

MITTEL S.p.A.
Sede in Milano - Piazza A. Diaz n. 7
Capitale Sociale € 87.907.017 i.v.
Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 00742640154
www.mittel.it

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di MITTEL S.p.A. ha approvato il Resoconto al 30 settembre 2017 (12 mesi)

- **Il risultato netto del Gruppo è positivo ed è pari al 30 settembre 2017 ad Euro 31,5 milioni per effetto principalmente del risultato generato dal processo di dismissione di asset *non core* del Gruppo e nello specifico della partecipazione di minoranza detenuta in Livanova Plc, interamente dismessa nel periodo**
- **Il consolidamento, seppur per un periodo limitato, delle acquisizioni di maggioranza effettuate consente al Gruppo di generare ricavi al 30 settembre 2017 per complessivi Euro 44,5 milioni (Euro 9,7 milioni al 30 settembre 2016)**
- **La posizione finanziaria netta consolidata è negativa per Euro 102,2 milioni (negativa per Euro 54,5 milioni al 30 settembre 2016). Tale valore non considera le risorse finanziarie di competenza di Mittel (pari a circa Euro 60 milioni) presenti al 30 settembre 2017 nei veicoli, consolidati al patrimonio netto, che hanno dismesso la partecipazione in Livanova Plc**
- **Confermata la solidità del Gruppo a fronte di un Patrimonio netto consolidato di competenza pari ad Euro 238,2 milioni**

Milano, 29 novembre 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017.

In considerazione del cambio della data di chiusura dell'esercizio sociale dal 30 settembre al 31 dicembre di ogni anno, come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti della Società in data 18 novembre 2016, l'approvazione per il solo esercizio di 15 mesi in chiusura al 31 dicembre 2017 di un Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017 in via volontaria e ai sensi dell'art. 82-ter del Regolamento Emittenti si è resa necessaria in considerazione della particolare casistica che, in assenza della pubblicazione del citato resoconto, non avrebbe consentito al mercato di disporre di dati della Società con periodicità almeno semestrale.

Andamento della gestione in breve

A marzo 2016 Mittel, successivamente alla nomina del nuovo Amministratore Delegato Ing. Rosario Bifulco intervenuta a novembre 2015, ha presentato un nuovo Piano Strategico il cui obiettivo è quello di trasformare la società in una entità dinamica ed efficiente, focalizzata su investimenti di maggioranza nel capitale di piccole e medie imprese italiane affiancandole nel processo di crescita con un'ottica di investimento di lungo periodo.

Mittel negli ultimi mesi ha pertanto realizzato un'importante trasformazione dei propri attivi attraverso l'acquisizione della maggioranza di 3 società target, nello specifico (i) Gruppo Zaffiro S.r.l. (Residenze sanitarie assistenziali - novembre 2016), (ii) Ceramica Cielo S.p.A. (Ceramiche sanitarie di design - giugno 2017) e (iii) IMC - Industria Metallurgica Carmagnolese S.r.l. (Componentistica automotive - settembre 2017), reinvestendo le risorse generate dal processo di liquidazione degli asset non strategici dismessi nel corso dell'esercizio (Livanova Plc, Castello SGR S.p.A., ISA S.p.A. e Credit Access Asia). Nei risultati al 30 settembre 2017 l'effetto del consolidamento economico di tali realtà è ancora parziale in funzione delle acquisizioni intervenute in corso d'anno.

Al fine di meglio ridefinire le proprie fonti di finanziamento in ottica di medio-lungo termine è stato infine ristrutturato l'indebitamento della capogruppo Mittel tramite una emissione obbligazionaria a sei anni (2017-2023) di complessivi Euro 129,5 milioni collegata all'estinzione parziale del prestito obbligazionario in scadenza nel 2019 per Euro 55,5 milioni. Tale processo, conclusosi nel mese di novembre 2017 e pertanto successivamente al periodo in esame, oltre a consentire un allungamento della vita media del debito di circa 4 anni, ha permesso di raccogliere significative risorse finanziarie aggiuntive a medio-lungo termine per il piano di investimenti del Gruppo.

