

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

- **Confermata la solidità patrimoniale del Gruppo: il patrimonio netto consolidato ammonta ad Euro 283,8 milioni, registrando un incremento rispetto a Euro 280,6 milioni del 30 settembre 2014, dovuto all'aumento della riserva di valutazione per effetto dell'apprezzamento dei titoli quotati detenuti dal Gruppo, (principalmente Livanova Plc – ex Sorin S.p.A.), inclusivo della perdita dell'esercizio.**
- **Significativo miglioramento della struttura finanziaria del Gruppo: la posizione finanziaria netta ammonta ad Euro 81,5 milioni e si contrappone a Euro 201,8 milioni al 30 settembre 2014 con un miglioramento di complessivi Euro 120,3 milioni.**
- **Risultato consolidato del Gruppo negativo per Euro 22,3 milioni, contro una perdita di Euro 33,6 milioni registrata al 30 settembre 2014, dopo la contabilizzazione di un aggiustamento prezzo sulla cessione di una partecipazione, perdite da cessione di partecipazioni di minoranza e impairment su asset in portafoglio (rimanenze immobiliari, crediti).**

Milano, 12 gennaio 2016 - 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 2015.

Andamento della gestione in breve

Il Gruppo Mittel ha proseguito nel corso dell'esercizio l'attività di riorganizzazione dei servizi e delle attività attualmente forniti. Il Gruppo ha intrapreso un processo di ridefinizione delle strategie di business, che saranno contenute nel nuovo piano industriale in corso di definizione. Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2015 il perfezionamento della cessione dell'intero capitale sociale di Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l., oltre che dei factory outlet di Bagnolo San Vito (MN) e di Molfetta (BA), unito alla cessione della partecipazione di minoranza in Azimut Benetti S.p.A., ha contribuito in maniera sostanziale al miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo di complessivi Euro 120,3 milioni.

Principali dati economici consolidati

Premessa

Il perfezionamento, in data 18 novembre 2014, della cessione dell'intero capitale sociale di Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l., oltre che dei rispettivi factory outlet e il trasferimento, a titolo definitivo, del ramo di azienda dell'outlet di Valmontone (RM) da parte della controllata Fashion District Roma S.r.l., avvenuto in data 23 dicembre 2014, fa sì che il conto economico del presente bilancio di esercizio includa significative variazioni nel perimetro di consolidamento, rendendo non pienamente comparabili l'andamento economico, nonché il risultato di periodo chiuso al 30 settembre 2015, rispetto all'analogo all'esercizio precedente.

(Migliaia di Euro)	30.09.2015	30.09.2014
Ricavi	16.980	41.453
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(29.087)	(45.882)
Costo del personale	(9.363)	(11.675)
Costi operativi	(38.450)	(57.558)
Proventi (oneri) da partecipazioni	4.547	13.571
Margine operativo (EBITDA)	(16.923)	(2.533)
<i>EBITDA %</i>	<i>(99,67)%</i>	<i>(6,11)%</i>
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(3.078)	(29.180)
Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti	(3.757)	(25.963)
Quota del risultato delle partecipazioni	(1.362)	25.787
Risultato da transazioni non ricorrenti netto imposte (*)	176	(13.155)
Risultato operativo (EBIT) (*)	(24.944)	(45.044)
<i>EBIT %</i>	<i>(146,90)%</i>	<i>(108,66)%</i>
Risultato gestione finanziaria	(2.094)	(15.200)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	5.357	2.426
Risultato ante imposte (*)	(21.682)	(57.818)
Imposte	(1.524)	5.870
Risultato netto dell'esercizio	(23.205)	(51.948)
Risultato di Pertinenza di Terzi	887	18.358
Risultato di pertinenza del Gruppo	(22.318)	(33.590)

(*) La voce al 30 settembre 2014 è al netto dell'effetto fiscale, positivo pari a Euro 5,2 milioni, dovuto al riallineamento delle imposte differite, ai sensi dello IAS 12, relative agli immobili di Mantova e Molfetta; il medesimo effetto viene invece classificato nella voce "Imposte sul reddito" nei prospetti contabili.

I dati economici commentati fanno riferimento ai prospetti riclassificati sopra esposti; in merito alle voci più significative si evidenzia:

- **Ricavi:** la voce include ricavi, altri proventi e variazione delle rimanenze immobiliari e ammonta a Euro 17,0 milioni rispetto a Euro 41,5 milioni al 30 settembre 2014, registrando un decremento di Euro 24,5 milioni. Tale variazione è il risultato combinato di minori ricavi per Euro 33,3 milioni (da Euro 52,0 milioni al 30 settembre 2014 a Euro 18,7 milioni al 30 settembre 2015), di cui Euro 26,4 milioni attribuibili alla minore contribuzione del settore Outlet, e del decremento degli altri proventi (da Euro 5,3 milioni al 30 settembre 2014 a Euro 1,5 milioni al 30 settembre 2015), in parte compensati dalla variazione positiva di Euro 12,6 milioni desumibile dal confronto tra la variazione delle rimanenze immobiliari (ossia il valore netto tra incremento delle rimanenze per lo sviluppo immobiliare e riduzione per cessioni di unità abitative e svalutazioni) dei due periodi (da negativa per Euro 15,9 milioni al 30 settembre 2014 a negativa per Euro 3,3 milioni al 30 settembre 2015)
- **Costi per acquisti, prestazioni di servizi, diversi:** la voce è costituita da costi per acquisti per Euro 6,3 milioni (Euro 2,9 milioni nel precedente esercizio), costi per servizi per Euro 17,0 milioni (Euro 37,2 milioni nel precedente esercizio), altri costi per Euro 5,7 milioni (Euro 5,8 milioni nel precedente esercizio). L'incremento dei costi per acquisti è attribuibile alla maggiore attività costruttiva del settore Real Estate, con particolare riferimento al veicolo Santarosa S.r.l. che nell'esercizio ha contribuito per Euro 5,0 milioni (Euro 0,4 milioni al

30 settembre 2014). Il decremento nei costi per servizi è dovuto per Euro 15,6 alla diminuzione derivante dalla contribuzione del settore Outlet.

