

MITTEL S.P.A.
Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7
Capitale sociale € 87.907.017 i.v.
Codice Fiscale - Registro Imprese di Milano - P. IVA 00742640154
R.E.A. di Milano n. 52219

COMUNICATO STAMPA

- I risultati annuali dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2012 registrano un netto miglioramento della redditività e una significativa diminuzione dell'indebitamento bancario (ridotto di oltre € 184 mln da € 420,7 mln a €236 mln), seppure la posizione finanziaria netta sia in linea con il precedente esercizio. La Capogruppo realizza un utile pari a € 53,2 mln (da €63,4 mln di perdita nello scorso esercizio), che si propone di destinare interamente a riserva, e il Gruppo riduce di due terzi le perdite a € 17,9 mln (rispetto a € 52 mln dello scorso esercizio)
- Le linee strategiche di sviluppo per i prossimi tre anni sono focalizzate su sviluppo del Private Equity, crescita nell'Advisory attraverso l'acquisizione di Borghesi Advisory S.r.l., valorizzazione degli asset in portafoglio, ulteriore riduzione dell'indebitamento e uscita definitiva dall'attività di concessione del credito
- Il Gruppo punta a spostare sempre di più il proprio baricentro verso attività a bassa intensità di capitale ed elevate prospettive reddituali

Milano, 10 gennaio 2013 - Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Franco Dalla Sega:

1. ha esaminato ed approvato la relazione degli Amministratori sulla gestione, il progetto di bilancio separato ed il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2012, il 127° dalla fondazione della Mittel S.p.A.:
 - ✓ l'esercizio si chiude con un utile netto della capogruppo pari a € 53,2 mln contro una perdita netta di € 63,4 mln nell'esercizio precedente
 - ✓ l'esercizio si chiude con una perdita consolidata di € 17,9 mln, diminuita di due terzi rispetto alla perdita netta consolidata pari a € 52 mln dello scorso esercizio
 - ✓ Il Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo aumenta a € 342 mln al 30 settembre 2012 (in significativa crescita rispetto a € 293,8 mln al 30 settembre 2011)
 - ✓ la posizione finanziaria netta consolidata è pari a € 196,8 mln, sostanzialmente in linea con il precedente esercizio nonostante l'investimento di €37,5 mln per l'acquisizione del controllo di Tethys/Hopa; i debiti bancari registrano un miglioramento di € 184 mln passando da € 420,7 mln nel precedente esercizio a € 236,4 mln al 30 settembre 2012
 - ✓ Il totale dell'attivo del Gruppo Mittel al 30 settembre 2012, ammonta ad € 736,7 mln (€ 997,5 mln al 30 settembre 2011);
2. ha approvato le linee strategiche di sviluppo per il periodo 2013-2015 focalizzate su:
 - a. crescita in aree di attività limitrofe/sinergiche rispetto alle attuali, quali il Private Equity perseguito in via diretta e il family office in partnership con operatori del settore, facendo leva sui punti di forza del gruppo (competenze, network e brand)
 - b. crescita nei settori di attività a minore assorbimento di capitali e con ritorni interessanti e ricorrenti quali l'Advisory
 - c. valorizzazione degli asset in portafoglio per agevolarne la dismissione a valori congrui (ove si presentasse l'occasione), così riducendo ulteriormente l'indebitamento;

3. **ha approvato l'acquisizione del 100% del capitale sociale della società di consulenza finanziaria Borghesi Advisory S.r.l. a fronte del pagamento di €4.750.000 in contanti e al trasferimento di 2,5 mln di azioni Mittel al Dr. Arnaldo Borghesi; il Closing è previsto entro il mese di gennaio 2013;**
4. **ha approvato la Relazione sulla Corporate Governance, che contiene il nuovo regolamento del Comitato Esecutivo, e la Relazione sulla politica di remunerazione del gruppo Mittel;**
5. **ha approvato di sottoporre all'Assemblea la richiesta di autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie, ai sensi degli art. 2357 e seguenti del codice civile.**

Il Dr. A. Borghesi, Amministratore Delegato di Mittel S.p.A., ha dichiarato: "Con l'approvazione delle linee strategiche di sviluppo triennali il Gruppo Mittel ha fatto un ulteriore importante passo nel percorso (già iniziato con la cessione di Mittel Generale Investimenti S.p.A.) di spostare il baricentro di attività del Gruppo dall'erogazione di credito sempre più verso servizi di consulenza finanziaria specializzata. Il futuro profilo del Gruppo sarà basato, tra l'altro, su servizi di Private Equity, di Family Office, di gestione immobiliare e di Advisory con i quali conta di raggiungere risultati significativi e creare valore aggiuntivo per gli azionisti".

1. Bilancio al 30 settembre 2012

Cambiamenti nei criteri di redazione del bilancio separato e consolidato e comparabilità rispetto al precedente esercizio

A seguito del rilevante cambiamento nel profilo operativo del Gruppo conseguente alla cessione del controllo di Mittel Generale Investimenti S.p.A. unito all'incremento della partecipazione del Gruppo nel settore Outlet, si è ritenuto necessario adottare schemi di bilancio redatti secondo le disposizioni indicate dal principio contabile internazionale IAS 1 rispetto agli schemi precedentemente adottati e redatti secondo il Provvedimento di Banca d'Italia del 16 dicembre 2009.

Inoltre il conto economico consolidato dell'esercizio al 30 settembre 2012 non è comparabile con l'esercizio precedente in quanto include i dati economici delle società facenti capo al Gruppo Tethys S.p.A. e Hopa S.p.A. per l'intero esercizio rispetto ad una contribuzione delle medesime società di soli 6 mesi (ossia dal 1 aprile 2011) nell'esercizio precedente. Tethys S.p.A. deteneva direttamente e indirettamente partecipazioni di controllo facenti capo, principalmente, al Gruppo Hopa S.p.A., Gruppo Earchimede S.p.A. e Gruppo Fashion District Gruppo S.p.A., le quali sono consolidate integralmente nel presente bilancio.

I risultati consolidati di conto economico

| (Migliaia di Euro) | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| Ricavi | 66.077 | 48.417 |
| Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi | (58.491) | (45.109) |
| Costo del personale | (9.625) | (6.615) |
| Costi operativi | (68.116) | (51.724) |
| Proventi (oneri) da partecipazioni | 6.240 | 6.428 |
| Margine operativo (EBITDA) | 4.201 | 3.121 |
| EBITDA % | 6,36% | 6,4% |
| Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti | (22.756) | (7.754) |
| Rettifiche di valore attività finanziarie e partecipazioni | (9.826) | (42.928) |
| Quota del risultato delle partecipazioni | 18.076 | (1.654) |
| Risultato operativo (EBIT) | (10.305) | (49.215) |
| EBIT % | (15,60)% | (101,65)% |
| Risultato gestione finanziaria | (4.519) | (2.842) |
| Risultato della negoziazione di attività finanziarie | (1.750) | (4.399) |
| Risultato ante imposte | (16.574) | (56.456) |
| Imposte | 214 | 538 |
| Risultato delle attività continuative | (16.360) | (55.918) |
| Risultato delle attività operative dismesse | (5.748) | (3.428) |
| Risultato netto dell'esercizio | (22.108) | (59.346) |
| Risultato di pertinenza dei terzi | 4.187 | 7.351 |
| Risultato di pertinenza del gruppo | (17.921) | (51.995) |

