

**MITTEL S.P.A.**  
Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7  
Capitale sociale €87.907.017 i.v.  
Codice Fiscale - Registro Imprese di Milano - P. IVA 00742640154  
R.E.A. di Milano n. 52219

**COMUNICATO STAMPA**

Milano, 19 gennaio 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Franco Dalla Sega, ha esaminato ed approvato la relazione degli Amministratori sulla gestione, il progetto di bilancio separato ed il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2014, il 129° dalla fondazione della Mittel S.p.A..

- La cessione di azioni Moncler da parte della partecipata Brand Partners 2 S.p.A. (in liquidazione) e la firma dell'accordo di cessione degli assets di Fashion District Group S.p.A., poi finalizzata il 18.11.2014, sono stati i due momenti salienti dell'esercizio appena concluso, rappresentando un elemento importante nel processo di razionalizzazione del portafoglio di Mittel e generando risorse a beneficio dello sviluppo futuro. La posizione finanziaria netta, pari a Euro 201,8 milioni negativi al 30.9.2014, in miglioramento di Euro 24,6 milioni rispetto al precedente esercizio, si è ulteriormente ridotta di Euro 120,1 milioni con l'incasso del corrispettivo di pari importo relativo alla cessione di assets di Fashion District Group, avvenuto in data 18.11.2014. Il settore outlet ha inciso sul consolidato di Gruppo Mittel al 30.9.2014 con una perdita netta di Euro 34,3 milioni (inclusiva della quota di perdita di terzi) di cui Euro 26,2 milioni riferibile a poste non ricorrenti. L'uscita dal settore con la cessione degli assets di Fashion District Group riflette la considerazione strategica che, in assenza di miglioramenti di domanda al consumo, fosse necessaria maggiore massa critica per affrontare le sfide competitive in atto.
- In un contesto economico ancora debole il Gruppo Mittel ha chiuso il bilancio consolidato al 30 settembre 2014 con una perdita di Euro 33,6 milioni (Euro 38,0 milioni di perdita al 30.9.2013), dovuta sostanzialmente alla valorizzazione e cessione di assets in portafoglio (partecipazioni, immobili, crediti) nonché ad eventi straordinari. In particolare a fronte dell'impatto positivo per Euro 25,8 milioni di utili dalla cessione di azioni Moncler S.p.A. da parte della collegata Brands Partners 2 S.p.A. (in liquidazione), l'esercizio è stato gravato da circa Euro 38 milioni di perdite da svalutazioni di partecipazioni, crediti e attività immateriali (di cui Euro 11 milioni relativi ad Alfa Park S.r.l., Euro 9 milioni ad Azimut Benetti S.p.A. e Euro 8 milioni a Mittel Advisory S.p.A.), da Euro 10,9 milioni di perdite da svalutazioni di immobili, da Euro 3,3 milioni di costi straordinari relativi alla risoluzione del rapporto con l'ex Amministratore Delegato, dr. Arnaldo Borghesi, e da Euro 7,5 milioni di perdite (al netto della quota di terzi) dalla vendita a IDEA FIMIT SGR S.p.A. (società di gestione del Fondo Immobiliare chiuso "MOMA" riferibile a Blackstone) di due factory outlet e delle società Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l., finalizzata il 18.11.2014.
- Il patrimonio netto consolidato del Gruppo di Euro 280,6 milioni (Euro 327,0 milioni al 30.9.2013) si riduce sia come riflesso della perdita dell'esercizio sia della riduzione della riserva da valutazione, per lo più determinata dal rilascio a conto economico della riserva di valutazione iscritta sulla partecipata Brands Partners 2 S.p.A. (in liquidazione) e riferibile alle azioni Moncler. Il patrimonio netto complessivo ammonta ad Euro 319,6 milioni e si contrappone a Euro 383,4 milioni del 30 settembre 2013.

## 1. Bilancio al 30 settembre 2014

### I risultati consolidati di conto economico

(Migliaia di Euro)	30.09.2014	30.09.2013 (*)
<b>Ricavi</b>	<b>41.453</b>	<b>59.036</b>
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(45.882)	(51.114)
Costo del personale	(11.675)	(11.698)
<b>Costi operativi</b>	<b>(57.558)</b>	<b>(62.812)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	13.571	4.295
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>(2.533)</b>	<b>518</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>(6,11)%</i>	<i>0,88%</i>
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(29.180)	(19.649)
Rettifiche di valore di attività finanziarie, crediti	(25.963)	(28.836)
Quota del risultato delle partecipazioni	25.787	325
Risultato da transazioni non ricorrenti netto imposte (**)	(13.155)	
<b>Risultato operativo (EBIT) (**)</b>	<b>(45.044)</b>	<b>(47.642)</b>
<i>EBIT %</i>	<i>(108,66)%</i>	<i>(80,70)%</i>
Risultato gestione finanziaria	(15.200)	11.399
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	2.426	(1.178)
<b>Risultato ante imposte (**)</b>	<b>(57.818)</b>	<b>(37.421)</b>
Imposte	5.870	(3.747)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(51.948)</b>	<b>(41.168)</b>
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate		143
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>(51.948)</b>	<b>(41.025)</b>
Risultato di Pertinenza di Terzi	18.358	3.013
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(33.590)</b>	<b>(38.012)</b>

(\*) A seguito dell'applicazione dal 1° ottobre 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1.

(\*\*) La voce è al netto dell'effetto fiscale, (positivo pari a Euro 5,2 milioni), dovuto al riallineamento delle imposte differite relative agli immobili di Mantova e Molfetta; ai sensi dello IAS 12, il medesimo effetto viene invece classificato nella voce "Imposte sul reddito" nei prospetti contabili.

Si riportano nel seguito gli andamenti delle principali poste economiche:

- **Ricavi:** pari a Euro 41,5 milioni (Euro 59 milioni al 30.9.2013), sono costituiti principalmente da Ricavi caratteristici per Euro 52,0 milioni (Euro 49,7 milioni al 30.9.2013), da altri proventi per Euro 5,3 milioni (Euro 3,6 milioni al 30.9.2013) e dalla variazione delle rimanenze immobiliari, negativa per Euro 15,9 milioni (positiva per Euro 5,6 milioni al 30.9.2013). La contrazione di Euro 17,6 milioni, è da attribuirsi alla contrazione della contribuzione del settore Real Estate (Euro 16,2 milioni) e del settore Advisory (Euro 3,7 milioni), parzialmente compensata da un incremento dei ricavi del settore Outlet (Euro 0,8 milioni) e del settore Partecipazioni e PE (Euro 1,6 milioni). In particolare, il settore Real Estate ha registrato nell'esercizio da un lato un incremento dei ricavi di Euro 5,3 milioni (i ricavi sono infatti passati da Euro 7,8 milioni dell'esercizio precedente a Euro 13,1 milioni), dall'altro una significativa contrazione della voce "Variazione delle rimanenze" per Euro 21,5 milioni (da positivi Euro 5,6 milioni a negativi Euro 15,9 milioni); quest'ultima riflette svalutazioni delle rimanenze immobiliari per Euro 10,9 milioni, oltre che vendite di immobili in portafoglio per Euro 8,9 milioni e nuove realizzazioni del periodo per Euro 3,9 milioni.
- **Costi operativi:** pari a Euro 57,6 milioni (Euro 62,8 milioni al 30.9.2013), sono costituiti da costi per acquisti per Euro 2,9 milioni (Euro 11,5 milioni al 30.9.2013), costi per servizi di Euro 37,2 milioni (Euro 33,7 milioni al 30.9.2013), altri costi di Euro 5,8 milioni (pressoché invariati sul 30.9.2013) e costi del personale di Euro 11,7 milioni (in linea con il valore al 30.9.2013). La riduzione dei costi per acquisti è attribuibile alla minore attività costruttiva del settore Real Estate dovuta al sostanziale completamento di alcune iniziative immobiliari, avvenuto nel corso del precedente esercizio. L'incremento dei costi per servizi è per lo più dovuto all'accordo sottoscritto con l'ex Amministratore Delegato, dr. Arnaldo Borghesi menzionato in precedenza.

