

MITTEL S.P.A.

Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7

Capitale sociale € 66.000.000 i.v.

Codice Fiscale - Registro Imprese di Milano - P. IVA 00742640154

R.E.A. di Milano n. 52219

Iscritta all'U.I.C. al n. 10576

Titolo:

- **Approvazione della Relazione Trimestrale Consolidata al 31.12.2007 da parte del Consiglio di Amministrazione.**
- **Perdita netta consolidata pari ad Euro 3,6 milioni per i primi tre mesi dell'esercizio 2007-2008.**
- **Patrimonio netto di Gruppo pari ad Euro 397,5 milioni.**

Sommario:

La relazione trimestrale consolidata al 31 dicembre 2007 è stata redatta ai sensi delle disposizioni pubblicate dalla Consob con delibera n. 14990 del 14 aprile 2005, che modifica il Regolamento Emittenti n. 11971/99, e dell'avviso di Borsa Italiana n. 5043 del 21 aprile 2005 ed in conformità con i criteri stabiliti nell'allegato 3D di tale delibera.

Nei primi tre mesi dell'esercizio 1.10.2007 – 30.09.2008, il Gruppo ha conseguito una perdita netta consolidata di Euro 3,6 milioni, contro un utile netto di Euro 0,7 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio (Euro 15,4 milioni per l'intero esercizio 2006/2007).

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

Dati Patrimoniali	Periodo 31/12/2007	Esercizio 30/09/2007
Attività finanziarie	363.538	388.269
Partecipazioni	32.739	43.931
Patrimonio netto di Gruppo	397.549	414.526
Posizione finanziaria netta	24.182	29.389

Dati economici	3 mesi	3 mesi	12 mesi
	1.10.07	1.10.06	1.10.06
	31.12.07	31.12.06	30.9.07
Dividendi e altri proventi assimilati	260	-	22.908
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.112)	1.450	(2.209)
Utili da attività finanziarie disponibili per la vendita	30	15	2.452
Proventi del settore immobiliare	767	1.171	6.687
Margine di interesse netto	549	1.004	1.255
Altri proventi / (oneri) netti di gestione	182	91	(11.119)

Testo:

Il Consiglio di Amministrazione della Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli, ha esaminato ed approvato la Relazione Trimestrale riferita al periodo 01.10.2007 – 31.12.2007.

Il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel dei primi tre mesi dell'esercizio 1 ottobre 2007 – 30 settembre 2008 (123° dalla fondazione della Mittel S.p.A.), redatto secondo i principi enunciati in premessa, presenta una perdita netta consolidata pari a Euro 3,6 milioni contro un utile netto consolidato di Euro 0,7 milioni nel corrispondente periodo dello scorso esercizio ed Euro 15,4 milioni nell'intero esercizio 2006-2007.

Tale risultato trimestrale è stato influenzato in parte dalla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione e in parte da costi non ricorrenti del personale.

Si ricorda che, in passato, il conseguimento di utili nel primo trimestre dell'esercizio è stato determinato da operazioni di carattere straordinario, e che sul conto economico consolidato gravano tutti i costi di struttura del periodo relativi a tutti i settori del Gruppo il cui risultato economico è determinato principalmente dall'incasso di dividendi – che normalmente avviene nel terzo trimestre – e dal realizzo di plusvalenze, che ha per sua natura un andamento discontinuo e poco prevedibile. Per quanto riguarda le attività finanziarie detenute per la negoziazione, si evidenzia che il risultato è da ricondurre alla eccezionale volatilità dei mercati nel trimestre di riferimento più che alla consistenza del portafoglio, ridotta rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente. Per l'esercizio in corso è prevedibile che il Gruppo Mittel consegua un risultato positivo in linea con l'esercizio chiuso al 30 settembre 2007.

Il conto economico consolidato dei primi tre mesi evidenzia, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, un margine di interesse in riduzione di Euro 0,5 milioni. Tale decremento è riconducibile ad una riduzione dei crediti verso la clientela, rispetto al 31 dicembre 2006, per un ammontare di Euro 24,8 milioni.

L'attività di negoziazione evidenzia un risultato netto negativo per Euro 2,1 milioni contro un importo positivo di Euro 1,5 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato

recepisce una svalutazione di Euro 2,6 milioni effettuata su quote di fondi hedge detenuti dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. (MGI).

Il risultato netto dell'attività di copertura risulta in aumento di Euro 0,3 milioni rispetto al precedente medesimo periodo. Il settore immobiliare ha contribuito al risultato dei primi tre mesi dell'esercizio con ricavi lordi di Euro 0,8 milioni, contro un corrispondente importo di Euro 1,2 milioni dei primi tre mesi dell'esercizio scorso.

L'incremento delle spese per il personale, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per Euro 2 milioni, risente dei già citati costi non ricorrenti. Le spese amministrative si riducono, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, di euro 0,5 milioni. Tale riduzione è da imputare a minori spese per consulenze e per iva indetraibile.