Con la premessa che i dati economici dei due esercizi al 30 settembre 2012 e 2011 non sono comparabili per i motivi sopra evidenziati, si riportano di seguito gli andamenti delle principali poste economiche:

- I **ricavi** di € 66,1 mln registrano un incremento del 36,5% rispetto a € 48,4 mln dell'esercizio precedente principalmente a causa del consolidamento per dodici mesi, anziché per sei mesi, della partecipazione in Fashion District Group S.p.A.;
- Parimenti, i **costi operativi** di € 68,1 mln registrano un incremento del 32,0% rispetto a € 51,8 mln al 30 settembre 2011, a causa del consolidamento per l'intero anno, anziché per sei mesi, del Gruppo Tethys S.p.A.;
- Il **marginale operativo (EBITDA)** ammonta quindi a € 4,2 mln, in aumento di € 1,1 mln rispetto all'esercizio precedente;

- Il **risultato operativo (EBIT)** pur se negativo per € 10,3 mln, è in netto miglioramento rispetto a € 49,2 mln al 30 settembre 2011 grazie alla riduzione nelle svalutazioni di partecipazioni storiche, classificate nelle attività disponibili per la vendita (attività finanziarie non correnti), la quale più che compensa i maggiori ammortamenti del Gruppo Fashion District;
- Il **risultato delle attività operative dismesse** (ossia Mittel Generale Investimenti S.p.A.) mostra una perdita di € 5,7 mln rispetto alla perdita di € 3,4 mln al 30 settembre 2011;
- In conseguenza di quanto sopra, il **risultato di pertinenza del gruppo**, in miglioramento seppur negativo, passa da € 52 mln del precedente esercizio a € 17,9 mln al 30 settembre 2012.

Lo stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2012

| (Migliaia di Euro) | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|--|------------------|------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 21.751 | 26.448 |
| Immobilizzazioni materiali | 147.376 | 162.232 |
| Partecipazioni | 39.099 | 29.519 |
| Attività finanziarie non correnti | 300.220 | 358.814 |
| Attività (passività) non correnti destinate alla vendita | 2.355 | 1.004 |
| Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti | (6.011) | (7.831) |
| Altre attività (passività) non correnti | (1.570) | (1.569) |
| Attività (passività) tributarie | (9.701) | (13.793) |
| Opzioni call Tethys e Hopa | 0 | 23.347 |
| Capitale circolante netto (*) | 100.869 | 85.498 |
| Capitale investito netto | 594.388 | 663.669 |
| Patrimonio di pertinenza del Gruppo | 342.009 | 293.794 |
| Patrimonio di pertinenza dei terzi | 55.525 | 187.537 |
| Totale Patrimonio netto | (397.534) | (481.331) |
| Posizione finanziaria netta | (196.854) | (182.338) |

(*) costituito dalla sommatoria delle Rimanenze immobiliari e dai Crediti (Debiti) diversi e altre attività (passività) correnti

Le **immobilizzazioni immateriali**, pari a € 21,7 mln, si riducono di € 4,7 mln principalmente a causa all'azzeramento dell'avviamento iscritto da Mittel S.p.A. sulla controllata Fashion District Group S.p.A.

Le **immobilizzazioni materiali** si riducono di € 14,9 mln a € 147,3 mln per l'ammortamento annuo degli immobili di Fashion District Group S.p.A., relativa agli outlet di Mantova e di Molfetta, pari a € 13,7 mln

Le **partecipazioni**, pari a € 39,1 mln, mostrano incremento di € 9,6 mln riconducibile all'ingresso della partecipazione Liberata S.p.A. (iscritta ad un valore di € 3,8 mln) nonché al maggior valore delle partecipazioni; tra queste, Bios S.p.A. (iscritta a € 17,3 mln) si incrementa di € 1,8 mln, Tower 6 Bis S.à r.l. (iscritta a € 9,4 mln) si incrementa di € 2,2 mln, entrambe a riflesso del maggior valore della partecipata Sorin S.p.A., e Brands Partners 2 S.p.A. (iscritta a € 2,5 mln) si incrementa di € 1,6 mln rispetto al precedente esercizio.

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano ad € 300,2 mln rispetto a € 358,8 mln dell'esercizio 2010-2011. Il decremento di € 58,6 mln è sostanzialmente attribuibile al deconsolidamento della ex controllata totalitaria Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Le **altre attività nette non correnti** destinate alla vendita ammontano ad € 2,4 mln, con un incremento di € 1,4 mln dovuto all'iscrizione nella voce in oggetto della partecipazione Mittel Real Estate SGR S.p.A., non più consolidata linea per linea a seguito della prossima cessione del 65% del capitale sociale della stessa.

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano ad € 6,0 mln (€ 7,8 mln dell'esercizio precedente) e recepiscono uno stanziamento di € 3,7 mln in capo a Mittel S.p.A., a seguito delle garanzie contrattuali rilasciate da quest'ultima in occasione della cessione di Mittel Generale Investimenti.

Le **altre passività nette non correnti** di € 1,6 mln sono in linea con l'esercizio precedente.

Le **passività nette tributarie** per € 9,7 mln mostrano un decremento di € 4,1 mln dovuto per lo più all'effetto dell'uscita dall'area di consolidamento della Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Il **capitale circolante netto** ammonta a € 100,9 mln con un incremento di € 15,4 mln per lo più dovuto all'incremento di € 14 mln nelle rimanenze immobiliari. La voce capitale circolante netto include rimanenze immobiliari per € 117,6 mln (€ 103,6 mln nello scorso esercizio), crediti diversi e altre attività correnti per € 18,2 mln (da € 7,5 mln) e debiti diversi e altre passività correnti per € 33,3 mln (da € 27,8 mln).

Il **patrimonio netto di Gruppo** si incrementa € 48,2 mln ad € 342,0 mln a causa dell'eccedenza del patrimonio netto di Tethys S.p.A. e Hopa S.p.A. acquisito nell'esercizio rispetto alle partecipazioni incrementali e all'aumento di capitale al servizio della fusione di Hopa S.p.A. per un totale di € 58,9 mln, al risultato negativo di spettanza del Gruppo, pari ad € 17,9 mln e alla variazione positiva nella riserva di valutazione di spettanza del Gruppo di € 7,2 mln.

