



## Comunicato Stampa

### INWIT: NASCE IL PRIMO TOWER OPERATOR ITALIANO, PER ACCELERARE LO SVILUPPO DEL 5G IN ITALIA

- ▶ NASCE IL PIÙ GRANDE TOWER OPERATOR NAZIONALE CHE UNIRÀ LE TORRI INWIT CON QUELLE DI VODAFONE ITALIA
- ▶ ACQUISITE CIRCA 11.000 TORRI DI VODAFONE NELL'AMBITO DI UN'OPERAZIONE SOCIETARIA DI VALORE SUPERIORE A € 5MLD
- ▶ INWIT SARÀ PARTNER INFRASTRUTTURALE DI TIM E VODAFONE PER LO SVILUPPO DEL 5G, CONSENTENDO UN'IMPORTANTE ACCELERAZIONE DELLA COPERTURA
- ▶ RAFFORZATA PRESENZA A LIVELLO NAZIONALE A SUPPORTO DI TUTTI GLI ATTORI DEL MERCATO
- ▶ LA NUOVA INWIT AVRÀ RICAVI CONTRATTUALIZZATI PER OLTRE € 700MLN ANNUI GRAZIE ALL'ESTENSIONE DEGLI ACCORDI DI SERVIZIO ANCHE A VODAFONE
- ▶ FATTURATO RUN-RATE AL 2026 PREVISTO SUPERIORE AL MILIARDO DI EURO
- ▶ ATTESE SINERGIE INDUSTRIALI RUN-RATE SIGNIFICATIVE PER OLTRE € 200MLN ANNUI DI EBITDA
- ▶ SIGNIFICATIVA OTTIMIZZAZIONE DELLA STRUTTURA FINANZIARIA

In un mondo in cui il 5G assume un ruolo sempre più rilevante per la crescita del paese, INWIT si vuole posizionare all'avanguardia e firma un accordo con i due maggiori operatori mobili italiani per lo sviluppo del 5G.

INWIT consoliderà le attuali 11 mila torri Vodafone diventando così il **secondo operatore indipendente in Europa**, con un parco che conterà oltre 22 mila torri.

Nasce così il più grande tower operator italiano con l'ambizione di **abilitare lo sviluppo di soluzioni innovative sul territorio nazionale**, dalle smart cities, all'industria 4.0, alle coperture indoor nei grandi centri.

A valle dell'operazione societaria, articolata in più fasi, Vodafone riceverà € 2.140mln e 360mln di azioni, in modo da permettere ai due operatori TIM e Vodafone di detenere lo stesso numero di azioni, pari al 37,5% ciascuno del totale.

E' grazie a neutral host come INWIT che sarà possibile la **condivisione tra operatori** di parte della rete di accesso, permettendo così di avere contemporaneamente una **migliore copertura** e **notevoli efficienze** in termini di **tempi e costi di sviluppo**. L'accordo consente anche di ridurre sensibilmente il gap tecnologico tra i grandi centri urbani e le aree rurali del Paese.

L'accordo sottoscritto oggi permetterà alla nuova INWIT di mettere in sicurezza, sotto **un contratto di servizio di lunga durata, oltre € 700mln di ricavi**. Complessivamente quindi i ricavi da TIM e Vodafone supereranno l'80%, con oltre il 70% del fatturato contrattualizzato tramite Master Service Agreement. Infatti se prima solo 10 mila ospiti erano inclusi nel contratto di servizio con TIM, con l'accordo questo numero supererà i 30 mila complessivi con TIM e Vodafone.

#### **Infrastrutture Wireless italiane S.p.A.**

Gruppo Telecom Italia - Direzione e coordinamento Telecom Italia S.p.A.

Sede legale: Milano, Via G. Negri 1 - 20123 Milano - Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08936640963

Capitale Sociale € 600.000.000,00 - PEC [adminpec@inwit.telecompost.it](mailto:adminpec@inwit.telecompost.it)



Il fatturato totale è atteso quindi **superare il miliardo di euro al 2026**, quando gran parte delle sinergie saranno già state raccolte.

**Le sinergie complessive superano i € 200mln di EBITDA** entro il 2026 e sono frutto di una serie di elementi:

- Primo fra tutti, gli oltre 13 mila **nuovi clienti 5G** che si posizioneranno sulle torri della nuova INWIT, ospitalità TIM e Vodafone già contrattualizzate.
- INWIT ha assunto il ruolo di **fornitore privilegiato sia per TIM che per Vodafone**, per i servizi riguardanti i nuovi siti, small cell/DAS e Backhauling.
- Si prevedono quindi oltre **45 mila nuovi clienti small cells** o DAS, di cui i primi 5 mila parte del commitment sottoscritto.
- Nell'accordo è prevista anche la **realizzazione di circa 2 mila nuovi siti**, pronti a ospitare le antenne di TIM e Vodafone a condizioni già determinate.
- Con riferimento alle connessioni in fibra (Backhauling) è stato **pianificato di sviluppare oltre 5 mila connessioni**.
- Infine TIM e Vodafone libereranno oltre mille siti, permettendo a INWIT di beneficiarne economicamente smantellando i siti o ospitando nuovi clienti.