Le attività finanziarie detenute al 31 dicembre 2007, complessivamente pari ad Euro 363,5 milioni, sono composte per Euro 306,5 milioni da attività disponibili per la vendita e partecipazioni immobilizzate e per Euro 57 milioni da titoli non immobilizzati disponibili per la negoziazione. Le attività finanziarie si decrementano di Euro 24,7 milioni rispetto al 30 settembre 2007.

Il portafoglio non immobilizzato, rappresentato dalle attività finanziarie detenute per la negoziazione, è costituito per Euro 21,1 milioni da titoli azionari quotati e quote di fondi e per Euro 35,9 milioni da titoli obbligazionari quotati. Il portafoglio non immobilizzato si decrementa di Euro 15,5 milioni rispetto al 30 settembre 2007 per effetto di compravendita di titoli azionari ed obbligazionari quotati per Euro 12,7 milioni in abbinamento ad un deprezzamento degli stessi in conseguenza dell'applicazione del fair value per Euro 2,8 milioni.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, complessivamente pari a Euro 306,5 milioni si decrementano nel corso del periodo di Euro 9,2 milioni. Tale decremento è il risultato combinato riveniente dalla vendita di due partecipazioni di merchant banking per un valore di Euro 2,5 milioni, dell'incremento della partecipazione in SAT Aeroporto Toscano S.p.A. per Euro 3,2 milioni e, per effetto dell'applicazione del fair value, di una svalutazione sulle partecipazioni detenute da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. (MPS) per circa Euro 9,9 milioni.

I crediti verso banche, pari ad Euro 11,4 milioni, si incrementano, rispetto all'esercizio scorso, per Euro 7 milioni. I crediti verso enti finanziari, pari ad Euro 48,3 milioni, sono in linea con l'esercizio scorso.

I crediti verso clientela pari ad Euro 94,4 milioni si riferiscono per la quasi totalità all'attività di finanziamento svolta dalla controllata MGI e si incrementano rispetto al 30 settembre 2007 per Euro 7,6 milioni.

Le partecipazioni pari a Euro 32,7 milioni si decrementano nel periodo per Euro 11,2 milioni. Tale decremento è dovuto principalmente all'iscrizione nelle attività in via di dismissione del 43,2% della Vimercati S.p.A., dalla riduzione del valore di carico della partecipazione Moncler S.p.A. per effetto della riduzione del capitale sociale che ha comportato per i soci la liberazione dall'obbligo di

versare la parte di capitale sottoscritta e non ancora richiamata e da un incremento per effetto degli utili netti pro-quota derivanti dalle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto. Le rimanenze immobiliari, pari ad Euro 47,3 milioni al 31 dicembre 2007 si incrementano nel trimestre di Euro 2,5 milioni in relazione alle vendite di unità immobiliari effettuate nel periodo ed ai lavori di costruzione e ristrutturazione in corso di esecuzione da parte delle diverse società del Gruppo che fanno capo alla subholding del settore Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (MI1).

Le altre attività pari a Euro 13,4 milioni sono costituite principalmente per Euro 7,3 milioni da crediti verso l'Erario ed Euro 3,4 milioni da anticipi versati alle società appaltatrici a cui è stato affidato l'incarico di ristrutturazione e/o costruzione dei complessi immobiliari.

I debiti verso banche, enti finanziari e clientela sono complessivamente pari ad Euro 185,2 milioni, sono quasi per intero a breve termine e si incrementano nel trimestre di Euro 3,5 milioni.

I derivati di copertura iscritti nell'attivo patrimoniale si riferiscono alla valutazione al fair value degli strumenti di copertura e dei relativi elementi coperti riferibili alle partecipazioni di merchant banking per cui sono in essere opzioni di put & call designate a copertura delle variazioni di fair value degli investimenti stessi. Il derivato di copertura iscritto nel passivo patrimoniale si riferisce alla perdita risultante dalla rimisurazione dello strumento di copertura al fair value relativo alla partecipazione di merchant banking in SAT Aeroporto Toscano S.p.A., il cui valore è compensato a livello economico dall'utile relativo alla valutazione al fair value della partecipazione stessa, che trova iscrizione patrimoniale nel maggior valore della partecipazione classificata nelle attività finanziarie disponibili per la vendita.

Le altre passività ammontano a Euro 22,5 milioni e si decrementano, rispetto al 30 settembre 2007, di Euro 3,6 milioni. Le altre passività si riferiscono principalmente per Euro 15,8 milioni a finanziamenti di soci terzi di società consolidate integralmente, per Euro 3,6 milioni a debiti verso fornitori e per Euro 1,4 debiti verso l'erario.

