

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

***** ****

Approvato il Resoconto intermedio sulla gestione del periodo

1° aprile 2011 – 30 giugno 2011

Approvazione del Progetto di Fusione mediante incorporazione in Mittel S.p.A. delle società Tethys S.p.A. e Hopa S.p.A.

Per effetto dell'acquisto del 49,33% di Tethys S.p.A. perfezionato da Mittel S.p.A. in data 18 maggio 2011, a partire dal resoconto intermedio sulla gestione al 30 giugno 2011 il bilancio del Gruppo Mittel recepisce il primo consolidamento integrale delle holding Hopa S.p.A., Earchimede S.p.A. e Fashion District Group S.p.A.

- **Nel terzo trimestre dell'esercizio 1.10.2010 – 30.09.2011, il Gruppo ha realizzato una perdita netta consolidata pari a Euro 1,9 milioni (perdita netta consolidata pari a Euro 2 milioni nel terzo trimestre del precedente esercizio)**
- **La perdita di pertinenza del Gruppo registrata nei nove mesi dell'esercizio 1.10.2010 – 30.09.2011 è pari ad Euro 0,1 milioni (perdita di Euro 12,3 milioni nei nove mesi del precedente esercizio)**
- **Il Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo al 30.06.2011, comprensivo della perdita di periodo, è pari ad Euro 334 milioni (Euro 350 milioni al 30.09.2010)**
- **La Capogruppo Mittel S.p.A. nei nove mesi dell'esercizio 1.10.2010 – 30.09.2011 riporta una perdita pari ad Euro 15,2 milioni (utile di Euro 10,7 milioni nei primi nove mesi del precedente esercizio)**
- **La posizione finanziaria netta consolidata è pari ad Euro 45,6 milioni al 30.06.2011 (Euro 91,8 milioni al 30.09.2010)**

L'approvazione del Progetto di Fusione è condizionata alla delibera sul medesimo Progetto che verrà sottoposto ai Consigli di Amministrazione di Tethys S.p.A. e Hopa S.p.A. convocati per il 27 luglio 2011

- **Il rapporto di concambio è definito in 0,036 azioni Mittel per 1 azione Hopa per un numero massimo di nuove azioni Mittel S.p.A. pari a 17.402.512**
- **L'esecuzione del progetto prevede l'esercizio delle opzioni di acquisto detenute da Mittel S.p.A. sulla quota del 16,667% del capitale sociale di Tethys S.p.A., e l'esercizio delle opzioni di acquisto detenute da Tethys S.p.A. sul 23,533% di Hopa S.p.A.**

- **Ad esito della fusione, Mittel S.p.A. deterrà una quota pari all'85,01% in Earchimede S.p.A. e quest'ultima deterrà un numero di nuove azioni Mittel S.p.A. pari a 3.555.004**
- **Le modalità di integrazione della società Earchimede S.p.A. verranno valutate nell'immediato futuro, dopo il completamento del riassetto in corso nella sub-holding Draco S.p.A. e ad esito dell'analisi di altre opzioni strategiche**

E' stato conferito mandato al Presidente e al Vice Presidente per indire una Assemblea Straordinaria avente ad oggetto l'approvazione del Progetto di Fusione

Principali dati patrimoniali ed economico-finanziari contabili consolidati

Dati Patrimoniali	Periodo 30/06/2011	Periodo 30/06/2010	Esercizio 30/09/2010
Attività finanziarie	208.335	156.615	152.362
Partecipazioni	49.739	50.265	49.298
Rimanenze immobiliari	98.489	80.017	79.828
Patrimonio netto di Gruppo	333.980	363.563	349.988
Patrimonio netto	638.579	371.992	358.142
Posizione finanziaria netta	45.566	93.470	99.918

Dati economici

	3 mesi 1.04.10 30.6.11	9 mesi 1.10.10 30.6.11	3 mesi 1.04.10 30.6.10	9 mesi 1.10.09 30.6.10	12 mesi 1.10.09 30.9.10
Margine di interesse netto	1.148	3.658	1.167	3.748	5.160
Commissioni nette	703	1.690	2.162	7.400	8.598
Dividendi e altri proventi assimilati	2.152	2.368	4.896	5.020	5.984
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.821)	(48)	(852)	470	(1.825)
Utili da attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	82	82	281
Rettifiche di valore nette per deterioramento:					
- Attività finanziarie	(286)	(1.856)	(4.806)	(16.462)	(17.013)
Proventi del settore immobiliare	6.325	10.993	1.337	3.026	4.659
Utili (perdite) delle partecipazioni	(741)	302	1.528	1.704	(16.298)
Altri proventi / (oneri) di gestione netti	(1.414)	(528)	(2.183)	(2.063)	(2.782)
Utile / (perdita) di pertinenza del Gruppo	(1.870)	(109)	(1.977)	(12.322)	(37.802)