Principali dati economici consolidati

	01.10.2016 30.09.2017 <i>(12 mesi)</i>	01.10.2015 30.09.2016 <i>(12 mesi)</i>
(Migliaia di Euro)		
Ricavi e altri proventi	44.485	9.717
Variazione delle rimanenze	(10.113)	(10.030)
Ricavi netti	34.372	(313)
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(24.212)	(16.880)
Costo del personale	(16.475)	(6.627)
Costi operativi	(40.687)	(23.508)
Proventi (oneri) da partecipazioni	9.620	8.725
Margine operativo (EBITDA)	3.304	(15.095)
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(997)	(686)
Rettifiche di valore di attività finanziarie, crediti e partecipazioni	(7.954)	(23.533)
Quota del risultato delle partecipazioni	42.429	25.242
Risultato operativo (EBIT)	36.783	(14.072)
Risultato gestione finanziaria	(8.283)	(2.331)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	354	61
Risultato ante imposte	28.853	(16.342)
Imposte	2.970	4.739
Risultato netto di periodo	31.823	(11.603)
Risultato di Pertinenza di Terzi	(348)	7.098
Risultato di pertinenza del Gruppo	31.475	(4.506)

Ricavi netti: la voce include le voci di bilancio ricavi, altri proventi e variazione delle rimanenze e presenta al 30 settembre 2017 un saldo positivo per Euro 34,4 milioni (negativo per Euro 0,3 milioni nel periodo di confronto). Tale saldo è il risultato combinato dei seguenti fattori:

- (i) rilevazione di ricavi per Euro 43,3 milioni (Euro 8,0 milioni al 30 settembre 2016); alla voce contribuiscono, principalmente, il settore RSA (Gruppo Zaffiro e controllate) per Euro 22,9 milioni (11 mesi), il settore Real Estate per Euro 12,5 milioni (Euro 5,9 milioni al 30 settembre 2016), il settore Design (Ceramica Cielo S.p.A.) per Euro 5,0 milioni (3 mesi) e il settore Advisory per Euro 2,7 milioni (Euro 1,2 milioni al 30 settembre 2016);
- (ii) rilevazione di altri proventi per Euro 1,2 milioni (Euro 1,7 milioni nel periodo di confronto);
- (iii) variazione delle rimanenze, negativa per Euro 10,1 milioni; il contributo negativo registrato nel presente esercizio è spiegato dall'effetto netto della riduzione per scarico del costo del venduto delle rimanenze immobiliari (Euro 10,8 milioni) e dell'incremento per costi capitalizzati nel periodo (Euro 0,7 milioni).

Costi per acquisti, prestazioni di servizi, diversi: la voce, complessivamente pari a Euro 24,2 milioni (Euro 16,9 milioni al 30 settembre 2016), si incrementa per effetto dei costi operativi delle società oggetto di primo consolidamento e comprende costi per acquisti per Euro 4,0 milioni (Euro 2,3 milioni nel periodo di confronto), costi per servizi per Euro 17,3 milioni (Euro 9,6 milioni al 30 settembre 2016) e altri costi per Euro 2,9 milioni (Euro 4,9 milioni al 30 settembre 2016). Alla voce complessiva contribuiscono principalmente il settore RSA per Euro 9,8 milioni, la Capogruppo Mittel S.p.A. per Euro 6,0 milioni (Euro 7,0 milioni nel periodo di confronto), il settore Design per Euro 3,0 milioni e il settore Real Estate per Euro 2,7 milioni (Euro 4,2 milioni nel periodo di confronto).

Costo del personale: la voce presenta un saldo di Euro 16,5 milioni (Euro 6,6 milioni al 30 settembre 2016), di cui Euro 10,7 milioni rivenienti dal settore RSA, Euro 2,8 milioni relativi alla Capogruppo Mittel S.p.A. (in riduzione di Euro 1,1 milioni rispetto agli Euro 3,9 milioni del periodo di confronto), Euro 1,5 milioni attribuibili al settore Advisory ed Euro 1,3 milioni relativi al settore Design.

Proventi e oneri da partecipazioni: la voce, che presenta un saldo complessivo positivo per Euro 9,6 milioni (positivo per Euro 8,7 milioni nel periodo di confronto), è spiegata principalmente dalle cessioni di titoli quotati effettuate dalla Capogruppo nel periodo, che hanno comportato la rilevazione di utili complessivi per Euro 4,3 milioni e dalla cessione delle partecipazioni di minoranza in Castello SGR S.p.A. (utile di Euro 3,2 milioni), in ISA (utile di Euro 0,7 milioni) e in Credit Access Asia N.V. (utile di Euro 0,6 milioni).

Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti: la voce presenta un saldo pari a Euro 8,0 milioni (Euro 23,5 milioni nel periodo di confronto) e comprende l'effetto: (i) dell'adeguamento al fair value dei fondi comuni immobiliari e dei veicoli d'investimento detenuti dal Gruppo, che ha comportato una rettifica di valore complessiva di Euro 2,3 milioni (Euro 2,5 milioni nel periodo di confronto); (ii) di rettifiche di valore su crediti rilevate sulla base dell'aggiornamento delle valutazioni alla data di chiusura, pari a Euro 5,6 milioni (Euro 21,0 milioni nel periodo di confronto).

