

MITTEL S.P.A.
Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7
Capitale sociale € 70.504.505 i.v.
Codice Fiscale - Registro Imprese di Milano - P. IVA 00742640154
R.E.A. di Milano n. 52219
Iscritta all'U.I.C. al n. 10576

Il Consiglio di Amministrazione di MITTEL S.p.A. ha approvato il resoconto intermedio sulla gestione per il periodo 1° ottobre 2008 – 31 dicembre 2008

Milano, 12 febbraio 2009

- **Utile netto consolidato a 51,5 milioni di Euro**
- **Patrimonio netto di Gruppo, a € 406,9 milioni di Euro**
- **Posizione finanziaria netta consolidata positiva per 194,5 milioni di Euro**

	3 mesi 31/12/2008	3 mesi 31/12/2007	Esercizio al 30/9/2008
<u>Principali dati economici consolidati</u>	(€000)	(€000)	(€000)
Margine di interesse	2.217	549	3.497
Margine di intermediazione	17.342	(891)	21.001
Risultato netto della gestione finanziaria	17.211	(891)	21.122
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	18.376	(124)	25.264
Utili delle partecipazioni	113.761	125	57.131
Utile netto	51.494	(3.609)	31.647
<u>Principali dati patrimoniali consolidati</u>			
Posizione finanziaria netta	194.518	24.182	49.427
Patrimonio netto di Gruppo	406.884	397.549	376.532

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli, ha esaminato ed approvato il resoconto sulla gestione per il periodo 1° ottobre 2008 – 31 dicembre 2008 del Gruppo Mittel.

Il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel del primo trimestre dell'esercizio 1 ottobre 2008 - 30 settembre 2009 (124° dalla fondazione di Mittel S.p.A.) presenta un utile netto consolidato di Euro 51,5 milioni contro una perdita netta consolidata di Euro 3,6 milioni nel corrispondente periodo dello scorso esercizio ed un utile netto di Euro 31,6 milioni nell'intero esercizio 2007-2008.

Tale risultato è stato influenzato dagli utili rivenienti dalla cessione della partecipazione Moncler S.p.A. da parte della controllata Mittel Private Equity S.p.A. e dal Fondo Progressio Investimenti che, per effetto di tale cessione, ha potuto rimborsare parzialmente ed anticipatamente le quote ai sottoscrittori.

Il conto economico consolidato dei primi tre mesi dell'esercizio evidenzia, rispetto al corrispondente periodo precedente, un incremento del **margine d'interesse** per Euro 1,7 milioni, sostenuto principalmente dalla crescita dell'attività di finanziamento alla clientela svolta dalla partecipata Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Le **commissioni nette** registrano un aumento di Euro 4,3 milioni attribuibile per la quasi totalità al fatturato realizzato nel corso del trimestre dal Gruppo E.Capital (ora Mittel Corporate Finance S.p.A.) acquisito nel settembre 2008.

La voce **dividendi ed altri proventi** assimilati, pari ad Euro 8,8 milioni, beneficia del rimborso parziale quote riveniente dal Fondo Progressio Investimenti per effetto della cessione della partecipazione Moncler S.p.A. da quest'ultimo detenuta. A tali proventi si somma un credito d'imposta del 15%.

L'attività di negoziazione svolta da Mittel Generale Investimenti S.p.A. registra una perdita di Euro 0,3 milioni, in sensibile diminuzione rispetto ad una perdita di Euro 2,1 milioni del corrispondente periodo precedente. Tale variazione è il risultato di una attività di negoziazione più contenuta, tenuto conto della crisi dei mercati finanziari in atto.

Il risultato netto dell' **attività di copertura** è di Euro 0,9 milioni, in aumento di Euro 0,5 milioni rispetto al corrispondente periodo precedente.

Il **settore immobiliare** ha contribuito al risultato dell'esercizio con ricavi lordi di Euro 1,2 milioni, contro un corrispondente importo di Euro 0,8 milioni del periodo precedente.

Le **spese per il personale** , pari ad Euro 2,1 milioni, diminuiscono di Euro 0,9 milioni rispetto al corrispondente periodo precedente per l'effetto combinato di minori costi del personale rivenienti dal Gruppo Mittel e da un incremento derivante dal consolidamento integrale del Gruppo E.Capital (ora Mittel Corporate Finance S.p.A.), che ha contribuito nel presente trimestre con costi del personale per Euro 1,1 milioni.