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio sulla gestione consolidata riferita al periodo 1 aprile 2011 – 30 giugno 2011, redatti secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel dei primi nove mesi dell'esercizio 1 ottobre 2010 – 30 settembre 2011 (126° dalla fondazione di Mittel S.p.A.), presenta una perdita consolidata di Euro 109

mila rispetto a una perdita netta consolidata pari a Euro 12,3 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio e a una perdita consolidata di Euro 37,8 milioni dell'intero esercizio 2009-2010.

Si evidenzia che per effetto dell'acquisizione del controllo del Gruppo Tethys – avvenuta in data 18 maggio 2011 - il trimestre oggetto del presente resoconto, include significative variazioni derivanti dalla entrata nel perimetro di consolidamento su base integrale dello stesso Gruppo Tethys; tali variazioni rendono sostanzialmente non comparabile la situazione patrimoniale e finanziaria del trimestre con l'esercizio chiuso al 30 settembre 2010 ed il risultato economico del trimestre con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2011, comprensivo del risultato di periodo e al netto delle riserve distribuite nel corso del primo semestre per Euro 7 milioni, è pari ad Euro 334 milioni contro Euro 363,6 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio ed Euro 350 milioni alla data del 30 settembre 2010. Il patrimonio netto consolidato 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.

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2011 presenta un saldo positivo di Euro 45,6 milioni contro un saldo positivo di Euro 91,8 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2010.

La Capogruppo Mittel S.p.A. nei nove mesi dell'esercizio 1.10.2010 – 30.09.2011 riporta una perdita pari ad Euro 15,2 milioni (utile di Euro 10,7 milioni nei primi nove mesi del precedente esercizio).

In data 3 aprile 2011 Mittel S.p.A., previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate, ha sottoscritto un contratto preliminare con le società Hopa S.p.A., Equinox Two Sca e Tower 6 S.à.r.l., per l'acquisto dell'intera partecipazione detenuta da Equinox Two S.c.p.a. nel capitale sociale di Tethys S.p.A., nel complesso pari al 49,33%.

Nel contesto della suddetta operazione, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha altresì deliberato di avviare lo studio di un progetto complessivo di riassetto delle partecipazioni che prevede la fusione di Tethys e delle sue controllate Hopa ed Earchimede in Mittel S.p.A.. Ad esito dello studio, si è ritenuto che le modalità di integrazione della società Earchimede S.p.A. verranno valutate nell'immediato futuro, dopo il completamento del riassetto in corso nella sub-holding Draco e ad esito dell'analisi di altre opzioni strategiche.

In data 11 aprile 2011 Mittel S.p.A. ha messo a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa, il Documento Informativo relativo alle operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate così come adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 maggio 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010.

In data 18 maggio 2011, a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive sopra citate, si è data esecuzione al contratto di compravendita portando così Mittel S.p.A. a detenere una quota pari all'83,33% del capitale sociale di Tethys S.p.A. e una opzione call sul restante 16,67%. Pertanto Mittel S.p.A. alla data attuale esercita il controllo di Tethys S.p.A. - che a sua volta detiene il 39,78% di Hopa S.p.A. oltre ad una opzione call sul 23,53% di quest'ultima. Si ricorda che Hopa S.p.A., oltre a una serie di altre partecipazioni, detiene circa l'85% della holding di partecipazioni Earchimede S.p.A. e il 50,00% del capitale ordinario con diritto di voto di Bios S.p.A., esercitando un controllo congiunto con Equinox Two Sca.

In data 18 maggio 2011 è stato stipulato tra Mittel S.p.A. e Hopa S.p.A da una parte, Equinox Two Sca e Tower 6 s.à.r.l. dall'altra parte, nonché Ghea S.r.l. e Tower 6 Bis S.à.r.l., un patto parasociale relativo a Bios S.p.A e a Sorin S.p.A. (le cui azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) che disciplina la gestione congiunta e definisce gli aspetti di corporate governance della società Bios. L'estratto del patto è stato pubblicato sul quotidiano Italia Oggi in data 23 maggio 2011 ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58, come successivamente modificato, e delle applicabili disposizioni della Delibera Consob n. 11971 del 14.5.1999, come successivamente modificata.

