

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

Approvata la Relazione finanziaria semestrale al 31 marzo 2013

- Nel primo semestre dell'esercizio 1.10.2012 – 30.09.2013, il Gruppo ha realizzato una perdita consolidata di Euro 9,2 milioni rispetto ad un utile consolidato di Euro 13,7 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio il quale beneficiava per circa Euro 19 milioni della cessione dell'8,51% di Moncler S.r.l.
- Il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo è cresciuto ad Euro 343,1 milioni rispetto ad Euro 342,0 milioni del 30 settembre 2012, principalmente a causa dell'adeguamento ai valori di mercato della partecipazione nella società quotata Sorin S.p.A.. Il patrimonio netto complessivo è cresciuto ad Euro 399,6 milioni (Euro 397,5 milioni del 30 settembre 2012)
- La posizione finanziaria netta consolidata, diminuita a Euro 176,3 milioni negativi, mostra un miglioramento di Euro 20,5 milioni rispetto al 30 settembre 2012 (pari a Euro 196,8 negativi); la solidità finanziaria del Gruppo è riflessa nel rapporto Debt/Equity pari a 0,64*
- La Capogruppo Mittel S.p.A. registra nel semestre una perdita di Euro 8 milioni (utile di Euro 18,6 milioni nel primo semestre del precedente esercizio, che anch'esso beneficiava, per Euro 27,3 milioni, della distribuzione di dividendi rivenienti dalla cessione parziale di Moncler S.r.l.)

(Migliaia di Euro)	31.03.2013	31.03.2012	30.09.2012
Ricavi	29.558	34.941	66.077
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(27.118)	(31.254)	(58.491)
Costo del personale	(4.850)	(4.342)	(9.625)
Costi operativi	(31.968)	(35.596)	(68.116)
Proventi (oneri) da partecipazioni	1.932	4.306	6.240
Margine operativo (EBITDA)	(478)	3.652	4.201
EBITDA %	(1,62)%	10,45%	6,36%
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(7.004)	(7.001)	(22.756)
Rettifiche di valore di attività finanziarie e partecipazioni	(1.723)	(4.993)	(9.826)
Quota del risultato delle partecipazioni	(5)	16.914	18.076
Risultato operativo (EBIT)	(9.211)	8.572	(10.305)
EBIT %	(31,16)%	24,53%	(15,59)%
Risultato gestione finanziaria	9	(2.118)	(4.519)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	(1.462)	5	(1.750)
Risultato ante imposte	(10.664)	6.458	(16.574)
Imposte	(275)	1.541	214
Risultato delle attività continuative	(10.939)	7.999	(16.360)
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	290	3.906	(5.748)
Risultato netto dell'esercizio	(10.648)	11.905	(22.108)
Risultato di Pertinenza di Terzi	1.402	1.751	4.187
Risultato di pertinenza del Gruppo	(9.247)	13.656	(17.921)

*Debt/Equity = Indebitamento Finanziario / Patrimonio Netto

	31.03.2013	31.03.2012	30.09.2012
Immobilizzazioni immateriali	29.889	26.546	21.751
Immobilizzazioni materiali	143.613	154.388	147.376
Partecipazioni	52.577	19.969	39.099
Attività finanziarie non correnti	253.554	359.662	300.220
Attività (passività) possedute per la vendita	-	-	2.356
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(4.465)	(5.770)	(6.011)
Altre attività (passività) non correnti	(1.853)	(1.673)	(1.570)
Attività (passività) tributarie	(9.963)	(13.131)	(9.701)
Capitale circolante netto (*)	112.607	94.269	100.869
Capitale investito netto	575.959	634.260	594.388
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(343.065)	(356.232)	(342.009)
Patrimonio di pertinenza dei terzi	(56.584)	(61.139)	(55.525)
Totale Patrimonio netto	(399.649)	(417.371)	(397.534)
Posizione finanziaria netta (**)	(176.310)	(216.889)	(196.855)

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

(**) I dati relativi alla Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2012 sono stati rideterminati rispetto ai dati pubblicati nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Mittel al 31 marzo 2012 per tenere conto della diversa definizione della grandezza conseguente al venir meno della prevalenza del carattere finanziario dell'attività svolta.

