



Sede in Milano - Piazza A. Diaz n. 7
Capitale Sociale € 66.000.000 i.v.
Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 00742640154
Iscritta all'UIC al n. 10576
www.mittel.it

**DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO ALL'ACQUISTO
DI N. 3.5000.000 AZIONI PRIVILEGIATE
MITTEL GENERALE INVESTIMENTI S.p.A.**

Redatto ai sensi dell'art. 71 bis del Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 adottato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modifiche e integrazioni

Il Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della società in Milano – Piazza Armando Diaz n. 7 e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. in data 23 giugno 2006, ai sensi dell'art. 71 bis del Regolamento di attuazione del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 adottato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modifiche.

<u>INDICE</u>	Pag.
PREMESSA	3
1. AVVERTENZE	3
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse delle parti correlate con cui è effettuata l'operazione oggetto del Documento Informativo.	3
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	4
2.1. Descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.	4
2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione.	5
2.3. Indicazione delle motivazioni economiche dell'Emittente al compimento dell'operazione.	5
2.4. Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione.	6
2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.	6
2.6. Indicazione delle eventuali variazioni dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo amministrativo dell'Emittente e/o delle società da questo controllate in conseguenza dell'operazione.	7
2.7. Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente medesimo detenuti dai soggetti individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.	7

PREMESSA

Il presente Documento Informativo (il "Documento Informativo") redatto ai sensi dell'art. 71 bis del Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, adottato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modifiche e integrazioni, contiene le informazioni concernenti l'acquisto da parte di Mittel S.p.A. (anche "Mittel", la "Società", la "Capogruppo", l' "Emittente") di n. 3,5 milioni azioni privilegiate Mittel Generale Investimenti S.p.A. dai beneficiari del "Piano di Stock Options Mittel Generale Investimenti S.p.A. 2000-2005".

I beneficiari del "Piano di Stock Options Mittel Generale Investimenti S.p.A. 2000-2005" sono alcuni dirigenti e funzionari della Società e della controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. (anche "MGI") .

I beneficiari del "Piano di Stock Options Mittel Generale Investimenti S.p.A. 2000-2005" sono, pertanto, "parti correlate" della Società a norma delle definizioni e dei criteri di individuazione di cui al principio contabile internazionale IAS n. 24 - Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate.

L'acquisto da parte dell'Emittente delle n. 3,5 milioni azioni privilegiate Mittel Generale Investimenti S.p.A. è avvenuto in data 8 giugno 2006.

Sebbene non si ritenga che l'operazione oggetto del presente Documento Informativo possa avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all'Emittente, si è ritenuto opportuno redigere il presente Documento Informativo relativo alle operazioni con parti correlate.

1. AVVERTENZE

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse delle parti correlate con cui è effettuata l'operazione oggetto del Documento Informativo.

L'operazione oggetto del presente Documento Informativo non presenta alcuno specifico rischio attuale o potenziale di conflitti di interesse delle parti correlate coinvolte nell'operazione.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

In data 14 settembre 2000 l'Assemblea Straordinaria di MGI aveva deliberato di aumentare il capitale sociale al servizio di un piano di stock options a favore di alcuni dirigenti e funzionari della società e della controllante Mittel S.p.A. (il "Piano di Stock Options Mittel Generale Investimenti S.p.A. 2000-2005").

Il "Piano di Stock Options Mittel Generale Investimenti S.p.A. 2000-2005" (anche il "Piano") prevedeva l'emissione da parte di MGI di n. 3,5 milioni azioni privilegiate al prezzo di Euro 1,55 cadauna, di cui Euro 0,55 a titolo di sovrapprezzo.

Tale prezzo di sottoscrizione, fissato dalla citata Assemblea Straordinaria di MGI, era pari al "valore normale" delle emittende azioni, così come determinato da apposita perizia redatta al momento dell'offerta in opzione ai beneficiari.

Le azioni oggetto del Piano avevano le seguenti caratteristiche:

- diritto di voto esclusivamente nelle assemblee straordinarie;
- privilegio nel dividendo e nella ripartizione del capitale in caso di liquidazione;
- divieto di alienazione nei 36 mesi successivi alla loro sottoscrizione se non al soggetto possessore della maggioranza del capitale della società;
- decorso tale termine, diritto di prelazione in caso di alienazione a favore dei titolari delle azioni ordinarie della società.

Il Piano prevedeva che le stock options potessero essere esercitate non prima del 30 giugno 2005 e non oltre il 30 giugno 2006, a condizione che all'atto della sottoscrizione perdurasse il rapporto di collaborazione dei beneficiari con il Gruppo Mittel.

Inoltre, Mittel S.p.A. ed i beneficiari del Piano avevano sottoscritto in data 13 febbraio 2001 un Accordo in base al quale Mittel S.p.A. concedeva agli stessi beneficiari un'opzione per la vendita di tutte le azioni derivanti dall'eventuale futuro esercizio delle stock options, da esercitarsi entro dodici mesi dalla sottoscrizione delle stesse. In tale Accordo era altresì prevista un'opzione d'acquisto a favore di Mittel S.p.A. su tutte le azioni privilegiate sottoscritte dai beneficiari del Piano, sospensivamente condizionata alla decisione degli stessi di esercitare le proprie stock options, da esercitarsi entro sessanta giorni dall'approvazione del bilancio al 30 settembre 2006.

L'Accordo prevedeva che il relativo prezzo di esercizio delle opzioni di vendita e di acquisto sarebbe stato determinato da un terzo arbitratore mediante applicazione della metodologia contenuta in un allegato contrattuale.

In data 7 marzo 2006 i beneficiari del Piano hanno sottoscritto n. 3,5 milioni azioni privilegiate MGI mediante versamento nelle casse della società di Euro 5,425 milioni.