Quota del risultato delle partecipazioni: la voce, positiva per Euro 42,4 milioni (positiva per Euro 25,2 milioni nel periodo di confronto), è spiegata quasi interamente dal risultato derivante dal consolidamento sintetico di Tower 6 bis S.à r.l. e Bios S.p.A., che nel periodo hanno ceduto integralmente l'intero pacchetto residuo di titoli Livanova Plc, con conseguente riconoscimento a conto economico del relativo risultato da cessione (la cui manifestazione patrimoniale era già avvenuta in esercizi precedenti, in conseguenza dell'adeguamento al fair value dei titoli detenuti dalle partecipate, in contropartita di apposita riserva da valutazione precedentemente iscritta a patrimonio netto, azzeratasi nel periodo in conseguenza della rilevazione dell'utile da cessione nella presente voce di conto economico).

Risultato della gestione finanziaria: presenta un saldo netto negativo per Euro 8,3 milioni (negativo per Euro 2,3 milioni nel periodo di confronto); la voce è principalmente attribuibile alla contribuzione negativa della Capogruppo Mittel S.p.A. (Euro 9,4 milioni), che presenta proventi finanziari per Euro 3,3 milioni (riconducibili principalmente agli interessi maturati sui crediti finanziari detenuti) e oneri finanziari per Euro 12,7 milioni (di cui Euro 4,2 milioni relativi a costi non ricorrenti connessi alla complessiva operazione effettuata nel mese di luglio, che ha comportato la rilevazione di costi da estinzione della quota del prestito obbligazionario 2013-2019 oggetto di rimborso anticipato e costi da rilevazione iniziale del prestito obbligazionario 2017-2023); al contributo netto negativo della Capogruppo si contrappone principalmente la contribuzione, positiva per Euro 1,5 milioni, della controllata Ghea S.r.l.

Principali dati finanziari e patrimoniali consolidati

(Migliaia di Euro)	30.09.2017	30.09.2016
Immobilizzazioni immateriali	85.246	41
Immobilizzazioni materiali	20.661	3.764
Partecipazioni	56.098	88.133
Attività finanziarie non correnti	116.663	137.958
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(6.047)	(3.185)
Altre attività (passività) non correnti	325	(163)
Attività (passività) tributarie	2.353	2.590
Capitale circolante netto (*)	90.397	98.100
Capitale investito netto	365.696	327.238
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(238.247)	(252.971)
Patrimonio di pertinenza di terzi	(25.245)	(19.782)
Totale Patrimonio netto	(263.492)	(272.754)
Posizione finanziaria netta	(102.204)	(54.485)

(*) Costituito dalla sommatoria delle Rimanenze e dei Crediti (Debiti) diversi e altre attività (passività) correnti

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano ad Euro 85,2 milioni (voce non significativa nel periodo di confronto). La voce comprende (i) per Euro 40,4 milioni l'avviamento rilevato in sede di acquisizione (nel novembre 2016) di Gruppo Zaffiro S.r.l., società cui fa capo l'omonimo gruppo attivo nel settore delle residenze sanitarie assistenziali; (ii) per Euro 8,9 milioni l'avviamento relativo all'acquisizione (avvenuta in data 22 giugno 2017) dell'80% di Ceramica Cielo S.p.A., società attiva nella produzione e commercializzazione di ceramiche sanitarie di design e complementi destinati al settore *luxury* in Italia e all'estero nonché (iii) in conseguenza dell'acquisizione a settembre 2017, mediante un veicolo partecipato da Mittel S.p.A. al 75%, del 100% di IMC – Industria Metallurgica Carmagnolese S.r.l., la voce di bilancio consolidato è stata integrata di un importo complessivo di Euro 35,7 milioni. Tali avviamenti sono stati provvisoriamente determinati in attesa della conclusione del processo di allocazione (PPA) degli stessi alle attività oggetto delle *business combination* acquisite, da completare ai sensi dell'IFRS 3 entro 12 mesi dalla data di acquisizione.

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano ad Euro 20,7 milioni (Euro 3,8 milioni al 30 settembre 2016) e risultano significativamente influenzate dall'entrata nel perimetro di consolidamento del settore RSA, che contribuisce alla voce per Euro 8,1 milioni (di cui Euro 6,4 milioni relativi all'immobile di Rivignano acquisito in leasing nell'aprile 2017), di Ceramica Cielo, che contribuisce per Euro 5,6 milioni (di cui Euro 3,3 milioni riconducibili a terreni e fabbricati ed Euro 2,0 milioni ad impianti e macchinari) e del settore Automotive (IMC), che contribuisce alla voce per Euro 3,4 milioni.

