



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

**Resoconto intermedio di gestione
al 30 giugno 2013
(dal 1 ottobre 2012 al 30 giugno 2013)**

128° Esercizio Sociale

Indice

Notizie preliminari

Organi sociali	pag.	1
Struttura societaria	pag.	2
Premessa	pag.	3

Relazione sulla gestione degli Amministratori

Andamento del Gruppo	pag.	4
Sintesi economica e finanziaria del Gruppo	pag.	4
Fatti di rilievo intervenuti nel terzo trimestre dell'esercizio 2012-2013	pag.	8
Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2013	pag.	9
Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio	pag.	11
Rapporti infragruppo e con parti correlate	pag.	11

Situazione trimestrale consolidata

Situazione finanziaria-patrimoniale	pag.	12
Conto economico	pag.	13
Principi di consolidamento	pag.	14
Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari	pag.	16

Il presente documento è disponibile presso il sito internet: www.mittel.it

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Franco Dalla Sega

Vice Presidente

Romain C. Zaleski (b)

Amministratore Delegato

Arnaldo Borghesi (b)

Consiglieri

Enrico Benaglio (d) (e)

Maria Vittoria Bruno (a) (c)

Giorgio Franceschi (b)

Stefano Gianotti (a) (d)

Giambattista Montini (a)

Giuseppe Pasini (a)

Duccio Regoli (a) (c) (d)

Massimo Tononi (c)

Direttore Generale

Maurizia Squinzi

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

Pietro Santicoli

Collegio Sindacale

Sindaci effettivi

Giovanni Brondi – Presidente

Maria Teresa Bernelli

Simone Del Bianco

Sindaci Supplenti

Roberta Crespi

Giulio Tedeschi

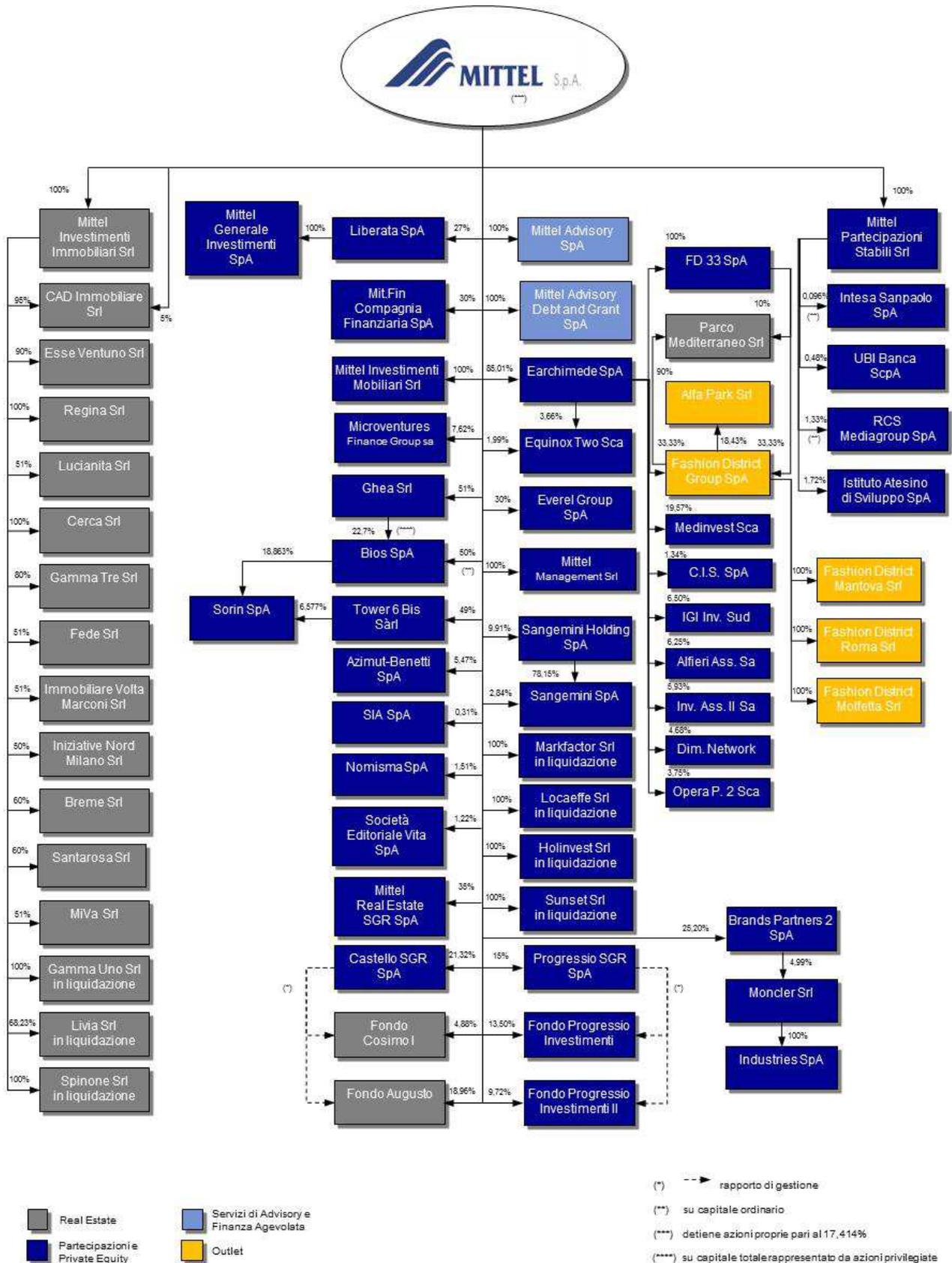
Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