- **Costo del personale:** la voce presenta un saldo di Euro 9,4 milioni, rispetto ad uno di Euro 11,7 iscritto nel precedente esercizio, con un decremento di complessivi Euro 2,3 milioni. Tale decremento è attribuibile per Euro 1,6 milioni ai minori costi del settore Outlet e per Euro 1,8 milioni ai minori costi del settore Advisory, in parte compensati da un incremento dei costi del settore Real Estate e del settore Holding.
- **Proventi e oneri da partecipazioni:** la voce è costituita da dividendi per Euro 2,0 milioni (Euro 7,7 milioni nel precedente esercizio) e da utili dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni per Euro 2,6 milioni (Euro 5,9 milioni nel precedente esercizio). I dividendi sono imputabili, per Euro 0,6 milioni, alla distribuzione del Fondo Immobiliare Augusto, per Euro 0,5 milioni da Progressio SGR S.p.A., per Euro 0,5 milioni dalle distribuzioni delle partecipazioni di minoranza in società quotate, detenute tramite Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. e per Euro 0,3 milioni da altri titoli detenuti da Mittel S.p.A.. La voce utili dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni è riconducibile, per Euro 11,7 milioni, all'attività di smobilizzo parziale del portafoglio titoli quotati (UBI Banca S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A.), effettuata nel corso dell'esercizio da parte della controllata Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. e per Euro 0,3 milioni alla contribuzione di Earchimede S.p.A., tali importi sono parzialmente compensati dalle perdite realizzate in capo a Mittel S.p.A. sulla partecipata Azimut Benetti S.p.A. per Euro 2,7 milioni e sul Fondo Progressio Investimenti II, per Euro 0,8 milioni, nonché, per Euro 6,0 milioni, dalla perdita derivante dall'indennizzo riconosciuto a Liberata S.p.A. per la stipula di un accordo transattivo, a fronte della garanzia rilasciata sull'esigibilità di alcune posizioni creditizie vantate da Mittel Generale Investimenti S.p.A., oggetto di cessione a Liberata S.p.A. nel corso del 2012.
- **Margine operativo (EBITDA):** pari a Euro 16,9 milioni negativo rispetto a Euro 2,5 milioni negativo nel precedente esercizio, mostra un decremento di Euro 14,4 milioni.
- **Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti:** pari a Euro 3,1 milioni rispetto a Euro 29,2 milioni nel precedente esercizio. La voce è costituita da ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali per Euro 0,7 milioni, rispetto a Euro 22,6 milioni nel precedente esercizio, e accantonamenti al fondo rischi per Euro 2,4 milioni, rispetto a Euro 6,6 milioni dello scorso esercizio. La voce è imputabile per Euro 2,0 milioni alla contribuzione del settore Outlet e per Euro 0,5 milioni alla contribuzione al settore Real Estate nonché per Euro 0,5 milioni al settore Advisory. In particolare, in merito alla contribuzione del settore Outlet, si sottolinea che, per la quota di Euro 1,8 milioni, il costo è imputabile agli oneri di ristrutturazione da sostenersi a seguito della cessazione dell'attività aziendale e del conseguente licenziamento collettivo quale effetto del mancato rinnovo del contratto di service per la gestione degli outlet di Mantova e Molfetta.
- **Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti:** pari a Euro 3,8 milioni (Euro 26,0 milioni al 30 settembre 2014) principalmente costituite, per Euro 1,4 milioni dalle rettifiche registrate da Fashion District Group S.p.A. su posizioni creditorie da essa iscritte, per Euro 0,8 milioni dall'impairment di due posizioni creditorie effettuate dalle controllate Locaefte S.r.l. e Markfactor S.r.l., entrambe in liquidazione, per Euro 0,6 milioni in capo a Mittel S.p.A. e ad Earchimede S.p.A. relativamente ai propri investimenti in fondi di private equity e veicoli esteri di investimento, per Euro 0,4 milioni per la svalutazione di crediti ritenuti inesigibili del settore immobiliare e, infine, per Euro 0,4 milioni da Mittel Advisory S.p.A..
- **Quota del risultato delle partecipazioni:** la voce, negativa per Euro 1,4 milioni, mostra un decremento di Euro 24,4 milioni rispetto al precedente esercizio. L'esercizio scorso era influenzato dal risultato pro-quota della partecipazione in Brands Partners 2 S.p.A. in liquidazione per il realizzo sui titoli Moncler S.p.A..
- **Risultato da transazioni non ricorrenti netto imposte:** pari a Euro 0,2 milioni positivo, si riferisce all'effetto relativo alla cessione delle società Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l. e dei relativi compendi immobiliari e si confronta con Euro 13,2 milioni negativi, netto imposte, dell'esercizio scorso.
- **Risultato operativo (EBIT):** il risultato negativo per Euro 24,9 milioni rispetto a negativi Euro 45,0 milioni dell'esercizio precedente.

- **Risultato della gestione finanziaria:** pari a Euro 2,1 milioni negativo rispetto a Euro 15,2 milioni negativo nel precedente esercizio, registra un miglioramento di Euro 13,1 milioni. La voce è per lo più attribuibile alla contribuzione, negativa per Euro 6,6 milioni, della capogruppo Mittel S.p.A., influenzata dagli interessi passivi maturati sul prestito obbligazionario e sui finanziamenti bancari a cui si contrappone la contribuzione, positiva per Euro 4,6 milioni, della controllata Ghea S.r.l., per il credito dalla stessa vantato nei confronti di Bios S.p.A..
- **Risultato della negoziazione di attività finanziarie:** pari ad Euro 5,4 milioni, rispetto a Euro 2,4 milioni nel precedente esercizio, si incrementa di Euro 3,0 milioni. La voce è costituita dal risultato della negoziazione dei titoli per Euro 4,9 milioni, a cui si aggiunge il risultato ottenuto dalle operazioni in strumenti derivati per Euro 0,8 milioni, parzialmente compensato dalla valutazione al mercato dei titoli del trading in portafoglio al 30 settembre 2015 negativo per Euro 0,3 milioni;
- **Imposte:** negative per Euro 1,5 milioni rispetto a Euro 5,9 milioni positivi dell'esercizio scorso, con un decremento di Euro 7,4 milioni. La voce è principalmente costituita dalla contribuzione della controllata Ghea S.r.l. per Euro 1,2 milioni.

Principali dati finanziari e patrimoniali del Gruppo

(Migliaia di Euro)	30.09.2015	30.09.2014
Immobilizzazioni immateriali	147	310
Immobilizzazioni materiali	854	1.669
Partecipazioni	87.968	56.184
Attività finanziarie non correnti	207.969	243.231
Attività (passività) possedute per la vendita	-	120.317
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(7.148)	(13.996)
Altre attività (passività) non correnti	(475)	(618)
Attività (passività) tributarie	139	1.428
Capitale circolante netto (*)	114.337	112.937
Capitale investito netto (**)	403.792	521.462
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(283.805)	(280.605)
Patrimonio di pertinenza di terzi	(38.483)	(39.015)
Totale Patrimonio netto	(322.288)	(319.620)
Posizione finanziaria netta (***)	(81.504)	(201.842)

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

(**) Al 30.09.2014 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'IFRS 5

(***) Al 30.09.2014 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'IFRS 5

- Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a Euro 0,1 milioni, in riduzione rispetto agli Euro 0,3 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2014.
- Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a Euro 0,9 milioni, rispetto a Euro 1,7 milioni dell'esercizio 2013 - 2014, con un decremento di Euro 0,8 milioni attribuibile alle dismissioni ed agli ammortamenti dei cespiti di proprietà di Fashion District Roma S.r.l. in liquidazione a seguito del trasferimento a RREEF Inv. GmbH della proprietà del ramo di azienda inclusivo delle licenze commerciali relative alla gestione del factory outlet di Valmontone (Roma).
- Le **partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto** ammontano a Euro 88,0 milioni e presentano un incremento di Euro 31,8 milioni, rispetto agli Euro 56,2 milioni dell'esercizio 2013 - 2014.