Le **partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto** ammontano a Euro 56,1 milioni (Euro 88,1 milioni al 30 settembre 2016). La voce al 30 settembre 2017 è costituita quasi interamente dalle partecipazioni detenute dalla capogruppo Mittel S.p.A. in Bios S.p.A. (Euro 50,1 milioni, non avendo la stessa a tale data ancora provveduto a distribuire risorse ai soci a seguito delle vendite di azioni Livanova Plc) e in Mittel Generale Investimenti S.r.l. (Euro 5,4 milioni) e si riduce rispetto al periodo di confronto per effetto delle distribuzioni effettuate da Tower 6 bis S.à r.l., che hanno comportato il sostanziale azzeramento di tale partecipazione.

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a Euro 116,7 milioni e si riferiscono: i) per Euro 86,1 milioni (Euro 100,2 milioni nel periodo di confronto) ai crediti finanziari non correnti, principalmente spiegati dalle posizioni creditorie detenute dalla Capogruppo (pari a Euro 64,3 milioni), oltre che dal credito (riconducibile ai

diritti patrimoniali delle azioni di categoria B detenute) vantato da Ghea S.r.l., partecipata da Mittel al 51%, nei confronti di Bios S.p.A (Euro 20,3 milioni); ii) per Euro 30,5 milioni (Euro 37,6 milioni nel periodo di confronto) ad attività finanziarie disponibili per la vendita, rappresentate principalmente da quote di fondi immobiliari chiusi detenute dalla Capogruppo e da quote di veicoli di investimento detenute da Mittel S.p.A. ed Earchimede S.p.A..

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano a Euro 6,0 milioni (Euro 3,2 milioni al 30 settembre 2016). In particolare al 30 settembre 2017 tale voce è costituita per Euro 4,7 milioni da Fondi per il personale (Euro 1,4 milioni nel periodo di confronto) e per Euro 1,4 milioni da Fondi per rischi e oneri (Euro 1,8 milioni nel periodo di confronto). Alla voce Fondi del personale contribuiscono principalmente Gruppo Zaffiro (per Euro 1,6 milioni), Ceramica Cielo S.p.A. (per Euro 1,2 milioni), Mittel S.p.A. (per Euro 0,7 milioni) e il settore Automotive (Euro 0,7 milioni).

La voce **altre attività (passività) non correnti** ammonta ad Euro 0,4 milioni (negativa per Euro 0,2 milioni nel periodo di confronto). La voce è costituita da crediti diversi e altre attività per Euro 0,5 milioni (Euro 0,3 milioni al 30 settembre 2016), e da debiti diversi e altre passività per Euro 0,1 milioni (Euro 0,5 milioni nel periodo di confronto).

La voce **attività (passività) tributarie nette** ammonta ad Euro 2,4 milioni (Euro 2,6 milioni al 30 settembre 2016) ed è costituita dalla sommatoria di attività fiscali correnti per Euro 9,0 milioni (Euro 10,8 milioni al 30 settembre 2016) e di attività per imposte anticipate per Euro 0,2 milioni (Euro 1,3 milioni nel periodo di confronto), a cui si contrappongono passività per imposte differite per Euro 4,0 milioni (Euro 9,5 milioni nel periodo di confronto) e passività fiscali correnti per Euro 2,8 milioni (voce non significativa nel periodo di confronto).

Il **capitale circolante netto** ammonta ad Euro 90,4 milioni (Euro 98,1 milioni al 30 settembre 2016). La voce è composta: (i) dal valore delle Rimanenze per Euro 99,4 milioni (per Euro 89,5 milioni riconducibili alle rimanenze immobiliari, per Euro 3,7 milioni relative a Ceramica Cielo S.p.A. e per Euro 6,2 milioni di pertinenza del settore Automotive), in incremento rispetto agli Euro 98,1 milioni del 30 settembre 2016 (che comprendevano esclusivamente le rimanenze immobiliari); (ii) dai Crediti diversi e altre attività correnti per Euro 25,7 milioni, in netto incremento rispetto agli Euro 8,5 milioni del periodo di confronto, principalmente per le contribuzioni del settore Automotive (Euro 10,1 milioni), di Ceramica Cielo S.p.A. (Euro 7,1 milioni) e del settore RSA (Euro 2,1 milioni); (iii) dai Debiti diversi e altre passività correnti per Euro 34,7 milioni (Euro 10,0 milioni nel periodo di confronto), ai quali il settore Automotive, Ceramica Cielo S.p.A. e il settore RSA contribuiscono, rispettivamente, per Euro 8,5 milioni, per Euro 5,7 milioni e per Euro 3,6 milioni, mentre Mittel S.p.A. contribuisce alla voce per Euro 11,6 milioni, di cui Euro 6,7 milioni relativi alla passività rilevata, in attesa di sentenza definitiva, in contropartita di un incasso pervenuto in merito ad un contenzioso fiscale attivo.