- (a) Consigliere Indipendente
- (b) Membro del Comitato Esecutivo
- (c) Membro del Comitato per il Controllo Interno
- (d) Membro del Comitato per la Remunerazione
- (e) Consigliere cooptato in data 29 aprile 2013

La durata della Società è stabilita sino al 31 dicembre 2020 così come menzionato nell'art. 4 dello Statuto sociale.

Struttura del Gruppo al 30 luglio 2013



PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2013 del Gruppo Mittel, non sottoposto a revisione contabile, è stato predisposto in conformità con i principi contabili internazionali IAS/IFRS, obbligatori dal 2005 nella predisposizione dei bilanci consolidati degli Emittenti azioni quotate nei mercati regolamentati europei.

Il Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto secondo quanto indicato dall'art. 154-ter comma 5 del D.Lgs. n.58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche (TUF). Pertanto, non sono adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

I dati di cui al presente Resoconto intermedio di gestione sono espressi in migliaia di Euro, se non diversamente indicato.

Comparabilità del conto economico consolidato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente a seguito della cessione di Mittel Generale Investimenti S.p.A.

Coerentemente all'obiettivo strategico di riduzione dell'attività di concessione di credito, nel corso dell'esercizio 2011/2012 Mittel S.p.A. ha ceduto l'intero capitale sociale di Mittel Generale Investimenti S.p.A. ("MGI") a Liberata S.p.A. al prezzo di Euro 75 milioni. Liberata S.p.A. è detenuta al 36,5% da Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. ("ISA"), al 36,5% da Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto ("Fondazione CARITRO") e al 27% da Mittel S.p.A., di cui è quindi società collegata.

Facendo seguito alla cessione e ai sensi dell'IFRS 5 ("*Attività destinate alla vendita e Discontinued Operation*"), il business di MGI è stato rappresentato nel conto economico comparativo del 30 giugno 2012 del presente resoconto intermedio sulla gestione come attività operativa cessata.

Andamento del Gruppo

Signori Azionisti,

il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel dei primi nove mesi dell'esercizio 1.10.2012 - 30.09.2013 (128° dalla fondazione di Mittel S.p.A.), presenta una perdita consolidata di Euro 15,8 milioni rispetto ad una perdita consolidata pari a Euro 0,3 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio e una perdita consolidata di Euro 17,9 milioni nell'intero esercizio 2011-2012.

Si evidenzia che l'esercizio scorso aveva beneficiato dei dividendi (Euro 2,6 milioni) e dell'iscrizione della quota di pertinenza dell'utile realizzato dalla partecipata Brands Partners 2 S.p.A. (Euro 16,2 milioni) a seguito della cessione dell'8,51% del capitale sociale di Moncler S.r.l.. I primi nove mesi dell'esercizio 2011-2012, al netto della suddetta componente, avrebbero fatto registrare un risultato di pertinenza del Gruppo negativo per Euro 19,6 milioni.