Milano, 28 maggio 2013 - 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 Finanziaria Semestrale Consolidata dei primi sei mesi dell'esercizio 2012-2013, redatta secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

A partire dal bilancio al 30 settembre 2012, a seguito del rilevante cambiamento nel profilo operativo del Gruppo conseguente alla cessione del controllo di Mittel Generale Investimenti S.p.A. unito all'incremento della partecipazione del Gruppo nel settore Outlet, si è ritenuto necessario adottare schemi di bilancio redatti secondo le disposizioni indicate dal principio contabile internazionale IAS 1 rispetto agli schemi precedentemente adottati e redatti secondo il Provvedimento di Banca d'Italia del 16 dicembre 2009.

Il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel del primo semestre dell'esercizio 1 ottobre 2012 – 30 settembre 2013 (128° dalla fondazione di Mittel S.p.A.), presenta una perdita consolidata di Euro 9,2 milioni contro un utile consolidato di Euro 13,7 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio (che beneficiava per circa Euro 19 milioni della cessione dell'8,51% di Moncler S.r.l. da parte della partecipata Brands Partners 2 S.p.A. e del Fondo Progressio Investimenti) ed una perdita consolidata di Euro 17,9 milioni registrata al 30 settembre 2012.

Il risultato registrato nel semestre è stato influenzato, principalmente:

- da una riduzione dei ricavi di Euro 5,4 milioni a Euro 29,6 milioni rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, attribuibile al decremento dei ricavi provenienti dalle vendite immobiliari per Euro 5,0 milioni, al decremento degli altri ricavi e proventi per Euro 1,1 milioni, alla diminuzione dei ricavi per affitti per Euro 0,9 milioni a cui si contrappone un incremento delle rimanenze immobiliari per Euro 1,6 milioni;
- da costi operativi in contrazione a Euro 32,0 milioni rispetto a Euro 35,6 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, principalmente grazie al decremento dei costi per acquisti e dei costi per servizi, diminuiti rispettivamente di Euro 2,0 milioni e di Euro 0,4 milioni, nonché al decremento degli altri costi di Euro 1,7 milioni a cui si contrappone un incremento dei costi per il personale di Euro 0,5 milioni;
- da una conseguente riduzione del margine operativo (EBITDA), negativo per Euro 0,5 milioni rispetto a Euro 3,7 milioni positivo nell'analogo periodo dell'esercizio precedente;
- da un risultato operativo (EBIT) negativo per Euro 9,2 milioni rispetto a Euro 8,6 milioni positivo nell'analogo periodo dell'esercizio precedente;
- infine da un risultato positivo delle attività destinate alla cessione o cessate che si è ridotto a Euro 0,3 milioni rispetto a Euro 3,9 milioni nell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 marzo 2013 è cresciuto a Euro 343,1 milioni (rispetto a Euro 342,0 milioni del 30 settembre 2012): la perdita di Euro 9,2 milioni è stata compensata principalmente dall'utilizzo di azioni proprie per Euro 3,4 milioni a fronte dell'acquisto della società di consulenza finanziaria Borghesi Advisory S.r.l. (oggi Mittel Advisory S.p.A.) e dall'incremento della riserva di valutazione derivante dal maggior valore dell'asset Sorin S.p.A. per Euro 12,9 milioni, detenuto tramite le società partecipate Tower 6 Bis S.à.r.l. e Bios S.p.A.. Il patrimonio netto complessivo ammonta ad Euro 399,6 milioni, anch'esso cresciuto rispetto agli Euro 397,5 milioni al 30 settembre 2012.

La posizione finanziaria netta, negativa, registra un miglioramento nel semestre di Euro 20,5 milioni a Euro 176,3 milioni. In particolare i debiti verso il sistema bancario si sono ridotti di Euro 4,6 milioni a fronte di un incremento di Euro 20,1 milioni di crediti finanziari correnti. Il miglioramento della Posizione Finanziaria Netta è per lo più attribuibile all'effetto positivo della riclassifica di alcuni crediti finanziari da non correnti a correnti a seguito dell'avvicinarsi della loro scadenza contrattuale inferiore a 12 mesi. Il miglioramento della posizione finanziaria netta riflette la solidità patrimoniale del Gruppo il quale registra un rapporto Debt/Equity di 0,64 al 31 marzo 2013.