Il **capitale investito netto** risulta conseguentemente pari ad Euro 365,7 milioni (Euro 327,2 milioni al 30 settembre 2016) ed è finanziato per Euro 263,5 milioni dal patrimonio netto (Euro 272,8 milioni nel periodo di confronto) e per Euro 102,2 milioni dalla posizione finanziaria netta (Euro 54,5 milioni al 30 settembre 2016).

Il **patrimonio netto di Gruppo** ammonta ad Euro 238,2 milioni (Euro 253,0 milioni al 30 settembre 2016), mentre il patrimonio netto di pertinenza dei terzi ammonta ad Euro 25,2 milioni (Euro 19,8 milioni).

A fronte del descritto andamento delle grandezze patrimoniali e reddituali consolidate, la **posizione finanziaria netta** passiva ammonta, come descritto, ad Euro 102,2 milioni (Euro 54,5 milioni al 30 settembre 2016). Di seguito si riporta la composizione dettagliata della voce.

Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta consolidata

(Migliaia di Euro)	30.09.2017	30.09.2016
Cassa	78	15
Altre disponibilità liquide	168.544	84.974

Titoli detenuti per la negoziazione (*)	-	6.909
Liquidità corrente	168.622	91.898
Crediti finanziari correnti	266	32.951
Debiti bancari	(80.812)	(77.872)
Prestiti obbligazionari	(173.931)	(99.183)
Altri debiti finanziari	(16.349)	(2.280)
Indebitamento finanziario	(271.092)	(179.335)
Posizione finanziaria netta	(102.204)	(54.486)

(*) In tale voce sono riclassificate le attività disponibili per la vendita iscritte nell'attivo corrente e le attività finanziarie di negoziazione.

Principali fatti di rilievo intervenuti nel secondo semestre dell'esercizio

Implementazione delle misure definite nel Piano Strategico 2016-2019

In data 11 aprile 2017, Gruppo Zaffiro S.r.l., per il tramite di un veicolo appositamente costituito, ha acquisito una nuova iniziativa nel settore delle residenze sanitarie per anziani e nello specifico a Rivignano in provincia di Udine. La nuova struttura, per la quale è previsto un investimento complessivo di circa Euro 9,0 milioni, conterà a regime circa 120 posti letto ed è stata finanziata con un leasing immobiliare. L'operazione dà avvio al progetto di crescita che prevede l'utilizzo del Gruppo Zaffiro quale solida piattaforma sulla quale creare un processo di aggregazione di altre realtà locali operanti nel settore sanitario assistenziale, con l'obiettivo di divenire, nel corso dei prossimi anni, un punto di riferimento nel settore.

In data 19 aprile 2017, in esecuzione del contratto preliminare sottoscritto nel mese di dicembre 2016 tra Mittel S.p.A. e Maire Investments S.p.A., è stata perfezionata l'operazione di cessione dell'intera partecipazione detenuta da Mittel S.p.A. in Castello SGR S.p.A. pari al 21,81%. L'operazione ha comportato un incasso di Euro 6,7 milioni.

In data 8 maggio 2017, con l'obiettivo strategico di pervenire al controllo integrale degli asset del settore Real Estate, Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. ha acquistato dalla società Residenza Altaguardia 11 S.r.l. il 40% del capitale sociale di Santarosa S.r.l. (precedentemente partecipata dal Gruppo Mittel al 60%), per un prezzo complessivo pari ad Euro 890 migliaia. La società presenta come suo unico asset una commessa immobiliare in Milano (Piazzale Santorre di Santarosa). A seguito di tale acquisizione Residenza Altaguardia 11 S.r.l. - anche attraverso soggetti da questa nominati - ha sottoscritto tre preliminari di compravendita di unità immobiliari in capo a Santarosa S.r.l. per un controvalore di Euro 963 migliaia. L'acquisto si è qualificato come operazione con parti correlate ai sensi della Procedura Parti Correlate di Mittel S.p.A. ed è avvenuto ad esito dell'ottenimento del parere favorevole (non vincolante in quanto relativo ad operazione di minore rilevanza) del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Capogruppo.