- **Proventi e oneri da partecipazioni:** pari a Euro 13,6 milioni (Euro 4,3 milioni al 30.9.2013), sono costituiti da dividendi per Euro 7,7 milioni (Euro 1,9 milioni al 30.9.2013) e da utili dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni per Euro 5,8 milioni (Euro 2,3 milioni al 30.9.2013). I dividendi derivano per Euro 5,8 milioni dalle distribuzioni del Fondo Progressio Investimenti e per Euro 0,5 milioni dalle distribuzioni delle partecipazioni di minoranza in società quotate detenute tramite Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l.. La voce utili dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni è riconducibile, per Euro 5,7 milioni, all'attività di smobilizzo parziale del portafoglio titoli quotati quali UBI Banca S.c.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A., effettuata nel corso dell'esercizio.
- **Margine operativo (EBITDA):** pari a Euro 2,5 milioni negativi, si riduce di Euro 3,0 milioni rispetto a Euro 0,5 milioni positivi nel precedente esercizio.
- **Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti:** pari a Euro 29,2 milioni (Euro 19,6 milioni al 30.9.2013). L'incremento di Euro 9,6 milioni è imputabile per Euro 8,0 milioni all'integrale svalutazione dell'avviamento iscritto su Mittel Advisory S.p.A., risultante dal confronto tra valore contabile e valore recuperabile dello stesso, e per Euro 3,7 milioni al settore Outlet, di cui Euro 2,6 milioni quale accantonamento per un'obbligazione attuale su un contratto oneroso in capo alla controllata Loft S.r.l. ed Euro 1,1 milioni a fronte dei maggiori oneri di locazione e di manutenzione del complesso immobiliare a carico di Fashion District Roma S.r.l.. I suddetti incrementi sono solo parzialmente compensati da minori accantonamenti a fondi rischi ed oneri delle altre società per Euro 2,5 milioni rispetto a quanto stanziato nel corso del precedente esercizio.
- **Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti:** pari a Euro 26,0 milioni (Euro 28,8 milioni al 30.9.2013), sono imputabili per Euro 9 milioni alla rettifica di valore della partecipazione di minoranza in Azimut-Benetti S.p.A., conseguente all'andamento negativo della partecipata, e per Euro 9,4 milioni a Fashion District Group S.p.A., di cui Euro 6,5 milioni dovuti alla svalutazione della partecipazione detenuta in Alfa Park S.r.l. a causa del perdurante andamento negativo dei parchi tematici dalla stessa gestiti, e per Euro 2,4 milioni al minor valore del prezzo differito ("Earn-out") stimato per il trasferimento definitivo della gestione dell'outlet di Valmontone (Roma). Inoltre si registrano rettifiche in capo alla controllata Earchimede S.p.A. per Euro 2 milioni relativamente ai propri investimenti in fondi di private equity e veicoli esteri di investimento, in capo a Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., per Euro 0,8 milioni sulle attività finanziarie disponibili per la vendita dalla stessa detenute, in capo a Mittel Advisory S.p.A. per Euro 0,6 milioni per le svalutazioni dei crediti verso clienti e, infine, in capo a Miva S.r.l. per Euro 0,5 milioni.
- **Quota del risultato delle partecipazioni:** la voce, pari a Euro 25,8 milioni, mostra un incremento di Euro 25,5 milioni rispetto al precedente esercizio, principalmente riferibile al risultato pro quota della partecipata Brands Partners 2 S.p.A. (ora in liquidazione) a seguito del collocamento parziale in sede di offerta pubblica iniziale di una quota pari al 3,73% di Moncler S.p.A., avvenuto nel mese di dicembre, nonché a seguito dell'utile realizzato dalla cessione dell'ulteriore quota dell'1,23%, avvenuta in data 16 giugno 2014.
- **Risultato da transazioni non ricorrenti netto imposte:** pari a Euro 13,2 milioni (Euro 7,5 milioni al netto della quota di competenza dei terzi) si riferisce al risultato, al netto delle imposte, dell'adeguamento al fair value del valore contabile delle attività e passività degli outlet di Mantova e Molfetta nonché del 100% delle due società Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l., che sono stati oggetto di cessione ad IDeA FIMIT SGR (società di gestione del Fondo Immobiliare di tipo chiuso denominato "MOMA") in data 18 novembre 2014. Il fair value è stato calcolato sulla base del prezzo di cessione concordato nell'operazione, considerando i costi legati all'esecuzione dell'operazione.
- **Risultato operativo (EBIT):** il risultato negativo di Euro 45,0 milioni migliora di Euro 2,6 milioni rispetto a Euro 47,6 milioni negativi dell'esercizio precedente.
- **Risultato della gestione finanziaria:** pari ad Euro 15,2 milioni negativo (Euro 11,4 milioni positivi al 30.9.2013), registra un decremento di Euro 26,6 milioni. Nel precedente esercizio al 30.09.2013, la posta aveva beneficiato per Euro 16,7 milioni dell'incremento di valore del credito vantato da Ghea S.r.l. nei confronti di Bios S.p.A., che

era riconducibile (in applicazione della valorizzazione al costo ammortizzato del credito) alle migliori previsioni delle tempistiche di recupero di detto credito. In aggiunta al venir meno della posta appena descritta, il decremento della gestione finanziaria riflette inoltre, quanto a Euro 5,5 milioni, l'incremento degli interessi passivi di Fashion District Group S.p.A. (di cui Euro 4,5 milioni di minor valore del credito – valorizzato al costo ammortizzato - vantato nei confronti di Alfa Park S.r.l. a seguito del peggioramento del merito creditizio della medesima, ed Euro 1,1 milioni di maggiori oneri sui derivati di copertura di competenza dell'esercizio) e, quanto a Euro 4,4 milioni, l'incremento degli oneri finanziari in capo alla capogruppo Mittel S.p.A. principalmente a causa dell'ammontare degli interessi passivi su prestiti obbligazionari passati da Euro 1,4 milioni dello scorso esercizio (relativamente al prestito obbligazionario in essere da soli 3 mesi) agli attuali Euro 6,5 milioni (per 12 mesi).

- **Imposte:** positive per Euro 5,9 milioni (Euro 3,7 milioni negativi al 30.9.2013), derivano sostanzialmente dal parziale rilascio della fiscalità differita e dal calcolo della fiscalità anticipata in Fashion District Group S.p.A.. Una componente pari ad Euro 5,2 milioni di imposte positive è stata riclassificata all'interno della voce "Risultato da transazioni non ricorrenti netto imposte" in quanto alla stessa direttamente riferibile.

### **Lo stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2014**

(Migliaia di Euro)	30.09.2014	30.09.2013
Immobilizzazioni immateriali	310	29.943
Immobilizzazioni materiali	1.669	137.659
Partecipazioni	56.184	77.301
Attività finanziarie non correnti	243.231	274.917
Attività (passività) possedute per la vendita (**)	120.317	-
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(13.996)	(8.095)
Altre attività (passività) non correnti	(618)	(2.639)
Attività (passività) tributarie	1.428	(14.625)
Capitale circolante netto (*)	112.937	115.377
<b>Capitale investito netto (**)</b>	<b>521.462</b>	<b>609.838</b>
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(280.605)	(327.046)
Patrimonio di pertinenza di terzi	(39.015)	(56.389)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>(319.620)</b>	<b>(383.435)</b>
<b>Posizione finanziaria netta (***)</b>	<b>(201.842)</b>	<b>(226.403)</b>

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

(\*\*) Non include la Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 50,8 milioni del Gruppo di Attività e Passività classificate quali possedute per la vendita ai sensi dell'FRS 5.

