

06/08/2007 - Approvazione relazione trimestrale al 30/06/2007

Titolo:

- **Approvazione della Relazione Trimestrale Consolidata al 30.06.2007 da parte del Consiglio di Amministrazione.**
- **Utile netto consolidato pari ad Euro 14,2 milioni per i primi nove mesi dell'esercizio 2006-2007 ed Euro 11,3 milioni per il periodo 01.04.2007-30.06.2007.**
- **Patrimonio netto di Gruppo pari ad Euro 410,4 milioni.**
- **Recepimento del modello organizzativo ex D. Lgs. 231/01 valido per le società del settore immobiliare.**

Sommario:

La relazione trimestrale consolidata al 30 giugno 2007 è stata redatta ai sensi delle disposizioni pubblicate dalla Consob con delibera n. 14990 del 14 aprile 2005, che modifica il Regolamento Emittenti n. 11971/99, e dell'avviso di Borsa Italiana n. 5043 del 21 aprile 2005 ed in conformità con i criteri stabiliti nell'allegato 3D di tale delibera.

Il Gruppo Mittel ha adottato i principi contabili internazionali a partire dalla Relazione trimestrale al 31 dicembre 2005 e pertanto ha redatto la presente Relazione trimestrale in conformità ai principi contabili internazionali, con esclusione dello IAS 34, come consentito dall'art. 82 del Regolamento Emittenti sopra citato.

Nei primi nove mesi dell'esercizio 1.10.2006 – 30.09.2007, il Gruppo ha conseguito un utile netto consolidato di Euro 14,2 milioni, contro Euro 34,6 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio (Euro 58,2 milioni per l'intero esercizio 2005/2006).

- Principali dati economico-finanziari contabili consolidati espressi in migliaia di Euro:

Dati Patrimoniali

	Periodo 30/06/2007	Esercizio 30/09/2006
Attività finanziarie	432.979	359.787
Patrimonio netto	414.673	403.225
Posizione finanziaria netta	10.346	63.205

Dati economici

	3 mesi 1.4.07 30.6.07	9 mesi 1.10.07 30.6.07	3 mesi 1.4.06 30.6.06	9 mesi 1.10.05 30.6.06	12 mesi 1.10.05 30.9.06
Dividendi e altri proventi assimilati	21.717	22.093	14.586	15.277	15.320
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.048)	417	(177)	(8.102)	(4.848)
Utili da attività finanziarie disponibili per la vendita	25	1.058	13	37.699	52.065
Proventi del settore immobiliare	2.489	5.567	1.495	5.202	6.835
Margine di interesse netto	759	2.946	1.012	2.376	3.630
Altri proventi / (oneri) di gestione	(10.823)	(10.867)	(5.683)	(4.947)	(4.887)

Testo:

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 01.04.2007 – 30.06.2007.

L'utile netto consolidato relativo al solo trimestre in considerazione (1° aprile – 30 giugno) è stato pari ad Euro 11,3 milioni che si raffronta con un utile di Euro 7,1 milioni nel terzo trimestre del precedente esercizio.

Il risultato conseguito nei nove mesi dell'esercizio in corso è difficilmente raffrontabile con lo stesso periodo dello scorso esercizio in quanto quest'ultimo era stato influenzato da alcune operazioni di carattere non ricorrente (conferimento in OPA di azioni ordinarie e warrant Edison S.p.A. e di azioni ordinarie Datamat S.p.A., vendita di due importanti partecipazioni di merchant banking).

Inoltre, come è noto, l'andamento dei ricavi del Gruppo Mittel nell'esercizio in corso riflette la decisione, assunta anche in vista di nuovi rilevanti sviluppi strategici per il Gruppo, di limitare l'assunzione di nuovi rischi.

Il conto economico consolidato dei primi nove mesi evidenzia, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, un margine di interesse relativo all'attività di finanziamento in crescita di Euro 0,6 milioni.

I dividendi percepiti dalle partecipazioni "storiche" (Intesa Sanpaolo, UBI Banca, RCS MediaGroup e Istituto Atesino di Sviluppo) aumentano di Euro 6,8 milioni, soprattutto in seguito all'incremento dei dividendi distribuiti da Intesa Sanpaolo e UBI Banca.

Si segnala inoltre un risultato netto positivo dell'attività di negoziazione titoli mentre si sono ridotti gli utili rivenienti dalle

attività finanziarie disponibili per la vendita.

Il settore della "finanza operativa", facente capo alla controllata **Mittel Generale Investimenti S.p.A. (MGI)** ha contribuito al risultato di Gruppo con un utile al lordo delle imposte di Euro 8,7 milioni.

Il settore immobiliare ha contribuito al risultato dei primi nove mesi con ricavi lordi di Euro 5,6 milioni contro un corrispondente importo di Euro 5,2 milioni dei nove mesi dell'esercizio scorso.