In data 22 giugno 2017 Mittel S.p.A. ha acquisito, con un investimento complessivo pari a circa Euro 15,0 milioni, una quota pari all'80% della società Ceramica Cielo S.p.A., player attivo nella produzione e commercializzazione di ceramiche sanitarie di design e complementi destinati al settore luxury in Italia e all'estero. Il Dott. Alessio Coramusi, socio fondatore di Ceramica Cielo, ha mantenuto la carica di Amministratore Delegato ed al contempo è rimasto azionista con una quota del 20%. Ceramica Cielo, fondata nel 1999 a Fabrica di Roma (VT), ha realizzato nell'esercizio 2016 ricavi per circa 19 milioni di Euro, di cui oltre il 20% all'estero, con una marginalità operativa (Ebitda) superiore al 20%. I prodotti, distribuiti con il marchio "Cielo", si caratterizzano per il design stilisticamente all'avanguardia e per un trattamento innovativo dei materiali. Il settore dell'arredo bagno e, nello specifico, i prodotti di design e lusso, rappresentano un'industria in cui l'Italia detiene

una importante e riconosciuta posizione a livello internazionale e in cui Mittel ritiene vi siano ampi spazi per creare, sfruttando l'acquisizione di Ceramica Cielo, una piattaforma di aggregazione che possa coinvolgere più aziende anche operanti in segmenti complementari.

In data 27 settembre 2017, Mittel - mediante una società partecipata al 75%, Mittel Automotive S.r.l. - ha perfezionato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di IMC – Industria Metallurgica Carmagnolese S.r.l. dalla controllante al 100% Roblafin S.r.l. Il rimanente 25% di Mittel Automotive S.r.l. è stato acquistato dalla stessa Roblafin S.r.l. Il controvalore dell'acquisizione di IMC, pari ad Euro 48,5 milioni, è stato finanziato, per una quota pari ad Euro 28,0 milioni, mediante il ricorso ad indebitamento bancario. IMC, fondata nel 1962 a Carmagnola (TO), è fornitore *Tier 1* dei principali produttori europei del settore *automotive*. IMC ha realizzato nell'esercizio 2016 ricavi superiori ai 40 milioni di Euro, di cui circa il 90% all'estero, con una marginalità operativa (EBITDA) superiore a 10 milioni di Euro. Antecedentemente al *closing* IMC ha acquisito, da Roblafin Holding S.r.l., il 100% della società Balder S.r.l., società attiva nel medesimo segmento, di dimensioni più contenute, che nel corso del 2016 ha realizzato ricavi operativi per circa 3 milioni di Euro.

Infine, per quanto concerne lo stato di avanzamento del processo di dismissione di *asset non core* del Gruppo Mittel e come comunicato al mercato in data 27 settembre 2017, si ricorda il completamento nel mese di settembre 2017 del processo di vendita sul mercato, con più operazioni eseguite tra giugno e settembre 2017, della partecipazione detenuta indirettamente in Livanova Plc, per il tramite delle partecipate Bios S.p.A. (50%) e Tower 6 Bis S.a.r.l. in liquidazione (49%), detenute da Mittel S.p.A. in partnership con Equinox T.w.o. S.c.a..

Emissione Obbligazioni Mittel 2017-2023 / Rimborso anticipato volontario parziale del Prestito Obbligazionario 2013-2019 / OPAS

Il 15 maggio 2017 Mittel S.p.A. ha annunciato un'operazione di emissione di obbligazioni della durata di 6 anni, per massimi circa Euro 175 milioni di cui Euro 123,5 milioni di nuova raccolta (OPSO). L'operazione complessiva annunciata prevedeva altresì:

- (i) l'esercizio della facoltà di rimborso anticipato volontario parziale del 50% del valore nominale sulla totalità delle obbligazioni 2013 - 2019 (pari a nominali circa Euro 100 milioni) e, all'esito del rimborso anticipato volontario parziale,
- (ii) la promozione di un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria sulle obbligazioni 2013 - 2019 in circolazione, emesse da Mittel, quotate sul Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con corrispettivo rappresentato da ulteriori titoli obbligazionari emessi dall'Emittente.

L'OPSO si è svolta dal 21 luglio al 24 luglio 2017 e si è conclusa con l'emissione di n. 138.000.000 obbligazioni per un valore nominale complessivo pari ad Euro 123.510.000 in data 27 luglio 2017. Le obbligazioni sono state emesse al 100% del valore nominale ed il tasso fisso nominale annuo lordo definitivo è stato determinato nella misura del 3,75%.

In data 27 luglio 2017 Mittel S.p.A. ha comunicato al mercato l'esercizio, secondo quanto disposto dall'art. 6.2 del regolamento del prestito obbligazionario, della facoltà di rimborso anticipato volontario del 50% del valore nominale delle obbligazioni 2013-2019 (misura massima prevista dal regolamento). Il rimborso anticipato volontario parziale è avvenuto in data 18 agosto 2017 e il relativo prezzo di rimborso per ciascuna obbligazione 2013-2019 è stato pari ad Euro 0,8874, pari al 102% del valore nominale rimborsato (Euro 0,87), per un complessivo importo di Euro 50.634.294. Ad esito del rimborso, il valore nominale delle obbligazioni 2013-2019 è passato da Euro 1,75 a Euro 0,88.