Il **patrimonio netto di pertinenza dei terzi** si riduce sostanzialmente da € 187,5 mln dell'esercizio precedente a € 55,5 mln. Il **patrimonio netto complessivo** ammonta quindi ad € 397,5 mln (da € 481,3 mln), con un decremento di € 83,8 mln. Tale variazione è prevalentemente attribuibile alla perdita di esercizio di € 22,1 mln, al decremento per € 64,2 mln conseguente alla variazione dell'area di consolidamento derivante dall'acquisizione del controllo di Tethys S.p.A. e Hopa S.p.A., all'incremento della riserva da valutazione per € 6,9 mln e al decremento dalla distribuzione di interessenze di minoranza per € 4,4 mln.

| (Migliaia di Euro) | 30.09.2012 | 30.09.2011 | Variazione |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Cassa | 14 | 193 | (179) |
| Altre disponibilità liquide | 25.678 | 64.463 | (38.785) |
| Titoli detenuti per la negoziazione | - | 17.995 | (17.995) |
| Liquidità corrente | 25.692 | 82.651 | (56.959) |
| Crediti finanziari correnti | 37.819 | 174.662 | (136.843) |
| Debiti bancari | (236.405) | (420.723) | 184.318 |
| Altri debiti finanziari | (23.961) | (18.928) | (5.033) |
| Indebitamento finanziario | (260.366) | (439.651) | 179.285 |
| Posizione finanziaria netta | (196.855) | (182.338) | (14.517) |

La **posizione finanziaria netta** rimane negativa e ammonta a € 196,8 mln rispetto a € 182,3 mln al 30 settembre 2011, con un peggioramento di € 14,5 mln nonostante l'investimento di € 37,5 mln per l'acquisizione del controllo di Tethys/Hopa, propedeutico alla fusione. In particolare i debiti verso il sistema bancario si sono ridotti di oltre € 184 mln a fronte della riduzione di circa € 137 mln di crediti finanziari correnti. Per quanto concerne la voce crediti finanziari correnti, si evidenzia che in tale posta risulta iscritto un credito vantato da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. di circa € 21 mln incassato in data 20 dicembre 2012.

Come già evidenziato, Mittel S.p.A., in quanto controllante di Mittel Generale Investimenti S.p.A., sino al Resoconto Intermedio di Gestione al 30 giugno 2012 ha redatto il bilancio in conformità a quanto previsto dalle istruzioni per la redazione del Bilancio degli intermediari finanziari, emanate da Banca d'Italia. Tali istruzioni, focalizzandosi sulle informazioni più rilevanti da includere nei prospetti di bilancio di tali società, non prevedono la distinzione "corrente/non corrente" in quanto non prioritaria per soggetti che non forniscono beni o servizi entro un ciclo operativo chiaramente identificabile (così come definito dallo IAS 1). Pertanto, al fine di consentire un'adeguata analisi comparativa dell'evoluzione della Posizione Finanziaria Netta rispetto a quella esposta al 30 settembre 2011, secondo corretti criteri di omogeneità comparativa, si è ritenuto necessario procedere ad una revisione dettagliata

della classificazione tra attivo corrente e non corrente al 30 settembre 2011, identificando più precisamente le attività con regolamento o recupero atteso entro dodici mesi. Si è quindi proceduto a riclassificare attività finanziarie da correnti a non correnti per totali € 218 mln al 30 settembre 2011, di cui € 118,9 mln sono costituiti dall'ammontare dei Finanziamenti verso terzi effettuati dalla ex controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. (uscita dall'area di consolidamento su base integrale nel presente esercizio) ed € 99 mln sono ulteriori finanziamenti non correnti. A seguito di tale riclassifica, la Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2011 passa da € 43,4 mln positiva (come da bilancio dello scorso esercizio) a € 182,3 mln negativa.

Fatti di rilievo accaduti nell'esercizio al 30 settembre 2012 – la cessione di Mittel Generale Investimenti S.p.A. (coerente con l'obiettivo strategico di riduzione dell'indebitamento e di sviluppo nelle attività a minor assorbimento di capitale e con ritorni interessanti)

Nel corso dell'esercizio al 30/9/2012 è stato ultimato il progetto di fusione di Tethys S.p.A. in Mittel S.p.A. e di Hopa S.p.A. in Mittel S.p.A., che ha avuto efficacia in data 5 gennaio 2012.

In data 12 ottobre 2011 la partecipata Brands Partners 2 S.p.A. ha ceduto l'8,51% in Moncler S.r.l. all'investitore istituzionale francese Eurazeo per €79mln, dopo aver incassato un dividendo di €20,25mln. Successivamente, Brands Partners 2 S.p.A., al tempo detenuta da Mittel S.p.A. attraverso la controllata Mittel Private Equity S.r.l., ha proceduto ad una fusione inversa con quest'ultima (con efficacia 24 Novembre 2011) ad esito della quale Mittel detiene una quota del 25,2% nella società fusa, ridenominata Brands Partners 2 S.p.A.. Tale società mantiene una quota residua nel capitale di Moncler del 4,99%.

Nel luglio 2012 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato la cessione per € 75 mln del 100% di Mittel Generale Investimenti S.p.A. ("MGI") a Liberata S.p.A., società detenuta da Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. ("ISA") e da Fondazione Cassa di Risparmio Trento e Rovereto ("Fondazione") con il 36,5% ciascuno e da Mittel con il 27%; tra gli azionisti non è stato sottoscritto alcun patto parasociale. Il prezzo di € 75 mln è stato pagato da Liberata per € 44,8 mln in contanti alla data di esecuzione e per € 30,2 mln con accensione di un vendor loan di 30 mesi. Le risorse finanziarie di Liberata sono inoltre rappresentate per € 6,75 mln da mezzi propri, per € 13,25 mln da un finanziamento soci fruttifero di interessi (di cui € 3,55 mln di competenza Mittel) e per € 25 mln da finanziamento bancario a 18 mesi. Mittel ha rilasciato dichiarazioni e garanzie (di prassi in operazioni analoghe) sui rischi di perdite su crediti, giuslavoristiche e fiscali fino ad un massimale di € 20 mln. Tale massimale non si applica alle passività potenzialmente risultanti dagli accertamenti in corso da parte dell'Agenzia delle Entrate, le quali sono garantite per l'importo eccedente il fondo di € 2,8 mln all'uopo stanziato.

Nell'ambito della razionalizzazione delle partecipazioni in società di gestione di fondi immobiliari, in giugno 2012 è stato sottoscritto un contratto preliminare di cessione del 65% di Mittel Real Estate SGR S.p.A. a Vantu S.p.A., società facente capo al Dr. Angelo Rovati, per € 1,8 mln; la cessione è subordinata all'autorizzazione di Banca d'Italia.

Il patto parasociale tra Mittel S.p.A., Equinox Two S.C.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., relativo a Sorin S.p.A., in scadenza il 18/11/2012, è stato prorogato sino al 18/11/2013.

Nel corso dell'esercizio la partecipazione in Castello SGR, ora detenuta direttamente da Mittel invece che dalla controllata Mittel Corporate Finance, è stata aumentata dal 19,8% al 23,68%.