Il decremento delle spese per il personale per Euro 0,6 milioni è da attribuirsi ad una riduzione del personale del Gruppo in parte conseguenza della cessione di Mittel Capital Markets S.p.A..

La riduzione delle altre spese amministrative rispetto ai nove mesi di riferimento è stata pari a Euro 1 milione.

Tale decremento è da imputare, principalmente, ad una riduzione delle spese per consulenze e per iva indetraibile.

L'incremento degli altri oneri di gestione per Euro 4,6 milioni si riferisce principalmente all'aumento del costo dell'usufrutto sulle azioni Intesa Sanpaolo di proprietà dell'Istituto delle Opere di Religione (IOR).

Tale incremento è correlato all'incremento del dividendo di pertinenza di tali azioni.

L'incremento degli utili delle partecipazioni, rispetto al medesimo periodo chiuso al 30 giugno 2006 è dovuto oltre che alla cessione del 49% del capitale sociale di **Mittel Private Equity S.p.A. (MPE)** a PEH – Private Equity Holding di G. de Vivo & Co. S.a.s., operazione di cessione già ampiamente illustrata nella relazione semestrale di Gruppo al 31 marzo 2007, anche ai risultati del periodo delle partecipate consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Il portafoglio titoli al 30 giugno 2007, complessivamente pari ad Euro 433 milioni, è composto per Euro 367,2 milioni da attività disponibili per la vendita e partecipazioni immobilizzate e per Euro 65,8 milioni da titoli non immobilizzati disponibili per la negoziazione e si incrementa di Euro 73,2 milioni rispetto al 30 settembre 2006 (il grosso di tale incremento va riferito all'acquisto di due partecipazioni coperte da opzioni put per la rivendita delle stesse).

Il portafoglio non immobilizzato, rappresentato dalle attività finanziarie detenute per la negoziazione, è costituito per Euro 30,4 milioni da titoli azionari quotati e per Euro 35,4 milioni da titoli obbligazionari quotati e si incrementa di Euro 22,2 milioni rispetto al 30 settembre 2006 per effetto di compravendita di titoli azionari quotati e per un apprezzamento del fair value.

I crediti verso clientela, che ammontano a Euro 113,8 milioni, si riferiscono per la quasi totalità all'attività di finanziamento svolta dalla controllata **MGI** e sono sostanzialmente invariati rispetto al 30 settembre scorso.

I crediti verso enti finanziari pari ad Euro 52 milioni si riferiscono a finanziamenti fruttiferi concessi a società partecipate dal Gruppo e nei primi nove mesi dell'esercizio si riducono per Euro 6,8 milioni.

Le rimanenze immobiliari, pari ad Euro 43,6 milioni al 30 giugno 2007 si incrementano nei nove mesi dell'esercizio per Euro 1,7 milioni in relazione anche all'avvio di due nuove iniziative immobiliari intraprese nel corso dell'esercizio.

Si riferiscono ai lavori di costruzione e ristrutturazione prevalentemente nel settore dell'edilizia residenziale, in corso di esecuzione da parte delle diverse società del Gruppo che fanno capo alla subholding del settore **Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (MI)**.

Le altre attività pari a Euro 13,4 milioni sono costituite principalmente per Euro 5,9 milioni da crediti verso l'Erario, per Euro 1,5 di crediti verso società del Gruppo e per Euro 3,8 milioni da crediti che la controllata CAD Immobiliare S.r.l. vanta nei confronti dell'impresa a cui sono stati affidati i lavori di costruzione dei fabbricati residenziali siti in Paderno Dugnano.

I debiti verso banche, enti finanziari e clientela, complessivamente pari ad Euro 209,1 milioni, sono quasi per intero a breve termine e si incrementano nel corso dei nove mesi di Euro 45,9 milioni.

Le passività finanziarie di negoziazione, pari ad Euro 0,1 milioni, sono relative all'attività in derivati sul portafoglio di proprietà.

Le altre passività ammontano a Euro 26,1 milioni e si riferiscono principalmente per Euro 15,4 milioni a finanziamenti di soci terzi a società consolidate integralmente, per Euro 4,5 milioni a quote di capitale sottoscritto e non versato di società partecipate, per Euro 2,5 milioni a debiti verso Erario e per Euro 1,8 milioni a debiti verso fornitori.

Il patrimonio netto di Gruppo, compreso l'utile del periodo e al netto di dividendi per Euro 15,9 milioni distribuiti nel corso dell'esercizio, è pari ad Euro 410,4 milioni (Euro 401,6 milioni al 30 settembre 2006).

Il patrimonio netto consolidato include la riserva di valutazione determinatasi in seguito alla adozione dei principi contabili IAS/IFRS. Tale riserva è la contropartita di patrimonio netto della valutazione al fair value delle diverse categorie degli strumenti finanziari detenuti.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di recepire il "Modello Organizzativo 231" valido per le società del settore immobiliare del Gruppo, garantendone l'adozione da parte dei Consigli di Amministrazione delle società controllate del settore immobiliare e la conseguente attuazione.