(\*\*\*) Include la Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 50,8 milioni del Gruppo di Attività e Passività classificate quali possedute per la vendita ai sensi dell'FRS 5.

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a Euro 0,3 milioni (Euro 29,9 milioni 30.9.2013); il decremento di Euro 29,6 milioni è dovuto (i) per Euro 21,7 milioni alla classificazione nella voce "Attività possedute per la vendita" delle licenze di autorizzazione per l'esercizio del commercio al dettaglio, detenute dalla controllata Fashion District Group S.p.A. (poi effettivamente cedute in data 18 novembre 2014), e (ii) per Euro 8,0 milioni alla svalutazione dell'avviamento di Mittel Advisory S.p.A., effettuata in considerazione dell'andamento della società e della sua riorganizzazione.

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a Euro 1,7 milioni rispetto a Euro 137,7 milioni dell'esercizio al 30.9.2013, con un decremento di Euro 136 milioni attribuibile principalmente al settore Oulet; in particolare il decremento si riferisce, per Euro 14,0 milioni, alla quota annuale di ammortamento degli immobili e degli assets di proprietà della controllata Fashion District Group S.p.A. e per Euro 121,7 milioni alla riclassifica degli assets stessi

nella voce "Attività possedute per la vendita"; i medesimi sono infatti stati oggetto di definitiva cessione nel novembre 2014.

Le **partecipazioni** valutate con il metodo del patrimonio netto ammontano a Euro 55,6 milioni ed evidenziano un decremento netto complessivo di Euro 21,7 milioni rispetto all'esercizio al 30.9.2013. La diminuzione è principalmente imputabile alla minore contribuzione della partecipazione detenuta in Brands Partners 2 S.p.A. in liquidazione, pari a Euro 21,9 milioni, a seguito delle distribuzioni dalla stessa effettuate nell'esercizio.

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a Euro 243,2 milioni (Euro 274,9 milioni al 30.9.2013), con una diminuzione di Euro 31,7 milioni. Tale variazione è principalmente attribuibile (i) quanto ad Euro 18,7 milioni alla riduzione della contribuzione della controllante Mittel principalmente a seguito dell'impairment di Euro 9,0 milioni effettuato sulla partecipazione di minoranza detenuta in Azimut-Benetti S.p.A., del minor valore delle quote del Fondo Progressio Investimenti per Euro 8,8 milioni (a seguito delle distribuzioni effettuate) e delle quote del Fondo Progressio Investimenti II per Euro 0,9 milioni (per riduzioni di valore intervenute sulle stesse) e (ii) quanto ad Euro 19,9 milioni al decremento della contribuzione della controllata Fashion District Group S.p.A. dovuto, per Euro 12,5 milioni, alla riclassifica tra le attività correnti del credito Earn-Out, che era iscritto nel bilancio al 30.9.2013 tra le attività non correnti (la riclassifica riflette il trasferimento a titolo definitivo del ramo di azienda dell'outlet di Valmontone (Roma), a seguito del quale una prima tranche del credito di Euro 11,4 milioni, è stata già incassata il 23 dicembre 2014 e la residua è prevista entro il mese di aprile 2015), e, per Euro 6,5 milioni, a fronte dell'azzeramento di valore della partecipazione Alfa Park S.r.l. a seguito di impairment, come riflesso del negativo andamento dei parchi tematici dalla stessa indirettamente gestiti e detenuti.

A tali decrementi si contrappongono Euro 3,1 milioni di incremento registrati dalla controllata Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., per adeguamento al fair value dei titoli quotati detenuti, ed Euro 8,4 milioni registrati dalla capogruppo Mittel. Di questi ultimi, Euro 9,2 milioni sono riferibili alla riclassificazione in questa voce del credito verso Sofimar SA (attualmente in contenzioso e il cui incasso è conseguentemente posticipato a data successiva al 1 ottobre 2015), ed Euro 2,8 milioni sono relativi ad interessi attivi maturati su finanziamenti e capitalizzati; detti importi sono parzialmente compensati dalla rinuncia parziale al finanziamento soci verso Liberata S.p.A. per Euro 3,6 milioni.

Le **attività possedute per la vendita** ammontano ad Euro 120,3 milioni e sono pari al valore totale delle attività (Euro 131,4 milioni) al netto delle passività (Euro 61,9 milioni), ad esclusione dell'indebitamento finanziario netto (Euro 50,8 milioni), direttamente attribuibili agli assets di Fashion District Group S.p.A. oggetto di cessione. In particolare si riferiscono ai valori dei complessi immobiliari (outlet) di Mantova e di Molfetta e delle relative licenze di autorizzazione all'esercizio del commercio al dettaglio detenuti da Fashion District Group S.p.A. nonché degli ulteriori assets di proprietà di Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l., oggetto di cessione.

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano a Euro 14,0 milioni (Euro 8,1 milioni al 30.9.2013), con un incremento di Euro 5,9 milioni. In particolare la voce si incrementa per Euro 3,8 milioni a fronte degli stanziamenti effettuati da Fashion District Group S.p.A. (riferibili, quanto a Euro 2,7 milioni, all'accantonamento oneri futuri relativi al contratto di affitto in essere da parte della controllata Loft S.r.l. e, quanto a Euro 1,1 milioni, ai maggiori oneri di locazione e manutenzione riconducibili al complesso immobiliare di Valmontone) e, per Euro 2,0 milioni, agli accantonamenti in capo a Mittel S.p.A. principalmente a fronte di passività per garanzie contrattuali rilasciate da quest'ultima.

Le **altre passività non correnti** ammontano a Euro 0,6 milioni, in diminuzione di Euro 2,0 milioni rispetto al precedente esercizio.

Le **attività tributarie** ammontano a Euro 1,4 milioni (rispetto a passività tributarie di Euro 14,6 milioni al 30.9.2013), registrando un incremento di Euro 16,0 milioni. Tale variazione è dovuta, alla riduzione per pari importo delle

passività per imposte differite stanziata in Fashion District Group S.p.A. a seguito del riallineamento ai sensi dello IAS 12 della fiscalità anticipata e differita della partecipata.

Il **capitale circolante netto** ammonta a Euro 112,9 milioni rispetto a Euro 115,4 milioni al 30.9.2013. La voce capitale circolante netto è composta dal valore delle rimanenze immobiliari pari a Euro 115,8 milioni (Euro 122,0 milioni al 30.9.2013), dai crediti diversi e altre attività correnti pari a Euro 23,4 milioni (Euro 26,9 milioni al 30.9.2013) e dai debiti diversi e altre passività correnti pari a Euro 26,2 milioni (Euro 33,5 milioni al 30.9.2013). Il decremento di Euro 2,5 milioni è dovuto, per Euro 6,2 milioni, al decremento delle rimanenze immobiliari, e per Euro 3,8 milioni, al decremento delle altre passività di cui Euro 1,1 milioni derivanti dalla contrazione dei crediti verso la clientela di Mittel Advisory S.p.A. ed Euro 2,7 milioni dalla diminuzione a seguito di riclassifica di alcuni valori all'interno della voce "Attività possedute per la vendita" in capo a Fashion District Group S.p.A..

Il **capitale investito netto** risulta conseguentemente pari ad Euro 521,5 milioni (con un decremento di Euro 88,4 milioni rispetto al 30.9.2013) ed è finanziato per Euro 319,6 milioni dal patrimonio netto e per Euro 201,8 milioni dalla posizione finanziaria netta.