Le **spese amministrative** pari a 2,2 milioni, si incrementano di Euro 1,4 milioni rispetto all'analogo periodo precedente, trainate dall'incremento dei costi attribuibili al Gruppo E.Capital (ora Mittel Corporate Finance S.p.A.) per 0,7 milioni di euro.

Gli **utili da partecipazioni** , pari ad Euro 113,8 milioni, si riferiscono principalmente alla cessione della partecipazione Moncler S.p.A. effettuata tramite Mittel Private Equity S.p.A..

Le **attività finanziarie**, complessivamente pari ad Euro 242,6 milioni, si decrementano di Euro 24,9 milioni rispetto al 30 settembre 2008 e sono composte per Euro 231,3 milioni da attività disponibili per la vendita immobilizzate e per Euro 11,3 milioni da titoli non immobilizzati disponibili per la negoziazione.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita si attestano a Euro 231,3 milioni, in calo nel corso del periodo di 17,5 milioni per l'effetto combinato di un incremento di Euro 3,6 milioni nelle partecipazioni Equinox Two S.c.p.A. (per Euro 0,9 milioni) e nel Fondo Progressio Investimenti (per Euro 2,7 milioni) e di una svalutazione netta al fair value di Euro 21,1 milioni attribuibile alle partecipazioni detenute da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l..

I crediti verso clientela, pari ad Euro 270,1 milioni, aumentano nel trimestre di Euro 120,2 milioni. L'attività di finanziamento svolta dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. è di Euro 162,8 milioni, mentre la controllata Mittel Private Equity S.p.A. vanta crediti verso la clientela per 100,7 milioni di Euro.

Le **partecipazioni**, pari a Euro 22,6 milioni, registrano nel periodo un incremento di Euro 20,2 milioni. Tale variazione è da imputare principalmente alla sottoscrizione, per Euro 10,2 milioni, del 34% del capitale sociale di Tethys S.p.A., società veicolo che ad oggi detiene il 39,5% del capitale sociale di Hopa S.p.A.. In seguito agli accordi sottostanti l'operazione di acquisto di Hopa S.p.A., Mittel ha inoltre iscritto in aumento al valore di carico della partecipazione Tethys S.p.A. l'opzione di acquisto delle azioni Tethys S.p.A. detenute da Banco Popolare Soc. Coop. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., concessa irrevocabilmente in pari ammontare a Mittel S.p.A. ed Equinox Two S.c.p.A. ed esercitabile in qualsiasi momento, fino alla scadenza di 5 anni dalla data di esecuzione delle Operazioni, per un prezzo di esercizio di Euro 10 milioni (di cui Euro 5 milioni per Banco Popolare Soc. Coop. ed Euro 5 milioni per Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.).

Le **rimanenze immobiliari** si attestano a Euro 60,6 milioni al 31 dicembre 2008, in aumento nel trimestre di Euro 9,5 milioni in relazione alle vendite di unità immobiliari, all'acquisto di aree edificabili effettuate nel periodo e ai lavori di costruzione e ristrutturazione in corso da parte delle società del Gruppo che fanno capo alla subholding Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l..

I **derivati di copertura** iscritti nell'attivo patrimoniale per Euro 9,4 milioni, in aumento di Euro 4,1 milioni rispetto all'esercizio scorso, si riferiscono alla valutazione al fair value degli strumenti di copertura e dei relativi elementi coperti riferibili alle partecipazioni di merchant banking per cui sono in essere opzioni di put & call, designate a copertura delle variazioni di fair value degli investimenti stessi.

Le **altre attività** pari a Euro 12,7 milioni sono costituite principalmente per Euro 5,8 milioni da crediti verso l'Erario, per Euro 2,1 milioni da anticipi versati alle società appaltatrici incaricate della ristrutturazione e/o costruzione dei complessi immobiliari e, infine, per Euro 1,5 milioni al credito residuo vantato nei confronti della Mostra d'Oltre Mare S.p.A. relativamente al contenzioso chiusosi nello scorso esercizio.

I **debiti verso banche**, enti finanziari e clientela sono complessivamente pari ad Euro 120,2 milioni in calo di Euro 22,3 milioni.

