

21/07/2005 - Approvazione relazione trimestrale 01.04.2005-30.06.2005

• **Approvazione della Relazione Trimestrale al 30.06.2005 da parte del Consiglio di Amministrazione.**

Sommario:

• Nei primi nove mesi dell'esercizio 1.10.2004 – 30.09.2005, il Gruppo ha conseguito un utile netto consolidato di Euro 15,2 milioni, contro Euro 18,5 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio (Euro 17,4 milioni per l'intero esercizio 2003/2004).

• L'utile netto consolidato relativo al trimestre 1° aprile – 30 giugno è stato pari ad Euro 2,9 milioni che si confrontano con Euro 6,5 milioni nel terzo trimestre del precedente esercizio.

I titoli quotati non immobilizzati, in precedenza valutati al minor valore tra il costo di acquisto e il prezzo di mercato, sono stati valutati al prezzo di mercato del giorno di chiusura del trimestre (principio cosiddetto "mark to market"). Tale cambiamento ha comportato la contabilizzazione di maggiori profitti da operazioni finanziarie per Euro 8,6 milioni. A questo proposito si fa presente che lo stesso avrebbe comunque dovuto essere obbligatoriamente introdotto a partire dalla ormai prossima data di adozione degli IAS e che si è deciso di adottarlo fin dalla presente relazione trimestrale in considerazione della presenza al 30 giugno 2005 di una riserva LIFO di ammontare inusualmente rilevante venutasi a creare relativamente ad alcune partite di titoli azionari quotati in portafoglio, che alla data della presente relazione sono stati per la maggior parte venduti.

• **Principali dati economico-finanziari contabili:**

	30/6/2005 (€000)	31/3/2005 (€000)	30/9/2004 (€000)		
Posizione finanziaria netta	54.556	60.434	(23.124)		
Portafoglio titoli e partecipazioni	312.621	260.443	266.041		
Patrimonio netto	271.151	268.254	191.845		
	1/10/2004 30/6/2005 (€000)	1/10/2003 30/6/2004 (€000)	Trimestre 1/4/2005 30/6/2005 (€000)	Trimestre 1/4/2004 30/6/2004 (€000)	
Dividendi e altri proventi	10.084	8.789	9.413	7.588	
Profitti da operazioni finanziarie	(12)	20.591	(3.652)	2.717	
Altri proventi di gestione	7.281	1.049	657	700	
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	3.857	967	152	517	
Proventi straordinari netti	2.133	1.062	(18)	147	

Il Consiglio di Amministrazione della Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli ha esaminato ed approvato la Relazione Trimestrale riferita al periodo 1.4.2005 – 30.6.2005.

Nei primi nove mesi del 120° esercizio la Mittel S.p.A. ha conseguito un utile netto consolidato di Euro 15,2 milioni, contro Euro 18,5 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio (Euro 17,4 milioni per l'intero esercizio 2003/2004).

L'utile netto consolidato relativo al trimestre in considerazione (1° aprile – 30 giugno) è stato pari ad Euro 2,9 milioni che si confrontano con Euro 6,5 milioni nel terzo trimestre del precedente esercizio.

Nei primi nove mesi dell'esercizio in corso il conto economico evidenzia una riduzione nei profitti da operazioni finanziarie di Euro 20,6 milioni rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio.

Ciò è da porre in relazione sia alla generalizzata riduzione dei volumi operativi della Mittel Generale Investimenti

S.p.A. sul mercato azionario quotato, sia in particolare al fatto che, come noto, nel precedente esercizio era stata realizzata una consistente plusvalenza in relazione ad una operazione di compravendita di un pacchetto azionario pari a circa l'1% del capitale di Edison S.p.A..

La diminuzione dei profitti da operazioni finanziarie è stata in parte compensata:

- a) dall'aumento degli altri proventi di gestione per circa Euro 7 milioni (relativi alla cessione di partecipazioni dell'area del merchant banking da parte di Mittel Generale Investimenti S.p.A. nonché ai ricavi per attività di consulenza e di assistenza finanziaria svolta da Mittel Capital Markets S.p.A.);
- b) dal maggior volume di dividendi percepiti che, al netto dei crediti di imposta che dall'inizio del presente esercizio non vengono più incassati, sono cresciuti di circa Euro 3,4 milioni;
- c) dall'incremento degli utili delle partecipazioni valutate a patrimonio netto per Euro 3,2 milioni, legato soprattutto al positivo andamento del settore immobiliare del Gruppo; d) dalla riduzione della incidenza della imposizione fiscale sulle tipologie di ricavi che hanno maggiormente caratterizzato l'esercizio in corso (plusvalenze su cessione di partecipazioni e incasso di dividendi) rispetto ai profitti su operazioni finanziarie presenti in larga misura nell'esercizio 2003-04, in conseguenza della introduzione della nuova normativa tributaria.