Il **patrimonio netto di Gruppo** ammonta ad Euro 280,6 milioni mostrando un decremento di Euro 46,4 milioni, mentre il **patrimonio netto di pertinenza dei terzi**, pari ad Euro 39,0 milioni, si decrementa di Euro 17,4 milioni. Il **patrimonio netto totale** ammonta quindi a Euro 319,6 milioni con un decremento di Euro 63,8 milioni rispetto agli Euro 383,4 milioni dell'esercizio precedente. Tale decremento è attribuibile alla perdita di esercizio di Euro 51,9 milioni, nonché al decremento della riserva da valutazione di Euro 13,4 milioni per lo più determinata dal rilascio a conto economico della riserva di valutazione iscritta sulla partecipata Brands Patners 2 S.p.A. in liquidazione (e riferita alle azioni Moncler) per Euro 20,4 milioni e sulla partecipazione nel Fondo Progressio Investimenti per Euro 3,4 milioni, parzialmente compensato dagli stanziamenti per Euro 10,4 milioni alla medesima riserva di valutazione a fronte dei titoli quotati detenuti da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l..

A fronte di un decremento nel capitale investito netto e di una contrazione del patrimonio netto consolidato, la **posizione finanziaria netta** passiva diminuisce di complessivi Euro 24,6 milioni a Euro 201,8 milioni. A tal proposito, come evidenziato nello schema sotto riportato, la posizione finanziaria netta include il debito bancario iscritto dalla società Fashion District Group S.p.A. alla data del 30 settembre 2014 per Euro 51,8 milioni. Tale debito è stato completamente rimborsato in data 18 novembre 2014 a seguito del perfezionamento del già citato contratto di cessione siglato in data 31 luglio 2014 con IDeA FIMIT SGR S.p.A., società di gestione del fondo immobiliare chiuso "Moma" le cui quote sono di proprietà dell'investitore americano Blackstone.

#### **Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta**

	Gruppo	30.09.2014 Attività passività in cessione (1)	Gruppo	30.09.2013 Totale
<i>(Migliaia di Euro)</i>				
Cassa	706	-	706	48
Altre disponibilità liquide (*) (***)	34.772	1.115	35.887	48.534
Titoli detenuti per la negoziazione (**)	15.812	-	15.812	17.826
<b>Liquidità corrente</b>	<b>51.290</b>	<b>1.115</b>	<b>52.405</b>	<b>66.407</b>
<b>Crediti finanziari correnti (***)</b>	<b>20.294</b>	<b>-</b>	<b>20.294</b>	<b>30.575</b>
Debiti bancari	(117.010)	(51.902)	(168.912)	(210.677)
Prestiti obbligazionari	(97.974)	-	(97.974)	(97.424)
Altri debiti finanziari	(7.655)	-	(7.655)	(15.285)
<b>Indebitamento finanziario</b>	<b>(222.639)</b>	<b>(51.902)</b>	<b>(274.541)</b>	<b>(323.386)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(151.055)</b>	<b>(50.787)</b>	<b>(201.842)</b>	<b>(226.403)</b>

1) Trattasi dell'indebitamento finanziario netto facente parte delle attività e passività oggetto di cessione.

(\*) La voce comprende Euro 20 milioni di liquidità investita in certificati di deposito aventi scadenza nel mese di maggio 2015 classificati tra i depositi bancari per riflettere le intese intercorse con l'istituto bancario emittente che prevedono la pronta convertibilità dei titoli senza rischio di variazione di valore.

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

(\*\*\*) Al 30 settembre 2013 e 2014 la voce altre disponibilità liquide include crediti per Euro 3,0 milioni che negli schemi di bilancio sono classificati nella voce crediti finanziari correnti e riferibili al conto corrente di corrispondenza in essere tra Earchimede e la partecipata Mittel Generale Investimenti S.p.A.; tale rappresentazione riflette la pronta convertibilità dei crediti medesimi in un ammontare noto di denaro, senza rischio di variazione di valore.

In merito alla composizione della posizione finanziaria netta si evidenzia quanto segue:

- i debiti bancari diminuiscono di Euro 41,8 milioni a Euro 168,9 milioni;
- la liquidità corrente diminuisce di Euro 14,0 milioni (a Euro 52,4 milioni), di cui Euro 12,6 milioni per il decremento dei depositi bancari e postali ed Euro 2,0 milioni per il decremento delle attività finanziarie correnti rappresentate dai valori dei titoli quotati detenuti in UBI Banca S.c.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. destinati alla vendita nonché al titolo quotato Moncler S.p.A. detenuto per la negoziazione.

In data 18 novembre 2014, a fronte del pagamento integrale di Euro 120,1 milioni contestuale al perfezionamento dell'operazione di cessione dei compendi immobiliari e delle due società di gestione, la posizione finanziaria netta si è ridotta di pari importo. Il pagamento suddetto ha infatti permesso l'estinzione di debiti bancari in capo al Gruppo Fashion District per circa Euro 51 milioni e la creazione di disponibilità liquide per i circa Euro 70 milioni rimanenti.

### **Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio**

In data 18 novembre 2013 è scaduto, e non è stato ulteriormente rinnovato, il Patto riguardante il 35,7395% del capitale ordinario di Sorin S.p.A., stipulato in data 12 ottobre 2009, tra Mittel S.p.A., Equinox Two S.c.a., Hopa S.p.A. (ad oggi fusa in Mittel S.p.A.), Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., avente ad oggetto i reciproci rapporti, in qualità di soci diretti ed indiretti.

In data 11 dicembre 2013 si è conclusa con successo l'Offerta Globale di Vendita finalizzata alla quotazione di Moncler S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario (MTA), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Il Prezzo di Offerta delle azioni ordinarie Moncler S.p.A. è stato fissato in Euro 10,2 per azione. Si evidenzia che Brands Partners 2 S.p.A., società di cui Mittel S.p.A. detiene il 25,20% del capitale sociale, ha aderito all'Offerta Globale di Vendita finalizzata alla quotazione di Moncler S.p.A. apportando 9,3 milioni di azioni ordinarie di quest'ultima. L'incasso, al netto delle commissioni riconosciute alle banche collocatrici è stato pari ad Euro 93,4 milioni.

In data 28 gennaio 2014 all'esito del Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto di una frattura insanabile creatasi all'interno dell'organo amministrativo con il Consigliere Delegato tale da non consentire, nella composizione al tempo in essere, la prosecuzione delle attività dell'organo medesimo, i Consiglieri dr. G. Franceschi, rag. P. Battocchi, sig. S. Gianotti, ing. G. Montini, sig. G. Pasini e dr. M. Tononi hanno rassegnato le proprie irrevocabili dimissioni dalla carica. In forza di quanto previsto dall'art. 7, secondo comma, dello statuto della Società, essendo venuta a mancare la maggioranza degli Amministratori in carica, l'intero Consiglio di Amministrazione della Società è decaduto a fare data dalla nomina del nuovo organo amministrativo da parte dell'Assemblea ordinaria.

In data 17 febbraio 2014 la Società ha comunicato che, con riferimento all'Assemblea ordinaria degli Azionisti convocata per il giorno 10 marzo (prima convocazione) e, 11 marzo (seconda convocazione) per il rinnovo dell'intero organo amministrativo della Società, erano pervenute le liste di candidature per la nomina del Consiglio di Amministrazione:

- lista n. 1 presentata da Fondazione Cassa Risparmio di Trento e Rovereto, titolare del 10,903% delle azioni ordinarie Mittel S.p.A.;

- lista n. 2 presentata da La Scuola, titolare del 3,754% delle azioni ordinarie Mittel S.p.A..

In data 10 marzo 2014 Mittel S.p.A. ha comunicato di aver raggiunto un accordo con l'allora Amministratore Delegato, dr. Arnaldo Borghesi, in cui hanno trovato applicazione le previsioni del contratto di amministrazione in

essere tra la Società e il dr. Borghesi riguardanti l'ipotesi di scioglimento anticipato del rapporto di amministrazione senza giusta causa in relazione alla carica di Consigliere di Amministrazione e Consigliere Delegato di Mittel S.p.A.. Per effetto della sottoscrizione dell'accordo, Mittel S.p.A. ha erogato al dr. Borghesi l'importo di Euro 2,7 milioni oltre a Euro 600 migliaia a titolo di corrispettivo per l'impegno di non concorrenza di durata semestrale (ammontare versato al termine di detto periodo), già previsto dal vigente contratto di amministrazione.