Le **altre passività**, pari ad Euro 39,7 milioni, si incrementano di Euro 22,2 milioni e sono costituite principalmente per Euro 5 milioni dal differimento sul prezzo di acquisto del Gruppo E.Capital condizionato al raggiungimento di un margine operativo lordo (Ebitda) sul risultato al 31 dicembre 2008 e per Euro 10 milioni quale contropartita all'opzione di acquisto delle azioni Tethys S.p.A. detenute da Banco Popolare Soc. Coop. e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

Il **patrimonio netto del Gruppo** al 31 dicembre 2008 si attesta a Euro 406,9 milioni contro i Euro 376,5 milioni alla data del 30 settembre 2008.

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 dicembre 2008 presenta un saldo positivo di Euro 194,5 milioni contro un saldo positivo di Euro 24,2 milioni rispetto al corrispondente periodo precedente ed Euro 49,4 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2008.

La Capogruppo ha registrato, per il trimestre chiuso al 31 dicembre 2008, un utile netto di Euro 7,6 milioni rispetto ad una perdita netta di Euro 2,7 milioni nel corrispondente periodo precedente ed un utile netto di Euro 1,2 milioni al 30 settembre 2008.

Nell'area della finanza operativa, la controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. ha registrato nel primo trimestre un utile netto di Euro 2 milioni rispetto ad una perdita netta di Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2007 ed un utile netto di Euro 2,2 milioni al 30 settembre 2008.

La subholding Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. ha chiuso il primo trimestre dell'esercizio con un risultato in sostanziale pareggio.

La controllata Mittel Private Equity S.p.A., che chiude il bilancio al 31 dicembre 2008, ha registrato nel trimestre 1 ottobre 2008 – 31 dicembre 2008 un risultato netto di Euro 128 milioni.

La controllata Mittel Corporate Finance S.p.A. (già Gruppo E. Capital) ha registrato un utile netto di 1,6 milioni di Euro.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 22 gennaio 2009 la collegata Tethys S.p.A., nel contesto dell'accordo di ristrutturazione dei debiti relativo a Fingruppo Holding S.p.A. in liquidazione, ha acquisito da quest'ultima n.14.353.458 azioni ordinarie Hopa S.p.A. ad un prezzo di Euro 1.435.345. A fronte di tale acquisto Tethys S.p.A. detiene il 39,5% del capitale sociale di Hopa S.p.A..

In data 5 febbraio 2009 Mittel Generale Investimenti S.p.A. ha ceduto l'intera partecipazione detenuta in Società Aeroporto Toscano – SAT S.p.A.. L'operazione, avvenuta fuori mercato, ha generato utili per Euro 0,8 milioni.

In data 9 febbraio 2009 Mittel Private Equity S.p.A. ha sottoscritto un accordo vincolante per la cessione dell'intera quota di capitale detenuta in Publimethod S.p.A..

L'operazione, il cui closing è fissato entro maggio 2009, prevede la cessione del 100% di Publimethod S.p.A. da parte degli attuali azionisti (Mittel Private Equity S.p.A. 14%, Fondo Progressio Investimenti 51%, Eques 3 S.r.l. 25%, Gaetano Mele 3,5% e PEH S.r.l. 6,5%) ad un veicolo societario che sarà partecipato dal fondo entrante RP3 e da Progressio Investimenti per una quota del 32% ciascuno, mentre il restante 36% sarà ripartito in parti uguali fra Eques 3 S.r.l., PEH S.r.l. e Gaetano Mele. Il prezzo per la compravendita delle azioni rappresentanti il 100% del capitale di Publimethod è di Euro 46,2 milioni. Mittel Private Equity S.p.A. incasserà circa Euro 6,5 milioni registrando un utile di circa Euro 5,1 milioni. Il prezzo di cessione è stato calcolato utilizzando il multiplo EV/EBITDA pari a 6, previsto quale multiplo massimo nell'ambito della revisione del prezzo da effettuare in base ai risultati 2008.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La crisi dei mercati finanziari in atto non consente di effettuare ragionevoli previsioni per il futuro. In ogni caso, la solida struttura patrimoniale ed economica che contraddistingue il Gruppo Mittel consentirà di valutare con prudenza e selettività nuovi utilizzi di capitale nei segmenti del private equity e del real estate.

Con riferimento all'attività di advisory, accanto alla tradizionale attività di M&A (fusioni ed acquisizioni), ci si focalizzerà sulle operazioni di ristrutturazione del debito, mentre nell'area dell'Investment Management Advisory, il continuo positivo andamento degli Indici (ESG) permetterà a ECPI un ulteriore sviluppo e ampliamento della clientela, anche a livello internazionale.

