzione opera anche per i candidati della lista di minoranza (sempreché 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 avverrà 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 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.

Pertanto, il Consiglio dell'Emittente è composto in maggioranza da amministratori indipendenti, così 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, altresì, alla Società 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, nonché 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'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).

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 – 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.

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 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 genere meno rappresentato secondo quanto riportato nell'Avviso di Convocazione pubblicato sul sito internet www.eitowers.it sezione Governance/Assemblea degli Azionisti.

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):

- **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 statuzione 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, dove successivamente collabora 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 Mediatriade 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 EI 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 Pirota: 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 EI 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 EI 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 EI 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 riferimento. A tali iniziative

hanno sempre partecipato anche i componenti del Collegio Sindacale.

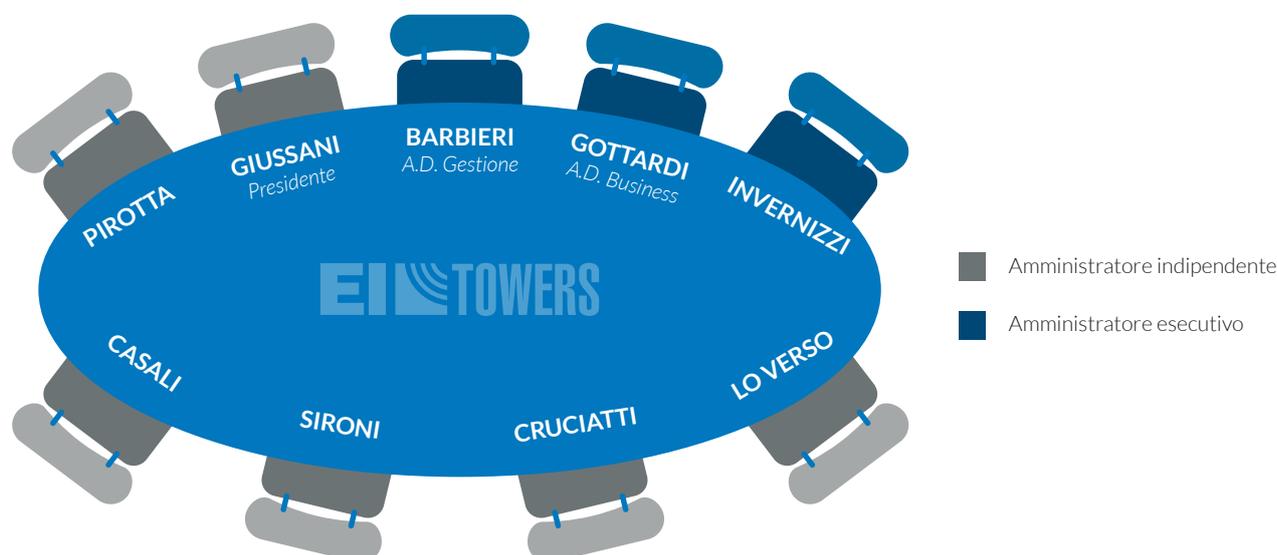
In particolare, in data 2 maggio 2017, gli Amministratori hanno preso parte ad un'iniziativa di approfondimento rivolta ai neo nominati Sindaci della Società, tenutasi a Lissone, avente ad oggetto la struttura, i mercati e il quadro normativo di riferimento in cui opera il Gruppo EI Towers, i principali servizi di rete offerti dalla Società, il relativo processo di gestione e la struttura organizzativa.

Successivamente, in data 5 dicembre 2017, sempre presso la sede della Società, si è tenuta una specifica *induction* dedicata alla Responsabilità sociale d'impresa e alla rendicontazione delle informazioni non finanziarie con focus su analisi e attività volte alla predisposizione della prima Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo EI Towers ai sensi del 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 (Direttori di Divisione e/o Direttori di funzione) che ha supportato i diversi approfondimenti con presentazioni all'uopo predisposte.

Nel corso dell'Esercizio, la Direzione Affari Societari ha, altresì, puntualmente informato e aggiornato il Consiglio ed il Collegio Sindacale su alcune delle principali novità normative e regolamentari di carattere societario intervenute o di prossima applicazione (i.e. normativa *Market Abuse*, informativa di carattere non finanziario e politiche sulla diversità, criteri di calcolo e adempimenti connessi alla qualifica di PMI, revisione legale).