L'accordo con il dr. Borghesi è stato sottoscritto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, all'uopo autorizzato con delibera del Consiglio di Amministrazione assunta in data 10 marzo quale ultimo atto di una procedura deliberativa che ha visto coinvolti, per i profili di rispettiva competenza, il Comitato per la Remunerazione e per le Nomine e il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società i quali hanno rilasciato proprio motivato parere favorevole.

In data 10 marzo 2014 l'Assemblea degli Azionisti di Mittel S.p.A., convocata per il rinnovare l'intero organo amministrativo della Società, ha deliberato: (i) di determinare in 11 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e (ii) di chiamare a comporre il Consiglio di Amministrazione, che resta in carica per tre esercizi, ovvero sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2016, i Signori: prof. Franco Dalla Sega, rag. Paolo Battocchi, dr.ssa Maria Vittoria Bruno, dr. Giorgio Franceschi, sig. Stefano Gianotti, dr. Marco Merler, sig. Giuseppe Pasini, dr. Gianluca Ponzellini, prof. avv. Duccio Regoli e la dr.ssa Michela Zeme, indicati dall'Azionista Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto e la dr.ssa Carla Sora, indicata dall'Azionista La Scuola S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi al termine dell'Assemblea sopra citata, ha (i) nominato Presidente il prof. F. Dalla Sega e Vice Presidente il dr. G. Franceschi, (ii) provveduto alla costituzione di un Comitato Esecutivo nominando quali suoi componenti i Signori: prof. F. Dalla Sega (Presidente), dr. G. Franceschi, Sig. S. Gianotti e Sig. G. Pasini e (iii) provveduto alla nomina dei componenti dei comitati interni, in particolare del Comitato per la Remunerazione e Nomine, del Comitato per il Controllo e Rischi e del Comitato per le operazioni con Parti Correlate.

In data 7 aprile 2014 Mittel S.p.A. ha informato il mercato che in data 31 marzo 2014 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato all'unanimità l'accettazione della richiesta di proroga del Vendor Loan e del Finanziamento Soci Linea A formulata da Liberata S.p.A. e, conseguentemente, ha prorogato la data di scadenza del rimborso sia del Vendor Loan sia del Finanziamento Soci Linea A posticipando entrambe al 31 dicembre 2016.

Il relativo documento informativo, redatto ai sensi dell'allegato 4 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato ed integrato, è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, presso la società di gestione dei mercati ed è stato altresì pubblicato sul sito internet della Società.

In data 7 giugno si è dimesso per motivi professionali dalla carica di consigliere di Amministrazione di Mittel S.p.A. nonché di componente del Comitato Remunerazione e Nomine, il rag. Paolo Battocchi il cui nominativo era stato tratto dalla lista depositata da Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto.

In data 12 giugno 2014 l'Assemblea di Mittel Advisory S.p.A., società detenuta al 100% da Mittel S.p.A., ha eletto il nuovo Consiglio di Amministrazione. L'Assemblea, previa decisione di ridurre il numero dei Consiglieri da quattordici a tre per consentire una governance più efficace, ha eletto Consiglieri sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 30 settembre 2016 il dr. Giorgio Franceschi, il dr. Stefano Bolla e il dr. Pietro Santicoli. Il dr. Giorgio Franceschi è stato confermato alla Presidenza del Consiglio di Amministrazione. Il dr. Stefano Bolla è l'attuale Presidente di Assogas e Presidente e Amministratore Delegato del Gruppo Erogasmet. Il dr. Luca Ditadi è stato nominato quale Direttore Generale della Società.

In data 23 luglio 2014 Earchimede S.p.A, società detenuta all'85,01% da Mittel S.p.A. ha acquistato una quota del 12%, per Euro 0,5 milioni, in Superpartes S.p.A. (con closing effettuato a settembre 2014), società bresciana fondata da Marino Piotti, Gianfausto Ferrari e Fulvio Primatesta, con l'obiettivo di dare vita a nuove iniziative nel settore della tecnologia digitale innovativa applicata al mondo industriale. Per Mittel tale investimento permette una approfondita comprensione degli sviluppi dell'economia digitale e la valutazione di possibili operazioni di investimento in tale settore.

In data 30 luglio 2014 il Consiglio di Amministrazione della Mittel S.p.A., alla luce delle dimissioni rassegnate dal rag. Paolo Battocchi a far data dal 7 giugno 2014, ha nominato per cooptazione Consigliere di amministrazione il dr. Michele Iori, Presidente della Fondazione Cassa di Risparmio Trento e Rovereto, nonché socio fondatore di Law & Tax Consulting S.r.l..

In data 31 luglio 2014 Fashion District Group S.p.A. – FDG (società controllata al 66,7% da Earchimede S.p.A., a sua volta controllata all'85% da Mittel S.p.A.) ha siglato un contratto di compravendita con IDeA FIMIT SGR S.p.A., avente ad oggetto il complesso immobiliare in cui opera l'outlet Fashion District di Bagnolo San Vito (MN) e il complesso immobiliare in cui opera l'outlet Fashion District di Molfetta (BA), nonché il 100% del capitale sociale delle due società da essa controllate Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l., responsabili della gestione commerciale locale dei suddetti outlet. IDeA FIMIT SGR S.p.A. è la società di gestione del fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati "MOMA", interamente sottoscritto da entità riconducibili ai fondi gestiti dal gruppo Blackstone Real Estate Partners IV. La transazione ha previsto un corrispettivo complessivo di circa Euro 123,7 milioni, riferibile per circa Euro 20,7 milioni al prezzo di compravendita delle due Società (di cui Euro 18,6 milioni da pagarsi in contanti ed Euro 2,1 milioni sotto forma di debiti acquisiti) e per circa Euro 103 milioni alle proprietà immobiliari. Al closing è stato pattuito un incasso di Euro 106,6 milioni mentre Euro 15 milioni è stato concordato siano incassati in via differita 12 mesi dopo il closing. E' inoltre previsto che la gestione degli outlet rimanga in capo a FDG. Ai sensi dell'Accordo, il closing dell'operazione è stato previsto in data successiva al 2 ottobre 2014 e comunque entro e non oltre il 15 dicembre 2014, e sono state pattuite condizioni sospensive usuali per questo tipo di operazioni.

In data 29 settembre 2014 si è dimesso per motivi professionali dalla carica di consigliere di Amministrazione della Società Mittel S.p.A. il dr. Gianluca Ponzellini, il cui nominativo era stato tratto dalla lista depositata da Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto.

#### **Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 settembre 2014**

In data 1 ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha cooptato, in sostituzione del consigliere dr. G. Ponzellini, il dr. Marco Giovanni Colacicco, socio fondatore dell'omonimo studio nonché membro di consigli di amministrazione e collegi sindacali di primarie società di diritto italiano.

In data 9 ottobre 2014, Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha deliberato di ampliare a 5 i membri del Comitato Esecutivo, che risulta quindi composto dai Signori: dr. G. Franceschi (nominato Presidente), dr. M. G. Colacicco, Sig. S. Gianotti, dr. M. Iori e Sig. G. Pasini. Nella medesima sede, il Prof. F. Dalla Sega, Presidente del Consiglio di Amministrazione, si è dimesso dal Comitato Esecutivo della Società facendo proprie alcune autorevoli indicazioni di best practice in tema di governo societario, che suggeriscono l'opportunità dell'assenza in capo al Presidente del Consiglio di Amministrazione di ruoli esecutivi o gestionali.