L'incremento è principalmente dovuto al maggior valore dei veicoli Bios S.p.A. e Tower 6 Bis S.à.r.l., pari rispettivamente a Euro 24,3 milioni e a Euro 9,5 milioni, che detengono le quote della società Livanova Plc..

- Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a Euro 208,0 milioni e si contrappongono a Euro 243,2 milioni dell'esercizio 2013 - 2014, con un decremento di Euro 35,2 milioni. Tale variazione è da imputarsi all'effetto combinato dell'incremento dei crediti finanziari non correnti, di Euro 16,7 milioni, a cui si contrappone il decremento di Euro 52,0 milioni nel valore delle altre attività finanziarie. In merito ai crediti finanziari non correnti la voce si incrementa, quanto a Euro 5,0 milioni per il conto corrente vincolato a garanzia costituito ai sensi del contratto di cessione dei factory outlets a IDeA FIMIT SGR S.p.A., quanto a 3,8 milioni per il finanziamento erogato a favore di Alfa Park S.r.l. da Fashion District Group S.p.A., quanto a Euro 3,6 milioni per il maggior valore del credito di Ghea S.r.l. nei confronti di Bios S.p.A., quanto a Euro 1,5 milioni per la classificazione nell'attivo non corrente di due posizioni creditorie riclassificate sulla base del mutato orizzonte temporale entro il quale si presume avverrà l'incasso nonché per la quota residua principalmente in funzione degli interessi maturati sui finanziamenti non correnti erogati a Liberata S.p.A. e a Montini S.p.A. il cui pagamento è previsto alla scadenza. Il decremento delle altre attività finanziarie è principalmente dovuto per Euro 23,5 milioni alla riclassificazione tra le attività finanziarie correnti di tutto il portafoglio azionario quotato detenuto da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., per Euro 23,5 milioni alla diminuzione delle attività detenute dalla Mittel S.p.A., di cui Euro 20,2 milioni derivanti dalla cessione di Azimut Benetti S.p.A. e per Euro 2,9 milioni al decremento registrato in Earchimede S.p.A. sulle attività finanziarie da essa detenute, e per lo più riferibile alla liquidazione del veicolo estero di investimento Alfieri Associated Investors S.A. che ha distribuito, nel corso dell'esercizio, un ammontare di complessivi Euro 3,0 milioni.
- I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano ad Euro 7,1 milioni e si contrappongono a Euro 14,0 milioni dell'esercizio 2013 – 2014, con un decremento di Euro 6,9 milioni. In particolare al 30 settembre 2015 tale voce è costituita da Euro 1,8 milioni da *Fondi per il personale* (Euro 2,3 milioni al 30 settembre 2014) e da Euro 5,4 milioni di *Fondi per rischi e oneri* (Euro 11,7 milioni al 30 settembre 2014). Il decremento del Fondo per rischi e oneri è dovuto principalmente all'utilizzo, in capo a Mittel S.p.A., di Euro 5,3 milioni volti a fronteggiare parte del complessivo onere relativo agli accordi transattivi sottoscritti nel mese di luglio tra Mittel S.p.A. e Liberata S.p.A., per il cui contenuto si rimanda a quanto riportato nei "fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio".
- La voce **altre passività non correnti nette** ammonta ad Euro 0,5 milioni e risulta sostanzialmente invariata rispetto all'esercizio 2013 – 2014.
- La voce **attività tributarie nette** ammonta a Euro 0,1 milioni ed è costituita dalla sommatoria delle attività per imposte anticipate di Euro 4,6 milioni e delle attività fiscali correnti di Euro 14,7 milioni a cui si contrappongono le passività per imposte differite di Euro 17,7 milioni e le passività fiscali correnti di Euro 1,5 milioni.
- Il **capitale circolante netto** ammonta a Euro 114,3 milioni rispetto agli Euro 112,9 milioni del 30 settembre 2014. La voce capitale circolante netto è composta dal valore delle Rimanenze immobiliari per Euro 109,8 milioni (Euro 115,8 milioni in bilancio lo scorso esercizio), dai Crediti diversi e altre attività correnti per Euro 16,1 milioni (Euro 23,4 milioni in bilancio lo scorso esercizio) e dai Debiti diversi e altre passività correnti per Euro 11,6 milioni (Euro 26,2 milioni in bilancio lo scorso esercizio). La riduzione dei crediti diversi è principalmente dovuta all'incasso, avvenuto nel mese di Agosto 2015, del credito fiscale ex Bios nei confronti dell'agenzia delle entrate di Euro 7,2 milioni. La riduzione dei debiti diversi, pari a Euro 14,6 milioni, è principalmente ascrivibile al pagamento differito di Euro 7,2 milioni da parte di Mittel S.p.A. a Bios S.p.A. per l'acquisto, avvenuto nel 2011, del credito fiscale vantato da quest'ultima nei confronti dell'Agenzia delle Entrate sopra descritto, nonché alla riduzione dei debiti diversi, per Euro 5,2 milioni, registrata dalla controllata Fashion District Group S.p.A. quale conseguenza del ridimensionamento della propria attività, a seguito della finalizzazione della cessione dei factory outlet.
- Il **capitale investito netto** risulta conseguentemente pari ad Euro 403,8 milioni, con un decremento di Euro 117,7 milioni derivante principalmente dalle cessioni dei complessi immobiliari a destinazione outlet, ed è finanziato per Euro 322,3 milioni dal patrimonio netto e per Euro 81,5 milioni dalla posizione finanziaria netta.
- Il **patrimonio netto di Gruppo** ammonta ad Euro 283,8 milioni, mostrando un incremento di Euro 3,2 milioni, mentre il patrimonio netto di pertinenza dei terzi, pari ad Euro 38,5 milioni, si decrementa di Euro 0,5 milioni. Il patrimonio netto totale ammonta quindi a Euro 322,3 milioni con un incremento di Euro 2,7 milioni rispetto

agli Euro 319,6 milioni dell'esercizio precedente. L'incremento del patrimonio netto di Gruppo è attribuibile, principalmente, al maggior valore della riserva da valutazione relativa alle partecipazioni detenute da Mittel S.p.A. nei veicoli che detengono le quote nella società Livanova Plc, ovvero Bios S.p.A. e Tower 6 bis S.à.r.l., valutate al patrimonio netto e che registrano, nel periodo, un incremento complessivo di valore della riserva pari ad Euro 34,1 milioni (e rispettivamente di Euro 24,3 milioni e di Euro 9,9 milioni), a cui si contrappongono il decremento derivante dalla perdita registrata nell'esercizio di Euro 22,3 milioni, nonché il decremento, di Euro 7,2 milioni, della riserva di valutazione a fronte della cessione dei titoli detenuti da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l..

