

Il Consiglio di Amministrazione di MITTEL S.p.A. ha approvato il
bilancio consolidato ed il progetto di bilancio separato al 30 settembre 2010 della Capogruppo

Milano, 21 dicembre 2010

- Nell'esercizio al 30 settembre 2010 il Gruppo ha realizzato una perdita netta di Euro 37,8 milioni (utile netto di Euro 44,3 milioni nell'esercizio precedente, durante il quale il Gruppo aveva registrato una plusvalenza pari a Euro 50,4 milioni, derivante dalla cessione della partecipazione in Moncler S.p.A.).
- La perdita di esercizio è sostanzialmente imputabile ai seguenti effetti negativi di tipo non ricorrente:
 - Euro 16,0 milioni per la svalutazione integrale della partecipazione detenuta in Greenholding S.r.l. (Gruppo Burani);
 - Euro 9,4 milioni derivanti dalla cessione di ECPI S.r.l. e di ECP International S.A.;
 - Euro 9,1 milioni derivanti dalla perdita pro-quota di Mittel S.p.A. conseguita dalla partecipata Tethys S.p.A. e dal minor *fair value* dell'opzione call su una quota di Tethys S.p.A. (società che controlla Hopa S.p.A.);
 - Euro 2,2 milioni per la svalutazione integrale dell'avviamento residuo in seguito ad *impairment test* sulla controllata Mittel Corporate Finance S.p.A..
- La perdita netta della Capogruppo è pari a Euro 17,8 milioni (utile netto di Euro 43,7 milioni nell'esercizio precedente).
- La posizione finanziaria netta consolidata positiva e pari a Euro 74,9 milioni (Euro 115,6 milioni nel precedente esercizio).
- Sarà proposta all'Assemblea la copertura delle perdite mediante utilizzo delle riserve disponibili e contestualmente:
 - la distribuzione di Euro 0,10 per ciascuna azione, per un totale di circa Euro 7 milioni, mediante utilizzo della Riserva Straordinaria
 - la richiesta dell'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie, ai sensi degli art. 2357 e seguenti del codice civile.

Principali dati economici consolidati

Margine d'interesse	5.160	7.918
Margine di intermediazione	18.198	50.466
Risultato netto della gestione finanziaria	1.185	28.511
Risultato netto della gestione finanziaria ed Immobiliare	5.844	31.261
Utili (Perdite) delle partecipazioni	(16.298)	130.636
Utile (Perdita) di esercizio	(37.802)	44.260

Principali dati patrimoniali consolidati

Posizione finanziaria netta	74.892	115.643
Patrimonio netto di Gruppo	358.140	422.202

30/09/2010

(€/000)

30/09/2009

(€/000)

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli, 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 2010, il 125° dalla fondazione della Mittel S.p.A..

L'esercizio si chiude con una perdita netta consolidata di competenza del Gruppo di Euro 37,8 milioni rispetto all'utile di Euro 44,3 milioni dell'esercizio precedente.

Il risultato registrato nell'esercizio è stato influenzato principalmente dalla rettifica di valore integrale effettuata sulla partecipazione Greenholding S.r.l. (Euro 16 milioni), dalle perdite derivanti dalla cessione di ECPI S.r.l. e di ECP International S.A. (Euro 9,4 milioni, al netto del dividendo di Euro 0,9 milioni incassato da quest'ultima), dalla perdita pro-quota della partecipazione controllata congiuntamente Tethys S.p.A. (Euro 6,6 milioni), dal decremento nel *fair value* dell'opzione call che la Capogruppo detiene su una quota della partecipazione Tethys S.p.A. (Euro 2,5 milioni), dalla rettifica a seguito di *impairment* effettuata in chiusura di esercizio sull'avviamento residuo riveniente dal Gruppo Mittel Corporate Finance (Euro 2,2 milioni) e da accantonamenti al Fondo per rischi ed oneri (Euro 2,8 milioni).

I risultati consolidati di conto economico

Il conto economico consolidato evidenzia, rispetto al precedente esercizio, un decremento del **margin** **d'interesse** per Euro 2,8 milioni, da attribuirsi principalmente alla riduzione generalizzata dei tassi ed in particolare alla riduzione della "forbice" tra tassi attivi e passivi derivante principalmente dall'attività di finanziamento alla clientela svolta dalla partecipata Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Le **commissioni nette**, pari ad Euro 8,6 milioni, registrano un decremento di Euro 2,2 milioni rispetto all'esercizio scorso. Tale riduzione è principalmente dovuta al minor fatturato della divisione indici (da Euro 8,6 milioni a Euro 6,7 milioni) che ha contribuito al consolidato esclusivamente per 11 mesi dell'esercizio in quanto ceduta.