Con atto di citazione del dicembre 2011, GE Capital Interbanca S.p.A. e Tellus S.r.l., soci di minoranza di HOPA S.p.A., hanno chiesto al Tribunale di Brescia la sospensione dell'esecuzione della delibera assembleare di approvazione il progetto di fusione di Hopa in Mittel e la sua invalidità. L'istanza di sospensione è stata rigettata dal Giudice dott. Sabbadini e la fusione è stata iscritta nel registro delle imprese. GE Capital e Tellus hanno quindi convertito le proprie istanze in domande di risarcimento del danno quantificandolo in € 10.2 mln per presunta mancanza "della ragione economica" della fusione, e, in via subordinata, in € 9,7 mln per asserita "incongruità del rapporto di cambio" di fusione. In data 9/11/2012 il Giudice ha nominato il prof. Renato Camodeca quale Consulente Tecnico d'Ufficio con l'incarico di determinare se il rapporto di cambio di fusione sia congruo e, ove non ritenuto congruo, il corretto rapporto di cambio, nonché il pregiudizio economico subito dai due soci.

In gennaio 2012, il Tribunale di Milano ha rigettato tutte le domande proposte da Angelo Rizzoli nei confronti di Mittel S.p.A. e degli altri convenuti e ha condannato A. Rizzoli a rifondere a ciascuno di essi € 1,3 mln per spese processuali ed € 1,3 mln per danni da lite temeraria. Il dottor Angelo Rizzoli ha impugnato la sentenza.

Nello stesso mese, Mittel S.p.A. (già Hopa S.p.A. che, al tempo dei fatti, deteneva una quota in Bios S.p.A. a sua volta controllante di Snia S.p.A.) e altri 54 soggetti, sono stati convenuti in giudizio da parte dell'amministrazione straordinaria di SNIA S.p.A. per i danni causati da Bios, dai suoi Amministratori e dai soci indiretti (tra cui Mittel, allora Hopa), per avere effettuato la scissione di Sorin S.p.A. da SNIA S.p.A. (datata 2/1/2004), scissione che controparte asserisce essere stata distrattiva, e per i danni causati per mala gestio dagli ex Amministratori e dagli ex Sindaci di Snia S.p.A.. Secondo le prime valutazioni, Mittel S.p.A. dispone di diverse e valide argomentazioni difensive in fatto ed in diritto e di eccezioni sia di natura preliminare e pregiudiziale sia attinenti al merito. Allo stato, inoltre, non è possibile determinare, sulla base di ciò che risulta alquanto confusamente esposto nell'atto di citazione, l'ammontare del preteso danno di cui Mittel S.p.A. dovrebbe rispondere, danno che - peraltro - dovrebbe essere condiviso con una nutrita pletora di convenuti.

L'Assemblea straordinaria del 26 luglio 2012 ha dato delega al Consiglio di Amministrazione di emettere nell'arco di massimo 5 anni, un prestito obbligazionario convertibile in azioni per un ammontare massimo di 50 mln di €, a tassi e durata da stabilire.

DATI RELATIVI ALLA CAPOGRUPPO

Mittel S.p.A. ha chiuso il bilancio al 30 settembre 2012 con un utile di € 53,2 mln contro una perdita netta di € 63,4 mln al 30 settembre 2011. Il patrimonio netto ammonta ad € 327,8 mln e si contrappone a € 191,5 mln dell'esercizio 2010-2011.

Il risultato di esercizio è stato influenzato positivamente da dividendi per € 68,5 mln e dall'utile dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni per € 38,6 mln a cui si contrappongono rettifiche di valore di partecipazioni per € 33,5 mln.

Sintesi economica e finanziaria ed indicatori di risultato di Mittel S.p.A.

Come accennato in precedenza, i dati economici dei due esercizi non sono comparabili in quanto il bilancio chiuso al 30 settembre 2012 include i dati economici patrimoniali e finanziari delle società facenti capo a Tethys S.p.A. e Hopa S.p.A., a seguito delle due operazioni di fusione per incorporazione di Tethys in Mittel S.p.A. e di Hopa S.p.A. in Mittel S.p.A..

I risultati di conto economico al 30 settembre 2012

| (Migliaia di Euro) | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|--|-----------------|-----------------|
| Ricavi | 3.617 | 2.037 |
| Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi | (9.265) | (5.352) |
| Costo del personale | (4.023) | (2.372) |
| Costi operativi | (13.288) | (7.724) |
| Proventi (oneri) da partecipazioni | 107.157 | 13.482 |
| Margine operativo (EBITDA) | 97.486 | 7.795 |
| Ammortamenti e accantonamenti | (4.046) | (377) |
| Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti | (2.417) | 0 |
| Rettifiche di valore di partecipazioni | (33.477) | (68.969) |
| Risultato operativo (EBIT) | 57.546 | (61.551) |
| Risultato gestione finanziaria | (3.553) | (1.077) |
| Risultato della negoziazione di attività finanziarie | 0 | (1.267) |
| Risultato ante imposte | 53.993 | (63.895) |
| Imposte | (801) | 459 |
| Risultato netto dell'esercizio | 53.192 | (63.436) |

- I **Ricavi** per € 3,6 mln aumentano di €1,6 mln (+77,6%) rispetto al dato dell'esercizio precedente;
- I **Costi operativi** di € 13,3 mln, si incrementano di € 5,6 mln (+57,9%) per effetto della fusione Mittel S.p.A., Tethys S.p.A. e Hopa S.p.A. nonché per i costi straordinari di accordi transattivi con personale per € 0,9 mln;
- Il **Margine operativo (EBITDA)** di € 97,5 mln, aumenta di € 89,7 mln in quanto beneficia dei proventi da distribuzione di riserve da parte della controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. nonché della plusvalenza derivante dalla sua successiva cessione;
- Il **Risultato operativo (EBIT)**, positivo per € 57,5 mln rispetto a € 61,5 mln negativo al 30 settembre 2011, registra un incremento di € 119,0 mln che riflette sia il miglioramento nell'EBITDA sia minori rettifiche di valore sulle partecipazioni e le attività finanziarie per € 34,2 mln.

Lo stato patrimoniale al 30 settembre 2012

| (Migliaia di Euro) | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|--|------------------|------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 33 | 27 |
| Immobilizzazioni materiali | 1.116 | 1.123 |
| Partecipazioni | 190.804 | 145.439 |
| Attività finanziarie non correnti | 215.024 | 125.694 |
| Attività (passività) non correnti destinate alla vendita | 2.500 | 46 |
| Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti | (4.719) | (423) |
| Altre attività (passività) non correnti | (1.636) | (1.732) |
| Attività (passività) tributarie | 16.244 | 2.747 |
| Opzioni call Tethys e Hopa | 0 | 6.820 |
| Capitale circolante netto (*) | (5.532) | (817) |
| Capitale investito netto | 413.834 | 278.924 |
| Patrimonio netto | (327.761) | (191.539) |
| Posizione finanziaria netta | (86.073) | (87.385) |

(*) costituito dalla sommatoria delle Rimanenze immobiliari e dai Crediti (Debiti) diversi e altre attività (passività) correnti

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a € 1,1 mln sostanzialmente in linea con il dato dell'esercizio precedente. Le **partecipazioni** ammontano a € 190,8 mln, con un incremento di € 45,4 mln da ascrivere: (i) per € 157,4 mln alle partecipazioni rivenienti dalla fusione Hopa S.p.A.; (ii) per € 49,9 mln (in senso negativo) per la cancellazione della partecipazione Tethys S.p.A. a seguito della sua fusione in Mittel S.p.A.; (iii) per € 10,2 mln a incrementi o acquisti di partecipazioni quali Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (€ 4,3 mln), Castello SGR S.p.A. (€ 4,1 mln), Liberata S.p.A. (€ 1,8 mln); (iv) per € 36,4 mln (in senso negativo) alla cessione di Mittel Generale Investimenti S.p.A.; (v) per € 33,4 mln (in senso negativo) ad impairment (di cui Earchimede S.p.A. per € 22,0 mln e Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. per € 6,6 mln); (vi) per € 2,5 mln (in senso negativo) alla riclassificazione tra le "Attività possedute per la vendita" della partecipazione in Mittel Real Estate SGR S.p.A. valorizzata € 2,5 mln.