- A fronte di un decremento nel capitale investito netto e di una sostanziale costanza del patrimonio netto consolidato, la posizione finanziaria netta passiva diminuisce di complessivi Euro 120,3 milioni, attestandosi ad Euro 81,5 milioni. Tale miglioramento è principalmente attribuibile all'incasso di circa Euro 115 milioni, avvenuto contestualmente al perfezionamento dell'operazione di cessione da parte del Gruppo Fashion District dei factory outlets di Bagnolo San Vito (MN) e Molfetta (BA). In merito al pagamento relativo ai factory outlets, si ricorda che tale introito ha permesso l'estinzione di debiti bancari in capo al Gruppo Fashion District per circa Euro 52,0 milioni e la generazione di disponibilità liquide per circa Euro 70,0 milioni (di cui Euro 5,0 milioni vincolati a garanzia). Si precisa che le disponibilità liquide al netto dei debiti bancari, ammontano, al 30 settembre 2015, ad Euro 3,7 milioni registrando un miglioramento di Euro 136,7 milioni rispetto al 30 settembre 2014.

Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta consolidata

<i>(Migliaia di Euro)</i>	30.09.2015	30.09.2014	Variazione
Cassa	15	706	(691)
Altre disponibilità liquide (*)	100.583	35.887	64.696
Titoli detenuti per la negoziazione (**)	20.074	15.812	4.262
Liquidità corrente	120.673	52.405	68.268
Crediti finanziari correnti (*)	911	20.294	(19.383)
Debiti bancari	(96.870)	(168.912)	72.042
Prestiti obbligazionari	(98.553)	(97.974)	(578)
Altri debiti finanziari	(7.664)	(7.655)	(9)
Indebitamento finanziario	(203.087)	(274.541)	71.454
Posizione finanziaria netta	(81.504)	(201.842)	120.339

(*) al 30.09.14 la voce altre disponibilità liquide include crediti per Euro 3,1 milioni che nei prospetti contabili sono classificati nella voce crediti finanziari correnti e riferibili al conto corrente di corrispondenza in essere tra Earchimede S.p.A. 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 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 nell'esercizio

Governance

- In data 1° ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha cooptato, in sostituzione del Consigliere dr. Gianluca Ponzellini, il dr. Marco Colacicco, confermato successivamente dall'Assemblea degli Azionisti del 12 marzo 2015;
- 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: Giorgio Franceschi (Presidente), Marco Giovanni Colacicco, Stefano Gianotti, Michele Iori e Giuseppe Pasini. Nella medesima sede, il Prof. Franco 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 28 gennaio 2015 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha nominato, a far data dal 31 gennaio 2015, il dr. Gaetano Casertano quale nuovo Direttore Generale di Mittel S.p.A.. Nel medesimo Consiglio di Amministrazione si è preso atto dell'uscita dal Gruppo della dr.ssa Maurizia Squinzi, a far data dalla fine di gennaio 2015;
- In data 12 marzo 2015, l'Assemblea degli Azionisti di Mittel S.p.A., ha confermato le nomine ad Amministratore, rispettivamente, del dr. Michele Iori e del dr. Marco Giovanni Colacicco, il cui mandato risultava in scadenza;
- In data 31 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha deliberato di confermare la composizione del Comitato Esecutivo nominato in data 9 ottobre 2014. Il Consiglio di Amministrazione ha confermato, sino all'approvazione del bilancio al 30 settembre 2016, il dr. Pietro Santicoli quale "Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari" ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/1998.

Operazioni su partecipazioni

- In data 18 novembre 2014 Fashion District Group S.p.A. (società controllata al 66,7% da Earchimede S.p.A., a sua volta controllata all'85% da Mittel S.p.A.) ha dato esecuzione al contratto di cessione siglato in data 31 luglio 2014, avente ad oggetto i due factory outlet di Bagnolo San Vito (MN) e di Molfetta (BA), nonché il 100% del capitale sociale delle due società responsabili della gestione commerciale locale dei suddetti outlet, Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l.. L'acquirente è IDeA FIMIT SGR S.p.A., 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, importante operatore internazionale con un track record nell'acquisizione di outlet e centri commerciali in Italia. 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. 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 incluso delle licenze commerciali relative all'outlet di Valmontone (Roma) per Euro 12,7 milioni. 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;
- In data 26 febbraio 2015 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha deliberato di concedere il proprio sostegno al progetto di integrazione di Sorin S.p.A. con Cyberonics Inc. (NASDAQ: CYBX), società attiva nella produzione di dispositivi medici negli Stati Uniti e specializzata nel campo della neuromodulazione. Mittel S.p.A. e Equinox Two S.c.a., che detengono indirettamente il 25,4% del capitale di Sorin S.p.A. attraverso le società Bios S.p.A. e Tower 6bis S.à r.l., hanno stipulato un Support Agreement con Cyberonics Inc., impegnandosi a sostenere l'operazione di integrazione con Sorin S.p.A. e in particolare a: (i) votare a favore nell'Assemblea straordinaria degli azionisti di Sorin S.p.A., chiamata a deliberare sull'operazione; (ii) non vendere le proprie azioni fino al completamento dell'operazione.
L'operazione proposta ha dato vita ad un nuovo leader globale nelle tecnologie medicali con una capitalizzazione aggregata di circa 2,4 miliardi di Euro, calcolata sulla base dei prezzi di chiusura delle azioni Sorin S.p.A. e Cyberonics Inc. al 25 febbraio 2015. I termini dell'operazione prevedevano che Sorin S.p.A. e Cyberonics Inc. confluissero in una holding di nuova costituzione "NewCo". Ogni azionista di Sorin S.p.A. ha ricevuto azioni ordinarie della NewCo per ogni azione Sorin S.p.A. posseduta sulla base di un rapporto di cambio fisso di 0,0472. Ogni azionista di Cyberonics Inc. ha ricevuto 1 azione NewCo ordinaria per ogni azione Cyberonics Inc. posseduta. A seguito dell'operazione, perfezionatasi in data 19 ottobre 2015, Mittel S.p.A. e Equinox Two S.c.a. detengono, indirettamente per il tramite di Bios S.p.A. e Tower 6Bis S.ar.l., circa l'11,7% della nuova entità, Livanova PLC, quotata a New York (al NASDAQ) ed al London Stock Exchange;
- In data 23 luglio 2015 Mittel ha provveduto alla sottoscrizione di alcuni accordi ed in particolare:

l'Accordo transattivo con Progressio SGR S.p.A. e Brands Partners 2 S.p.A. in liquidazione, in merito al potenziale contenzioso con Progressio SGR S.p.A. e Brand Partners 2 S.p.A. in liquidazione descritto nella relazione sulla gestione del bilancio di Mittel al 30 settembre 2014, a cui si fa rimando. Si evidenzia che, per evitare il rischio di soccombenza nel potenziale contenzioso - nonché i relativi costi legali - le parti hanno convenuto di definire la vicenda sottoscrivendo un accordo transattivo in conformità con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. nella riunione del 3 luglio 2015, previo motivato parere

favorevole emesso da parte del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate in quanto operazione classificata di minore rilevanza. Tale accordo ha previsto la corresponsione da parte di Mittel S.p.A. a Progressio SGR S.p.A., per conto del Fondo Progressio Investimenti, a saldo e stralcio di qualsivoglia pretesa formulata nei suoi confronti da Brands Partners 2 S.p.A. e da Progressio SGR S.p.A., quest'ultima per conto del Fondo Progressio Investimenti dalla medesima istituito e gestito, a titolo di indennizzo, l'importo di Euro 1,050 milioni. Nell'ambito di tali intese, in data 23 luglio 2015, Mittel S.p.A. ha provveduto a cedere la quota da essa detenuta, pari al 25,20% di Brand Partners 2 S.p.A. in liquidazione, ad un valore pari ad Euro 0,4 milioni con pagamento contestuale alla firma dell'accordo.

l'Accordo transattivo tra Mittel S.p.A. e Liberata S.p.A.. Ai sensi del contratto di cessione dell'intero capitale sociale di Mittel Generale Investimenti S.p.A. da parte di Mittel S.p.A. a favore di Liberata S.p.A., sottoscritto nel luglio 2012, Mittel S.p.A. ha rilasciato a favore della cessionaria una garanzia (della durata di due anni ed entro un limite di indennizzo pari a Euro 20 milioni) sull'incasso delle posizioni di credito di Mittel Generale Investimenti S.p.A. esistenti alla data della cessione. Conformemente a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., tenutosi in data 3 luglio 2015, previo motivato parere favorevole emesso da parte del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, in quanto operazione classificata di minore rilevanza, sono stati sottoscritti, in data 23 luglio 2015, degli accordi transattivi con Liberata S.p.A. aventi oggetto il pagamento di un importo complessivo pari a Euro 11,3 milioni a chiusura definitiva delle richieste di indennizzo formulate da Liberata in merito al mancato incasso dei crediti oggetto della garanzia rilasciata da Mittel nel citato contratto di compravendita.

Principali fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 settembre 2015

Governance

- In data 9 novembre 2015, si è dimesso il sig. Stefano Gianotti dalla carica di Consigliere di Amministrazione della Società, rassegnate per sopraggiunti impegni professionali;
- In data 15 novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. preso atto della rinuncia da parte dei membri del Comitato Esecutivo alle proprie attribuzioni, ha provveduto a cooptare l'ing. Rosario Bifulco, in sostituzione del Consigliere sig. Stefano Gianotti conferendogli l'incarico di Amministratore Delegato. Mittel S.p.A. adotta così un modello di *governance* costituito da un Consiglio di Amministrazione e da un Amministratore Delegato, quest'ultimo in luogo del Comitato Esecutivo. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì delegato il Presidente a convocare un'Assemblea ordinaria da tenersi entro la fine dell'anno nella quale proporre la conferma della nomina dell'ing. Rosario Bifulco. Nella stessa seduta, considerata la valenza strategica del contributo atteso dall'ing. Rosario Bifulco, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato a favore di quest'ultimo la cessione di n. 5.300.000 azioni proprie a un prezzo per azione di Euro 1,73, pari al valore medio di carico delle azioni proprie in portafoglio, per complessivi Euro 9.169.000;
- In data 23 dicembre 2015 si è riunita in prima convocazione l'Assemblea dei Soci di Mittel S.p.A. chiamata a deliberare in sede ordinaria e straordinaria sugli argomenti all'ordine del giorno. L'Assemblea ha deliberato di confermare la nomina ad Amministratore dell'ing. Rosario Bifulco, il cui mandato risultava in scadenza alla data della odierna seduta assembleare a norma dell'art. 2386 c.c.. Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi a conclusione dei lavori assembleari, ha confermato l'incarico di Amministratore Delegato all'ing. Rosario Bifulco. In sede straordinaria l'Assemblea ha approvato la proposta di modifiche allo statuto sociale e la conseguente adozione di un nuovo testo statutario e, più precisamente, della proposta di prorogare la durata della Società sino al 31 dicembre 2100 così come di inserire nello statuto sociale di Mittel - avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 2437, comma 2, del codice civile - l'esclusione del diritto di recesso dei Soci che non hanno concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti (i) la proroga del termine di durata della Società nonché (ii) l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni comporta il diritto di recesso per gli azionisti che non concorreranno all'approvazione della deliberazione di cui sopra ai sensi dell'art. 2437 cod.civ.. Tale diritto di recesso è regolato, nel merito del valore unitario per azione, da quanto disposto dall'art. 2437-ter, comma 3, cod.civ., norma che fa esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, pari a Euro 1,585 per ciascuna azione Mittel.

Ad oggi la sopra citata delibera assembleare non è stata ancora iscritta al Registro delle Imprese di Milano, pertanto gli Azionisti potranno esercitare il diritto di recesso entro e non oltre i quindici giorni da tale iscrizione.

Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio

E' attualmente in corso di elaborazione da parte del nuovo Amministratore Delegato il piano strategico del Gruppo che si stima sarà ultimato e comunicato al mercato entro la fine del mese di marzo. L'obiettivo del piano è quello di trasformare Mittel S.p.A. in una holding di partecipazioni dinamica ed efficiente con investimenti in aziende medio piccole, generatrici di cassa, attraverso un processo che, da un lato, semplifichi l'organigramma del Gruppo liberando risorse per nuovi investimenti e, dall'altro, permetta alla struttura del gruppo di raggiungere un equilibrio economico corrente attraverso sia la riduzione dei costi che attraverso i servizi integrati forniti dai rispettivi team specializzati.

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

Mittel S.p.A. ha chiuso il bilancio al 30 settembre 2015 con una perdita netta di Euro 20,4 milioni contro una perdita netta di Euro 50,4 milioni al 30 settembre 2014.

Il patrimonio netto ammonta ad Euro 205,8 milioni e si contrappone a Euro 226,1 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2014 con un decremento di Euro 20,3 milioni.

La posizione finanziaria netta ammonta ad Euro 103,7 milioni Euro 90,7 milioni dell'esercizio precedente con un peggioramento di complessivi Euro 13,0 milioni.

Principali dati economici di Mittel S.p.A.