Entro il 2026, quando le sinergie saranno pressoché completamente realizzate, la nuova INWIT prevede di raggiungere un livello di **recurring free cash flow superiore ai € 600mln**. Il piano attuale prevedeva un target di € 200mln al 2021.

Giovanni Ferigo, Amministratore Delegato INWIT ha commentato *“Siamo particolarmente soddisfatti di annunciare questa operazione che genera valore per tutti gli azionisti, gli stakeholder di INWIT e per il Paese. L'accordo genererà importanti sinergie operative e un sensibile efficientamento della struttura finanziaria dell'azienda. Con questo accordo INWIT diventa la principale piattaforma abilitante per le connessioni mobili in Italia, un leader a livello europeo grazie alla più importante operazione di M&A nella storia del settore”*.

Roma, 26 luglio 2019

Il Consiglio di Amministrazione di Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. (INWIT), riunitosi oggi sotto la presidenza di Piergiorgio Peluso, ha esaminato e approvato l'operazione di integrazione tra INWIT e Vodafone Tower.

### Framework Agreement

In data odierna è stato sottoscritto un accordo quadro (Framework Agreement) tra INWIT, la propria controllante TIM, Vodafone Italia S.p.A. e il socio unico di quest'ultima Vodafone Europe BV volto a disciplinare i termini e le condizioni di una operazione, unitaria e inscindibile, finalizzata al consolidamento della proprietà delle infrastrutture passive di rete di Vodafone in INWIT, il cui parco torri conterà circa 22.000 siti.

Al riguardo, l'attuale accordo di condivisione delle infrastrutture passive di rete sarà esteso a una copertura su base nazionale, con l'obiettivo di accelerare e rafforzare lo sviluppo della tecnologia 5G e utilizzare in modo più efficiente l'infrastruttura di rete, sia in zone urbane sia in aree rurali.

Il Framework Agreement prevede: (i) l'acquisto del 43,4% del capitale sociale di Vodafone Tower (società che sarà costituita da Vodafone Europe BV mediante scissione del Ramo Tower) al prezzo di € 2.140 mln; e (ii) la fusione per incorporazione di Vodafone Tower in INWIT con contestuale annullamento della partecipazione detenuta da Vodafone Europe BV in VOD Tower, emissione a favore di Vodafone Europe BV di n. 360 milioni azioni ordinarie INWIT (rappresentative del 37,5% del capitale sociale) e ammissione di tali nuove azioni al mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

L'operazione prevede un aggiustamento in funzione delle variazioni di indebitamento finanziario e di capitale circolante di INWIT e di VOD Tower tra la data di riferimento e la data di perfezionamento dell'operazione.

### Condizioni e tempistica

#### Infrastrutture Wireless italiane S.p.A.

Gruppo Telecom Italia - Direzione e coordinamento Telecom Italia S.p.A.

Sede legale: Milano, Via G. Negri 1 - 20123 Milano - Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08936640963

Capitale Sociale € 600.000.000,00 - PEC [adminpec@inwit.telecompost.it](mailto:adminpec@inwit.telecompost.it)



L'esecuzione della fusione è subordinata al verificarsi di diverse condizioni tra le quali l'approvazione della fusione stessa da parte dell'assemblea dei soci di INWIT senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che detiene la partecipazione di maggioranza (cosiddetta procedura di "whitewash") e ciò per evitare, ai sensi dell'articolo 49, comma 1, lett. (g) del Regolamento Emittenti, che l'acquisto superiore alle soglie rilevanti previste dall'articolo 106 del TUF comporti l'obbligo di lanciare un'offerta pubblica totalitaria in capo a TIM e/o Vodafone Europe BV.

Il perfezionamento della fusione è altresì condizionato all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni in particolare l'autorizzazione "golden power" e antitrust.

Si prevede che la fusione possa ragionevolmente perfezionarsi nel corso del primo semestre 2020. Al perfezionamento della fusione è a sua volta condizionata l'esecuzione della compravendita della partecipazione di minoranza in VOD Tower. L'approvazione del progetto di fusione è attualmente prevista nel mese di settembre 2019.

L'operazione prevede infine, con tempistiche diverse, la sottoscrizione di diversi contratti commerciali e quindi per INWIT la firma del Passive Sharing, di un nuovo Master Service Agreement con TIM e del Master Service Agreement con Vodafone Italia. I predetti Master Service Agreement entreranno in vigore al perfezionamento della fusione.

### Corporate governance

Nel quadro dell'operazione è altresì prevista l'adozione di un nuovo testo di statuto che riflette la nuova *corporate governance* della Società dal momento che, al perfezionamento della fusione, Vodafone Europe BV e TIM verranno a detenere una partecipazione paritetica nel capitale sociale di INWIT (37,5%) e medesimi diritti amministrativi.