In data 18 novembre 2014, Fashion District Group S.p.A. ha dato esecuzione al contratto di cessione a IDeA FIMIT SGR S.p.A., sopra citato, siglato in data 31 luglio 2014. Il corrispettivo complessivo di Euro 122,2 milioni, comprensivo di circa Euro 2 milioni di debiti rimasti nelle attività cedute, è stato integralmente incassato in data 18 novembre 2014, anche attraverso il rimborso contestuale alle banche di finanziamenti ipotecari per un ammontare di

circa Euro 51 milioni. La riduzione di Euro 1,5 milioni rispetto al corrispettivo complessivo di Euro 123,7 milioni comunicato in data 31 luglio c.a., è stata pattuita a fronte del pagamento integrale al closing dell'intero ammontare, oltre all'ottenimento di miglioramenti di altre condizioni economiche contrattuali per circa Euro 0,4 milioni. La gestione degli outlet di Mantova e Molfetta rimarrà in capo di FDG.

In data 23 dicembre 2014, in esecuzione dell'esercizio dell'opzione call comunicato in data 17 settembre 2013 da RREEF Investment GmbH a Fashion District Roma S.r.l. (società indirettamente controllata da Mittel S.p.a.), quest'ultima ha trasferito a RREEF Inv. GmbH la proprietà del ramo d'azienda inclusivo delle licenze commerciali relative all'outlet di Valmontone (Roma) per Euro 12,74 milioni. Tale prezzo di esercizio è sostanzialmente allineato al valore di Euro 12,4 milioni a cui la posta è iscritta nell'esercizio al 30.9.2014. RREEF Investment GmbH opera per conto del fondo comune di investimento immobiliare di tipo aperto di diritto tedesco denominato "Grundbesitz Europa", proprietario degli immobili dell'outlet di Valmontone. A far data dal 1 gennaio 2015 Fashion District Roma S.r.l non si occuperà più della gestione dell'outlet di Valmontone (Roma).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le importanti dismissioni di assets che hanno caratterizzato l'esercizio (la cessione di azioni Moncler da parte della partecipata Brand Partners 2 S.p.A., in liquidazione, e la firma dell'accordo di cessione degli assets di Fashion District Group) sono stati i due momenti salienti dell'esercizio appena concluso, rappresentando un elemento rilevante nel processo di razionalizzazione del portafoglio di Mittel e generando importanti risorse a beneficio dello sviluppo futuro. La posizione finanziaria netta, pari a Euro 201,8 milioni negativi al 30.9.2014, in miglioramento di Euro 24,6 milioni rispetto al precedente esercizio, si è ulteriormente ridotta di Euro 120,1 milioni con l'incasso del corrispettivo di pari importo relativo alla cessione di assets di Fashion District Group, avvenuto in data 18.11.2014.

Mentre il contributo delle vendite del settore outlet ai ricavi consolidati di Gruppo si è pressoché annullato a seguito delle cessioni intervenute, i proventi dell'esercizio in corso continueranno a beneficiare della prestazione dei servizi di advisory e, auspicabilmente, dei proventi del settore Real Estate. Proseguirà inoltre l'attività di valorizzazione degli assets in portafoglio, attività tipica di una holding di partecipazioni quale Mittel S.p.A. il cui impatto economico è difficilmente prevedibile, unitamente ad un rilancio delle attività di investimento.

---

### **Sintesi economica e finanziaria della capogruppo Mittel S.p.A.**

Mittel S.p.A. ha chiuso il bilancio al 30 settembre 2014 con una perdita netta di Euro 50,4 milioni contro una perdita netta di Euro 27,6 milioni al 30 settembre 2013. Il patrimonio netto ammonta ad Euro 226,1 milioni (Euro 278,4 milioni al 30.9.2013) con un decremento di Euro 52,3 milioni.

Il risultato di esercizio è stato influenzato negativamente da rettifiche di valore di partecipazioni per Euro 57,2 milioni, nonché da rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti per Euro 13,0 milioni.

Si riportano i principali commenti alle poste di Conto Economico e Stato Patrimoniale di Mittel S.p.A. facendo riferimento ai prospetti allegati a fine comunicato.

### **I risultati di conto economico al 30 settembre 2014**

I **Ricavi**, pari a Euro 4,3 milioni (Euro 2,6 milioni al 30.9.2013), mostrano un incremento di Euro 1,7 milioni per lo più dovuto all'incidenza del ricavo di Euro 2,5 milioni registrato a fronte della cessione di un terreno sito in Napoli parzialmente compensato dal decremento, per Euro 0,8 milioni, degli altri proventi.

I **Costi operativi** registrano un incremento di Euro 3,5 milioni a Euro 16,7 milioni (Euro 13,2 milioni al 30.9.2013) dovuti per Euro 3,3 milioni all'accordo sottoscritto con l'ex Amministratore Delegato, dr. Arnaldo Borghesi.

I **Proventi (oneri) da partecipazioni**, pari a Euro 35,6 milioni (Euro 9,7 milioni al 30.9.2013), sono composti principalmente da dividendi da partecipazioni per Euro 28,2 milioni (Euro 8,6 milioni al 30 settembre 2013), di cui Euro 27,8 milioni sono dividendi distribuiti da Brands Partners 2 S.p.A. in liquidazione, e da attività finanziarie disponibili per la vendita per Euro 7,2 milioni (Euro 0,9 milioni al 30 settembre 2013), di cui Euro 5,8 milioni riferibili a quanto distribuito dal fondo Progressio Investimenti.

Gli **Ammortamenti e accantonamenti**, pari a Euro 2,9 milioni (Euro 5,4 milioni al 30.9.2013), sono composti dall'accantonamento per vertenze contrattuali di Euro 2,4 milioni (Euro 5 milioni al 30.9.2013) e da ammortamenti per Euro 0,5 milioni (Euro 0,4 milioni al 30.9.2013).

Le **Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti**, pari a Euro 13,0 milioni (Euro 8,7 milioni al 30.9.2013), sono principalmente composte per Euro 12,7 milioni da rettifiche di valore di attività finanziarie disponibili per la vendita (Euro 4,0 milioni al 30 settembre 2013), ed in particolare dalla rettifica del valore di iscrizione della partecipazione Azimut Benetti per Euro 9 milioni conseguente al negativo andamento della stessa, nonché, quanto a Euro 3,7 milioni, per impairment di cui Euro 1,7 milioni effettuato sulle partecipazioni detenute nel Fondo Progressio Investimenti, Euro 0,5 milioni nel Fondo Progressio Investimenti II, Euro 0,7 milioni in Progressio SGR S.p.A., Euro 0,5 milioni nel Fondo Augusto. Infine le **Rettifiche di valore di partecipazioni**, pari a Euro 57,2 milioni (Euro 11,1 milioni al 30.9.2013) sono riferibili alla svalutazione per impairment delle controllate Earchimede S.p.A. (per Euro 30,8 milioni), Mittel Advisory S.p.A. (per Euro 10,1 milioni), Brands Partners 2 S.p.A. in liquidazione (per Euro 6,8 milioni da leggersi unitamente al dividendo di cui sopra), Mittel Management S.r.l. (per Euro 1,0 milioni), Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (per Euro 8,4 milioni).