(Migliaia di Euro)	30.09.2015	30.09.2014
Ricavi	1.968	4.331
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(10.379)	(13.292)
Costo del personale	(4.345)	(3.443)
Costi operativi	(14.725)	(16.735)
Proventi (oneri) da partecipazioni	(8.724)	35.564
Margine operativo (EBITDA)	(21.481)	23.161
Ammortamenti e accantonamenti	(43)	(2.901)
Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti	(1.044)	(12.960)
Rettifiche di valore di partecipazioni	(1.380)	(57.213)
Risultato operativo (EBIT)	(23.948)	(49.913)
Risultato gestione finanziaria	(1.812)	(2.999)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	4.897	774
Risultato ante imposte	(20.863)	(52.139)
Imposte	453	1.773
Risultato netto dell'esercizio	(20.410)	(50.366)

- **Ricavi:** Euro 2,0 milioni rispetto a Euro 4,3 milioni al 30 settembre 2014, con un decremento di Euro 2,3 milioni per lo più dovuto all'incidenza, nel bilancio dello scorso esercizio, del ricavo di Euro 2,5 milioni registrato a fronte della cessione di un terreno sito in Napoli.
- **Costi operativi:** Euro 14,7 milioni, rispetto a Euro 16,7 milioni dell'esercizio precedente; il decremento di Euro 2,0 milioni è dovuto alla diminuzione registrata nella voce costi per servizi di Euro 3,7 milioni (da Euro

10,9 a Euro 7,2 milioni) a cui si contrappongono gli incrementi delle voci altri costi, per Euro 0,8 milioni (da Euro 2,4 a Euro 3,2), e costi del personale, per Euro 0,9 milioni (da Euro 3,4 milioni a Euro 4,3 milioni). Con riferimento a quest'ultima si segnala che l'aumento è dovuto, per Euro 0,9 milioni, alla sottoscrizione di accordi transattivi per la fuoriuscita di alcuni dirigenti.

- **Proventi (oneri) da partecipazioni:** oneri per Euro 8,7 milioni rispetto a proventi per Euro 35,6 milioni dell'esercizio precedente. La voce è composta principalmente da dividendi per Euro 2,4 milioni (Euro 35,4 milioni al 30 settembre 2014), a cui si contrappone una perdita dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni di Euro 11,1 milioni, di cui Euro 6,0 milioni a titolo di indennizzo corrisposto a Liberata S.p.A., quale acquirente di Mittel Generale Investimenti S.p.A. per la stipula di un accordo transattivo a fronte della garanzia rilasciata da Mittel S.p.A. sull'incasso di alcune posizioni creditorie vantate da Mittel Generale Investimenti S.p.A., ed Euro 2,7 milioni, per la cessione di Azimut Benetti S.p.A. finalizzata nel corso del mese di settembre.
- **Margine operativo (EBITDA):** Euro 21,5 milioni negativo, rispetto a Euro 23,2 milioni positivo dell'esercizio precedente, evidenzia un decremento di Euro 44,7 milioni.
- **Ammortamenti e accantonamenti:** sostanzialmente nulli rispetto a Euro 2,9 milioni dell'esercizio precedente. La voce si compone della sommatoria di ammortamenti per Euro 0,3 milioni a cui si contrappone una variazione positiva del fondo rischi per Euro 0,2 milioni. Il saldo dell'esercizio precedente era composto principalmente dall'accantonamento per vertenze contrattuali di Euro 2,4 milioni.
- **Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti:** Euro 1,0 milioni rispetto a Euro 13,0 milioni dell'esercizio precedente. La voce è principalmente composta per Euro 0,6 milioni dalla svalutazione del credito nei confronti di Markfactor S.r.l. in liquidazione, considerato inesigibile, nonché, per Euro 0,5 milioni, dalle svalutazioni di attività finanziarie disponibili per la vendita per lo più attribuibili all'impairment effettuato sul Fondo Progressio Investimenti, per Euro 0,3 milioni, e sul Fondo Augusto, per Euro 0,2 milioni.
- **Rettifiche di valore di partecipazioni:** Euro 1,4 milioni rispetto a Euro 57,2 milioni. La voce si compone di svalutazioni, per Euro 16,1 milioni, parzialmente compensate da una rivalutazione della partecipata Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., per Euro 14,8 milioni. In particolare, la voce "svalutazioni di partecipazioni" è composta dagli impairment effettuati, quanto ad Euro 10,5 milioni, in relazione a Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l., quando ad Euro 3,1 milioni, ad Earchimede S.p.A., quanto ad Euro 1,0 milioni a Locaeffe S.r.l. in liquidazione, quanto ad Euro 0,8 milioni a Mittel Advisory S.p.A., quanto ad Euro 0,4 milioni a Mittel Portfolio Management S.r.l. e quanto ad Euro 0,3 milioni a Mittel Advisory Debt and Grant S.p.A..
- **Risultato della gestione finanziaria:** Euro 1,8 milioni negativi rispetto a Euro 3,0 milioni negativi. La voce è il risultato di proventi finanziari per Euro 8,7 milioni, principalmente riferibili agli interessi attivi su crediti finanziari, al netto degli oneri finanziari di Euro 10,5 milioni, di cui Euro 6,6 milioni per gli interessi passivi su prestiti obbligazionari ed Euro 2,9 milioni per interessi passivi su finanziamenti bancari.
- **Risultato della negoziazione di attività finanziarie:** Euro 4,9 milioni positivi rispetto a Euro 0,8 milioni positivi dello scorso esercizio; la voce è costituita dal risultato positivo della vendita di titoli avvenuta in corso d'anno.

Principali dati finanziari e patrimoniali di Mittel S.p.A.

(Migliaia di Euro)	30.09.2015	30.09.2014
Immobilizzazioni immateriali	113	174
Immobilizzazioni materiali	528	395
Partecipazioni	148.746	135.603
Attività finanziarie non correnti	150.034	175.892
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(1.568)	(8.260)
Altre attività (passività) non correnti	160	(159)
Attività (passività) tributarie	12.078	15.641
Capitale circolante netto (*)	(663)	(2.416)
Capitale investito netto	309.429	316.869
Patrimonio netto	(205.759)	(226.131)
Posizione finanziaria netta	(103.670)	(90.738)

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

Le **immobilizzazioni materiali e immateriali** ammontano a Euro 0,6 milioni, in linea con quanto esposto nel bilancio dell'esercizio scorso.