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano ad € 215,0 mln con un incremento di € 89,3 mln attribuibile, per lo più, ai crediti finanziari non correnti aumentati nel corso dell'esercizio. Questi ultimi includono i finanziamenti rivenienti dalla fusione Hopa S.p.A. (€ 28,7 mln), il vendor loan concesso a Liberata S.p.A. (€ 30,5 mln) in occasione della cessione di Mittel Generale Investimenti S.p.A., e il credito finanziario nei confronti del Fondo Augusto (€ 30 mln) che Mittel ha acquistato da Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Le **altre attività nette non correnti destinate alla vendita** ammontano ad € 2,5 mln e si riferiscono al valore della partecipazione in Mittel Real Estate SGR S.p.A., riclassificata in tale voce a seguito della prossima cessione della stessa.

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano ad € 4,7 mln con un incremento di € 4,3 mln da attribuire per € 3,7 mln all'accantonamento di oneri per garanzie contrattuali rilasciate da Mittel S.p.A. stessa.

Le **altre passività nette non correnti** destinate alla vendita ammontano ad € 1,6 mln negativi e si contrappongono a € 1,7 mln dell'esercizio 2010-2011.

Le **altre attività nette tributarie** ammontano ad € 16,2 mln con un incremento di € 13,5 mln dovuto dai crediti fiscali ex Hopa S.p.A. passati in capo a Mittel S.p.A. a seguito dell'operazione di fusione.

Il **capitale circolante netto** ammonta a € 5,5 mln negativo rispetto a € 0,8 mln negativo dell'esercizio 2010-2011, con un decremento di € 4,7 mln.

Il **patrimonio netto totale** ammonta a € 327,8 mln e mostra un incremento di € 136,3 mln attribuibile all'utile di esercizio per € 53,2 mln, agli effetti dell'operazione di fusione con concambio per complessivi € 86,0 mln (di cui € 17,4 mln di aumento di capitale al servizio del concambio di fusione) nonché al decremento della riserva di valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita per € 2,9 mln.

La **posizione finanziaria netta** ammonta a € 86,1 mln negativa, rispetto a € 87,4 mln negativa al 30 settembre 2011 nonostante l'investimento relativo all'acquisizione del controllo in Tethys/Hopa propedeutico alla fusione. In particolare i debiti verso il sistema bancario risultano aumentati di circa € 22,9 mln a fronte dell'incremento di circa € 54,6 mln di crediti finanziari correnti. Per quanto concerne la voce Crediti finanziari correnti, si evidenzia che in tale posta risulta iscritto un credito verso la Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. di circa € 21 mln incassato in data 22 dicembre 2012.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2012

Nel novembre 2012, Mittel S.p.A., Equinox Two S.c.A., Tower 6 S.à.r.l., Ghea S.r.l. e Tower 6 bis S.à.r.l. hanno concordato la proroga al 17 maggio 2015 della convenzione parasociale dagli stessi sottoscritta avente ad oggetto i reciproci rapporti tra Mittel, Tower 6 S.à.r.l. e Ghea S.r.l. (in qualità di soci di Bios S.p.A.) nonché la partecipazione complessiva del 25,4392% in Sorin detenuta da Bios e Tower 6 bis.

Sempre nel novembre 2012, l'Assemblea straordinaria di Fashion District Group S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale per € 7,5 mln, successivamente sottoscritto, per le rispettive quote, dai tre soci paritetici Earchimede S.p.A., FD 33 S.p.A. (società indirettamente controllate da Mittel S.p.A.) e Mixinvest S.p.A..

In dicembre 2012, la Corte Suprema di Cassazione ha accolto il ricorso del Procuratore Generale contro la sentenza assolutoria della Corte di Appello di Milano del 30 maggio 2012 nei confronti degli imputati signor Emilio Gnutti (ai tempi legale rappresentante di Hopa S.p.A.) e degli enti coinvolti (Hopa S.p.A.). La Corte di Appello di Milano aveva infatti assolto, dopo la condanna in primo grado, Hopa S.p.A. dal pagamento della sanzione amministrativa di € 480.000. La Corte di Appello di Milano, in altra composizione, sarà chiamata a fissare una data per lo svolgimento del nuovo processo. Nel frattempo il legale di Mittel S.p.A. ha provveduto a richiedere alla Corte di Cassazione il rigetto del ricorso del Procuratore Generale di Milano.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La situazione economica e finanziaria esterna che costituisce il contesto in cui Mittel opera è attualmente prevista in lieve miglioramento solo a partire dal secondo semestre del 2013. La Società ha elaborato un Piano per il periodo 2013-2015 che prevede una crescita organica, prevalentemente per linee interne, delle attività più vicine alla tradizione e alla cultura della stessa al fine di sfruttare al massimo gli assets e il know how disponibili. Mittel vuole concentrarsi sulle attività di Advisory, Private Equity e Immobiliare, con l'obiettivo di ridurre l'indebitamento finanziario e creare una base stabile di reddito che consenta un'adeguata remunerazione agli Azionisti.

2. Linee strategiche di sviluppo

Mittel è una **società finanziaria di investimento** con elevate professionalità e relazioni, orientata alle imprese italiane e ai loro imprenditori, ai quali offrire **servizi di consulenza finanziaria e di gestione degli investimenti e nella quale assumere partecipazioni direttamente o attraverso fondi di Private Equity** (gestiti in proprio o da terzi); Mittel vuole **creare valore** per i propri azionisti attraverso la **valorizzazione degli asset in portafoglio** e la **generazione di flussi di reddito (e di dividendi) ricorrenti**, in una situazione di **rischio contenuta** (bassa leva finanziaria).

Le linee di sviluppo per il periodo 2013-2015

In coerenza con la propria mission, il Consiglio di Amministrazione di Mittel ha approvato le linee strategiche di sviluppo per il periodo 2013-2015. Il Gruppo si focalizzerà sulla crescita in aree di attività limitrofe/sinergiche rispetto alle attuali (quali il Private Equity perseguito in via diretta e il family office in partnership con operatori del settore), sulla crescita nell'advisory, sulla valorizzazione degli asset in portafoglio e sull'ulteriore riduzione dell'indebitamento, con l'obiettivo di arrivare ad un rapporto Debt/Equity pari a 0,2 entro il 2015.