La voce **dividendi ed altri proventi assimilati**, pari ad Euro 6 milioni, si raffronta con Euro 13,5 milioni dell'esercizio precedente. Il Gruppo ha beneficiato di dividendi su azioni Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 2,4 milioni rivenienti dal diritto di usufrutto (al cui ricavo è correlato un onere di Euro 2,2 milioni iscritto nella voce altri proventi ed oneri di gestione), di un dividendo di Euro 0,9 milioni da ECP International SA e di dividendi per complessivi Euro 2,6 milioni dalle azioni UBI Banca S.c.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. detenute da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l.. Nello scorso esercizio il Gruppo Mittel aveva beneficiato di Euro 11,2 milioni di proventi derivanti dalla cessione della partecipazione Moncler S.p.A. da parte del Fondo Progressio Investimenti.

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione** evidenzia una perdita di Euro 1,8 milioni (utile di Euro 12,1 milioni dell'esercizio scorso), principalmente riconducibile al decremento per Euro 2,5 milioni nel *fair value* dell'opzione call detenuta dalla Capogruppo su una quota della partecipazione detenuta in Tethys S.p.A.; di contro l'attività di negoziazione svolta dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. ha registrato un risultato positivo di Euro 0,6 milioni.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano nell'esercizio a 0,9 milioni di Euro, dai 3,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente, e sono attribuibili all'*impairment* collettivo dei crediti verso la clientela di Mittel Generale Investimenti S.p.A. per 0,6 milioni di Euro e da svalutazioni su crediti verso la clientela di Mittel Corporate Finance S.p.A per 0,3 milioni di Euro mentre le **rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie** disponibili per la vendita, pari ad Euro 16 milioni, si decrementano nell'esercizio di Euro 2,2 milioni e sono da imputare alla svalutazione integrale apportata sulla partecipazione Greenholding S.r.l..

Il **settore immobiliare** ha contribuito al conto economico dell'esercizio con un risultato lordo di Euro 4,7 milioni, contro un corrispondente importo di Euro 2,7 milioni dell'esercizio precedente principalmente grazie alla vendita delle unità immobiliari site in Paderno Dugnano.

Le **spese per il personale** nell'esercizio sono pari ad Euro 8,9 milioni e si riducono di Euro 0,6 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Le **altre spese amministrative** sono pari ad Euro 10 milioni nell'esercizio (Euro 10,8 milioni nel precedente esercizio) e riflettono da un lato la riduzione di costi per la già citata cessione delle partecipazioni ECPI S.r.l. ed ECP International S.A., dall'altro l'incremento di costi (non ricorrenti) per Euro 0,9 milioni riferibili ad un accordo transattivo stipulato con il dr. Guido de Vivo e con la società a lui facente capo, POEM Management & Consulting S.r.l.. L'accordo transattivo prevede la conclusione anticipata del progetto comune avviato nel corso del biennio 2007-2008 che aveva ad oggetto l'effettuazione di nuovi investimenti nel campo del private equity effettuati da Mittel Private Equity S.p.A. con la consulenza del dr. de Vivo. Il progetto prevedeva, tra l'altro, l'impegno di dotare Mittel Private Equity S.p.A. di mezzi finanziari fino ad un ammontare di Euro 50 milioni, di cui fino ad Euro 35 milioni di spettanza di Mittel S.p.A. e fino ad Euro 15 milioni di spettanza del dr. de Vivo. L'accordo transattivo prevede il riconoscimento da parte di Mittel S.p.A. al dr. de Vivo e a POEM Management & Consulting S.r.l. di un ammontare complessivo di Euro 0,9 milioni da corrispondersi in sei rate semestrali eguali di cui la prima il 1° gennaio 2011 e l'ultima il 1° luglio 2013.

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri**, non presenti nell'esercizio scorso, sono pari ad Euro 2,8 milioni.

Gli **altri oneri di gestione** ammontano nell'esercizio ad Euro 2,8 milioni (proventi per Euro 0,2 milioni nello scorso esercizio) e recepiscono principalmente il costo dell'usufrutto in essere sulle azioni Intesa Sanpaolo S.p.A. a favore di Mittel S.p.A. (Euro 2,2 milioni).