Il patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2013, comprensivo del risultato di periodo, è pari ad Euro 323,5 milioni e si contrappone a Euro 351,8 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio e a Euro 342,0 milioni alla data del 30 settembre 2012. Il patrimonio netto consolidato include la riserva di valutazione che rileva le variazioni a patrimonio netto della valutazione al fair value degli strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita che alla data ammonta ad Euro 21,4 milioni.

Il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel del terzo trimestre dell'esercizio 1.10.2012 - 30.09.2013 presenta una perdita consolidata di Euro 6,5 milioni rispetto ad una perdita consolidata pari a Euro 13,9 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio.

Sintesi economica e finanziaria del Gruppo Mittel

Sintesi economica

I prospetti economici, patrimoniali e finanziari di seguito presentati sono esposti in forma riclassificata rispetto a quelli contenuti nei successivi paragrafi al fine di evidenziare alcuni livelli intermedi di risultato e gli aggregati patrimoniali e finanziari ritenuti più significativi per la comprensione delle performance operative del Gruppo. Tali grandezze, ancorché non previste dagli IFRS/IAS, sono fornite in conformità con le indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e nella Raccomandazione del CESR del 3 novembre 2005 (CESR/05-178b).

Il presente resoconto intermedio di gestione contiene numerosi indicatori di risultati finanziari, derivanti da prospetti di bilancio, che rappresentano in modo sintetico le performance economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo, sia in termini di variazione su dati comparativi storici sia come incidenza su altri valori dello stesso periodo. L'indicazione di grandezze economiche non direttamente desumibili dal bilancio, così come la presenza di commenti e valutazioni, contribuiscono inoltre a meglio qualificare le dinamiche dei diversi valori.

Principali dati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo

(Migliaia di Euro)	30.06.2013	30.06.2012	30.09.2012
Ricavi	43.515	51.780	66.078
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(38.300)	(43.662)	(58.491)
Costo del personale	(7.543)	(7.311)	(9.625)
Costi operativi	(45.843)	(50.973)	(68.116)
Proventi (oneri) da partecipazioni	3.556	6.016	6.240
Margine operativo (EBITDA)	1.228	6.823	4.202
EBITDA %	2,82%	13,18%	6,36%
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(10.526)	(10.525)	(22.756)
Rettifiche di valore di attività finanziarie e partecipazioni	(6.565)	(3.136)	(9.826)
Quota del risultato delle partecipazioni	(47)	17.168	18.076
Risultato operativo (EBIT)	(15.911)	10.330	(10.305)
EBIT %	(36,56)%	19,95%	(15,59)%
Risultato gestione finanziaria	155	(3.947)	(4.519)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	(851)	(2.881)	(1.750)
Risultato ante imposte	(16.606)	3.502	(16.574)
Imposte	(1.197)	(211)	214
Risultato delle attività continuative	(17.804)	3.291	(16.360)
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	130	(5.957)	(5.748)
Risultato netto dell'esercizio	(17.674)	(2.666)	(22.108)
Risultato di Pertinenza di Terzi	1.892	2.410	4.187
Risultato di pertinenza del Gruppo	(15.782)	(256)	(17.921)