L'operazione complessiva annunciata prevedeva altresì che obbligazioni di nuova emissione del prestito Mittel 2017-2023 fossero offerte in scambio per massime n. 57.059.155, con un controvalore nominale massimo di circa Euro 51,1 milioni, ai titolari delle obbligazioni 2013-2019 emesse da Mittel attualmente quotate sul MOT che avessero aderito all'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria promossa condizionatamente, tra l'altro, al buon fine dell'OPSO e al rimborso anticipato volontario del 50% del valore nominale delle obbligazioni 2013-2019, con consegna di n. 1 nuova obbligazione per ogni n. 1 obbligazione 2013-2019 portata in adesione. Per i dettagli relativi all'esito di tale offerta, si rimanda alla sezione relativa agli eventi successivi al 30 settembre 2017.

Governance

In data 11 aprile 2017, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., preso atto delle dimissioni rassegnate in data 7 aprile e con effetto immediato dal Consigliere Dr.ssa Anna Maria Tarantola, ha conseguentemente deliberato la nomina per cooptazione dell'Avv. Valentina Dragoni, quale Amministratore indipendente, che resterà in carica fino alla prima Assemblea utile nella quale sarà proposta la conferma della sua nomina. In conseguenza delle dimissioni della Dr.ssa Anna Maria Tarantola dalla carica di *Lead Independent Director* nonché di Presidente del Comitato per la Remunerazione e le Nomine e di Presidente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, altresì, a nominare quale *Lead Independent Director* la Prof.ssa Anna Gervasoni e ha modificato la composizione dei predetti Comitati Interni nominando (i) Presidente del Comitato per la Remunerazione e le Nomine l'Ing. Anna Cremascoli - già membro del predetto Comitato - e nuovo componente l'Avv. Valentina Dragoni e (ii) Presidente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, l'Avv. Valentina Dragoni.

In data 26 giugno 2017 Mittel S.p.A. ha ricevuto le dimissioni, con efficacia immediata, dell'Amministratore prof.ssa Anna Gervasoni, dovute a mutati impegni di carattere professionale che non le consentono di continuare a svolgere l'attività in Mittel con la dovuta assiduità. La prof.ssa Anna Gervasoni, nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 27 gennaio 2017, candidata della lista di maggioranza depositata da Seconda Navigazione S.r.l., ha rimesso tutti gli altri incarichi a lei assegnati in funzione della sua qualifica di Amministratore Indipendente. Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data 6 luglio, preso atto delle dimissioni rassegnate in data 26 giugno, ha conseguentemente deliberato la nomina per cooptazione dell'avv. Patrizia Galvagni, quale Amministratore indipendente, che resterà in carica fino alla prima Assemblea utile nella quale sarà proposta la conferma della sua nomina. In conseguenza delle dimissioni della Prof.ssa Anna Gervasoni dalla carica di componente del Comitato Controllo e Rischi e di componente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare al suo posto l'avv. Patrizia Galvagni, mentre l'incarico di *Lead Independent Director*, sinora rivestito dalla Prof.ssa Anna Gervasoni, è stato affidato all'Ing. Anna Cremascoli.

Principali fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 settembre 2017

Nel mese di ottobre 2017 si è svolta un'offerta pubblica di acquisto e scambio (OPAS) avente ad oggetto il residuo 50% del valore nominale prestito obbligazionario 2013-2019 in essere dopo il rimborso anticipato effettuato a luglio e con corrispettivo rappresentato da (i) n.1 obbligazione 2017-2023 e da (ii) un corrispettivo monetario per ogni obbligazione 2013-2019 portata in adesione, con un premio implicito complessivo pari a circa il 3,5% del valore nominale delle obbligazioni 2013-2019.

In data 8 novembre 2017 si è conclusa l'offerta, con un'adesione all'OPAS di n. 6.709.182 obbligazioni 2013-2019 per un valore nominale complessivo di Euro 5.904.080,16, pari all'11,76% delle obbligazioni 2013-2019 oggetto dell'OPAS. Le residue n. 50.349.973 obbligazioni 2013-2019 non portate in adesione (con valore nominale pari a Euro 44,3 milioni) continuano ad essere quotate sul MOT, analogamente alle complessive n. 144.709.182 obbligazioni 2017-2023 emesse (con valore nominale pari a Euro 129,5 milioni).

Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio

A fronte dei significativi cambiamenti intercorsi nei primi 12 mesi dell'esercizio, Mittel si presenta oggi pronta per intensificare il processo di investimento concentrando i propri sforzi su due livelli. In primo luogo la società mira al consolidamento e alla crescita dei segmenti nei quali ad oggi è già presente: le acquisizioni nel settore delle residenze per anziani (Gruppo Zaffiro S.r.l.), ceramiche sanitarie di design (Ceramica Cielo S.p.A.) e componentistica automotive (IMC S.r.l.), costituiscono piattaforme sulle quali innestare un processo di crescita sia orizzontale che verticale. In secondo luogo Mittel prosegue nella ricerca di nuove opportunità di investimento con lo scopo di creare valore nel lungo periodo, attraverso l'acquisizione di società target rappresentative dell'eccellenza imprenditoriale italiana da coniugare con il contributo finanziario e industriale da parte del Gruppo stesso.

Proseguirà infine nei prossimi mesi l'attività di recupero di ulteriori risorse finanziarie che si concentrerà sul residuo portafoglio di asset ritenuti non strategici ad oggi riferibile al settore immobiliare detenuto attraverso la

controllata Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l., nonché sul processo di recupero di crediti finanziari, attività che ancora oggi rappresentano una quota importante dall'attivo consolidato del Gruppo.

Contatti MITTEL S.p.A.

Paolo Facchi – Investor Relator

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

Moccagatta Associati (Media)

Tel. 02.86451419 / 02.86451695, e-mail segreteria@moccagatta.it

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

Valori in migliaia di Euro

	30.09.2017	30.09.2016
Attività non correnti		
Attività immateriali	85.246	41
Attività materiali	20.661	3.764
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	56.098	88.133
Crediti finanziari	86.121	100.176
Altre attività finanziarie	30.543	37.782
Crediti diversi e altre attività	464	315
Attività per imposte anticipate	188	1.256
Totale Attività Non Correnti	279.321	231.468
Attività correnti		
Rimanenze	99.352	99.591
Crediti finanziari	266	32.951
Altre Attività finanziarie	-	6.909
Attività fiscali correnti	8.991	10.841
Crediti diversi e altre attività	25.728	8.504
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	168.622	84.990
Totale Attività Correnti	302.959	243.785
Attività in via di dismissione	-	-
Totale Attività	582.280	475.254
Patrimonio Netto		
Capitale	87.907	87.907
Sovrapprezzo di emissione	53.716	53.716
Azioni proprie	(21.058)	(21.058)
Riserve	86.207	136.912
Utile (perdita) di esercizio	31.475	(4.506)
Patrimonio di pertinenza del gruppo	238.247	252.971
Patrimonio di pertinenza dei terzi	25.245	19.782
Totale Patrimonio Netto	263.492	272.754
Passività non correnti		
Prestiti obbligazionari	172.754	97.873
Debiti finanziari	55.149	2.280
Altre passività finanziarie	7.556	-
Fondi per il personale	4.682	1.430
Passività per imposte differite	4.001	9.495
Fondi per rischi ed oneri	1.365	1.756
Debiti diversi e altre passività	137	478
Totale Passività Non Correnti	245.648	113.311
Passività correnti		
Prestiti obbligazionari	1.177	1.310
Debiti finanziari	34.454	77.872
Altre passività finanziarie	-	-
Passività fiscali correnti	2.825	13
Debiti diversi e altre passività	34.684	9.994
Totale Passività Correnti	73.140	89.189
Passività in via di dismissione	-	-
Totale Patrimonio Netto e Passivo	582.280	475.254

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in migliaia di Euro

	01.10.2016 30.09.2017	01.10.2015 30.09.2016
Ricavi	43.301	7.985
Altri proventi	1.184	1.732
Variazioni delle rimanenze	(10.113)	(10.030)
Costi per acquisti	(3.999)	(2.304)
Costi per servizi	(17.273)	(9.638)
Costi per il personale	(16.475)	(6.627)
Altri costi	(2.940)	(4.938)
Dividendi	152	900
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	9.468	7.825
Margine Operativo Lordo	3.304	(15.095)
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(1.082)	(321)
Accantonamenti al fondo rischi	85	(365)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(7.954)	(23.533)
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	42.429	25.242
Risultato Operativo	36.783	(14.072)
Proventi finanziari	4.897	6.642
Oneri finanziari	(13.180)	(8.973)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	354	61
Risultato ante Imposte	28.853	(16.342)
Imposte sul reddito	2.970	4.739
Risultato da Attività in funzionamento	31.823	(11.603)
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	31.823	(11.603)
Attribuibile a:		
Risultato di Pertinenza di Terzi	348	(7.098)
Risultato di Pertinenza del Gruppo	31.475	(4.506)

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.