

MITTEL S.p.A.

Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7

Capitale sociale € 70.504.505 i.v.

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

R.E.A. di Milano n. 52219

Il Consiglio di Amministrazione della Mittel S.p.A. ha cooptato il dr. Enrico Zobebe ed ha approvato il Resoconto Intermedio sulla Gestione del primo trimestre dell'esercizio 2010-2011

Milano, 10 febbraio 2011

- **Cooptazione nel Consiglio di Amministrazione del dr. Enrico Zobebe**
- **Perdita netta consolidata pari ad Euro 0,2 milioni nel primo trimestre dell'esercizio 2010-2011**
- **Patrimonio netto di Gruppo pari ad Euro 340,7 milioni al 31 dicembre 2010**
- **Posizione finanziaria netta consolidata positiva e pari ad Euro 91,5 milioni**

	3 mesi 31/12/2010	3 mesi 31/12/2009	Esercizio al 30/9/2010
<u>Principali dati economici consolidati</u>	(€/000)	(€/000)	(€/000)
Margine di interesse	1.235	1.488	5.160
Margine di intermediazione	1.588	5.103	18.198
Risultato netto della gestione finanziaria	1.026	4.784	1.185
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	3.368	5.202	5.844
Utili (perdite) delle partecipazioni	(31)	4	(16.298)
Utile (perdita) netta pertinenza Gruppo	(202)	672	(37.802)
<u>Principali dati patrimoniali consolidati</u>			
Posizione finanziaria netta	91.528	110.546	91.831
Patrimonio netto di Gruppo	340.722	412.145	349.987

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli, ha accettato le dimissioni del cav. Mario Marangoni dalla carica di Consigliere, esprimendogli il proprio ringraziamento per l'attività svolta a favore della società.

Il Consiglio di Amministrazione ha cooptato il dr. Enrico Zobebe, Presidente della Fondazione Cassa di Risparmio Trento e Rovereto, il quale, ai sensi dell'art. 2386 c.c., resterà in carica sino

alla prossima assemblea, già convocata per il 22 febbraio 2011 in prima convocazione e per il 3 marzo 2011 in seconda convocazione.

Il curriculum vitae e la dichiarazione di disponibilità ad accettare la candidatura sono disponibili presso la sede della società e sul sito internet della società all'indirizzo www.mittel.it.

La cooptazione del dr. Enrico Zobele si aggiunge alla proposta già formulata dal Consiglio di Amministrazione di confermare nella carica di Consigliere il dr. Massimo Tononi, cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2010 che, a sua volta, cesserà dall'incarico in occasione della predetta assemblea.

Servizio Titoli S.p.A., in qualità di Rappresentante Designato, contatterà i singoli deleganti per ricevere istruzioni di voto in merito alla nomina del dr. Enrico Zobele.

Andamento del Gruppo

Il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel dei primi tre mesi dell'esercizio 1 ottobre 2010–30 settembre 2011 (126° dalla fondazione della Mittel S.p.A.), redatto secondo i principi enunciati in premessa, presenta una perdita netta consolidata pari ad Euro 0,2 milioni rispetto ad un utile netto consolidato pari a Euro 0,7 milioni nel corrispondente periodo dello scorso esercizio ed una perdita netta di Euro 37,8 milioni nell'intero esercizio 2009-2010.

Il conto economico consolidato dei primi tre mesi dell'esercizio evidenzia un margine di interesse di Euro 1,2 milioni; il decremento di Euro 0,2 milioni rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente è dovuto principalmente alla stabilizzazione del livello dei tassi d'interesse attivi e passivi ed ad un incremento, seppur lieve, della posizione debitoria della Capogruppo Mittel S.p.A..

Le commissioni nette, pari ad Euro 0,5 milioni, registrano una riduzione di Euro 2,9 milioni, rispetto al corrispondente periodo precedente. Tale sostanziale decremento è dovuto al venir meno del fatturato generato dalle partecipazioni ECPI S.r.l. ed ECP International S.A., cedute nel mese di settembre 2010, per Euro 1,9 milioni, e alla riduzione del fatturato conseguito nel corso del trimestre dal Gruppo Mittel Corporate Finance per Euro 0,9 milioni.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione, riferibile esclusivamente all'attività svolta da Mittel Generale Investimenti S.p.A., registra un risultato negativo di Euro 0,1 milioni rispetto ad un utile di Euro 0,2 milioni del corrispondente periodo precedente.