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 El 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. l) 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 argo-

menti all'ordine del giorno o su specifici aspetti, altri manager aziendali tra i quali il Direttore Centrale Gestione, Sviluppo e Comunicazione del Gruppo El 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 El Towers. Si ricorda che il Consiglio, in data 29 settembre 2014, ha approvato il *Business Plan 2014-2018* del Gruppo El 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 di-

⁵ Tenuto conto dell'assetto partecipativo del Gruppo El Towers e sulla base dei criteri di significatività ex art. 151 del Regolamento Emittenti.

⁶ La Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo El Towers è disponibile sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Sostenibilità.

cembre 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 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.

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.

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'Emitteente.

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 Crucianti, 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, conferma-

to 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.

05

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 EI 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 EI 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 EI 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 EI 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).

06

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*.

07

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 Auto-disciplina, 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.

08

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 El 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 El Towers 2014-2016 e 2016-2018⁸;
- ha approvato e sottoposto al Consiglio di Amministrazione la proposta di Regolamento del Sistema di incen-

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.

tivazione 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 El 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.

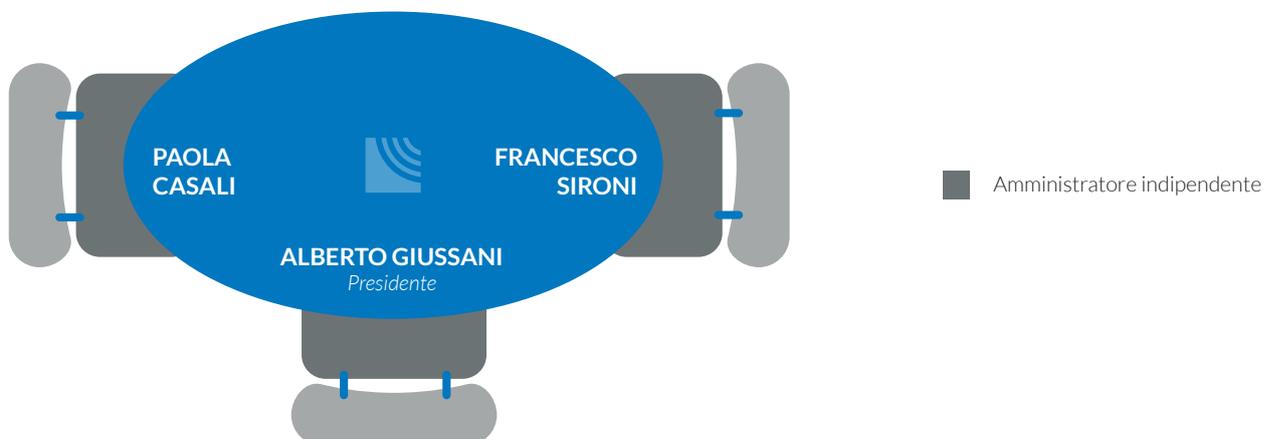
Il Consiglio di Amministrazione, in data 22 aprile 2015, ha attribuito al Comitato per la Remunerazione, una disponibilità finanziaria nella misura di centomila Euro annui per lo svolgimento dei propri compiti anche avvalendosi, ove ritenuto necessario e/o opportuno, di consulenti esterni.

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.

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 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.

COMITATO PER LA REMUNERAZIONE



09

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 Pirota, 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 re-

sponsabile 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 EI 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 EI 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 EI 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 EI 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 EI 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 Auto-disciplina, delle Linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del Gruppo EI Towers e della "*Policy Enterprise Risk Management*" di EI 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 EI 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 EI 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 EI 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.