Nel corso dell'esercizio, il Gruppo ha registrato **perdite da partecipazioni**, inclusi gli utili (perdite) di pertinenza di terzi, per Euro 16,3 milioni, rispetto a Euro 130,6 milioni di utile dell'esercizio precedente che recepiva Euro 113,8 milioni relativi alla cessione della partecipazione Moncler S.p.A.. Il risultato include Euro 10,3 milioni di perdite rivenienti dalla cessione delle partecipazioni ECPI S.r.l. ed ECP International S.A., Euro 6,6 milioni di perdite di pertinenza del Gruppo Mittel rivenienti dal consolidamento a patrimonio netto del Gruppo Tethys S.p.A./ Hopa S.p.A. (che nel periodo 1° ottobre 2009 - 30 settembre 2010 ha registrato una perdita di Euro 19,3 milioni) ed Euro 0,8 milioni di utili rivenienti dal consolidamento a patrimonio netto della partecipata Brands Partners 2 S.p.A..

Lo stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2010

Al 30 settembre 2010, le **attività finanziarie** detenute in portafoglio ammontano complessivamente ad Euro 152,4 milioni (in decremento di Euro 35,8 milioni rispetto all'esercizio precedente) e sono composte per Euro 134,1 milioni da attività immobilizzate disponibili per la vendita e per Euro 18,2 milioni da titoli non immobilizzati disponibili per la negoziazione.

Il portafoglio non immobilizzato, rappresentato dalle **attività finanziarie detenute per la negoziazione** è costituito per Euro 0,2 milioni da titoli azionari quotati, per Euro 9,9 milioni da titoli obbligazionari quotati e per Euro 8,1 milioni dal *fair value* dell'opzione call che la Capogruppo detiene su una quota di Tethys S.p.A.. Il portafoglio si incrementa di Euro 1 milioni rispetto al 30 settembre 2009, prevalentemente per effetto dell'aumento dei titoli obbligazionari in portafoglio per Euro 4,1 milioni, della riduzione dei titoli azionari per Euro 0,5 milioni e della valorizzazione del portafoglio a *fair value*; quest'ultima ha avuto come effetto una maggiore valorizzazione dei titoli obbligazionari e azionari per Euro 0,5 milioni e un decremento nel *fair value* della suddetta opzione call per Euro 2,5 milioni.

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita**, complessivamente pari a Euro 134,1 milioni diminuiscono nel corso dell'esercizio di Euro 36,9 milioni. Tale decremento è il risultato combinato della cessione della partecipazione Astrim S.p.A. (Euro 12,6 milioni), dell'acquisizione di quote dei Fondi Immobiliari chiusi (Cosimo I per Euro 3 milioni, Augusto per Euro 2,4 milioni e Progressio Investimenti II per Euro 1,8 milioni), dell'incremento nella partecipazioni Equinox Two S.c.a. (Euro 0,7 milioni), della svalutazione integrale di Greenholding S.r.l. (Euro 5,1 milioni) e della valorizzazione delle attività finanziarie al *fair value*. Quest'ultima ha comportato un adeguamento negativo al *fair value* per Euro 31,9 milioni (di cui Euro 27,9 milioni riferibili ai titoli azionari quotati detenuti da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. - UBI Banca S.c.p.A., RCS MediaGroup S.p.A. ed Intesa Sanpaolo S.p.A. - ed Euro 4

milioni delle quote del Fondo Mobiliare chiuso Progressio Investimenti) e un adeguamento positivo al *fair value* per Euro 1,6 milioni (relative alle quote dei Fondi Immobiliari chiusi, tra cui Cosimo I per Euro 1,3 milioni, Augusto per Euro 0,2 milioni e Progressio Investimenti II per Euro 0,1).

I **crediti verso banche**, pari ad Euro 16,6 milioni, si incrementano, rispetto all'esercizio scorso, per Euro 9,3 milioni mentre i **crediti verso enti finanziari**, pari ad Euro 23,0 milioni, si decrementano rispetto all'esercizio scorso per Euro 13,6 milioni. Infine, i **crediti verso clientela**, pari ad Euro 252,7 milioni (in aumento di Euro 3,1 milioni nell'esercizio), sono principalmente rappresentati dall'attività di finanziamento svolta dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. i cui crediti verso la clientela ammontano ad Euro 208,9 milioni; la controllata Mittel Private Equity S.p.A. (partecipata dalla Capogruppo al 70%) vanta crediti verso la clientela per effetto di un finanziamento soci erogato a Brands Partners 2 S.p.A. di Euro 13,1 milioni relativo all'acquisizione del 13,50% di Moncler S.r.l. ed un credito nei confronti degli acquirenti di Moncler S.p.A. per Euro 1,7 milioni; Ghea S.r.l. (partecipata dalla Capogruppo al 51%) vanta un credito di Euro 25 milioni nei confronti di Bios S.p.A., società controllata da Hopa S.p.A..