Crescita organica in attività sinergiche alle attività core del gruppo

Il gruppo punterà sulla crescita organica in altri settori di attività a minore assorbimento di capitali e con ritorni interessanti e ricorrenti, e si concentrerà sul **lancio di iniziative di private equity diretto**, attività nella quale Mittel può far leva sulle notevoli competenze acquisite negli anni, sul network e sul proprio brand. Tali iniziative saranno **focalizzate inizialmente sulle PMI italiane ubicate nel nord Italia** dove Mittel ha un forte radicamento territoriale e, a seguire, su investimenti di società in ristrutturazione.

Nel settore delle partecipazioni e Private Equity, Mittel partecipa già al capitale di Sorin S.p.a. (il 36% circa della quale è detenuto da Mittel e altri azionisti, aderenti ad un patto di sindacato), e al capitale delle società non quotate Fashion District (di cui Mittel detiene il controllo), Azimut Benetti e Moncler (detenuta attraverso la holding Brands Partners 2 S.p.a.), oltre ad altre partecipazioni minori e a quote in vari fondi di Private Equity.

In aggiunta al Private Equity, lo sviluppo sarà rivolto all'attività di advisory immobiliare facendo leva sulle importanti competenze acquisite negli anni.

Crescita nell'advisory

Il gruppo punta a **crescere ulteriormente nelle attività di advisory in operazioni di finanza straordinaria**. La scelta della crescita esogena attraverso l'acquisizione della società di consulenza finanziaria Borghesi Advisory permette il **raggiungimento immediato di massa critica** (in termini di marketing ed execution nonchè di consistenza di un team dall'elevato profilo professionale) **e track record**; crescita che in un contesto di mercato come l'attuale sarebbe stata conseguita - in assenza dell'acquisizione - solo in tempi molto più dilatati. Lo sviluppo e il consolidamento nelle attività di advisory crea inoltre le condizioni per la massimizzazione delle sinergie con le attività di Grant Advisory e permette di incrementare il contributo di analisi e consulenza per l'attività di holding di partecipazioni e, in prospettiva, di Private Equity diretto, sulle quali il Gruppo punta per lo sviluppo futuro.

Riduzione dell'indebitamento

Il gruppo inoltre si focalizzerà **sull'ulteriore valorizzazione degli asset in portafoglio**, per agevolarne la dismissione a valori congrui, ove si presentasse l'occasione, **così riducendo l'indebitamento**. In linea con questo obiettivo, già nel luglio 2012 Mittel ha ceduto la quota di maggioranza di Mittel Generale Investimenti. L'attuale profilo finanziario del gruppo in un contesto di "deleveraging" ha dettato la scelta strategica di spostamento del baricentro di attività su business a minore intensità di capitali.

Mittel ha in portafoglio, oltre alle numerose partecipazioni di Private Equity sopra menzionate, partecipazioni di valore strategico nelle società quotate Intesa Sanpaolo, UBI Banca e RCS.

Sulla base delle proiezioni dei risultati gestionali, in assenza di operazioni straordinarie, dismissioni e/o di acquisizioni, che potrebbero impattare positivamente sul risultato, il piano triennale prevede di riportare in utile il bilancio consolidato di gruppo nell'esercizio 2013/2014 con un indebitamento che si riduce a poco più della metà dall'attuale €236,4 mln nell'arco di piano

3. Acquisizione del 100% del capitale sociale della società di consulenza finanziaria Borghesi Advisory S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel ha approvato l'acquisizione del 100% del capitale sociale della società di consulenza finanziaria Borghesi Advisory S.r.l. per un corrispettivo di € 4.750.000 in contanti, al closing dell'operazione, e di 2,5 mln di azioni Mittel, ad un valore di € 2,78 ciascuna, da trasferire al Dr. Arnaldo Borghesi entro 60 giorni lavorativi dal closing dell'operazione che si terrà indicativamente entro il mese di gennaio 2013.

Il corrispettivo pattuito è coerente con la *range of fair value* di Borghesi Advisory S.r.l. espressa dagli *advisors* Prof. Angelo Provasoli e Prof. Gabriele Villa, incaricati della *fairness opinion* dal Consiglio di Amministrazione di Mittel.

La credibilità, network e standing della struttura professionale di Borghesi Advisory S.r.l. unito al network e brand di Mittel (operativa nel settore attraverso la controllata Mittel Corporate Finance S.p.A.) creerà un operatore di primario livello nel panorama delle società di *advisory* domestico, con un solido *track record* (più di 100 mandati negli ultimi 5 anni) e un team qualificato di oltre 20 professionisti, in grado di offrire servizi in tutte le aree della consulenza finanziaria: M&A e riorganizzazioni societarie, consulenza strategica e di *corporate governance*, consulenza in operazioni di IPO e *debt raising*, e Grant Finance ossia la consulenza specialistica ed altamente differenziante per il reperimento di finanziamenti agevolati alla ricerca, allo sviluppo e ad altri investimenti.

L'acquisizione è coerente con l'obiettivo strategico di Mittel del rafforzamento delle attività a bassa intensità di capitale, caratterizzate da ritorni elevati e ricorrenti e con elevato potenziale sinergico rispetto all'attività di holding di partecipazioni, svolta dal gruppo in via diretta e indiretta (fondi di Private Equity).

Il contratto di compravendita, firmato in data odierna, prevede che il venditore Dr. Borghesi rilasci dichiarazioni e garanzie a Mittel per eventuali passività che dovessero insorgere dopo il closing in relazione a: i) titolarità, assenza di gravami e libera trasferibilità della partecipazione totalitaria di Borghesi Advisory S.r.l.; ii) regolarità e veridicità del bilancio al 30 settembre 2012 di Borghesi Advisory S.r.l. e regolarità dei suoi libri sociali e contabili; iii) esistenza ed esigibilità dei crediti in essere; iv) assenza di passività fiscali o tributarie; v) assenza di passività lavoristiche-previdenziali; vi) assenza di contenzioso pendente o minacciato per iscritto; vii) regolare conduzione dell'attività e viii) assenza di passività, anche a titolo solidale, derivanti da operazioni di carattere straordinario che hanno interessato la Borghesi Advisory S.r.l. Le dichiarazioni e garanzie saranno valide per un periodo di 24 mesi dal closing, fatta eccezione per quelle in materia fiscale, previdenziale e giuslavoristica che resteranno valide ed efficaci per un periodo di 6 anni dal closing.

Gli obblighi di indennizzo conseguenti ad eventuali violazioni delle suddette garanzie hanno un massimale fissato in €8mln e una franchigia di €150.000. Una porzione delle azioni Mittel (circa 430.000), trasferite al Dr. Borghesi quale corrispettivo dell'operazione, saranno depositate presso un mandatario, a garanzia del puntuale e corretto pagamento degli obblighi di indennizzo.