- Ricavi: la voce include ricavi, altri proventi e variazione delle rimanenze immobiliari e ammonta a Euro 43,5 milioni rispetto a Euro 51,8 milioni al 30 giugno 2012 registrando un decremento di complessivi Euro 8,3 milioni (in flessione del 16,02% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente). Tale decremento è principalmente attribuibile alla riduzione dei ricavi, per Euro 7,9 milioni, riguardanti il settore real estate, al decremento degli altri proventi, per Euro 2,5 milioni, costituito dalla contabilizzazione di sopravvenienze attive nel corso del precedente esercizio ammontanti ad Euro 2,0 milioni e al decremento del fatturato del gruppo Fashion District pari a Euro 2,0 milioni in parte compensati dalla positiva variazione delle rimanenze immobiliari per Euro 2,5 milioni nonché dall'incremento dei ricavi rivenienti dall'attività svolta dalla Mittel Advisory S.p.A., ammontanti ad Euro 1,5 milioni e non presenti nel precedente esercizio. La voce ricavi per vendite immobiliari è in contrazione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente principalmente per l'effetto della congiuntura economica negativa che ha interessato in modo particolare il settore edile già penalizzato dall'aggravio dell'imposizione fiscale a seguito dell'introduzione dell'imposta Municipale Unica (IMU).
- Costi operativi: la voce include costi per acquisti, costi per servizi, altri costi e costo del personale e ammonta a Euro 45,8 milioni rispetto a Euro 51,0 milioni al 30 giugno 2012 registrando un decremento di complessivi Euro 5,2 milioni (in flessione del 10,20% rispetto al dato dell'analogo periodo dell'esercizio precedente). Tale variazione è principalmente attribuibile alla flessione di Euro 3,3 milioni registrata nei costi per acquisti rispetto al dato dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, conseguente a minori costi di acquisto sostenuti dal settore real estate e da un decremento degli altri costi di Euro 2,5 milioni in parte compensati da un incremento dei costi per servizi di Euro 0,5 milioni e dei costi del personale di

Euro 0,2 milioni. Relativamente a questi ultimi si segnala che il personale è aumentato di 13 unità medie prevalentemente a seguito dell' acquisizione della Borghesi Advisory S.r.l. (ora Mittel Advisory S.p.A.) avvenuta in data 11 gennaio 2013;

- Margine operativo (EBITDA): ammonta a Euro 1,2 milioni rispetto ad un margine positivo di Euro 6,8 milioni al 30 giugno 2012, e mostra un decremento di Euro 5,6 milioni rispetto all' analogo dato del corrispondente periodo dell' esercizio precedente. Si segnala che il margine operativo dello scorso esercizio beneficiava di dividendi per Euro 2,6 milioni rivenienti dal Fondo Progressio Investimenti a seguito della cessione dell'8,51% del capitale sociale di Moncler S.r.l.;
- Risultato operativo (EBIT): è negativo per Euro 15,9 milioni rispetto ad un risultato positivo di Euro 10,3 milioni al 30 giugno 2012, registrando un decremento di Euro 26,2 milioni; tale riduzione è giustificata, oltre a quanto precedentemente commentato, dal decremento di Euro 16,2 milioni derivante dalla contabilizzazione della quota di pertinenza dell'utile realizzato nel corrispondente periodo dell' esercizio scorso dalla partecipata Brands Partners 2 S.p.A. a seguito della cessione dell'8,51% del capitale sociale di Moncler S.r.l. (cessione avvenuta nel mese di ottobre 2011);
- Risultato delle attività operative dismesse: è positivo per Euro 0,1 milioni rispetto a Euro 6,0 negativi al 30 giugno 2012. Si ricorda che nel periodo 1 ottobre 2011 - 30 giugno 2012 tale voce comprendeva (i) l'effetto combinato dell'onere di gestione di Euro 9,5 milioni, derivante dall'allineamento al valore di realizzo del portafoglio crediti della ex controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. oggetto di cessione nell'ambito dell'operazione di vendita della stessa avvenuta nel mese di luglio del 2012, a favore di Liberata S.p.A. e (ii) l'utile del periodo 1 ottobre 2011 - 30 giugno 2012, pari a Euro 3,5 milioni, registrato dalla stessa Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Principali dati finanziari e patrimoniali del Gruppo

	30.06.2013	30.09.2012
Immobilizzazioni immateriali	29.889	21.751
Immobilizzazioni materiali	140.209	147.376
Partecipazioni	48.021	39.099
Attività finanziarie non correnti	251.156	300.220
Attività (passività) possedute per la vendita	-	2.356
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(4.000)	(6.011)
Altre attività (passività) non correnti	(1.914)	(1.570)
Attività (passività) tributarie	(10.977)	(9.701)
Capitale circolante netto (*)	117.152	100.869
Capitale investito netto	569.536	594.389
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(331.471)	(342.009)
Patrimonio di pertinenza dei terzi	(56.172)	(55.525)
Totale Patrimonio netto	(387.644)	(397.534)
Posizione finanziaria netta	(181.892)	(196.855)