Le **partecipazioni**, pari a Euro 49,3 milioni, si incrementano nel periodo per Euro 8,6 milioni. L'incremento di valore risulta da:

- acquisto di azioni Hopa S.p.A. da parte della Capogruppo per Euro 2,4 milioni (valore di acquisto);
- quota degli utili/perdite delle partecipate di pertinenza del Gruppo che derivano dal loro consolidamento a patrimonio netto, negativa per Euro 6 milioni;
- adeguamento di valore delle partecipazioni consolidate col metodo del patrimonio netto, positivo per Euro 12,2 milioni, di cui Euro 10,3 milioni con contropartita riserva da valutazione (principalmente partecipazioni Tower 6 Bis S.à.r.l. e Tethys S.p.A.) ed Euro 1,9 milioni con contropartita altre riserve.

Le **attività immateriali**, pari ad Euro 0,1 milioni si decrementano nell'esercizio di Euro 30,2 milioni prevalentemente per il venir meno degli avviamenti e delle attività immateriali iscritti nello scorso esercizio sulla divisione Indici per Euro 28 milioni a causa della cessione delle partecipazioni ECPI S.r.l. ed ECP International S.A., e all'integrale svalutazione per Euro 2,2 milioni del residuo avviamento di Mittel Corporate Finance S.p.A. conseguente all'*impairment test*.

Le **rimanenze immobiliari**, pari ad Euro 79,4 milioni al 30 settembre 2010, si incrementano nel corso dell'esercizio di Euro 9,9 milioni, per effetto dell'acquisto di aree edificabili, dei lavori di costruzione e ristrutturazione in corso di esecuzione, e si decrementano per effetto delle vendite di unità immobiliari avvenute nell'esercizio da parte delle diverse società del Gruppo che fanno capo alla subholding del settore Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l..

Le **altre attività** aumentano nell'esercizio di Euro 13,9 milioni a Euro 22,1 milioni e includono il credito di Mittel Corporate Finance S.p.A. per il pagamento della componente di prezzo differita a seguito della cessione delle partecipazioni ECPI S.r.l. ed ECP International S.A., per Euro 16,9 milioni (di cui Euro 13,5 milioni incassati in data 8 novembre 2010), i crediti verso l'Erario per Euro 1,8 milioni e le migliorie su beni di terzi per Euro 0,9 milioni.

I **debiti verso banche e clientela** sono complessivamente pari ad Euro 227,6 milioni e si incrementano nell'esercizio di Euro 43,1 milioni.

Le **altre passività**, pari ad Euro 8,5 milioni, si decrementano nel periodo di Euro 5,6 milioni e sono costituite principalmente da debiti verso fornitori per Euro 3,6 milioni, da debiti verso l'erario per Euro 0,3 milioni e da acconti e caparre confirmatorie versate da terzi sul terreno di circa 12.600 mq sito in Napoli per Euro 1,9 milioni.

Il **patrimonio netto** del Gruppo al 30 settembre 2009, comprensivo della perdita di periodo e al netto dei dividendi pagati nell'esercizio per Euro 14,1 milioni, ammonta a Euro 358,1 milioni rispetto agli Euro 422,2 milioni dell'esercizio precedente. Il patrimonio netto include la riserva di valutazione che rileva le variazioni a patrimonio netto della valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita anche delle partecipate consolidate con il metodo del patrimonio netto.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 settembre 2010 presenta un saldo positivo di Euro 74,9 milioni contro un saldo positivo di Euro 115,6 milioni del corrispondente periodo precedente

DATI RELATIVI ALLA CAPOGRUPPO

Mittel S.p.A. ha chiuso il bilancio al 30 settembre 2010 con una **perdita netta** di Euro 17,8 milioni contro un utile netto di Euro 43,7 milioni al 30 settembre 2009.

I risultati di conto economico

Il conto economico dell'esercizio 2009-2010 è influenzato, principalmente, dai dividendi per Euro 15,6 milioni, da un effetto negativo per Euro 2,5 milioni da imputare al decremento nel *fair value* dell'opzione *call* su una quota della partecipazione detenuta in Tethys S.p.A. e da perdite delle partecipazioni per Euro 24,2 milioni.

La voce **commissioni nette**, risulta negativa per Euro 0,6 milioni e si incrementa rispetto al precedente esercizio per Euro 0,2 milioni. L'incremento è da imputare principalmente alle commissioni di gestione riconosciute al Fondo Mobiliare Chiuso Progressio Investimenti II il cui commitment è stato sottoscritto nel mese di novembre 2009.