In allegato si trasmettono gli schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidati.

Contatti MITTEL S.p.A.

Giovanni Gorno Tempini – Direttore Generale - e-mail giovanni.gornotempini@mittel.it

Cristina Calderoni - relazioni esterne e-mail cristina.calderoni@mittel.it

Pietro Santicoli – Direttore Amministrativo e-mail pietro.santicoli@mittel.it

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

GRUPPO MITTEL –STATO PATRIMONILE CONSOLIDATO

Voci dell'attivo	31/12/2008	30/09/2008
10. Cassa e disponibilità liquide	3	7
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	11.351	18.749
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	231.301	248.769
60. Crediti	303.395	173.246
70. Derivati di copertura	9.432	5.347
90. Partecipazioni	22.551	2.383
100. Attività materiali	2.507	2.500
110. Attività immateriali	42.482	42.476
120. Attività fiscali		
<i>a) correnti</i>	3.280	2.519
<i>b) anticipate</i>	1.239	1.300
130. Attività non correnti in via di dismissione	-	29.480
140. Altre attività	12.679	12.932
150. Rimanenze immobiliari	60.585	51.066
Totale dell'attivo	700.805	590.774
Voci del passivo e del Patrimonio Netto	31/12/2008	30/09/2008
10. Debiti	120.231	142.575
30. Passività finanziarie di negoziazione	34	-
70. Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	4.240	872
<i>b) differite</i>	18.395	13.125
90. Altre passività	39.727	17.489
100. Trattamento di fine rapporto del personale	661	586
110. Fondi per rischi e oneri		
<i>b) altri fondi</i>	250	356
Totale del passivo	183.538	175.003
120. Capitale	70.505	70.505
150. Sovrapprezzi di emissione	53.716	53.716
160. Riserve	220.608	186.761
170. Riserve da valutazione	10.561	33.903
180. Utile (perdita) di periodo	51.494	31.647
190. Patrimonio di pertinenza dei terzi	110.383	39.239
Totale Patrimonio Netto	517.267	415.771
Totale del passivo e del patrimonio netto	700.805	590.774

GRUPPO MITTEL – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	3 mesi 31/12/2008	3 mesi 31/12/2007	12 mesi 30/09/2008
10. Interessi attivi e proventi assimilati	3.839	2.728	12.275
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(1.622)	(2.179)	(8.778)
Margine di interesse	2.217	549	3.497
30. Commissioni attive	4.430	36	3.176
40. Commissioni passive	(165)	(38)	(518)
Commissioni nette	4.265	(2)	2.658
50. Dividendi e proventi assimilati	10.241	260	22.863
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(291)	(2.112)	(10.756)
70. Risultato netto dell'attività di copertura	910	384	2.653
100. Utile (perdita) da cessioni o riacquisto di b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	30	86
Margine di intermediazione	17.342	(891)	21.001
110. Rettifiche di valore nette per deterioramento di: a) crediti	(131)	-	121
Risultato netto della gestione finanziaria	17.211	(891)	21.122
120. Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	4.095	1.117	9.829
130. Altri ricavi	188	261	930
140. Variazioni delle rimanenze immobiliari	9.497	2.493	6.148
150. Costi per materie prime e di servizi	(12.615)	(3.104)	(12.764)
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	18.376	(124)	25.265
160. Spese amministrative a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(2.112) (2.222)	(2.907) (770)	(6.614) (4.192)
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(59)	(45)	(176)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(11)	(11)	(14)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	81
200. Altri oneri di gestione	(283)	(134)	(10.460)
210. Altri proventi di gestione	503	316	2.875
Risultato netto della gestione operativa	14.192	(3.675)	6.765
220. Utile perdite delle partecipazioni	113.761	125	57.131
230. Utile (perdita) da cessione di investimenti	-	(19)	(21)
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	127.953	(3.569)	63.875
240. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.911)	(155)	(1.089)
Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	123.042	(3.724)	62.786
260. Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(71.548)	115	(31.139)
Utile (Perdita) di periodo	51.494	(3.609)	31.647
Utile per azione (in Euro)			
- utile base per azione	0,73	0,05	0,45
- utile diluito per azione	0,73	0,05	0,45

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.