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

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 29,9 milioni e si contrappongono a Euro 21,8 milioni dell' esercizio 2011-2012, incrementandosi di Euro 8,1 milioni. Per Euro 21,8 milioni si riferiscono ad attività immateriali a vita utile indefinita relative al valore attribuito alle licenze di autorizzazione all' esercizio del commercio al dettaglio per il tramite di concentrazioni di punti vendita con destinazione outlet in una complessa area commerciale extra-urbana appositamente edificata (factory outlet village), localizzata in

provincia di Mantova e Molfetta; mentre i residui Euro 8,1 milioni (variazione positiva del periodo) sono da attribuirsi, principalmente, e per Euro 8,0 milioni, all'allocazione provvisoria dell'avviamento generatosi a seguito dell'acquisto, effettuato in data 11 gennaio 2013, del 100% del capitale sociale della società di consulenza finanziaria Borghesi Advisory S.r.l. (ora Mittel Advisory S.p.A.) per un corrispettivo di Euro 4.750.000 in contanti, al closing dell'operazione e di 2,5 milioni di azioni Mittel S.p.A..

Le immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 140,2 milioni rispetto a Euro 147,4 milioni dell'esercizio 2011-2012, con un decremento di Euro 7,2 milioni attribuibile principalmente alla quota di ammortamento degli immobili di proprietà della controllata Fashion District Group S.p.A. relativi agli outlet di Mantova e Molfetta.

Le partecipazioni ammontano a Euro 48,0 milioni e registrano un incremento nel semestre di Euro 8,9 milioni. L'aumento è principalmente riconducibile al maggior valore della partecipazione Bios S.p.A. iscritta a Euro 15,5 milioni, che registra un incremento di Euro 6,1 milioni, e Tower 6 Bis S.à r.l. iscritta a Euro 20,2 milioni, che registra un incremento di Euro 2,9 milioni; entrambi gli incrementi sono il riflesso del maggior valore dell'asset Sorin S.p.A. detenuto dalle due società.

Le attività finanziarie non correnti ammontano ad Euro 251,2 milioni e registrano un decremento di Euro 49,0 milioni. Il decremento è sostanzialmente attribuibile alla riclassifica, da non corrente a corrente, di alcuni crediti da finanziamenti, dovuta all'avvicinarsi della scadenza contrattuale (inferiore a 12 mesi) e alla loro conseguente contabilizzazione nella posizione finanziaria netta.

Le altre attività possedute per la vendita, pari a Euro 2,4 milioni al 30 settembre 2012, sono riferibili al complessivo ammontare netto delle attività della partecipata Mittel Real Estate SGR S.p.A. (MiRe SGR S.p.A.). Al 30 giugno 2013 non sono più presenti in quanto una partecipazione del 65% del capitale sociale di MiRe SGR S.p.A. è stata ceduta in data 8 marzo 2013 rispettivamente a Vantu S.p.A. per il 50% del capitale sociale e a Fintrading S.p.A per il 15% del capitale sociale, per un corrispettivo complessivo di circa Euro 1,8 milioni. Si rammenta che Vantu S.p.A. è una società controllata dagli eredi del defunto dr. Angelo Rovati, che è stato Consigliere di Mittel S.p.A. oltre che Presidente di MiRe SGR S.p.A. e di Mittel Management S.r.l..

I Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti ammontano ad Euro 4,0 milioni e registrano un decremento di Euro 2,0 milioni attribuibile alla definizione con l'Agenzia delle Entrate delle passività fiscali, come da verbale di conciliazione del 23 gennaio 2013 sottoscritto con la Direzione Provinciale I di Milano e avente ad oggetto gli avvisi di accertamento emessi nei confronti della ex controllata totalitaria Mittel Generale Investimenti S.p.A. relativi ai periodi d'imposta 2004-2005 e 2005-2006, di competenza di Mittel S.p.A. a causa della completa garanzia prestata nella vendita della totalità di Mittel Generale Investimenti S.p.A.. Tale definizione ha comportato l'iscrizione della passività definita nella voce debiti diversi e altre passività correnti che nella presente riclassificazione vengono ricompresi nel capitale circolante netto.