I **dividendi e proventi assimilati**, pari ad Euro 15,6 milioni si decrementano rispetto all'esercizio scorso per Euro 62,2 milioni. Nello scorso esercizio Mittel S.p.A. aveva beneficiato direttamente ed indirettamente dalla cessione della partecipazione Moncler S.p.A. di dividendi per Euro 75,3 milioni. Nel corso dell'esercizio 2009-2010 la Capogruppo ha beneficiato di dividendi incassati dalle partecipazioni del Gruppo per un ammontare di Euro 13,1 milioni e più precisamente da Mittel Private Equity S.p.A. (Euro 10,1 milioni), da Mittel Generale Investimenti S.p.A. (Euro 2 milioni) e da Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (Euro 1 milione); inoltre ha beneficiato di dividendi per Euro 2,4 milioni rivenienti dal diritto di usufrutto con diritto di voto su azioni Intesa Sanpaolo S.p.A. al cui ricavo è correlato un onere di Euro 2,2 milioni iscritto nella voce Altri proventi ed oneri di gestione.

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione** registra una perdita per Euro 2,5 milioni per effetto, come già menzionato, del delta *fair value* negativo dell'opzione su una quota di Tethys S.p.A..

Il **costo del personale**, pari ad Euro 3,4 milioni, risulta in diminuzione per Euro 0,7 milioni.

Le **altre spese amministrative**, pari ad Euro 4,1 milioni, risultano in linea con il corrispondente esercizio precedente e includono l'accordo transattivo stipulato con il dr. Guido de Vivo e la società a lui facente capo, la POEM Management & Consulting S.r.l. come già precedentemente descritto.

Gli **altri oneri di gestione netti**, pari ad Euro 0,5 milioni si raffrontano ad altri proventi di gestione netti dell'esercizio scorso per Euro 1,9 milioni. Tale voce, nell'esercizio, recepisce principalmente il costo dell'usufrutto in essere sulle azioni Intesa Sanpaolo S.p.A. a favore di Mittel S.p.A. per un ammontare di Euro 2,2 milioni.

Le **perdite da partecipazioni** per Euro 24,2 milioni si riferiscono alla riduzione di valore da verifiche di *impairment* effettuate sulle partecipazioni Mittel Corporate Finance S.p.A. (Euro 10,9 milioni) e Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. (Euro 13,3 milioni).

Lo stato patrimoniale al 30 settembre 2010

Le **attività finanziarie disponibili per la negoziazione**, pari ad Euro 8,1 milioni, si riferiscono alla valutazione al *fair value* dell'opzione *call* che la Capogruppo detiene su una quota di Tethys S.p.A.. La variazione negativa, pari ad Euro 2,5 milioni, registrata nell'esercizio, è dovuta alla variazione del *fair value* dello strumento derivato riveniente dal decremento dell'attivo netto della stessa Tethys S.p.A. avvenuto nel corso dell'esercizio.

Il **portafoglio titoli immobilizzati** al 30 settembre 2010 è complessivamente pari ad Euro 209,2 milioni.

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita**, pari ad Euro 53 milioni, nell'esercizio si decrementano di Euro 4 milioni.

Le **partecipazioni** iscritte per Euro 156,2 milioni si decrementano, rispetto al 30 settembre 2009, di Euro 16,1 milioni. Tale decremento è da imputare per Euro 10,9 milioni alla partecipazione Mittel Corporate Finance S.p.A. e per Euro 13,3 milioni alla partecipazione Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. per effetto dei relativi *impairment test* già menzionati in precedenza; di contro si registrano aumenti per Euro 2,4 milioni a fronte dell'acquisto dell'1,7% del capitale sociale di Hopa S.p.A., della sottoscrizione del 100% del capitale sociale di Mittel Real Estate SGR S.p.A. per un ammontare di Euro 2,5 milioni, dal versamento a copertura perdite esercizio in corso per Euro 4 milioni a favore della partecipata Mittel Generale Investimenti S.p.A. e dal rimborso da parte di HPN S.r.l. di riserve in eccesso per Euro 0,9 milioni (contabilizzate a rettifica del valore di carico della partecipazione).

I **crediti verso banche**, pari ad Euro 2,4 milioni si decrementano nell'esercizio per Euro 0,3 milioni. I **crediti verso enti finanziari** pari ad Euro 13,5 milioni si decrementano nell'esercizio per Euro 0,8 milioni e si riferiscono per Euro 12,8 milioni alla quota dilazionata del credito fruttifero di interessi nei confronti di So.Fimar S.A. per la cessione della partecipazione Finaster S.p.A. in liquidazione e per Euro 0,7 milioni a crediti erariali vantati nei confronti della controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A.. I **crediti verso altri**, pari ad Euro 87,3 milioni, si decrementano nell'esercizio per Euro 1 milione e si riferiscono per Euro 65,9 milioni al finanziamento infruttifero alla controllata totalitaria Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. e per Euro 20,3 milioni al finanziamento fruttifero alla controllata Ghea S.r.l..