#### **Lo stato patrimoniale al 30 settembre 2014**

Il decremento nelle **partecipazioni**, a Euro 135,6 milioni da Euro 188,7 milioni al 30.9.2013, è da ricondurre a cessioni per Euro 4,4 milioni (tra cui Everel Group S.p.A. per Euro 3,3 milioni e MiRe SGR S.p.A. per Euro 0,9 milioni) e a svalutazioni per complessivi Euro 57,2 milioni (di cui Euro 30,8 milioni per impairment di Earchimede S.p.A., Euro 10,1 milioni di Mittel Advisory S.p.A., Euro 6,8 milioni di Brands Partners 2 S.p.A. in liquidazione, Euro 1,0 milioni di Mittel Management S.r.l. ed Euro 8,4 milioni di Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.), parzialmente compensati da incrementi per Euro 8,5 milioni per lo più a fronte di rinunce a finanziamenti soci a partecipate (tra cui Liberata S.p.A. per Euro 3,5 milioni, Mittel Management S.r.l. per Euro 0,9 milioni e Mittel Advisory S.p.A. per Euro 3,6 milioni).

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a Euro 175,9 milioni (Euro 207,2 milioni al 30.09.2013), registrando un decremento di Euro 31,3 milioni dovuto sostanzialmente all'effetto combinato di:

- un incremento di Euro 9,6 milioni principalmente grazie alla riclassifica tra i crediti finanziari non correnti del credito verso Sofimar SA di Euro 9,2 milioni, attualmente in contenzioso e il cui incasso è previsto possa avvenire solo successivamente al 1 ottobre 2015;
- un decremento di Euro 19,0 milioni di cui (i) Euro 12,1 milioni per svalutazioni da impairment (Euro 9 milioni sulla partecipazione Azimut Benetti S.p.A., Euro 1,7 milioni sul Fondo Progressio Investimenti, Euro 0,5 milioni sul Fondo Progressio Investimenti II, Euro 0,7 milioni per Progressio SGR S.p.A., Euro 0,1 milioni per Fondo Augusto ed Euro 0,1 milioni per Equinox Two Sca), (ii) Euro 4,6 milioni per cessioni, (iii) Euro 3,2 milioni per decrementi per adeguamento del valore delle attività finanziarie al fair value, parzialmente compensati da (iv) incrementi per la sottoscrizione/richiami dei fondi di proprietà per Euro 0,9 milioni;
- un decremento di Euro 21,7 milioni relativo al rimborso del finanziamento da parte della controllata Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l..

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano a Euro 8,3 milioni (Euro 6,3 milioni al 30.9.2013) e recepiscono uno stanziamento di Euro 2,0 milioni conseguente principalmente alla copertura del rischio attribuito alle garanzie contrattuali rilasciate da Mittel S.p.A..

Le **Altre attività tributarie**, che ammontano ad Euro 15,6 milioni (Euro 13,7 milioni al 30.9.2013), sono prevalentemente costituite dai crediti fiscali dovuti a eccessivi versamenti a titolo di acconto effettuati da Hopa S.p.A. e passati per incorporazione in capo a Mittel S.p.A..

Il **capitale circolante netto**, costituito dai Crediti diversi e altre attività correnti e dai Debiti diversi e altre passività correnti, risulta negativo per Euro 2,4 milioni (Euro 1,6 milioni al 30.9.2013). Il **patrimonio netto** totale ammonta a Euro 226,1 milioni (Euro 278,4 milioni al 30.9.2013), con un decremento di Euro 52,3 milioni attribuibile alla perdita di esercizio per Euro 50,4 milioni e al decremento della riserva di valutazione per Euro 1,9 milioni.

La **posizione finanziaria netta** passiva ammonta a Euro 90,7 milioni e mostra un miglioramento di complessivi Euro 31,0 milioni rispetto a Euro 121,7 milioni del precedente esercizio.

-----

### **Proposta del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di portare la perdita di esercizio al 30 settembre 2014, pari ad € 50,4 milioni, a riduzione della Riserva Utili Esercizi Precedenti e, per il residuo, mediante utilizzo delle Altre Riserve, senza procedere a distribuzione di riserve.

### **Approvazione relazione di Corporate Governance e relazione sulla politica di remunerazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sulla Corporate Governance e la Relazione sulla politica di remunerazione del Gruppo Mittel. La Relazione di Corporate Governance e la Relazione sulla politica di remunerazione verranno messe a disposizione del pubblico nei modi e nei termini stabiliti dalla legge e dalle disposizioni regolamentari vigenti.

## **2. Convocazione Assemblea degli Azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti il giorno 25 febbraio 2015 in prima convocazione e il giorno 12 marzo 2015 in seconda convocazione, in linea con gli intervalli temporali previsti nel comunicato del Calendario degli eventi societari.

In allegato si trasmettono gli schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidati, nonché lo stato patrimoniale e il conto economico di Mittel S.p.A. con l'avvertenza che i dati relativi non sono ancora certificati dalla Società di revisione né verificati dal Collegio Sindacale.

\*\*\*

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.

\*\*\*

### **Contatti MITTEL S.p.A.**

Daniela Toscani – 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

## Prospetti Contabili

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO<sup>(\*)</sup>

Valori in Euro

	30.09.2014	30.09.2013 (**)	01.10.2012(**)
<b>Attività non correnti</b>			
Attività immateriali	310.371	29.943.208	21.751.420
Attività materiali	1.668.796	137.658.870	147.375.964
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	56.184.488	77.300.543	39.098.753
Crediti finanziari	146.840.674	105.362.066	156.970.846
Altre attività finanziarie	96.389.888	119.593.635	143.249.182
Crediti diversi e altre attività	277.605	294.824	329.648
Attività per imposte anticipate	5.504.693	8.526.732	9.456.406
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>307.176.515</b>	<b>478.679.878</b>	<b>518.232.219</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze immobiliari	115.790.721	122.011.696	117.640.612
Crediti finanziari	23.347.959	83.500.455	48.620.504
Altre Attività finanziarie	15.811.879	17.826.076	-
Attività fiscali correnti	17.492.198	15.935.274	16.580.927
Crediti diversi e altre attività	23.388.997	26.909.465	18.213.603
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	32.424.389	45.617.101	14.890.371
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>228.256.143</b>	<b>311.800.067</b>	<b>215.946.017</b>
Attività in via di dismissione	131.434.568	-	2.550.369
<b>Totale Attività</b>	<b>666.867.226</b>	<b>790.479.945</b>	<b>736.728.605</b>
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale	87.907.017	87.907.017	87.907.017
Sovrapprezzo di emissione	53.716.218	53.716.218	53.716.218
Azioni proprie	(26.514.895)	(26.514.895)	(9.875.000)
Riserve	199.086.192	249.949.834	210.260.957
Utile (perdita) di esercizio	(33.589.692)	(38.012.266)	-
<b>Patrimonio di pertinenza del gruppo</b>	<b>280.604.840</b>	<b>327.045.908</b>	<b>342.009.192</b>
Patrimonio di pertinenza dei terzi	39.014.770	56.389.143	55.524.942
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>319.619.610</b>	<b>383.435.051</b>	<b>397.534.134</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Prestiti obbligazionari	96.660.922	96.103.299	-
Debiti finanziari	41.151.035	103.793.527	109.922.609
Altre passività finanziarie	-	-	402.285
Fondi per il personale	2.274.730	2.406.769	1.500.636
Passività per imposte differite	20.552.113	37.746.179	34.998.430
Fondi per rischi ed oneri	11.721.669	5.687.986	4.510.158
Debiti diversi e altre passività	896.054	2.933.782	1.900.000
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>173.256.523</b>	<b>248.671.542</b>	<b>153.234.118</b>
<b>Passività correnti</b>			
Prestiti obbligazionari	1.313.142	1.320.537	-
Debiti finanziari	80.710.121	117.427.659	142.991.780
Altre passività finanziarie	2.803.791	4.740.747	7.049.128
Passività fiscali correnti	1.017.039	1.340.584	739.783
Debiti diversi e altre passività	26.242.221	33.543.825	34.984.837
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>112.086.314</b>	<b>158.373.352</b>	<b>185.765.528</b>
Passività in via di dismissione	61.904.779	-	194.825
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>666.867.226</b>	<b>790.479.945</b>	<b>736.728.605</b>

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata del Gruppo Mittel sono evidenziati nell'apposito schema di Situazione Patrimoniale-Finanziaria e sono descritti, oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nelle note esplicative del bilancio a cui si rimanda.