Le **partecipazioni** ammontano a Euro 148,7 milioni e si contrappongono a Euro 135,6 milioni dell'esercizio al 30 settembre 2014. Tale incremento netto, di Euro 13,1 milioni, è da ricondurre a incrementi complessivi per Euro 16,0 milioni, di cui Euro 13,4 milioni a fronte della rinuncia a finanziamenti soci finalizzata all'incremento delle dotazioni patrimoniali delle controllate Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (Euro 13,0 milioni) e Mittel Portfolio Management S.r.l. (Euro 0,4 milioni) ed Euro 2,6 milioni a fronte dell'acquisto di Mittel Advisory Debt & Grant S.p.A., avvenuto nel mese di settembre. Tale incremento si contrappone alle variazioni apportate per rettifiche di valore nette, di Euro 1,4 milioni, costituite dalla sommatoria degli impairment registrati nell'esercizio, di Euro 16,2 milioni (Euro 10,5 di Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l., Euro 3,1 milioni di Earchimede S.p.A., Euro 1,0 milioni di Locaefte S.r.l. in liquidazione, Euro 0,8 milioni di Mittel Advisory S.p.A., Euro 0,4 milioni di Mittel Portfolio Management S.r.l. e di Euro 0,3 milioni della Mittel Advisory Debt and Grant S.p.A.), compensati, per Euro 14,8 milioni, dalla ripresa di valore della Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l..

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a Euro 150,0 milioni e si contrappongono a Euro 175,9 milioni dell'esercizio al 30 settembre 2014, registrando un decremento di Euro 25,9 milioni dovuto sostanzialmente agli effetti derivanti:

- dal decremento dei crediti finanziari non correnti, di Euro 2,3 milioni, per lo più imputabile al rimborso del finanziamento in essere verso la controllata Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., iscritto nello scorso bilancio per Euro 4,8 milioni, a cui si contrappone, principalmente, l'incremento per interessi maturati di complessivi Euro 2,5 milioni sui finanziamenti concessi a Liberata S.p.A. ed a Montini S.p.A.;
- dal decremento di Euro 23,5 milioni relativo alla voce attività finanziarie a seguito (i) di cessioni per Euro 26, milioni di cui Euro 17,5 milioni per Azimut Benetti S.p.A., Euro 7,6 milioni per il Fondo Progressio II, Euro 0,4 milioni per il Fondo Progressio, (ii) di minusvalenze realizzate per Euro 3,5 milioni di cui 2,7 milioni per la cessione Azimut Benetti S.p.A. e Euro 0,8 milioni per la cessione del Fondo Progressio II e (iii) di svalutazioni per impairment per Euro 0,5 milioni di cui Euro 0,3 milioni sul Fondo Progressio Investimenti ed, Euro 0,2 milioni sul Fondo Augusto (iv) parzialmente compensato da incrementi per Euro 6,5 milioni per la sottoscrizione/riciami di fondi di private equity, di veicoli di investimento e di obbligazioni.

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano a Euro 1,6 milioni e si contrappongono a Euro 8,3 milioni dell'esercizio precedente, con un decremento di Euro 6,7 milioni. In particolare al 30 settembre 2015 tale voce è costituita da Euro 0,8 milioni di *Fondi per il personale*, medesimo valore dell'esercizio scorso, e da Euro

0,8 milioni di *Fondi per rischi e oneri* (Euro 7,4 milioni al 30 settembre 2014. Il decremento del Fondo per rischi e oneri è dovuto principalmente all'utilizzo di Euro 5,3 milioni volti a fronteggiare parte del complessivo onere relativo agli accordi transattivi sottoscritti nel mese di luglio tra Mittel S.p.A. e Liberata S.p.A., per il cui contenuto si rimanda a quanto riportato nei "fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio".

La voce **altre attività tributarie** ammonta ad Euro 12,1 milioni e si contrappone a Euro 15,6 milioni, con un decremento di Euro 3,5 milioni. La voce è principalmente costituita dai crediti fiscali dovuti ad eccessivi versamenti a titolo di acconto, effettuati da Hopa S.p.A. e passati per incorporazione in capo a Mittel S.p.A., al netto degli utilizzi effettuati nell'esercizio.

Il **capitale circolante netto**, costituito dai Crediti diversi e altre attività correnti e dai Debiti diversi e altre passività correnti, risulta negativo per Euro 0,7 milioni (negativo per Euro 2,4 milioni nel precedente esercizio), con un incremento di Euro 1,7 milioni. La variazione si riferisce al combinato effetto del decremento dei crediti diversi e altre attività di Euro 7,0 milioni e del decremento dei debiti diversi e altre passività di Euro 8,7 milioni. Per il dettaglio delle singole voci si veda la descrizione riportata nelle note esplicative.

Il **patrimonio netto totale** ammonta a Euro 205,8 milioni e si contrappone a Euro 226,1 milioni dell'esercizio al 30 settembre 2014, con un decremento di Euro 20,3 milioni. La variazione intervenuta è attribuibile alla perdita di esercizio, per Euro 20,4 milioni, e all'incremento della riserva di valutazione, per Euro 0,1 milioni.

La **posizione finanziaria netta** passiva ammonta a Euro 103,7 milioni e si contrappone a Euro 90,7 milioni del precedente esercizio, con un peggioramento di complessivi Euro 13,0 milioni.

Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta di Mittel S.p.A.

(Migliaia di Euro)	30.09.2015	30.09.2014	Variazione
Cassa	4	2	2
Altre disponibilità liquide	36.468	5.617	30.851
Titoli detenuti per la negoziazione	2.110	9.305	(7.195)
Liquidità corrente	38.583	14.924	23.658
Crediti finanziari correnti	78.163	77.031	1.132
Debiti bancari	(79.654)	(83.507)	3.853
Prestiti obbligazionari	(98.553)	(97.974)	(578)
Altri debiti finanziari	(42.208)	(1.212)	(40.997)
Indebitamento finanziario	(220.415)	(182.693)	(37.722)
Posizione finanziaria netta	(103.670)	(90.738)	(12.932)

Proposta del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di ripianare la perdita di esercizio di Euro 20.409.769 fino a concorrenza della riserva straordinaria di Euro 11.141.423 e, per il residuo di Euro 9.268.346, mediante l'utilizzo parziale delle altre riserve.

Approvazione relazione di Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sulla Corporate Governance. La stessa verrà messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini stabiliti dalla legge e dalle disposizioni regolamentari vigenti.

Convocazione Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti il giorno 18 marzo 2016 in prima convocazione e il giorno 24 marzo 2016 in seconda convocazione.

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.

MITTEL S.p.A.

Contatti MITTEL S.p.A.