Le **altre attività** pari a Euro 2,8 milioni, si decrementano nell'esercizio per Euro 1,7 milioni e si riferiscono principalmente a crediti verso l'Erario e per Euro 0,9 milioni a migliorie su beni di terzi rivenienti dalla ristrutturazione dei nuovi uffici locati.

I **debiti verso banche**, in incremento nell'esercizio di Euro 30,6 milioni, sono pari ad Euro 59,6 milioni mentre i **debiti verso la clientela**, pari ad Euro 0,4 milioni, si decrementano nell'esercizio di Euro 12,1 milioni e si riferiscono a debiti per IVA di Gruppo.

Le **altre passività**, pari ad Euro 4,6 milioni, si decrementano nell'esercizio di Euro 2,5 milioni e sono costituite principalmente per Euro 1,9 milioni da caparre confirmatorie, per Euro 1,5 milioni da fatture da ricevere e per Euro 0,6 milioni da debiti verso il personale.

Il **patrimonio netto**, compreso della perdita d'esercizio e al netto dei dividendi per Euro 14,1 milioni distribuiti nel corso dell'esercizio, è pari ad Euro 261,8 milioni (Euro 295,3 milioni al 30 settembre 2009) ed include la riserva di valutazione che rileva la variazione a patrimonio netto della valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2010

In data 29 ottobre 2010, E.C. Investimenti S.r.l. ha comunicato di aver ceduto 4.213.886 azioni ordinarie Mittel (pari al 5,98%) ad un prezzo di 3,20 Euro per azione, per un corrispettivo totale di Euro 13,5 milioni. Tale importo è stato interamente versato a Mittel Corporate Finance S.p.A. a parziale saldo del prezzo differito dovuto per l'acquisizione delle partecipazioni totalitarie detenute in ECPI S.r.l. (ECP) ed ECP International S.A. (ECPI).

In data 23 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la costituzione di un Comitato Esecutivo ed ha approvato il testo del relativo Regolamento. Il Comitato è composto dai Consiglieri dr. Massimo Tononi, che ne ha assunto la presidenza, dr. Giorgio Franceschi e ing. Romain Zaleski, e rimarrà in carica sino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione. Al Comitato Esecutivo sono stati conferiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione ad eccezione dei poteri riservati per legge o statuto al Consiglio di Amministrazione e con l'esclusione di alcuni poteri definiti in dettaglio nel Regolamento. Alle riunioni del Comitato Esecutivo, che si riunirà di regola con cadenza quindicinale, partecipa il Direttore Generale, dr. Mario Spongano, che si interfaccia regolarmente con i componenti del Comitato in merito alle operazioni comprese nelle sue funzioni. Tramite l'istituzione del Comitato Esecutivo, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. intende dotare il Gruppo di un

organo decisionale snello e in grado di agire in tempi rapidi, supportando il management e puntando ad acquisire maggiore flessibilità operativa.

Sempre in data 23 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha deliberato l'adeguamento dello Statuto sociale della Società alle disposizioni normative obbligatorie introdotte dai Decreti Legislativi n. 27 (la c.d. "Direttiva Azionisti") e n. 39 ("Revisioni legali dei conti annuali e consolidati") del 27 gennaio 2010. Gli articoli modificati sono: 14, 15, 16 e 17 in merito alla convocazione, integrazione dell'ordine del giorno, intervento e rappresentanza e nomina del Consiglio di Amministrazione in sede Assembleare; 26 in merito alla composizione e nomina del Collegio Sindacale.

Infine, in data 23 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato all'unanimità - previo unanime parere favorevole del Comitato per il Controllo Interno composto dai Consiglieri indipendenti avv. Duccio Regoli, signor Stefano Gianotti e ing. Giambattista Montini - la Procedura sulle Operazione con Parti correlate adottata in attuazione della Delibera Consob n. 17221, del 12 marzo 2010. La Procedura, pubblicata sul sito internet della Banca all'indirizzo "www.mittel.it", entrerà in vigore il 1° gennaio 2011 salvo il regime di trasparenza che ha avuto efficacia a decorrere dal 1° dicembre 2010.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dopo un esercizio che ha visto importanti cambiamenti nell'assetto interno e nel portafoglio delle attività, il Gruppo intende perseguire due linee strategiche: la focalizzazione sul core business di holding di partecipazioni e la crescita delle due attività sinergiche di *lending* e servizi di *advisory*.

L'azione di gestione si concentrerà su una riduzione della base dei costi, su una crescita organica dei ricavi ricorrenti, e sulla valorizzazione delle partecipazioni industriali esistenti, ad oggi prevalentemente facenti capo ad Hopa S.p.A. e alle controllate e partecipate di quest'ultima. In questo ambito il Gruppo intende perseguire un ruolo di gestione più attivo e dinamico, anche per mezzo di un significativo accorciamento della filiera societaria che dalla Capogruppo conduce agli asset industriali partecipati.