(\*\*) A seguito dell'applicazione dal 1° ottobre 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli si fa rinvio alla sezione "Principi contabili ed emendamenti applicati dal 1° ottobre 2013".

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO<sup>(\*)</sup>

Valori in Euro

	30.09.2014	30.09.2013 <sup>(**)</sup>
Ricavi	52.039.408	49.747.989
Altri proventi	5.268.871	3.647.502
Variazioni delle rimanenze immobiliari	(15.855.461)	5.640.028
Costi per acquisti	(2.859.914)	(11.541.750)
Costi per servizi	(37.194.298)	(33.741.507)
Costi per il personale	(11.675.361)	(11.698.105)
Altri costi	(5.827.952)	(5.830.955)
Dividendi	7.720.952	1.947.030
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	5.850.489	2.347.585
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(2.533.266)</b>	<b>517.817</b>
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(22.581.077)	(14.656.429)
Accantonamenti al fondo rischi	(6.598.901)	(4.992.872)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(25.962.792)	(28.836.194)
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	25.787.038	325.307
Risultato da transazioni non ricorrenti	(18.375.208)	
<b>-Risultato Operativo</b>	<b>(50.264.206)</b>	<b>(47.642.371)</b>
Proventi finanziari	6.922.506	24.123.637
Oneri finanziari	(22.122.392)	(12.724.611)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	2.425.725	(1.177.735)
<b>Risultato ante Imposte</b>	<b>(63.038.367)</b>	<b>(37.421.080)</b>
<i>Imposte sul reddito</i>	11.090.422	(3.747.071)
<b>Risultato da Attività in funzionamento</b>	<b>(51.947.945)</b>	<b>(41.168.151)</b>
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate		143.205
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(51.947.945)</b>	<b>(41.024.946)</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Risultato di Pertinenza di Terzi	(18.358.253)	(3.012.680)
<b>Risultato di Pertinenza del Gruppo</b>	<b>(33.589.692)</b>	<b>(38.012.266)</b>

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Conto Economico consolidato del Gruppo Mittel sono evidenziati nell'apposito schema di Conto economico e sono descritti, oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nella note esplicative del bilancio a cui si rimanda.

(\*\*) A seguito dell'applicazione dal 1° ottobre 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Rispetto ai dati a suo tempo pubblicati, la perdita al 30 settembre 2013 è stata decrementata di Euro 80.163. Per ulteriori dettagli si fa rinvio alla sezione "Principi contabili ed emendamenti applicati dal 1° ottobre 2013"

## MITTEL S.p.A. – STATO PATRIMONIALE SEPARATO<sup>(\*)</sup>

Valori in Euro

	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013 (**)</b>	<b>01.10.2012(**)</b>
<b>Attività non correnti</b>			
Attività immateriali	173.783	94.634	33.467
Attività materiali	394.738	794.959	1.115.755
Partecipazioni	135.602.653	188.711.861	190.804.293
Crediti finanziari	122.848.208	113.221.372	150.158.056
Altre attività finanziarie	53.043.990	72.092.385	64.865.718
Crediti diversi e altre attività	160.105	160.252	263.838
Attività per imposte anticipate	180.501	159.624	972.206
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>312.403.978</b>	<b>375.235.087</b>	<b>408.213.333</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze immobiliari	-	-	-
Crediti finanziari	77.030.502	89.401.367	54.841.983
Altre Attività finanziarie	9.305.220	-	-
Attività fiscali correnti	15.742.692	14.650.220	15.621.044
Crediti diversi e altre attività	11.668.420	11.526.156	10.212.306
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.619.207	3.545.199	4.063.954
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>119.366.041</b>	<b>119.122.942</b>	<b>84.739.287</b>
Attività in via di dismissione	-	-	2.550.000
<b>Totale Attività</b>	<b>431.770.019</b>	<b>494.358.029</b>	<b>495.502.620</b>
<b>Patrimonio Netto</b>			
Capitale	87.907.017	87.907.017	87.907.017
Sovrapprezzo di emissione	53.716.218	53.716.218	53.716.218
Azioni proprie	(25.778.526)	(25.778.526)	-
Riserve	160.652.047	190.120.504	186.138.048
Utile (perdita) di esercizio	(50.366.130)	(27.606.247)	-
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>226.130.626</b>	<b>278.358.966</b>	<b>327.761.283</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Prestiti obbligazionari	96.660.922	96.103.299	-
Debiti finanziari	34.379.199	39.163.897	43.825.716
Altre passività finanziarie	-	-	-
Fondi per il personale	834.238	796.627	522.280
Passività per imposte differite	282.512	1.076.132	-
Fondi per rischi ed oneri	7.425.857	5.517.826	4.196.800
Debiti diversi e altre passività	318.974	2.635.502	1.900.000
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>139.901.702</b>	<b>145.293.283</b>	<b>50.444.796</b>
<b>Passività correnti</b>			
Prestiti obbligazionari	1.313.142	1.320.537	-
Debiti finanziari	50.339.811	56.233.114	101.152.517
Altre passività finanziarie	-	-	-
Passività fiscali correnti	-	-	348.721
Debiti diversi e altre passività	14.084.738	13.152.129	15.745.303
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>65.737.691</b>	<b>70.705.780</b>	<b>117.246.541</b>
Passività in via di dismissione	-	-	-
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>431.770.019</b>	<b>494.358.029</b>	<b>495.452.620</b>

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla Situazione Patrimoniale-Finanziaria di Mittel S.p.A. sono evidenziati nell'apposito schema di Situazione Patrimoniale-Finanziaria e sono descritti, oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nelle note esplicative del bilancio a cui si rimanda.

(\*\*) A seguito dell'applicazione dal 1° ottobre 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli si fa rinvio alla sezione "Principi contabili ed emendamenti applicati dal 1° ottobre 2013".

## MITTEL S.p.A. – CONTO ECONOMICO SEPARATO (\*)

Valori in Euro

	<b>01/10/2013 30/09/2014</b>	<b>01/10/2012 30/09/2013 (**)</b>
Ricavi	1.343.789	1.499.317
Altri proventi	2.987.542	1.145.305
Costi per servizi	(10.886.237)	(7.643.897)
Costi per il personale	(3.443.289)	(3.731.234)
Altri costi	(2.405.454)	(1.833.330)
Dividendi	35.416.608	9.548.741
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie	147.884	160.388
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>23.160.843</b>	<b>(854.710)</b>
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(461.022)	(395.257)
Accantonamenti al fondo rischi	(2.440.031)	(4.971.026)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(12.959.912)	(8.736.068)
Rettifiche di valore di partecipazioni	(57.212.776)	(11.059.549)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(49.912.898)</b>	<b>(26.016.610)</b>
Proventi finanziari	7.718.491	5.853.931
Oneri finanziari	(10.717.915)	(7.391.665)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	773.565	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(52.138.757)</b>	<b>(27.554.344)</b>
<i>Imposte sul reddito</i>	1.772.627	(51.903)
<b>Risultato da Attività in funzionamento</b>	<b>(50.366.130)</b>	<b>(27.606.247)</b>
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	-	-
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(50.366.130)</b>	<b>(27.606.247)</b>

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Conto Economico consolidato di Mittel S.p.A. Mittel sono evidenziati nell'apposito schema di Conto economico e sono descritti, oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nelle note esplicative del bilancio a cui si rimanda.

(\*\*) A seguito dell'applicazione dal 1° ottobre 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi al 30 settembre 2013 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Per ulteriori dettagli si fa rinvio alla sezione "Principi contabili ed emendamenti applicati dal 1° ottobre 2013".

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.