Come anticipato nella ultima relazione semestrale, nel mese di aprile è stata sottoscritta una quota dell'aumento di capitale sociale e del prestito obbligazionario convertibile dell'Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. (ISA), con un esborso complessivo di Euro 1,2 milioni, portando la partecipazione di Mittel in ISA al 2,07 %. Nel mese di giugno è stato acquisito il 52% della Vimercati S.p.A., società operante nel settore automotive.

La società progetta, assembla e commercializza componenti elettronici di alta precisione che vengono forniti ad alcune tra le più prestigiose case del settore automobilistico mondiale.

L'acquisizione è stata effettuata tramite un veicolo societario ad hoc, A.B.V. S.p.A., di cui Mittel Generale Investimenti S.p.A. detiene il 52% del capitale.

L'operazione, che fa seguito ad un finanziamento a favore di un imprenditore, socio storico di Vimercati S.p.A., è stata effettuata trasformando in equity una quota di tale finanziamento.

Sempre Mittel Generale Investimenti S.p.A. ha acquistato il 3% circa del capitale di Publimethod S.p.A., società operante nei servizi di commercializzazione nel campo degli spazi pubblicitari. L'operazione è propedeutica ad una più ampia acquisizione, che prevede l'acquisto della maggioranza del capitale sociale, con una operazione di management buy-out in corso di definizione.

Nel corrente mese di luglio Mittel Generale Investimenti S.p.A. ha ceduto n. 22.000.000 azioni Edison S.p.A. oggetto di un contratto di opzione stipulato con Tassara Finanziaria S.p.A. il 15/5/2003.

La vendita è stata effettuata alle condizioni previste dal detto contratto, con pagamento differito al 30 settembre 2005.

Il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel al termine dell'esercizio in corso potrebbe registrare un incremento in considerazione sia dell'adozione del criterio di contabilizzazione "mark to market", sia del possibile anticipo nei tempi di realizzo di plusvalenze su partecipazioni e titoli immobilizzati.

Si allegano i prospetti contabili facenti parte della relazione trimestrale.

Contatti:

Investor Relator:

dr. Guido de Vivo – Amministratore Delegato e Direttore Generale
tel. 02.721411, fax 02.72002311, e-mail segreteria@mittel.it

Milano, 21 luglio 2005

MITTEL S.p.A.

Prospetti contabili consolidati

Stato Patrimoniale consolidato

Attivo (in migliaia di Euro)		30/6/2005	31/3/2005	30/9/2004
10	Cassa e disponibilità	4	2	4
20	Crediti verso enti creditizi:	7.669	5.165	1.112
	a) a vista	7.669	5.165	1.111
	b) altri crediti			1
30	Crediti verso enti finanziari:		864	335
	a) a vista		864	335
	b) altri crediti			
40	Crediti verso la clientela	89.196	95.851	161.804
50	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	13.322	10.500	21.477
	a) di emittenti pubblici	7.035	7.035	6.030
	b) di enti creditizi			0
	c) di enti finanziari			0
	d) di altri emittenti	6.287	3.465	15.447

60	Azioni, quote e altri titoli di capitale		106.709	60.921	57.873
70	Partecipazioni:		194.794	188.533	199.959
	a) valutate al patrimonio netto	1.277		1.053	121
	b) altre	<u>193.517</u>		187.480	199.838
80	Partecipazioni in imprese del gruppo:		11.118	10.989	8.209
	a) valutate al patrimonio netto	11.118		10.989	6.946
	b) altre	<u></u>			1.263
90	Differenze positive di consolidamento				
100	Differenze positive di patrimonio netto				305
110	Immobilizzazioni immateriali (di cui costi di impianto € 1)		77	90	82
120	Immobilizzazioni materiali (di cui beni dati in locazione € 0)		3.774	3.765	3.813
140	Azioni proprie (valore nominale € 14)		51		
150	Altre attività		31.953	30.944	33.159
160	Ratei e risconti:		1.601	1.407	1.636
	a) ratei attivi	1.421		1.313	1.513
	b) risconti attivi	<u>180</u>		94	123