In un contesto operativo in cui è difficile formulare previsioni, si vedono le premesse per una ripresa dei ricavi generati dalle attività ricorrenti di *lending*, *advisory* e in particolare dal settore *real estate*.

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DI RISERVE

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea degli Azionisti (che si terrà in prima convocazione il 22 febbraio 2011 ed occorrendo in seconda convocazione il 3 marzo 2011) la distribuzione di riserve per € 0,10 per ciascuna delle n. 70.504.505 azioni ordinarie in circolazione.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà come data per il pagamento il 3 marzo o il 9 marzo 2011 a seconda che l'Assemblea si riunisca in prima o in seconda convocazione; la data di stacco cedola sarà, rispettivamente, il 28 febbraio o il 7 marzo 2011.

AUTORIZZAZIONE AD ACQUISTARE E DISPORRE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEGLI ARTT. 2357 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE

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.

La proposta è motivata dalla opportunità di dotare la società di uno strumento di flessibilità gestionale e strategica ed al contempo contribuire a migliorare la liquidità del titolo.

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 2011 e comunque non oltre 18 mesi dalla data della delibera assembleare di acquisto di azioni proprie, fino ad un massimo di n. 5.000.000 azioni ordinarie, e comunque

entro il limite del 10% del capitale sociale, ad un prezzo per azione non inferiore al valore nominale e non superiore di massimo il 20% 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 € 5,00 e così per un controvalore complessivo di € 25.000.000.

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.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti il 22 febbraio 2011 in prima convocazione e il 3 marzo 2011 in seconda convocazione con il seguente ordine del giorno:

1. Relazione degli Amministratori sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale, bilancio al 30 settembre 2010 deliberazioni conseguenti.
2. Distribuzione Riserve.
3. Nomina di un Amministratore.
4. Autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie ai sensi degli art. 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.

Contatti MITTEL S.p.A.

Mario Spongano – Direttore Generale - e-mail investor.relations@mittel.it

Pietro Santicoli – Chief Operating Officer - e-mail pietro.santicoli@mittel.it

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

Prospetti Contabili

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Voci dell'attivo	30/09/2010	30/09/2009
10. Cassa e disponibilità liquide	4.901	8.482
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	18.225.312	17.166.277
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	134.136.974	171.021.860
60. Crediti	292.375.204	293.594.455
90. Partecipazioni	49.297.502	40.719.455
100. Attività materiali	2.455.957	2.638.919
110. Attività immateriali	100.953	30.259.274
120. Attività fiscali		
<i>a) correnti</i>	2.854.210	450.489
<i>b) anticipate</i>	679.366	823.376
140. Altre attività	22.115.938	8.162.181
150. Rimanenze immobiliari	79.393.059	69.515.551
Totale attivo	601.639.376	634.360.319
Voci del passivo e del Patrimonio netto	30/09/2010	30/09/2009
10. Debiti	227.625.797	184.550.658
70. Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	-	7.030.583
<i>b) differite</i>	3.629.866	5.602.789
90. Altre passività	8.487.514	14.135.161
100. Trattamento di fine rapporto del personale	859.425	838.989
110. Fondi per rischi e oneri		
<i>b) altri fondi</i>	2.896.468	-
Totale del passivo	243.499.070	212.158.180
120. Capitale	70.504.505	70.504.505
150. Sovrapprezzi di emissione	53.716.218	53.716.218
160. Riserve	244.152.534	178.447.503
170. Riserve da valutazione	19.414.566	28.895.419
180. Utile (perdita) di esercizio	(37.801.674)	44.259.871
190. Patrimonio di pertinenza dei terzi	8.154.157	46.378.623
Totale Patrimonio Netto	358.140.306	422.202.139
Totale passivo e patrimonio netto	601.639.376	634.360.319