Pietro Santicoli – 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 Euro

	30.09.2015	30.09.2014
Attività non correnti		
Attività immateriali	146.850	310.371
Attività materiali	854.379	1.668.796
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	87.967.803	56.184.488
Crediti finanziari	163.545.698	146.840.674
Altre attività finanziarie	44.423.663	96.389.888
Crediti diversi e altre attività	244.000	277.605
Attività per imposte anticipate	4.608.355	5.504.693
Totale Attività Non Correnti	301.790.748	307.176.515
Attività correnti		
Rimanenze immobiliari	109.829.602	115.790.721
Crediti finanziari	910.615	23.347.959
Altre Attività finanziarie	20.074.272	15.811.879
Attività fiscali correnti	14.720.698	17.492.198
Crediti diversi e altre attività	16.135.740	23.388.997
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	100.598.453	32.424.389
Totale Attività Correnti	262.269.380	228.256.143
Attività in via di dismissione	-	131.434.568
Totale Attività	564.060.128	666.867.226
Patrimonio Netto		
Capitale	87.907.017	87.907.017
Sovraprezzo di emissione	53.716.218	53.716.218
Azioni proprie	(26.514.895)	(26.514.895)
Riserve	191.014.946	199.086.192
Utile (perdita) di esercizio	(22.317.948)	(33.589.692)
Patrimonio di pertinenza del gruppo	283.805.338	280.604.840
Patrimonio di pertinenza dei terzi	38.482.908	39.014.770
Totale Patrimonio Netto	322.288.246	319.619.610
Passività non correnti		
Prestiti obbligazionari	97.239.392	96.660.922
Debiti finanziari	2.918.777	41.151.035
Fondi per il personale	1.750.581	2.274.730
Passività per imposte differite	17.697.691	20.552.113
Fondi per rischi ed oneri	5.397.233	11.721.669
Debiti diversi e altre passività	718.618	896.054
Totale Passività Non Correnti	125.722.292	173.256.523
Passività correnti		
Prestiti obbligazionari	1.313.142	1.313.142
Debiti finanziari	101.370.087	80.710.121
Altre passività finanziarie	245.641	2.803.791
Passività fiscali correnti	1.492.384	1.017.039
Debiti diversi e altre passività	11.628.336	26.242.221
Totale Passività Correnti	116.049.590	112.086.314
Passività in via di dismissione	-	61.904.779
Totale Patrimonio Netto e Passivo	564.060.128	666.867.226

(*) 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 oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nelle note esplicative del bilancio a cui si rimanda.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (*)

Valori in Euro

	30.09.2015	30.09.2014
Ricavi	18.739.780	52.039.408
Altri proventi	1.537.905	5.268.871
Variazioni delle rimanenze immobiliari	(3.297.757)	(15.855.461)
Costi per acquisti	(6.342.096)	(2.859.914)
Costi per servizi	(17.006.401)	(37.194.298)
Costi per il personale	(9.363.319)	(11.675.361)
Altri costi	(5.738.297)	(5.827.952)
Dividendi	1.957.979	7.720.952
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	2.589.033	5.850.489
Margine Operativo Lordo	(16.923.173)	(2.533.266)
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(705.142)	(22.581.077)
Accantonamenti al fondo rischi	(2.373.167)	(6.598.901)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(3.757.433)	(25.962.792)
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(1.361.720)	25.787.038
Risultato da transazioni non ricorrenti	176.490	(18.375.208)
Risultato Operativo	(24.944.145)	(50.264.206)
Proventi finanziari	9.599.937	6.922.506
Oneri finanziari	(11.694.348)	(22.122.392)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	5.356.974	2.425.725
Risultato ante Imposte	(21.681.582)	(63.038.367)
Imposte sul reddito	(1.523.690)	11.090.422
Risultato da Attività in funzionamento	(23.205.272)	(51.947.945)
Utile (perdita) dell'esercizio	(23.205.272)	(51.947.945)
Attribuibile a:		
Risultato di Pertinenza di Terzi	(887.324)	(18.358.253)
Risultato di Pertinenza del Gruppo	(22.317.948)	(33.589.692)

(*) 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 oltre che nel commento alle singole voci di bilancio, nelle note esplicative del bilancio a cui si rimanda.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (*)

Valori in Euro

	30.09.2015	30.09.2014
Attività non correnti		
Attività immateriali	113.420	173.783
Attività materiali	528.256	394.738
Partecipazioni	148.745.799	135.602.653
Crediti finanziari	120.508.561	122.848.208
Altre attività finanziarie	29.525.580	53.043.990
Crediti diversi e altre attività	160.105	160.105
Attività per imposte anticipate	2.098	180.501
Totale Attività Non Correnti	299.583.819	312.403.978
Attività correnti		
Crediti finanziari	78.162.709	77.030.502
Altre Attività finanziarie	2.110.331	9.305.220
Attività fiscali correnti	12.359.770	15.742.692
Crediti diversi e altre attività	4.662.192	11.668.420
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	36.472.260	5.619.207
Totale Attività Correnti	133.767.262	119.366.041
Attività in via di dismissione	-	-
Totale Attività	433.351.081	431.770.019
Patrimonio Netto		
Capitale	87.907.017	87.907.017
Sovrapprezzo di emissione	53.716.218	53.716.218
Azioni proprie	(25.778.526)	(25.778.526)
Riserve	110.323.860	160.652.047
Utile (perdita) di esercizio	(20.409.769)	(50.366.130)
Totale Patrimonio Netto	205.758.800	226.130.626
Passività non correnti		
Prestiti obbligazionari	97.239.392	96.660.922
Debiti finanziari	-	34.379.199
Fondi per il personale	801.551	834.238
Passività per imposte differite	283.832	282.512
Fondi per rischi ed oneri	766.898	7.425.857
Debiti diversi e altre passività	-	318.974
Totale Passività Non Correnti	99.091.673	139.901.702
Passività correnti		
Prestiti obbligazionari	1.313.142	1.313.142
Debiti finanziari	121.804.220	50.339.811
Altre passività finanziarie	58.331	-
Debiti diversi e altre passività	5.324.915	14.084.738
Totale Passività Correnti	128.500.608	65.737.691
Passività in via di dismissione	-	-
Totale Patrimonio Netto e Passivo	433.351.081	431.770.019

(*) 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.

CONTO ECONOMICO (*)

Valori in Euro

	30.09.2015	30.09.2014
Ricavi	1.116.101	1.343.789
Altri proventi	851.491	2.987.542
Costi per servizi	(7.194.544)	(10.886.237)
Costi per il personale	(4.345.406)	(3.443.289)
Altri costi	(3.184.692)	(2.405.454)
Dividendi	2.430.443	35.416.608
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie	(11.154.129)	147.884
Margine Operativo Lordo	(21.480.736)	23.160.843
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(252.687)	(461.022)
Eccedenze/(accantonamenti) al fondo rischi	209.850	(2.440.031)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(1.043.805)	(12.959.912)
Rettifiche di valore di partecipazioni	(1.380.664)	(57.212.776)
Risultato Operativo	(23.948.042)	(49.912.898)
Proventi finanziari	8.737.278	7.718.491
Oneri finanziari	(10.549.024)	(10.717.915)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	4.896.821	773.565
Risultato ante Imposte	(20.862.967)	(52.138.757)
Imposte sul reddito	453.198	1.772.627
Utile (perdita) dell'esercizio	(20.409.769)	(50.366.130)

(*) 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.

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.