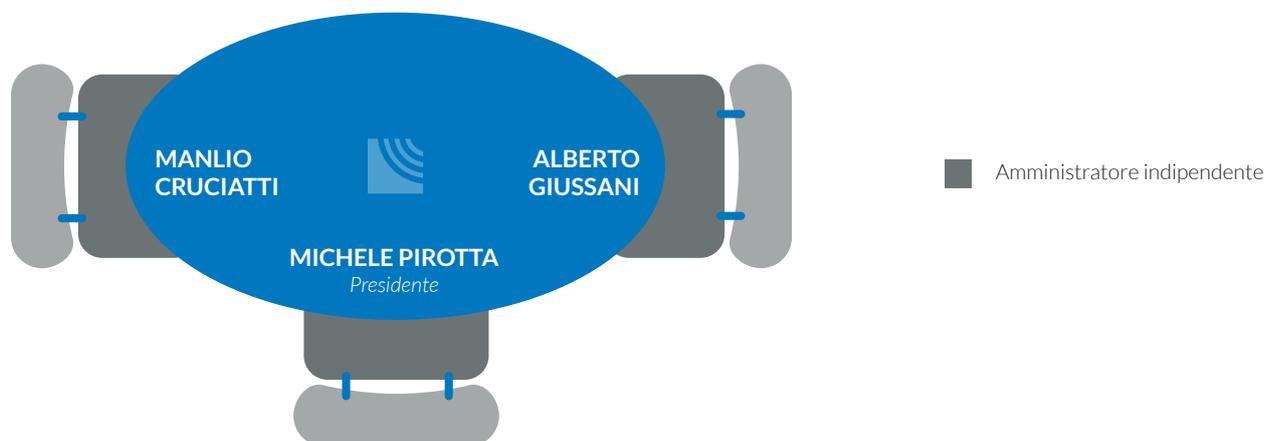
Nel corso dell'attività svolta e sulla base delle relazioni e informazioni ricevute dagli altri organismi di controllo interno e di gestione dei rischi, il Comitato ha ritenuto nel complesso adeguato il Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi ed ha espresso parere favorevole ad una valutazione 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.

COMITATO CONTROLLO E RISCHI (E COMITATO PARTI CORRELATE)



11

SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di El 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 El 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 El 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 suf-

ficiente *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 El Towers 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. La *Policy ERM*, emanata dall’Amministratore Incaricato, è valida per El 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 El 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 svolgi-

¹⁰ Per maggiori dettagli si rinvia alla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario disponibile sul sito internet www.eitowers.it Sezione Governance/Sostenibilità.

mento 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 EI 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 EI 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 EI Towers, è volto a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa finanziaria.

EI 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 EI 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 EI 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 EI 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.

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.

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.

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'identifi-

cazione 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 EI 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 EI 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 El 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 pro-

prie responsabilità. Da ultimo il Consiglio, in data 22 febbraio 2018, con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, sentito 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 El 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 El 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 practices in materia, è previsto nel Modello Organizzativo uno specifico capitolo (oltre alle parti generali relative al D. Lgs. 231/01 e a alla 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 El 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 El 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 SOCIETÀ 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 El Towers per gli esercizi dal 2013 al 2021. La società incaricata della revisione legale dei conti di El 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 El 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 EI 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 EITowers (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 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 Manage-

ment 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 Povolieri.

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. È 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. È 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., Sorgente 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. È 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.. È 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. È 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 Boing S.p.A., Cassa Lombarda S.p.A., Mittel S.p.A., MolMed 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., Allegrì 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.. Attual-

mente 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 Esperita", 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 El 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 Sindaca-

le 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, El 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 predisporre 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 sul 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 *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 valu-

tazioni svolte dal Consiglio a supporto delle decisioni assunte sono illustrate nei corrispondenti paragrafi della presente Relazione.

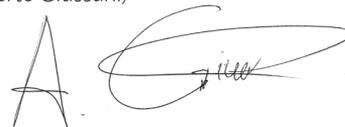
Infine, con riferimento alla raccomandazione sull'assegnazione di eventuali indennità di fine carica, si rinvia al paragrafo 2 lett. i) della presente Relazione e a quanto previsto nella Relazione sulla Remunerazione 2018 disponibile sul sito internet www.eitowers.it sezione Governance/Remunerazione.

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)



¹³ Avvenuta in data 14 dicembre 2017. Si rinvia in proposito al Capitolo 4 Paragrafo 4.3 della Relazione.



20

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-ter del codice civile.

PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Silvio Berlusconi	Elettronica 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 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%

* 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.

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