Al riguardo, si comunica che il Consiglio di Amministrazione di INWIT ritiene che nel quadro dell'operazione non insorga il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione.

Alla luce dei nuovi equilibri di *governance* tra i futuri soci, l'intero Consiglio di Amministrazione di INWIT ha rassegnato in data odierna le proprie dimissioni dalla carica con effetto a decorrere dalla data di perfezionamento della fusione, così da consentire la nomina di un nuovo organo gestorio che rifletta, nella sua composizione, la nuova *governance* di INWIT.

### Struttura finanziaria

L'assemblea dei soci di INWIT, che sarà convocata nel rispetto dei termini di legge e regolamentari, sarà chiamata altresì a deliberare in merito alla distribuzione di un dividendo straordinario, il cui ammontare dipenderà dalla posizione finanziaria di INWIT che dovrà consentire il mantenimento da parte della Società di un *credit rating* BB+ o equivalente.

La Società ha già ottenuto da un *pool* di banche un *commitment* per il finanziamento dell'acquisizione della partecipazione di minoranza in Vodafone Tower e dell'eventuale pagamento del dividendo straordinario.

### Operazione con Parti Correlate

In conseguenza del rapporto di controllo di diritto esistente tra TIM e INWIT (che si caratterizza altresì per l'esercizio di attività di direzione e coordinamento da parte di TIM ai sensi e per gli effetti degli artt. 2497 ss. cod. civ.) e della significatività dell'operazione, la stessa costituisce un'operazione tra parti correlate di "maggiore rilevanza" ai sensi del "Regolamento operazioni con parti correlate" adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato; pertanto il Consiglio di Amministrazione di INWIT ha approvato l'operazione e la sottoscrizione del Framework Agreement previo ottenimento del parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi di INWIT che agisce in qualità di "Comitato per le Operazioni con Parti Correlate di Maggiore Rilevanza", con la partecipazione di tutti gli amministratori indipendenti. Il parere positivo è stato rilasciato in data odierna. Il Comitato è stato assistito, in qualità di esperti indipendenti, da Equita, in qualità di *advisor* finanziario, e Allen&Overy in qualità di *advisor* legali.

Si comunica sin da ora che INWIT metterà a disposizione del pubblico - secondo le modalità e nei termini di legge e regolamentari applicabili - il Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 5 del predetto Regolamento operazioni con parti correlate.

INWIT è stata assistita da Mediobanca quale unico *advisor* finanziario e da Pedersoli Studio Legale quale consulente legale.

### Infrastrutture Wireless italiane S.p.A.

Gruppo Telecom Italia - Direzione e coordinamento Telecom Italia S.p.A.

Sede legale: Milano, Via G. Negri 1 - 20123 Milano - Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08936640963

Capitale Sociale € 600.000.000,00 - PEC [adminpec@inwit.telecompost.it](mailto:adminpec@inwit.telecompost.it)

This document has been prepared by Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. (“INWIT” or the “Company”), for information purposes only, exclusively with the aim of assisting you to understand and assess INWIT’s activities. This presentation does not purport to be completed or exhaustive.

No representation or warranty express or implied is made as to, and no reliance should be placed on the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein.

Neither the Company nor any of its representatives, directors, employees or agents accept any liability whatsoever in connection with this document or any of its contents or in relation to any loss arising from its use or from any reliance placed upon it.

The data and information contained in this document are subject to changes and integrations. Although INWIT reserves the right to make such changes and integrations when it deems necessary or appropriate, INWIT assumes no affirmative obligation to update, change or integrate this document, except as and to the extent required by law.

The information contained in this document does not constitute or form any part of, and should not be construed as, any offer, invitation or recommendation to purchase, sell or subscribe for any securities in any jurisdiction and neither the issue of the information nor anything contained herein shall form the basis of or be relied upon in connection with, or act as any inducement to enter into, any investment activity. This document does not purport to contain all of the information that may be required to evaluate any investment in the Company or any of its securities and should not be relied upon to form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever.

This document is intended to present background information on the Company and its business and is not intended to provide complete disclosure upon which an investment decision could be made. The merit and suitability of investment in INWIT should be independently evaluated and determined by investors.

Analyses in this presentation are not, and do not purport to be, appraisals of the assets, stock or business of INWIT, and do not form any publicity material relating to the securities.

Any person considering an investment in INWIT is advised to obtain independent advice as to the legal, tax, accounting, regulatory, financial, credit and other related advice prior to making an investment.

By attending this presentation, you agree to be bound by the foregoing terms.

**INWIT**  
Ufficio Stampa  
[pressoffice@INWIT.it](mailto:pressoffice@INWIT.it)

**INWIT**  
Investor Relations  
+39 06 36883341  
[ir@INWIT.it](mailto:ir@INWIT.it)