Mittel S.p.A. ha chiuso il semestre al 31 marzo 2013 con una perdita netta di Euro 8,0 milioni contro un utile netto di Euro 18,6 milioni del primo semestre del precedente esercizio (utile netto di Euro 53,2 milioni bilancio al 30 settembre 2012) che recepiva principalmente i dividendi rivenienti dalla cessione parziale della partecipazione Moncler S.r.l. da parte di Brands Partners 2 S.p.A. e Fondo Progressio Investimenti (Euro 27,3 milioni). Il patrimonio netto, comprensivo della perdita netta del semestre, è pari ad Euro 318,8 milioni (Euro 327,8 milioni al 30 settembre 2012) ed include la riserva di valutazione che rileva la variazione a patrimonio netto della valutazione al fair value degli strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita negativa per Euro 2,8 milioni.

A livello settoriale, si registra una contrazione dei ricavi del settore Real Estate nei primi 6 mesi dell'esercizio 2012/13 ad Euro 1,3 milioni da Euro 6,2 milioni al 31 marzo 2012, riflesso del protrarsi dell'attuale congiuntura economica negativa. A livello patrimoniale le rimanenze immobiliari, si attestano ad Euro 124,7 milioni rispetto ad Euro 117,6 milioni al 30 settembre 2012; l'incremento è interamente dovuto allo sviluppo pianificato delle iniziative già in portafoglio, mentre non si registrano nuove iniziative immobiliari.

I ricavi del settore Servizi di Advisory e Finanza agevolata registrano ricavi per Euro 1,7 milioni (+ Euro 0,5 milioni riconducibile all'inclusione di Mittel Advisory Spa da gennaio 2013) e un risultato di periodo negativo per Euro 0,6 milioni, invariato rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, il quale deve essere letto nel sia contesto di un andamento debole del settore advisory sia delle operazioni di ristrutturazione e integrazione che hanno caratterizzato l'attività di advisory del gruppo nel periodo.

Il settore Private Equity e Partecipazioni registra immobilizzazioni pari ad Euro 257,7 milioni al 31 marzo 2013 in diminuzione di Euro 40,3 milioni rispetto al 30 settembre 2012 (Euro 298,0 milioni); tale riduzione è principalmente dovuta alla riclassifica all'interno della Posizione Finanziaria Netta di crediti finanziari non correnti per Euro 47,2 milioni, all'approssimarsi della loro scadenza entro 12 mesi.

In coerenza con l'andamento dei consumi in Italia, il settore Outlet, rappresentato dal Gruppo Fashion District, registra ricavi in flessione ad Euro 16,4 milioni (da Euro 17,4 registrati nel primo semestre 2011/12) compensati da una riduzione dei costi operativi passati da Euro 15,3 milioni ad Euro 13,0 milioni che si riflettono in un risultato netto negativo per Euro 3,8 milioni, ma in lieve miglioramento rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (negativo per Euro 4,4 milioni).

La società prosegue l'implementazione delle linee strategiche approvate nel gennaio 2013, che prevedono un ritorno all'utile consolidato nell'esercizio 2013/2014. Tale obiettivo, assumendo l'invarianza dell'attuale portafoglio investimenti, esclude potenziali operazioni straordinarie, dismissioni e/o acquisizioni, come pure eventuali rettifiche di valore su partecipazioni o crediti, tutti elementi costituenti il core business di Mittel ma, per definizione, non prevedibili. L'obiettivo è basato su attese di un 2013, nel suo complesso, ancora in recessione e di ripresa economica nel 2014, nel presupposto che tale ripresa abbia riflessi positivi su tutte le aree di attività del Gruppo e, nello specifico, sull'immobiliare, settore sino ad ora fortemente penalizzato dal persistere della stretta creditizia nell'erogazione di mutui alle famiglie e alle imprese nonché da aggravii fiscali la cui riduzione è ad oggi in discussione, sul settore outlet, fortemente dipendente dai consumi, e sulla piena operatività della nuova struttura di advisory.