Le rettifiche di valore nette per deterioramento crediti, che ammontano a Euro 0,6 milioni (Euro

0,3 milioni nel corrispondente periodo precedente) sono dovute all'impairment collettivo applicato sul monte crediti verso clientela di Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Il settore immobiliare ha contribuito al conto economico del primo trimestre con un risultato lordo di Euro 2,3 milioni, contro un corrispondente importo di Euro 0,4 milioni del periodo precedente.

Le spese per il personale si riducono di Euro 0,6 milioni attestandosi a Euro 1,6 milioni nel periodo, principalmente a causa della cessione delle partecipazioni ECPI S.r.l. ed ECP International S.A. già menzionata in precedenza.

Anche le altre spese amministrative registrano nel periodo una sostanziale riduzione di Euro 0,8 milioni attestandosi a Euro 1,8 milioni, parimenti riconducibile al venire meno dei costi delle partecipazioni ECPI S.r.l. ed ECP International S.A. nonché ad un incremento di costi nel settore immobiliare collegato ad una più intensa attività di vendita.

Le rettifiche di valore nette su attività immateriali, pari ad Euro 16 migliaia si decrementano nel periodo di Euro 0,2 milioni per il venir meno di beni immateriali collegati alla vendita delle due partecipazioni precedentemente menzionate.

Nel corso del primo trimestre il Gruppo non ha sostanzialmente registrato utili o perdite da partecipazioni, in linea con il primo trimestre dello scorso esercizio.

Il raffronto tra la perdita netta del trimestre di Euro 0,2 milioni e l'utile di Euro 0,7 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente è influenzato dalla rettifica positiva per Euro 0,9 milioni per imposte differite passive risultate in eccesso.

Le attività finanziarie detenute al 31 dicembre 2010, complessivamente pari ad Euro 150,4 milioni, si decrementano di Euro 1,9 milioni rispetto al 30 settembre 2010; esse sono composte per Euro 131,3 milioni da attività finanziarie disponibili per la vendita e per Euro 19,1 milioni da attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Il portafoglio non immobilizzato rappresentato dalle attività finanziarie detenute per la negoziazione è costituito da titoli azionari quotati per Euro 1,2 milioni, da titoli obbligazionari quotati per Euro 9,8 milioni e dalla valutazione al fair value dell'opzione call che la Capogruppo detiene su una quota della partecipazione Tethys S.p.A. per Euro 8,1 milioni. Il portafoglio si incrementa di Euro 0,9 milioni rispetto al 30 settembre 2010 per l'effetto combinato della compravendita per Euro 0,1 milioni di titoli obbligazionari e per Euro 1 milione su titoli azionari quotati e dell'apprezzamento degli stessi in conseguenza dell'applicazione del fair value per Euro

0,2 milioni.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, complessivamente pari a Euro 131,3 milioni diminuiscono di Euro 2,9 milioni nel corso del periodo. Tale decremento deriva dal richiamo fondi effettuato dal Fondo immobiliare chiuso Augusto (Fondo gestito dalla collegata Castello SGR S.p.A.) per un ammontare di Euro 4,8 milioni, dall'incremento nella partecipazioni Equinox Two S.c.p.A. (Euro 0,1 milioni), dall'investimento in IPO in una quota di Società Editoriale Vita S.p.A. per Euro 0,1 milioni e da una svalutazione netta al fair value, per un ammontare di Euro 7,8 milioni, riferita ai titoli azionari quotati detenuti da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. – Intesa Sanpaolo S.p.A., UBI Banca S.c.p.A. e RCS MediaGroup S.p.A..

I crediti verso banche, pari ad Euro 20,8 milioni, si incrementano nel trimestre di Euro 4,2 milioni mentre i crediti verso enti finanziari, pari ad Euro 27,5 milioni, si incrementano di Euro 4,5 milioni.

I crediti verso clientela, pari ad Euro 289,3 milioni, aumentano nel trimestre di Euro 36,6 milioni. Tale incremento si è generato, per la quasi totalità alla fine del mese di dicembre 2010. La voce è principalmente rappresentata dall'attività di finanziamento svolta dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. i cui crediti verso la clientela ammontano ad Euro 244,9 milioni; la controllata Mittel Private Equity S.p.A. vanta crediti verso la clientela a fronte di un finanziamento soci erogato a Brands Partners 2 S.r.l. 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 1,8 milioni; Ghea S.r.l. vanta un credito di Euro 25 milioni nei confronti di Bios S.p.A., società controllata da Hopa S.p.A..