Totale dell'attivo

460.268

409.031

489.768

Passivo (in migliaia di Euro)		30/6/2005	31/3/2005	30/9/2004
10	Debiti verso enti creditizi:	149.100	103.900	252.055
	a) a vista			70.242
	b) a termine o con preavviso	<u>149.100</u>	103.900	181.813
20	Debiti verso enti finanziari	46	16	10.226
	a) a vista	46	16	7
	b) a termine o con preavviso			10.219
40	Debiti rappresentati da titoli	8.800	3.800	700
	a) obbligazioni			
	b) altri titoli	<u>8.800</u>	3.800	700
50	Altre passività	23.113	23.496	14.362
60	Ratei e risconti:	442	73	242
	a) ratei passivi	383	73	237
	b) risconti passivi	<u>59</u>		5
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro Subordinato	534	560	523
80	Fondi per rischi ed oneri:	2.867	4.683	15.515
	a) fondi di quiescenza e obblighi simili			
	b) fondo imposte e tasse	2.267	4.083	14.915
	c) fondo di consolidamento rischi ed oneri futuri			
	d) altri fondi	<u>600</u>	600	600
90	Fondo rischi su crediti	3.455	3.466	3.464
100	Fondi per rischi finanziari generali	6.033	6.033	6.033
120	Differenze negative di consolidamento	1.786	1.786	1.786
130	Differenze negative di patrimonio netto	38	38	38
140	Patrimonio di pertinenza di terzi	760	783	836
150	Capitale	66.000	66.000	39.000
160	Sovrapprezzi di emissione	40.500	40.500	
170	Riserve:	59.957	59.957	59.957
	a) riserva legale	7.800	7.800	7.800
	b) riserva per azioni proprie	51		
	c) riserve statutarie			
	d) altre riserve	<u>52.106</u>	52.157	52.157
180	Riserve di rivalutazione	2.417	2.417	2.417
190	Utili (perdite) portati a nuovo	79.196	79.172	65.171
200	Utile (perdita) di periodo	15.224	12.351	17.443
Totale del passivo		460.268	409.031	489.768

Conto Economico consolidato

Costi (in migliaia di Euro)	1/10/2004	1/10/2003	1/4/2005	1/4/2004
	30/6/2005	30/6/2004	30/6/2005	30/6/2004

10	Interessi passivi e oneri assimilati	3.032	4.882	873	1.533
20	Commissioni passive	143	104	78	38
30	Perdite da operazioni finanziarie	12		3.652	
40	Spese amministrative:	3.396	2.943	1.103	964
	a) spese per il personale	1.093	937	373	334
	di cui:				
	- salari e stipendi	770	670	267	234
	- oneri sociali	243	182	83	70
	- trattamento di fine rapporto	60	65	23	21
	- altri costi	20	20	0	9
	b) altre spese amministrative	2.303	2.006	730	630
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	297	380	98	135
60	Altri oneri di gestione	4.544	1.935	4.394	1.934
70	Accantonamenti per rischi e oneri				
90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	8	1	6	
100	Rettifiche di valore su immobilizzazioni Finanziarie				
110	Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	224	574	208	167
120	Oneri straordinari	147	28	35	3
130	Variazioni positive del fondo per rischi finanziari generali				
140	Imposte sul reddito dell'esercizio	773	10.809	-1.816	2.355
150	Utile d'esercizio di pertinenza di terzi		8	-7	5
160	Utile di periodo	15.224	18.486	2.873	6.494
Totale costi		27.800	40.150	11.497	13.628

Ricavi (in migliaia di Euro)		1/10/2004	1/10/2003	1/4/2005	1/4/2004
		30/6/2005	30/6/2004	30/6/2005	30/6/2004
10	Interessi attivi e proventi assimilati	4.008	6.363	1.118	1.956
	di cui:				
	- su titoli a reddito fisso	<u>439</u>	1.047	159	235
20	Dividendi e altri proventi:	10.084	8.789	9.413	7.588
	a) su azioni, quote e altri titoli a reddito Variabile	999	556	946	424
	b) su partecipazioni	9.085	7.553	8.467	6.484
	c) su partecipazioni in imprese del gruppo	<u> </u>	680	680	680
30	Commissioni attive	274	1.301	124	0
40	Profitti da operazioni finanziarie		20.591		2.717
60	Riprese di valore su immobilizzazioni Finanziarie				
70	Altri proventi di gestione	7.281	1.049	657	700
80	Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	3.857	967	152	517
90	Proventi straordinari	2.280	1.090	17	150
120	Perdita di periodo di pertinenza di terzi	16	0	16	0
Totale ricavi		27.800	40.150	11.497	13.628

Posizione finanziaria netta consolidata

	30/06/2005 Euro/1000	31/03/2005 Euro/1000	30/09/2004 Euro/1000
Componenti attive a breve termine:			
- crediti verso enti creditizi e finanziari	7.669	6.029	1.448
- crediti verso clientela	77.755	76.401	142.719
- portafoglio titoli non immobilizzati	76.278	26.035	52.662
Componenti passive a breve termine:			
- debiti verso enti creditizi e finanziari	(157.946)	(107.716)	(252.681)
- debiti verso clientela			
- altre passività	(1.501)	(963)	
Posizione finanziaria netta a breve termine	2.255	(214)	(55.852)
Componenti attive a medio - lungo termine:			
- crediti verso enti creditizi e finanziari			
- crediti verso clientela	11.441	19.450	19.085
- partecipazioni di merchant banking	40.860	41.198	23.943
Componenti passive a medio - lungo termine:			
- debiti verso enti creditizi e finanziari			(10.300)
- prestito obbligazionario			
Posizione finanziaria netta a medio - lungo	52.301	60.648	32.728
Posizione finanziaria netta totale	54.556	60.434	(23.124)

[<< Indice](#)