La voce altre passività nette non correnti ammonta ad Euro 1,9 milioni e registra un incremento di Euro 0,3 milioni. La voce comprende principalmente l'anticipo ricevuto per la cessione di un terreno sito nel comune di Napoli.

La voce passività tributarie ammonta a Euro 11,0 milioni e registra un incremento di Euro 1,3 milioni. Tale voce è ascrivibile alla sommatoria tra le attività fiscali correnti e non correnti di complessivi Euro 23,3 milioni e le passività fiscali correnti e non correnti ammontanti ad Euro 34,3 milioni. Le attività per imposte anticipate non correnti che ammontano a Euro 7,5 milioni derivano per lo più dal consolidamento del Gruppo Fashion District mentre la voce attività fiscali correnti di Euro 15,8 milioni è principalmente costituita per Euro 12,4 milioni da crediti verso l'erario derivanti dalle ritenute d'acconto subite e dagli acconti versati ad oggi in capo a Mittel S.p.A. e riveniente dal Consolidato Nazionale – ex Hopa S.p.A.. Le passività per imposte differite non correnti, che ammontano a Euro 32,8 milioni, sono costituite quanto a Euro 28,8 milioni dalle differenze temporanee tra i valori di libro e i valori fiscali degli immobili strumentali e delle altre immobilizzazioni, e quanto a Euro 4,0 milioni principalmente dalla valutazione effettuata in base allo IAS 39 delle attività e delle passività finanziarie.

Il capitale circolante netto ammonta a Euro 117,2 milioni e registra un incremento di Euro 16,3 milioni. La voce capitale circolante netto è composta dal valore delle rimanenze immobiliari pari a Euro 127,0 milioni (Euro 117,6 milioni nel bilancio al 30 settembre 2012), dalla somma algebrica dei crediti diversi e altre attività correnti pari a Euro 23,7 milioni (Euro 18,2 milioni nel bilancio al 30 settembre 2012) e da debiti diversi e altre passività correnti pari a Euro 33,5 milioni (Euro 35,0 milioni nel bilancio al 30 settembre 2012).

Il patrimonio netto di Gruppo ammonta ad Euro 331,5 milioni e registra un decremento di Euro 10,5 milioni (Euro 342,0 milioni nel bilancio al 30 settembre 2012) mentre il patrimonio netto di pertinenza dei terzi, pari ad Euro 56,2 milioni, registra un incremento di Euro 0,7 milioni (Euro 55,5 milioni nel bilancio al 30 settembre 2012). Il patrimonio netto complessivo ammonta ad Euro 387,6 milioni e registra un decremento di Euro 9,9 milioni (Euro 397,5 milioni nel bilancio al 30 settembre 2012). Il decremento del patrimonio netto di gruppo, oltre a comprendere il risultato negativo di periodo per Euro 15,8 milioni include la riserva di valutazione la quale principalmente rileva un incremento connesso al maggior valore delle azioni Sorin S.p.A. per Euro 8,9 milioni (detenute per il tramite di Bios S.p.A. e Tower 6 Bis S.à r.l.) e all'effetto del pagamento della Borghesi Advisory S.r.l. (ora Mittel Advisory S.p.A.) mediante l'utilizzo di azioni proprie per Euro 3,2 milioni, e un decremento connesso alla riduzione di valore delle azioni RCS Mediagroup S.p.A. per Euro 6,2 milioni.

La posizione finanziaria netta ammonta a Euro 181,9 milioni negativa e registra un miglioramento di Euro 15,0 milioni rispetto al dato al 30 settembre 2012. In particolare i debiti verso il sistema bancario si sono ridotti di Euro 8 milioni circa a fronte di un incremento di Euro 18,9 milioni di crediti finanziari correnti e di una riduzione delle altre disponibilità liquide per Euro 14,5 milioni di cui Euro 6,6 milioni riferibili alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e Euro 7,9 milioni al decremento di crediti che risultano classificati nella voce crediti finanziari correnti negli schemi di bilancio e che sono stati classificati in tale voce per riflettere la pronta convertibilità dei crediti medesimi in un ammontare noto di denaro, senza rischio di variazione del valore.

Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta

(Migliaia di Euro)	30.06.2013	30.09.2012	30.06.2012
Cassa	49	14	135
Altre disponibilità liquide	11.208	25.678	34.490
Titoli detenuti per la negoziazione	5	-	11.810
Liquidità corrente	11.261	25.692	46.435
Crediti finanziari correnti	56.732	37.819	94.373
Debiti bancari	(228.500)	(236.405)	(406.968)
Altri debiti finanziari	(21.386)	(23.961)	(13.070)
Indebitamento finanziario	(249.886)	(260.366)	(420.039)
Posizione finanziaria netta	(181.892)	(196.855)	(279.231)

La voce altre disponibilità liquide al 30 giugno 2013 include Euro 2,9 milioni di crediti che risultano classificati nella voce crediti finanziari correnti negli schemi di bilancio; tale inclusione riflette la pronta convertibilità dei crediti medesimi in un ammontare noto di denaro, senza rischio di variazione del valore (al 30 settembre 2012 tale voce ammontava ad Euro 10,9 milioni). Il miglioramento della Posizione Finanziaria Netta, pari a Euro 15,0 milioni rispetto al 30 settembre 2012, è per lo più attribuibile all'effetto positivo relativo alla riclassifica di alcuni crediti finanziari da non correnti a correnti a seguito dell'avvicinarsi della loro scadenza contrattuale inferiore a 12 mesi.

Fatti di rilievo intervenuti nel terzo trimestre dell'esercizio

In data 10 aprile 2013 Brands Partners 2 S.p.A., dando seguito alla delibera assembleare del 13 marzo 2013, ha provveduto a distribuire, a riduzione della riserva utili portati a nuovo, l'importo di Euro 1,2 milioni spettante ai portatori di Strumenti Finanziari Partecipativi. A fronte di tale delibera Mittel S.p.A. ha incassato Euro 0,8 milioni circa.

In data 10 aprile 2013 Mittel S.p.A., in nome e per conto della sua controllata totalitaria Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., si è impegnata nei confronti di RCS MediaGroup S.p.A. all'esercizio dei diritti di opzione alla stessa spettanti in relazione alla prospettata ricapitalizzazione della partecipata e, pertanto, a sottoscrivere integralmente l'intera quota di sua spettanza dell'aumento di capitale.

In data 19 aprile 2013 il Gruppo Mittel e Roland Berger Strategy Consultants hanno siglato una partnership strategica con l'obiettivo di sviluppare il fondo di private equity Rexelera con focus sulla ristrutturazione e il turnaround di aziende industriali italiane. Il Fondo Rexelera ha un obiettivo di raccolta di 300 milioni di Euro

che sarà rivolta a primarie istituzioni finanziarie, fondazioni, fondi pensione ed altri investitori istituzionali italiani ed esteri e verrà promosso e gestito da Mittel Management S.r.l., advisory company del Gruppo Mittel dedicata all'offerta diretta di servizi di gestione di investimenti di private equity. Il fondo Rexelera ha un approccio generalista con un orientamento principale rivolto al settore manifatturiero italiano ed esclude operazioni di investimento in start-up, società operanti nel settore immobiliare, settori non etici, etc.

In data 19 aprile 2013 è avvenuto il decesso del Consigliere dr. Angelo Rovati, il quale era entrato nel Gruppo Mittel nel 2009 e aveva ricoperto diversi ruoli nei Consigli di Amministrazione di alcune società del Gruppo inclusa la nomina a Consigliere di Amministrazione della Mittel S.p.A. il 27 marzo del 2012. Il Gruppo ricorda con commozione e gratitudine il contributo di grande valore professionale e personale trasmesso con entusiasmo e calore umano dal dr. Angelo Rovati.

In data 23 aprile 2013 la Mittel S.p.A. ha ricevuto, con decorrenza in pari data, le dimissioni del Consigliere Cav. Lav. Enrico Zobelev.