Le partecipazioni ammontano a Euro 49,4 milioni nel periodo. Il lieve aumento di Euro 0,1 milioni è da imputare alla valorizzazione al fair value della partecipazione Tower 6 Bis S.à.r.l. di cui la Capogruppo detiene il 49% del capitale sociale. Tower 6 Bis S.à.r.l. è il veicolo a controllo congiunto con Equinox Two S.c.a. che detiene il 6,69% del capitale sociale di Sorin S.p.A., società quotata alla Borsa Valori S.p.A..

Le altre attività, pari ad Euro 7,2 milioni, si riducono nel periodo di Euro 14,5 milioni principalmente a causa dell'incasso da parte di Mittel Corporate Finance S.p.A. del credito riveniente dalla componente del prezzo differito a seguito della cessione delle partecipazioni ECPI S.r.l. ed ECP International S.A. per Euro 13,5 milioni. L'ammontare esposto in bilancio è rappresentato per Euro 1,9 milioni al credito residuo riveniente dalla citata cessione, per Euro 1,6 milioni da crediti verso l'Erario, per Euro 0,8 milioni da migliorie su beni di terzi e per Euro 1,5

milioni da crediti verso fornitori per conto anticipi.

Le rimanenze immobiliari, pari ad Euro 74,9 milioni al 31 dicembre 2010 si decrementano nel trimestre di Euro 4,8 milioni per l'effetto combinato della capitalizzazione dei lavori di costruzione e ristrutturazione in corso di esecuzione, delle vendite di unità immobiliari e degli acquisti di aree edificabili effettuati nel periodo da parte delle diverse società del Gruppo che fanno capo alla subholding del settore Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l..

I debiti verso banche e clientela sono complessivamente pari ad Euro 258,9 milioni nel trimestre, in aumento di Euro 31,3 milioni.

Le altre passività, pari ad Euro 9 milioni, si incrementano nel trimestre di Euro 0,5 milioni e sono costituite principalmente: da debiti verso fornitori per Euro 3,8 milioni; da debiti verso l'erario per Euro 0,5 milioni, da ratei verso il personale per Euro 0,7 milioni e dall'acconto di Euro 1,9 milioni per l'acquisto, da parte di terzi, del terreno di circa 12.600 mq sito in Napoli in Viale Giochi del Mediterraneo il cui prezzo di cessione è stato determinato in Euro 3,8 milioni.

Il patrimonio netto di Gruppo al 31 dicembre 2010, comprensivo della perdita di periodo è pari ad Euro 348,9 milioni contro gli Euro 358,1 milioni alla data del 30 settembre 2010. Il patrimonio netto include la riserva da 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 31 dicembre 2010 presenta un saldo positivo di Euro 91,5 milioni contro un saldo positivo di Euro 91,8 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2010.

La Capogruppo ha registrato, per il trimestre chiuso al 31 dicembre 2010, una perdita netta di Euro 0,8 milioni rispetto ad un utile netto di Euro 9,2 milioni nel corrispondente periodo precedente ed una perdita netta di Euro 17,8 milioni al 30 settembre 2010.

La controllata totalitaria Mittel Generale Investimenti S.p.A. ha registrato nel primo trimestre chiuso al 31 dicembre 2010 un utile netto di Euro 0,3 milioni rispetto ad un utile netto di Euro 0,7 milioni al 31 dicembre 2009 ed una perdita netta di Euro 16,1 milioni al 30 settembre 2010.

La subholding Mittel Investimenti Immobiliari ha chiuso il primo trimestre consolidato al 31

dicembre 2010 con un utile netto di Euro 0,7 milioni rispetto ad una perdita netta consolidata di Euro 0,3 milioni al 31 dicembre 2009 ed un utile netto consolidato di Euro 0,6 milioni al 30 settembre 2010.

Mittel Corporate Finance S.p.A. ha registrato nel primo trimestre dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 una perdita netta di Euro 0,2 milioni rispetto ad un utile netto di Euro 0,4 milioni al 31 dicembre 2009 ed un utile netto di Euro 16,5 milioni al 30 settembre 2010.

Eventi successivi al 31 dicembre 2010

In data 31 gennaio 2011 Mittel S.p.A. ha effettuato la sottoscrizione di 1.000.000 azioni di classe B di MicroVentures Investments S.C.A., SICAR – MV Equity 1 per un controvalore di Euro 1 milione, di cui ha contestualmente versato Euro 0,2 milioni. Il Fondo MV Equity 1 investe nel capitale di rischio ed eroga finanziamenti a partnership finanziarie con Istituzioni di Microfinanza (IMF) attive in Asia Meridionale, del Sud-Est Asiatico e dell'America Latina.

Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio

Dalla data di approvazione del progetto di bilancio (21 dicembre 2010) ad oggi le prospettive di evoluzione dell'attività dell'esercizio non sono mutate: il Gruppo conferma la strategia di focalizzazione sul *core business* di holding di partecipazioni e di crescita delle due attività sinergiche di *lending* e servizi di *advisory*, mentre continua a perseguire l'attività di valorizzazione delle partecipazioni esistenti puntando sull'efficientamento della struttura societaria e su controllo e riduzione della base dei costi.

MITTEL S.p.A.

Contatti:

Mario Spongano – Direttore Generale – Investor Relator, 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

Gruppo Mittel - Stato Patrimoniale consolidato

<i>importi in migliaia di Euro</i>	31/12/2010	30/09/2010
10. Cassa e disponibilità liquide	3	5
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	19.150	18.225
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	131.271	134.137
60. Crediti	337.580	292.375
90. Partecipazioni	49.431	49.298
100. Attività materiali	2.433	2.456
110. Attività immateriali	113	101
120. Attività fiscali		
<i>a) correnti</i>	2.754	2.854
<i>b) anticipate</i>	642	680
140. Altre attività	7.225	21.681
150. Rimanenze immobiliari	74.982	79.828
Totale attivo	625.584	601.640
<i>importi in migliaia di Euro</i>	31/12/2010	30/09/2010
10. Debiti	258.971	227.626
70. Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	-	-
<i>b) differite</i>	5.003	3.630
90. Altre passività	9.031	8.488
100. Trattamento di fine rapporto del personale	895	859
110. Fondi per rischi e oneri		
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-
<i>b) altri fondi</i>	2.800	2.896
Totale del passivo	276.700	243.499
120. Capitale	70.505	70.505
150. Sovrapprezzi di emissione	53.716	53.716
160. Riserve	206.520	244.153
170. Riserve da valutazione	10.183	19.415
180. Utile (perdita) di periodo	(202)	(37.802)
190. Patrimonio di pertinenza dei terzi	8.162	8.154
Totale Patrimonio Netto	348.884	358.141
Totale passivo e patrimonio netto	625.584	601.640

Gruppo Mittel - Conto economico consolidato

<i>Importi in migliaia di Euro</i>		<i>3 mesi</i>	<i>3 mesi</i>	<i>12 mesi</i>
		31/12/2010	31/12/2009	30/09/2010
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	2.152	2.202	8.368
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(917)	(714)	(3.208)
	Margine di interesse	1.235	1.488	5.160
30.	Commissioni attive	617	3.685	9.312
40.	Commissioni passive	(140)	(263)	(714)
	Commissioni nette	477	3.422	8.598
50.	Dividendi e proventi assimilati	-	-	5.984
60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(124)	193	(1.825)
90.	Utile (perdita) da cessioni o riacquisto di:			
	a) attività finanziarie	-	-	281
	b) passività finanziarie	-	-	-
	Margine di intermediazione	1.588	5.103	18.198
100.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:			
	a) attività finanziarie	(562)	(319)	(17.013)
	Risultato netto della gestione finanziaria	1.026	4.784	1.185
101.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	8.873	180	9.504
102.	Altri ricavi	943	203	808
103.	Variazioni delle rimanenze immobiliari	(4.845)	7.417	9.877
104.	Costi per materie prime e di servizi	(2.629)	(7.382)	(15.530)
	Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	3.368	5.202	5.844
110.	Spese amministrative			
	a) spese per il personale	(1.614)	(2.240)	(8.892)
	b) altre spese amministrative	(1.839)	(2.615)	(10.020)
120.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(60)	(62)	(256)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(16)	(228)	(857)
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	(2.800)
160.	Altri proventi e oneri di gestione	189	207	(2.782)
	Risultato della gestione operativa	28	264	(19.763)
170.	Utile perdite delle partecipazioni	(31)	4	(16.298)
175.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	(2.200)
	Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(3)	268	(38.261)
190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(193)	312	196
	Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	(196)	580	(38.065)
200.	Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-
	Utile (Perdita) di periodo	(196)	580	(38.065)
210.	Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	6	92	263
220.	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza capogruppo	(202)	672	(37.802)

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.