Contatti:

dr. Guido de Vivo – Direttore Generale

dr. Pietro Santicoli – Direttore Amministrativo

tel. 02.721411, fax 02.72002311, e-mail segreteria@mittel.it

Milano, 6 agosto 2007

MITTEL S.p.A.

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Mittel

Stato Patrimoniale consolidato

importi in migliaia di Euro

	30.06.2007	30.09.2006
10 Cassa e disponibilità liquide	2	6
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	65.806	43.607
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	325.032	276.623
60 Crediti	169.604	182.779
90 Partecipazioni	42.141	39.557
100 Attività materiali	2.512	2.772
110 Attività immateriali	184	241
120 Attività fiscali		
<i>b) differite</i>	128	-
140 Rimanenze immobiliari	43.574	41.854
150 Altre attività	13.452	10.757
Totale dell'attivo	662.435	598.196

<i>importi in migliaia di Euro</i>			30.06.2007	30.09.2006
10 Debiti			209.116	163.175
30 Passività finanziarie di negoziazione			75	12
70 Passività fiscali				
<i>a) correnti</i>			992	1.461
<i>b) differite</i>			10.005	9.084
80 Passività associate ad attività in via di dismissione			-	-
90 Altre passività			26.071	19.876
100 Trattamento di fine rapporto del personale			643	678
110 Fondo per rischi ed oneri				
<i>c) quiescenza e obblighi simili</i>			560	535
<i>d) altri fondi</i>			300	150
Totale del passività			247.762	194.971
120 Capitale			66.000	66.000
150 Sovrapprezzi di emissione			40.500	40.500
160 Riserve			183.965	141.899
170 Riserve da valutazione			105.819	94.998
180 Utile (Perdita) di periodo			14.164	58.219
190 Patrimonio di pertinenza di terzi			4.225	1.609
Totale Patrimonio Netto			414.673	403.225
Totale del passivo			662.435	598.196

Conto economico consolidato

	3 mesi 01.04.2007	9 mesi 01.10.2006	3 mesi 01.04.2006	9 mesi 01.10.2005	12 mesi 01.10.2005
<i>importi in migliaia di Euro</i>					
	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2006	30.09.2006
10 Interessi attivi e proventi assimilati	3.147	8.692	2.810	6.318	8.977
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(2.388)	(5.746)	(1.798)	(3.942)	(5.347)
Margine d'interesse	759	2.946	1.012	2.376	3.630
30 Commissione attive	57	288	196	489	540
40 Commissioni passive	(79)	(189)	(117)	(403)	(443)
Commissioni nette	(22)	99	79	86	97
50 Dividendi e proventi assimilati	21.717	22.093	14.586	15.277	15.320

60	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.048)	417	(177)	(8.102)	(4.848)
100	Utile/(perdita) da cessione di:					
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	25	1.058	13	37.699	52.065
	f) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	22	43	43
	Margine di intermediazione	21.431	26.613	15.535	47.379	66.307
110	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:					
	a) crediti	(2)	(2)	-	-	(391)
	Risultato netto della gestione finanziaria	21.429	26.611	15.535	47.379	65.916
120	Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	6.768	16.596	6.348	31.490	35.363
130	Altri ricavi	338	975	371	875	1.178
140	Variazioni delle rimanenze immobiliari	(2.859)	(5.803)	(879)	(20.027)	(24.960)
150	Costi per materie prime e servizi	(1.758)	(6.201)	(4.345)	(7.136)	(4.746)
	Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	23.918	32.178	17.030	52.581	72.751
160	Spese amministrative:					
	a) spese per il personale	(785)	(2.373)	(1.131)	(2.996)	(4.576)
	b) altre spese amministrative	(1.154)	(3.103)	(1.742)	(4.089)	(4.612)
170	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(45)	(139)	(62)	(198)	(246)
180	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(6)	(56)	(30)	(78)	(104)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(150)	(150)	-	-	(150)
200	Altri oneri di gestione	(11.054)	(11.606)	(6.217)	(6.947)	(7.188)
210	Altri proventi di gestione	231	739	534	2.000	2.301
	Risultato netto della gestione operativa	10.955	15.490	8.382	40.273	58.176
220	Utili (Perdite) delle partecipazioni	3.054	4.095	28	536	6.327
230	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	(13)	21	22
	Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	14.009	19.585	8.397	40.830	64.525
240	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(830)	(3.188)	(1.310)	(5.820)	(5.868)
	Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	13.179	16.397	7.087	35.010	58.657
250	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	333	133	-	-	-
260	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(2.164)	(2.366)	(119)	(402)	(438)
	Utile (Perdita) di periodo	11.348	14.164	6.968	34.608	58.219
	- utile base per azione	0,20	0,25	0,11	0,53	0,89
	- utile diluito per azione	0,20	0,25	0,11	0,53	0,89