Il Dr. Borghesi sarà designato Presidente e, ove la carica fosse prevista, Amministratore Delegato di Borghesi Advisory S.r.l. e il Dr. Borghesi si è impegnato a mantenere tale carica per un periodo di almeno 5 anni dal closing; il contratto di compravendita prevede, a carico del Dr. Borghesi, il pagamento di penali in favore di Mittel nel caso di violazione del suddetto impegno.

L'operazione di acquisizione di Borghesi Advisory S.r.l. vede quale controparte venditrice il Dr. Borghesi e la sua consorte, pertanto, in considerazione della carica di Amministratore Delegato del gruppo Mittel ricoperta dal medesimo Dr. Borghesi, l'operazione si qualifica come tra parti correlate ai sensi della procedura per operazioni con parti correlate di Mittel. Essa è stata quindi sottoposta al preventivo vaglio del Comitato Parti Correlate il quale ha espresso al Consiglio di Amministrazione di Mittel il proprio parere positivo sull'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni. Infine, non superando le soglie di rilevanza, la transazione si configura quale operazione con parte correlata di "Minore Rilevanza" ai sensi dell'art 3 della procedura suddetta e pertanto non richiede la pubblicazione di alcun documento informativo (Regolamento Consob - n.17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010).

4. Autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del Cod. Civ.

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. riunitosi in data odierna ha, fra l'altro, deliberato di sottoporre all'esame ed all'approvazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti di prossima convocazione la proposta di acquisto e vendita di azioni proprie.

L'assunzione di una nuova delibera di acquisto e vendita di azioni proprie si rende opportuna al fine di consentire alla Vostra Società di disporre di un efficace e flessibile strumento gestionale e strategico finalizzato ad accrescere il valore per l'Azionista, anche intervenendo, nel rispetto delle disposizioni vigenti, direttamente o tramite intermediari, a fronte di eventuali oscillazioni dei corsi del titolo Mittel S.p.A., qualora l'andamento delle quotazioni di borsa o l'entità della liquidità disponibile potessero rendere conveniente tale operazione sul piano economico.

La proposta prevede che la società possa acquistare, fino alla data in cui sarà effettivamente tenuta l'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013 e comunque non oltre 18 mesi dalla data della delibera assembleare di acquisto di azioni proprie, fino ad un massimo del 20% delle azioni ordinarie in essere ad un prezzo per azione non inferiore al valore nominale e non superiore di massimo il 30% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di riferimento registrati sul mercato MTA, gestito da Borsa Italiana, nel trimestre solare precedente ogni

singolo acquisto, e comunque non superiore a € 3,50 e comunque per un controvalore complessivo di massimo € 15.000.000.

Gli acquisti verranno effettuati sul mercato secondo modalità che consentano il rispetto della parità di trattamento degli azionisti, ai sensi dell'art. 132 D. Lgs. 58/98 e secondo modalità operative stabilite nel Regolamento dei Mercati Organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, come disposto dall'art. 144 bis, lettera b) della delibera Consob 11971/99 e successive modificazioni. Alla data attuale la società non detiene azioni proprie.

5. Approvazione relazione di Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sulla Corporate Governance, che contiene il nuovo regolamento del Comitato Esecutivo, e la Relazione sulla politica di remunerazione del gruppo Mittel. La Relazione di Corporate Governance verrà pubblicata sul sito mentre la Relazione sulla politica di remunerazione sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

6. Convocazione Assemblea degli azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti il 28/2/2013 in prima convocazione e il 15/3/2013 in seconda convocazione, diversamente dagli intervalli temporali previsti nel comunicato di variazione del Calendario Societario, con il seguente ordine del giorno:

1. Relazione degli Amministratori sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale, bilancio al 30 settembre 2012 e deliberazioni conseguenti.
2. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.
3. Nomina del collegio sindacale e suo Presidente, e determinazione del relativo compenso.
4. Autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del codice civile.

In allegato si trasmettono gli schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidati nonché lo stato patrimoniale e conto economico di Mittel S.p.A. con l'avvertenza che i dati relativi non sono ancora certificati dalla Società di revisione né verificati dal Collegio Sindacale.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Santicoli, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Contatti MITTEL S.p.A.

Daniela Toscani – Investor Relator

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

Prospetti Contabili

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Valori in euro

| | Note | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Attività non correnti | | | |
| Attività immateriali | 5 | 21.751.420 | 26.447.544 |
| Attività materiali | 6 | 147.375.964 | 162.232.102 |
| Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 7 | 39.098.753 | 29.518.941 |
| Crediti finanziari | 8 | 156.970.846 | 214.894.184 |
| Altre attività finanziarie | 9 | 143.249.182 | 143.919.965 |
| Crediti diversi e altre attività | 10 | 329.648 | 331.300 |
| Attività per imposte anticipate | 11 | 9.456.406 | 7.687.009 |
| Totale Attività Non Correnti | | 518.232.219 | 585.031.045 |
| Attività correnti | | | |
| Rimanenze immobiliari | 12 | 117.640.612 | 103.653.643 |
| Crediti finanziari | 13 | 48.620.504 | 174.662.179 |
| Altre Attività finanziarie | 14 | - | 41.342.234 |
| Attività fiscali correnti | 15 | 16.580.927 | 17.629.827 |
| Crediti diversi e altre attività | 16 | 18.213.603 | 9.510.951 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 17 | 14.890.371 | 64.656.068 |
| Totale Attività Correnti | | 215.946.017 | 411.454.902 |
| Attività possedute per la vendita | 18 | 2.550.369 | 1.003.793 |
| Totale Attività | | 736.728.605 | 997.489.740 |
| Patrimonio netto | | | |
| Capitale | | 87.907.017 | 70.504.505 |
| Sovrapprezzo di emissione | | 53.716.218 | 53.716.218 |
| Azioni proprie | | (9.875.000) | - |
| Riserve | | 228.181.886 | 221.568.741 |
| Utile (perdita) di esercizio | | (17.920.929) | (51.995.537) |
| Patrimonio di pertinenza del Gruppo | 19 | 342.009.192 | 293.793.927 |
| Patrimonio di pertinenza dei terzi | 20 | 55.524.942 | 187.536.987 |
| Totale Patrimonio Netto | | 397.534.134 | 481.330.914 |
| Passività non correnti | | | |
| Debiti finanziari | 21 | 109.922.609 | 134.138.946 |
| Altre passività finanziarie | 22 | 402.285 | 4.721.075 |
| Fondi per il personale | 23 | 1.500.636 | 1.616.088 |
| Passività per imposte differite | 24 | 34.998.430 | 38.426.357 |
| Fondi per rischi ed oneri | 25 | 4.510.158 | 6.215.354 |
| Debiti diversi e altre passività | 26 | 1.900.000 | 1.900.000 |
| Totale Passività Non Correnti | | 153.234.118 | 187.017.820 |
| Passività correnti | | | |
| Debiti finanziari | 27 | 142.991.780 | 299.929.264 |
| Altre passività finanziarie | 28 | 7.049.128 | 861.212 |
| Passività fiscali correnti | 29 | 739.783 | 684.110 |
| Debiti diversi e altre passività | 30 | 34.984.837 | 27.666.420 |
| Totale Passività Correnti | | 185.765.528 | 329.141.006 |
| Passività possedute per la vendita | 31 | 194.825 | - |
| Totale Patrimonio Netto e Passivo | | 736.728.605 | 997.489.740 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in Euro