Il patrimonio netto di Gruppo, compreso la perdita del periodo, è pari ad Euro 397,5 milioni (Euro 414,5 milioni al 30 settembre 2007). Il patrimonio netto consolidato include la riserva di valutazione determinatasi in seguito alla adozione dei principi contabili IAS/IFRS. Tale riserva è la contropartita di patrimonio netto della valutazione al fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2007 presenta un saldo positivo di Euro 24,2 milioni contro un saldo positivo di Euro 29,4 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2007. La Capogruppo ha registrato, per il trimestre chiuso al 31 dicembre 2007, una perdita di Euro 2,7 milioni contro un utile netto di Euro 15,3 milioni al 30 settembre 2007.

La controllata totalitaria MGI, società che si occupa della cosiddetta finanza operativa, ha registrato nel primo trimestre chiuso al 31 dicembre 2007 una perdita netta di Euro 0,8 milioni contro un utile netto di Euro 5,7 al 30 settembre 2007.

La subholding immobiliare MII ha chiuso il primo trimestre dell'esercizio con un risultato in sostanziale pareggio.

Contatti:

dr. Giovanni Gorno Tempini – Direttore Generale ed Investor Relator

dr. Pietro Santicoli – Direttore Amministrativo

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

Milano, 12 febbraio 2008

MITTEL S.p.A.

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Mittel

Stato Patrimoniale consolidato

Voci dell'attivo	31/12/2007	30/09/2007
10. Cassa e disponibilità liquide	4	6
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	56.996	72.532
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	306.542	315.737
50. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-
60. Crediti	154.172	139.947
70. Derivati di copertura	2.061	2.188
90. Partecipazioni	32.739	43.931
100. Attività materiali	2.490	2.488
110. Attività immateriali	138	149
120. Attività fiscali		
<i>a) correnti</i>	-	-
<i>b) anticipate</i>	563	563
130. Attività non correnti in via di dismissione	15.407	8.867
140. Altre attività	13.449	13.915
150. Rimanenze immobiliari	47.346	44.854
Totale dell'attivo	631.907	645.177
Voci del passivo e del Patrimonio Netto	31/12/2007	30/09/2007
10. Debiti	186.990	183.096
30. Passività finanziarie di negoziazione	112	-
50. Derivati di copertura	1.630	2.430
70. Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	866	887
<i>b) differite</i>	11.004	7.775
90. Altre passività	22.496	26.074
100. Trattamento di fine rapporto del personale	713	673
110. Fondi per rischi e oneri		
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	587	580
<i>b) altri fondi</i>	994	1.418
Totale passività	225.392	222.933
120. Capitale	66.000	66.000
150. Sovrapprezzi di emissione	40.500	40.500
160. Riserve	198.982	183.816
170. Riserve da valutazione	95.676	108.830
180. Utile (perdita) di periodo	(3.609)	15.380
190. Patrimonio di pertinenza dei terzi	8.966	7.718
Totale patrimonio netto	406.515	422.244
Totale del passivo e del patrimonio netto	631.907	645.177

Conto economico consolidato

	3 mesi 31/12/2007	3 mesi 31/12/2006	12 mesi 30/09/2007
10. Interessi attivi e proventi assimilati	2.728	2.609	10.480
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(2.179)	(1.605)	(9.225)
Margine di interesse	549	1.004	1.255
30. Commissioni attive	36	173	858
40. Commissioni passive	(38)	(44)	(216)
Commissioni nette	(2)	129	642
50. Dividendi e proventi assimilati	260	-	22.908
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.112)	1.450	(2.209)
70. Risultato netto dell'attività di copertura	384	89	1.024
100. Utile (perdita) da cessioni di			
a) crediti	-	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	30	15	2.452
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-	-
d) altre attività finanziarie	-	-	-
Margine di intermediazione	(891)	2.687	26.072
110. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:			
a) crediti	-	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria	(891)	2.687	26.072
120. Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	1.117	2.011	18.921
130. Altri ricavi	261	254	1.248
140. Variazioni delle rimanenze immobiliari	2.493	423	(4.520)
150. Costi per materie prime e di servizi	(3.104)	(1.517)	(8.962)
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	(124)	3.858	32.759
160. Spese amministrative			
a) spese per il personale	(2.907)	(860)	(3.698)
b) altre spese amministrative	(770)	(1.315)	(4.510)
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(45)	(51)	(197)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(11)	(26)	(91)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	(150)
200. Altri oneri di gestione	(134)	(284)	(11.871)
210. Altri proventi di gestione	316	375	752
Risultato netto della gestione operativa	(3.675)	1.697	12.994
220. Utile perdite delle partecipazioni	125	394	9.529
230. Utile (perdita) da cessione di investimenti	(19)	-	-
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(3.569)	2.091	22.522
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(155)	(1.423)	(1.328)
Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	(3.724)	668	21.195
260. Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	115	11	(5.815)
Utile (Perdita) di periodo	(3.609)	679	15.380

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D.Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Pietro Santicoli