In data 24 maggio 2011 Mittel S.p.A. ha messo a disposizione del pubblico il Documento Informativo relativo all'operazione di compravendita redatto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti in attuazione del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

Relativamente all'approvazione del Progetto di Fusione si comunica che il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato il "Progetto di Fusione per incorporazione di Tethys S.p.A. e Hopa S.p.A. in Mittel S.p.A." nonché la Relazione illustrativa degli Amministratori dando atto che i predetti documenti sono sospensivamente subordinati all'approvazione da parte dei Consigli di Amministrazione delle Società incorporande.

Nel progetto di fusione viene definito il rapporto di concambio fra le azioni Mittel S.p.A. e Hopa S.p.A. nella misura di 0,036 azioni della incorporante ogni 1 azione dell'incorporanda. A fonte di tale rapporto di concambio Mittel emetterà massime numero 17.402.512 nuove azioni dal valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

Il rapporto di concambio come sopra esposto è ad oggi subordinato all'emissione della relazione ai sensi ex 2501-sexies cod. civ. da parte dell'esperto indipendente nominato dal Tribunale di Milano nella società Baker Tilly Consulaudit S.p.A..

L'operazione di fusione non determinerà alcun diritto di recesso ex art. 2437 del cod. civ. in capo ai soci delle società incorporande.

L'esecuzione del progetto prevede l'esercizio delle opzioni di acquisto detenute da Mittel S.p.A. sulla quota del 16,667% del capitale sociale di Tethys S.p.A., e l'esercizio delle opzioni di acquisto detenute da Tethys S.p.A. sul 23,533% di Hopa S.p.A..

Ad esito della fusione, Mittel S.p.A. deterrà una quota pari all'85,01% del capitale sociale di Earchimede S.p.A. e quest'ultima deterrà un numero pari a 3.555.004 di azioni Mittel S.p.A. pari al 4,04% del capitale sociale di quest'ultima.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine deliberato di dare mandato al Presidente ed al Vice Presidente affinché provvedano a convocare l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti che dovrà riunirsi entro il 15 ottobre 2011 per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del progetto di fusione per incorporazione, ai sensi degli artt. 2501bis e 2501ter del codice civile, di Tethys S.p.A. in Mittel S.p.A. e di Hopa S.p.A. in Mittel S.p.A.: deliberazioni inerenti e conseguenti.

La recente acquisizione del controllo di Tethys S.p.A. ha consentito di avviare in tempi rapidi il Progetto di Fusione mediante incorporazione in Mittel S.p.A. delle società Tethys S.p.A. e Hopa S.p.A.. Il Gruppo Mittel sarà pertanto impegnato nei prossimi mesi nella fase esecutiva della fusione, all'esito della quale sarà caratterizzato da una base azionaria più ampia e diversificata, da una struttura societaria più semplice e da una governance più razionale.

Tale assetto permetterà a Mittel di gestire i propri asset e le proprie risorse umane con maggiore efficacia, nonché di cogliere con tempismo nuove opportunità di sviluppo.

Il Resoconto intermedio sulla gestione per il periodo 1 aprile 2011 – 30 giugno 2011 verrà depositato presso la sede legale, presso la Borsa Italiana S.p.A. in data 5 agosto 2011 e sarà consultabile sul sito internet della società all'indirizzo "www.mittel.it".

Contatti:

Mario Spongano – Direttore Generale - e-mail mario.spongano@mittel.it

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

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

Milano, 26 luglio 2011

Mittel S.p.A.