| | Note | 01.10.2011 30.09.2012 | 01.10.2010 30.09.2011 |
|--|-----------|--------------------------|--------------------------|
| Ricavi | 32 | 47.071.261 | 36.444.332 |
| Altri proventi | 33 | 3.908.396 | 4.383.030 |
| Variazioni delle rimanenze immobiliari | 34 | 15.098.076 | 7.590.207 |
| Costi per acquisti | 35 | (19.937.171) | (21.244.289) |
| Costi per servizi | 36 | (32.043.689) | (20.462.976) |
| Costi per il personale | 37 | (9.625.253) | (6.615.222) |
| Altri costi | 38 | (6.509.888) | (3.401.982) |
| Dividendi | 39 | 6.081.284 | 2.247.733 |
| Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni | 40 | 158.865 | 4.179.580 |
| Margine Operativo Lordo | | 4.201.881 | 3.120.413 |
| Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali | 41 | (18.899.071) | (7.688.263) |
| Accantonamenti al fondo rischi | 42 | (3.857.142) | (66.274) |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti | 43 | (9.825.885) | (42.927.577) |
| Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto | 44 | 18.075.638 | (1.653.738) |
| Risultato Operativo | | (10.304.579) | (49.215.439) |
| Proventi finanziari | 45 | 9.074.767 | 6.002.963 |
| Oneri finanziari | 46 | (13.594.231) | (8.845.398) |
| Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie | 47 | (1.750.000) | (4.399.009) |
| Risultato ante imposte | | (16.574.043) | (56.456.883) |
| Imposte sul reddito | 48 | 213.646 | 538.484 |
| Risultato da Attività in funzionamento | | (16.360.397) | (55.918.399) |
| Risultato da attività destinate alla cessione | 49 | (5.747.995) | (3.428.392) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | (22.108.392) | (59.346.791) |
| Attribuibile a: | | | |
| Risultato di Pertinenza di Terzi | 50 | (4.187.463) | (7.351.254) |
| Risultato di Pertinenza del Gruppo | | (17.920.929) | (51.995.537) |
| Utile/(Perdita) per azione (in Euro) | 51 | | |
| Da attività ordinaria continuativa: | | | |
| - Base | | (0,222) | (0,737) |
| - Diluito | | (0,222) | (0,591) |
| Da attività cedute e in dismissione: | | | |
| - Base | | (0,071) | (0,049) |
| - Diluito | | (0,071) | (0,039) |

MITTEL S.p.A. – STATO PATRIMONIALE SEPARATO

Valori in euro

| | Note | 30.09.2012 | 30.09.2011 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Attività non correnti | | | |
| Attività immateriali | 4 | 33.467 | 27.408 |
| Attività materiali | 5 | 1.115.755 | 1.122.779 |
| Partecipazioni | 6 | 190.804.293 | 145.438.962 |
| Crediti finanziari | 7 | 150.158.056 | 62.352.004 |
| Altre attività finanziarie | 8 | 64.865.718 | 63.342.317 |
| Crediti diversi e altre attività | 9 | 263.838 | 168.091 |
| Attività per imposte anticipate | 10 | 972.206 | - |
| Totale Attività Non Correnti | | 408.213.333 | 272.451.561 |
| Attività correnti | | | |
| Crediti finanziari | 11 | 54.841.983 | 228.069 |
| Altre Attività finanziarie | 12 | - | 6.820.649 |
| Attività fiscali correnti | 13 | 15.621.044 | 2.966.090 |
| Crediti diversi ed altre attività | 14 | 10.212.306 | 3.439.097 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 15 | 4.063.954 | 951.956 |
| Totale Attività Correnti | | 84.739.287 | 14.405.861 |
| Attività possedute per la vendita | 16 | 2.500.000 | 45.714 |
| Totale Attività | | 495.452.620 | 286.903.136 |
| Patrimonio netto | | | |
| Capitale | | 87.907.017 | 70.504.505 |
| Sovrapprezzo di emissione | | 53.716.218 | 53.716.218 |
| Riserve | | 132.946.832 | 130.753.388 |
| Utile (perdita) di esercizio | | 53.191.216 | (63.435.291) |
| Totale Patrimonio Netto | 17 | 327.761.283 | 191.538.820 |
| Passività non correnti | | | |
| Debiti finanziari | 18 | 43.825.716 | - |
| Fondi per il personale | 19 | 522.280 | 423.452 |
| Passività per imposte differite | 20 | - | 218.769 |
| Fondi per rischi ed oneri | 21 | 4.196.800 | - |
| Debiti diversi e altre passività | 22 | 1.900.000 | 1.900.000 |
| Totale Passività Non Correnti | | 50.444.796 | 2.542.221 |
| Passività correnti | | | |
| Debiti finanziari | 23 | 101.152.517 | 88.564.625 |
| Passività fiscali correnti | 24 | 348.721 | - |
| Debiti diversi e altre passività | 25 | 15.745.303 | 4.257.470 |
| Totale Passività Correnti | | 117.246.541 | 92.822.095 |
| Passività possedute per la vendita | 26 | - | - |
| Totale Patrimonio Netto e Passivo | | 495.452.620 | 286.903.136 |

MITTEL S.p.A. – CONTO ECONOMICO SEPARATO

Valori in euro

| | Note | 01.10.2011 30.09.2012 | 01.10.2010 30.09.2011 |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Ricavi | 27 | 2.029.655 | 1.856.569 |
| Altri proventi | 28 | 1.586.606 | 180.371 |
| Costi per servizi | 29 | (7.287.852) | (4.963.781) |
| Costi per il personale | 30 | (4.022.909) | (2.371.978) |
| Altri costi | 31 | (1.977.385) | (388.452) |
| Dividendi | 32 | 68.513.678 | 13.481.895 |
| Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni | 33 | 38.643.408 | - |
| Margine Operativo Lordo | | 97.485.201 | 7.794.624 |
| Ammortamenti | 34 | (395.920) | (376.712) |
| Accantonamenti al fondo rischi | 35 | (3.650.000) | - |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti | 36 | (2.417.171) | - |
| Rettifiche di valore di partecipazioni | 37 | (33.477.118) | (68.968.681) |
| Risultato Operativo | | 57.544.992 | (61.550.769) |
| Proventi finanziari | 38 | 2.993.943 | 891.284 |
| Oneri finanziari | 39 | (6.547.174) | (1.968.143) |
| Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie | 40 | - | (1.267.006) |
| Risultato ante Imposte | | 53.991.761 | (63.894.634) |
| Imposte sul reddito | 41 | (800.545) | 459.343 |
| Risultato da Attività in funzionamento | | 53.191.216 | (63.435.291) |
| Risultato da attività destinate alla cessione | | - | - |
| Utile (perdita) dell'esercizio | | 53.191.216 | (63.435.291) |

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Santicoli, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.