In pari data i medesimi soggetti hanno chiesto a Mittel S.p.A. di rendersi acquirente di tali azioni, ai sensi dell'Accordo citato.

Il 3 maggio 2006 l'arbitratore ha consegnato la valutazione di MGI con riferimento al bilancio chiuso al 30 settembre 2005 che indica un valore unitario per azione di Euro 8,31 per un valore complessivo di tutte le azioni sottoscritte dai beneficiari del Piano pari ad Euro 29,085 milioni.

E' quindi sorta una controversia, peraltro successivamente definita in via amichevole, sul valore da attribuire all'azione privilegiata MGI rispetto a quello fissato dall'arbitratore.

In data 8 giugno 2006 Mittel S.p.A. ed i beneficiari del Piano hanno raggiunto un accordo per la determinazione del prezzo di acquisto delle azioni privilegiate pari a Euro 7,1466 per un controvalore totale di acquisto delle n. 3,5 milioni di azioni privilegiate MGI pari a Euro 25 milioni circa.

In pari data Mittel S.p.A. ha acquistato le n. 3,5 milioni azioni privilegiate Mittel Generale Investimenti S.p.A. dai beneficiari del "Piano di Stock Options Mittel Generale Investimenti S.p.A. 2000-2005".

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione.

L'operazione sopra descritta si configura come operazione con parti correlate in quanto la Società ha acquistato n. 3,5 milioni azioni privilegiate MGI da amministratori e/o dirigenti nonché da funzionari di Mittel e/o di MGI, beneficiari del "Piano di Stock Options Mittel Generale Investimenti S.p.A. 2000-2005".

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche dell'Emittente al compimento dell'operazione.

Le motivazioni economiche dell'Emittente al compimento dell'operazione oggetto del presente Documento Informativo sono da inquadrarsi nello schema generale del Piano il cui scopo era quello di dare un concreto riconoscimento ad alcuni dirigenti e funzionari del Gruppo Mittel che avevano

progettato e realizzato, o collaborato a realizzare, nel periodo 1989 – 1999 l'attività di finanza operativa del Gruppo, da sempre concentrata nella Mittel Generale Investimenti S.p.A., allo stesso tempo fidelizzando tali persone per un adeguato periodo di tempo futuro e stimolando il conseguimento di ulteriori positivi risultati economico – finanziari derivanti da tale attività.

2.4. Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione.

L'Accordo stipulato tra Mittel ed i beneficiari del Piano in data 13 febbraio 2001 prevedeva che il prezzo di esercizio delle opzioni di vendita e di acquisto relativo alle n. 3,5 milioni di azioni privilegiate MGI sarebbe stato determinato da un terzo arbitratore designato dalle parti di comune accordo.

Il terzo arbitratore è stato chiamato a determinare il prezzo di esercizio delle opzioni mediante applicazione della metodologia contenuta in un allegato contrattuale.

Il 3 maggio 2006 il terzo arbitratore, designato dalle parti, ha emesso la "Relazione di stima del prezzo delle azioni di MGI secondo le previsioni dell'accordo del 13.2.2001 tra Mittel S.p.A. e i beneficiari del piano di stock option" fissando in Euro 8,31 il corrispettivo per ogni azione privilegiata MGI e così per complessivi Euro 29,085 milioni.

E' quindi sorta una controversia, peraltro successivamente definita in via amichevole, sul valore da attribuire all'azione privilegiata MGI rispetto a quello fissato dall'arbitratore.

In data 8 giugno 2006 Mittel S.p.A. ed i beneficiari del Piano hanno raggiunto un accordo per la determinazione del prezzo di acquisto delle azioni privilegiate pari a Euro 7,1466 per un controvalore totale di acquisto delle n. 3,5 milioni di azioni privilegiate MGI pari a Euro 25,013 milioni.

2.5. Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.

In applicazione di quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 32, nella relazione semestrale del Gruppo Mittel al 31 marzo 2006, e' stato iscritto uno strumento rappresentativo di capitale ed una corrispondente passività finanziaria pari ad Euro 25,013 milioni quale importo riconosciuto da Mittel ai beneficiari del Piano in data 8 giugno 2006 e successivamente corrisposto.

Ai fini della procedura di consolidamento, al 31 marzo 2006, il valore dello strumento rappresentativo dell'impegno all'acquisto delle azioni privilegiate MGI è stato portato a riduzione della quota di capitale e di altre eccedenze di patrimonio netto della controllata MGI. La riduzione di patrimonio netto consolidato è di Euro 19,588 milioni, al netto dell'aumento di capitale di MGI di Euro 5,425 milioni sottoscritto e versato dai beneficiari del Piano.

2.6. Indicazione delle eventuali variazioni dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo amministrativo dell'Emittente e/o delle società da questo controllate in conseguenza dell'operazione.

Non è prevista alcuna variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo amministrativo dell'Emittente e/o delle società da questo controllate in conseguenza dell'operazione.

2.7. Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente medesimo detenuti dai soggetti individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.

Nella tabella che segue si riportano i nominativi dei componenti il Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e dei dirigenti dell'Emittente – parti correlate coinvolte nell'operazione oggetto del presente Documento Informativo – che detengono direttamente e/o indirettamente azioni ordinarie di Mittel alla data del presente Documento.

Cognome e nome	n. azioni
de Vivo Guido	840.643

Non risultano sussistere interessi delle parti correlate coinvolte nell'operazione oggetto del presente Documento Informativo in operazioni straordinarie effettuate dall'Emittente e/o dalle società da esso controllate.

Milano, 23 giugno 2006

p. il Consiglio di Amministrazione
dr. Arnaldo Borghesi