Prospetti contabili consolidati

Stato Patrimoniale consolidato

<i>importi in migliaia di Euro</i>	30/06/2011	30/09/2010
10. Cassa e disponibilità liquide	82	5
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	56.138	18.225
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	152.197	134.137
60. Crediti	441.300	309.314
90. Partecipazioni	49.739	49.298
100. Attività materiali	165.659	2.456
110. Attività immateriali	25.183	101
120. Attività fiscali		
<i>a) correnti</i>	16.625	2.854
<i>b) anticipate</i>	6.359	680
130. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione (*)	303.267	-
140. Altre attività	14.158	4.742
150. Rimanenze immobiliari	98.489	79.828
Totale attivo	1.329.196	601.640
<hr/>		
<i>importi in migliaia di Euro</i>	30/06/2011	30/09/2010
10. Debiti	419.475	227.626
50. Derivati di copertura	4.477	-
70. Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	5.693	-
<i>b) differite</i>	37.315	3.629
80. Passività associate ad attività in via di dismissione (*)	184.406	-
90. Altre passività	31.587	8.488
100. Trattamento di fine rapporto del personale	1.482	859
110. Fondi per rischi e oneri		
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-
<i>b) altri fondi</i>	6.182	2.896
Totale del passivo	690.617	243.498
120. Capitale	70.505	70.505
150. Sovrapprezzi di emissione	53.716	53.716
160. Riserve	196.833	244.154
170. Riserve da valutazione	13.035	19.415
180. Utile (perdita) di esercizio	(109)	(37.802)
190. Patrimonio di pertinenza dei terzi	304.599	8.154
Totale Patrimonio Netto	638.579	358.142
Totale passivo e patrimonio netto	1.329.196	601.640

In accordo con quanto previsto dall'IFRS 5, le attività non correnti e i gruppi di attività in via di dismissione (Euro 303,3 milioni) e le passività associate ad attività in via di dismissione (Euro 184,4 milioni) si riferiscono al totale dell'attivo e del passivo del Gruppo Draco e del Gruppo Alfa Park, ad oggi facenti parte del perimetro di consolidamento del Gruppo Tethys, che verranno dismesse ad esito della scissione del Gruppo Draco, in corso di esecuzione.

Conto economico consolidato

	Importi in migliaia di Euro				
	3 mesi	9 mesi	3 mesi	9 mesi	12 mesi
	01/04/2010 30/06/2011	01/10/2010 30/06/2011	01/04/2009 30/06/2010	01/10/2009 30/06/2010	01/10/2009 30/09/2010
10. Interessi attivi e proventi assimilati	3.825	8.353	1.970	6.089	8.368
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(2.677)	(4.695)	(803)	(2.341)	(3.208)
Margine di interesse	1.148	3.658	1.167	3.748	5.160
30. Commissioni attive	873	2.122	2.322	7.976	9.312
40. Commissioni passive	(170)	(432)	(160)	(576)	(714)
Commissioni nette	703	1.690	2.162	7.400	8.598
50. Dividendi e proventi assimilati	2.152	2.368	4.896	5.020	5.984
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(1.821)	(48)	(852)	470	(1.825)
70. Risultato netto dell'attività di copertura	(130)	(130)			
90. Utile (perdita) da cessioni o riacquisto di					
a) attività finanziarie	-	-	82	82	281
b) passività finanziarie	-	-	-	-	-
Margine di intermediazione	2.052	7.538	7.455	16.720	18.198
100. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:					
a) attività finanziarie	(286)	(1.856)	(394)	(394)	(17.013)
b) altre operazioni finanziarie	-	-	(4.415)	(16.068)	-
Risultato netto della gestione finanziaria	1.766	5.682	2.646	258	1.185
101. Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	1.275	14.232	3.040	5.448	9.504
102. Altri ricavi	7.843	8.910	199	616	808
103. Variazioni delle rimanenze immobiliari	8.437	4.664	(795)	10.501	9.877
104. Costi per materie prime e di servizi	(11.230)	(16.813)	(1.107)	(13.539)	(15.530)
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	8.091	16.675	3.983	3.284	5.844
110. Spese amministrative					
a) spese per il personale	(2.855)	(6.132)	(2.171)	(6.435)	(8.892)
b) altre spese amministrative	(4.700)	(7.903)	(2.258)	(7.651)	(10.020)
120. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(3.488)	(3.607)	(64)	(190)	(256)
130. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(19)	(52)	(231)	(690)	(857)
150. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(32)	(32)			(2.800)
160. Altri proventi e oneri di gestione	(1.414)	(528)	(2.183)	(2.063)	(2.782)
Risultato della gestione operativa	(4.417)	(1.579)	(2.924)	(13.745)	(19.763)
170. Utile perdite delle partecipazioni	(741)	302	1.528	1.704	(16.298)
175. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-	(2.200)
Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	(5.158)	(1.277)	(1.396)	(12.041)	(38.261)
190. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	690	(1.278)	(263)	(222)	196
Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	(4.468)	(2.555)	(1.659)	(12.263)	(38.065)
210. Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	2.598	2.446	318	59	(263)
220. Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo	(1.870)	(109)	(1.977)	(12.322)	(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.