La Relazione Finanziaria Semestrale, corredata dalla relazione sulla revisione contabile limitata della Società Deloitte & Touche S.p.A., verrà depositata presso la sede legale, presso la Borsa Italiana S.p.A. in data 30 maggio 2013 e sarà consultabile sul sito internet della società all'indirizzo www.mittel.it/investors/bilanci_relazioni.php.

MITTEL S.p.A.

Contatti MITTEL S.p.A.

Daniela Toscani – Investor Relator

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

Milano, 28 maggio 2013

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

<i>Valori in migliaia di euro</i>	31.03.2013	30.09.2012
A) Attività non correnti		
Attività immateriali	29.889	21.751
Attività materiali	143.613	147.376
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	52.577	39.099
Crediti finanziari	117.924	156.971
Altre attività finanziarie	135.630	143.249
Crediti diversi e altre attività	253	330
Attività per imposte anticipate	7.742	9.456
Totale Attività Non Correnti	487.628	518.232
B) Attività correnti		
Rimanenze immobiliari	124.722	117.641
Crediti finanziari	67.977	48.621
Altre Attività finanziarie	6	-
Attività fiscali correnti	16.436	16.581
Crediti diversi e altre attività	22.738	18.214
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.215	14.890
Totale Attività Correnti	244.094	215.947
Attività possedute per la vendita	-	2.550
Totale Attività	731.722	736.729
C) Patrimonio Netto		
Capitale	87.907	87.907
Sovraprezzo di emissione	53.716	53.716
Azioni proprie	(1.452)	(9.875)
Riserve	212.140	228.182
Utile (perdita) di esercizio	(9.247)	(17.921)
Patrimonio di pertinenza del gruppo	343.065	342.009
Patrimonio di pertinenza dei terzi	56.584	55.525
Totale Patrimonio Netto	399.649	397.534
D) Passività non correnti		
Debiti finanziari	106.927	109.923
Altre passività finanziarie	83	402
Fondi per il personale	2.171	1.501
Passività per imposte differite	32.849	34.998
Fondi per rischi ed oneri	2.294	4.510
Debiti diversi e altre passività	2.106	1.900
Totale Passività Non Correnti	146.430	153.234
E) Passività correnti		
Debiti finanziari	141.338	142.992
Altre passività finanziarie	8.160	7.049
Passività fiscali correnti	1.291	740
Debiti diversi e altre passività	34.852	34.985
Totale Passività Correnti	185.641	185.766
Passività possedute per la vendita	-	195
Totale Patrimonio Netto e Passivo	731.722	736.729

Conto economico consolidato

Valori in migliaia di euro

	31/3/2013	31/3/2012	30/9/2012
Ricavi	19.898	25.211	47.071
Altri proventi	1.595	3.269	3.908
Variazioni delle rimanenze immobiliari	8.065	6.462	15.098
Costi per acquisti	(7.544)	(9.580)	(19.937)
Costi per servizi	(16.090)	(16.531)	(32.044)
Costi per il personale	(4.850)	(4.342)	(9.625)
Altri costi	(3.484)	(5.143)	(6.510)
Dividendi e proventi assimilati	736	4.306	6.081
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	1.196	-	159
Margine Operativo Lordo	(478)	3.652	4.202
Ammortamenti	(6.979)	(7.001)	(18.899)
Accantonamenti al fondo rischi	(25)	-	(3.857)
Rettifiche di valore attività finanziarie e partecipazioni	(1.723)	(4.993)	(9.826)
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(5)	16.914	18.076
Risultato Operativo	(9.211)	8.572	(10.305)
Proventi finanziari	5.936	4.914	9.075
Oneri finanziari	(5.927)	(7.032)	(13.594)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	(1.462)	5	(1.750)
Risultato ante imposte	(10.664)	6.458	(16.574)
<i>Imposte sul reddito</i>	(275)	1.541	214
Risultato da Attività in funzionamento	(10.939)	7.999	(16.360)
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	290	3.906	(5.748)
Utile (perdita) dell'esercizio	(10.648)	11.905	(22.108)
Attribuibile a:			
Risultato di Pertinenza di Terzi	1.402	1.751	4.187
Risultato di Pertinenza del Gruppo	(9.247)	13.656	(17.921)

Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D.Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari – Pietro Santicoli