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	01/10/2009 30/09/2010	01/10/2008 30/09/2009
10. Interessi attivi e proventi assimilati	8.368.067	12.834.301
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.208.554)	(4.916.546)
Margine di interesse	5.159.513	7.917.755
30. Commissioni attive	9.312.519	11.272.659
40. Commissioni passive	(714.457)	(494.573)
Commissioni nette	8.598.062	10.778.086
50. Dividendi e proventi assimilati	5.984.524	13.499.072
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.824.645)	12.110.880
70. Risultato netto dell'attività di copertura	-	(6.499)
90. Utile (perdita) da cessioni o riacquisto di		
a) attività finanziarie	280.558	6.166.994
b) passività finanziarie	-	-
Margine di intermediazione	18.198.012	50.466.288
100. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		
a) attività finanziarie	(17.012.894)	(21.955.352)
b) altre operazioni finanziarie	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria	1.185.118	28.510.936
101. Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	9.504.100	2.269.900
102. Altri ricavi	807.619	780.126
103. Variazioni delle rimanenze immobiliari	9.877.506	26.498.359
104. Costi per materie prime e di servizi	(15.530.262)	(26.798.743)
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	5.844.081	31.260.578
110. Spese amministrative		
a) spese per il personale	(8.891.871)	(9.499.921)
b) altre spese amministrative	(10.020.240)	(9.221.042)
120. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(255.247)	(270.419)
130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(857.115)	(911.058)
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(2.800.000)	-
160. Altri proventi e oneri di gestione	(2.782.497)	206.707
Risultato della gestione operativa	(19.762.889)	11.564.845
170. Utile perdite delle partecipazioni	(16.297.717)	130.636.158
175. Rettifiche di valore dell'avviamento	(2.200.000)	(13.700.000)
180. Utile (perdita) da cessione di investimenti	-	-
Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(38.260.606)	128.501.003
190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	195.562	(10.725.874)
Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	(38.065.044)	117.775.129
200. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(38.065.044)	117.775.129
210. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	263.370	(73.515.258)
220. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	(37.801.674)	44.259.871

MITTEL S.p.A. – STATO PATRIMONIALE SEPARATO

Voci dell'attivo		30/09/2010	30/09/2009
10.	Cassa e disponibilità liquide	641	2.082
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.087.655	10.575.770
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	52.985.844	57.049.413
60.	Crediti	103.168.919	105.290.576
90.	Partecipazioni	156.198.942	172.261.095
100.	Attività materiali	551.044	592.332
110.	Attività immateriali	57.475	68.768
120.	Attività fiscali		
	<i>a) correnti</i>	2.863.291	-
	<i>b) anticipate</i>	115.651	319.588
140.	Altre attività	2.844.936	4.503.531
Totale dell'attivo		326.874.398	350.663.155
Voci del passivo e del patrimonio netto		30/09/2010	30/09/2009
10.	Debiti	59.988.076	41.532.915
70.	Passività fiscali		
	<i>a) correnti</i>		5.478.719
	<i>b) differite</i>	119.575	872.741
90.	Altre passività	4.601.847	7.125.637
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	327.582	373.394
110.	Fondi per rischi e oneri		
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-
	<i>b) altri fondi</i>	-	-
Totale del passivo		65.037.080	55.383.406
120.	Capitale	70.504.505	70.504.505
150.	Sovrapprezzi di emissione	53.716.218	53.716.218
160.	Riserve	155.125.423	125.486.060
170.	Riserve da valutazione	255.529	1.832.701
180.	Utile (perdita) di esercizio	(17.764.357)	43.740.265
Totale Patrimonio Netto		261.837.318	295.279.749
Totale passivo e patrimonio netto		326.874.398	350.663.155

MITTEL S.p.A. – CONTO ECONOMICO SEPARATO

	01/10/2009 30/09/2010	01/10/2008 30/09/2009
10. Interessi attivi e proventi assimilati	883.170	1.953.086
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(597.576)	(1.811.812)
Margine di interesse	285.594	141.274
30. Commissioni attive	-	-
40. Commissioni passive	(627.114)	(386.292)
Commissioni nette	(627.114)	(386.292)
50. Dividendi e proventi assimilati	15.571.076	77.792.151
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.488.115)	10.580.770
90. Utile (perdita) da cessioni o riacquisto di		
a) attività finanziarie	179.887	-
b) passività finanziarie	-	-
Margine di intermediazione	12.921.328	88.127.903
100. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		
a) attività finanziarie	-	-
b) altre operazioni finanziarie	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria	12.921.328	88.127.903
110. Spese amministrative		
a) spese per il personale	(3.415.259)	(4.065.737)
b) altre spese amministrative	(4.052.155)	(4.083.323)
120. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(111.471)	(88.487)
130. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(45.929)	(34.668)
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-
160. Altri proventi e oneri di gestione	(479.481)	1.853.996
Risultato della gestione operativa	4.817.033	81.709.684
170. Utile perdite delle partecipazioni	(24.181.864)	(32.126.909)
Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(19.364.831)	49.582.775
190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.600.474	(5.842.510)
Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	(17.764.357)	43.740.265
200. Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-
Utile (Perdita) di esercizio	(17.764.357)	43.740.265
Utile per azione (in euro)		
- utile base per azione		0,62
- utile diluito per azione		0,62

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.