In data 29 aprile 2013 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Mittel S.p.A., in linea con quanto annunciato al mercato con comunicato stampa diffuso in data 19 marzo 2013, e citato nel paragrafo precedente, ha deliberato l'autorizzazione all'acquisto di massime n. 17.059.155 azioni ordinarie proprie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, da perfezionarsi per il tramite di una offerta pubblica di scambio ai sensi dell'art. 144-bis comma 1, lettera a) del Regolamento Consob n. 1197/1999.

Sempre in data 29 aprile 2013 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410 del codice civile, in linea con quanto annunciato al mercato con comunicato stampa diffuso in data 19 marzo 2013, i cui dettagli sono riassunti nel paragrafo precedente.

In data 29 aprile 2013 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha preso atto delle dimissioni dell'ing. Giampiero Pesenti dalla carica di Consigliere di Amministrazione e conseguentemente dalla carica di Presidente del Comitato per la Remunerazione. Il Consiglio di Amministrazione ha cooptato come Consigliere il dr. Enrico Benaglio, Direttore Partecipazioni e Investimenti di Italmobiliare S.p.A.

Il dr. Enrico Benaglio è stato nominato, in sostituzione dell'ing. Giampiero Pesenti, quale nuovo componente del Comitato della Remunerazione, comitato che alla data risulta così composto: sig. Stefano Gianotti (Presidente), prof. Duccio Regoli ed dr. Enrico Benaglio.

In data 14 giugno 2013 Mittel S.p.A. ha reso noto che la Consob in data 13 giugno 2013 ha approvato il Prospetto Informativo relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione e la contestuale ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "MOT") delle Obbligazioni del Prestito.

Il Prospetto è stato pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento (Equita SIM S.p.A.) e dei Collocatori e, unitamente all'ulteriore documentazione relativa all'offerta e quotazione, ivi incluso il Regolamento del Prestito, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. e su quello Mittel S.p.A. (www.mittel.it), nell'area dedicata "Offerta Pubblica in Sottoscrizione di Obbligazioni".

L'avviso relativo all'avvenuta pubblicazione del Documento di Offerta è stato pubblicato, ai sensi dell'articolo 38, comma 2 del Regolamento Emittenti, in data 15 giugno 2013 sul quotidiano a diffusione nazionale "Milano Finanza".

In data 17 giugno 2013 Mittel S.p.A. ha avviato l'offerta pubblica di scambio volontaria parziale sulle proprie azioni ordinarie, promossa in data 29 aprile 2013, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "TUF") e all'articolo 37 del Regolamento Emittenti avente ad oggetto massime n. 17.059.155 azioni con corrispettivo in obbligazioni Mittel ("OPSC") e l'offerta pubblica in sottoscrizione di massime n. 57.059.155 obbligazioni Mittel ("OPSO") rivenienti dal medesimo prestito obbligazionario.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2013

In data 2 luglio 2013 Mittel S.p.A., in nome e per conto della controllata totalitaria Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., che alla data deteneva una partecipazione in RCS MediaGroup S.p.A. pari all'1,28% del capitale sociale ordinario, ha comunicato l'esercizio di n. 1.408.881 diritti di opzione a valere sulle n. 1.408.881 azioni ordinarie vincolate al Sindacato di Blocco e di Consultazione che danno diritto alla sottoscrizione di n. 4.226.643 azioni ordinarie RCS per un investimento complessivo pari ad Euro 5.219.904,11.

In data 5 luglio 2013 il dottor Mauro Gambaro è stato nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione di Mittel Management S.r.l., società controllata al 100% da Mittel, deputata alla gestione degli investimenti di private equity.

In data 5 luglio 2013 Mittel S.p.A. ha comunicato la conclusione dell'OPSC: poiché le adesioni all'OPSC hanno avuto ad oggetto un quantitativo di azioni inferiore alle massime n. 17.059.155 azioni ordinarie Mittel, la Società ha comunicato che non si sarebbe applicata la procedura di riparto "pro-rata" descritta nel documento di offerta bensì si sarebbero ritirate tutte le complessive n. 14.767.258 azioni ordinarie Mittel portate in adesione all'OPSC, per un controvalore complessivo (calcolato in base al valore nominale delle Obbligazioni offerte in scambio) di Euro 25.842.701,50.

In data 8 luglio 2013, Mittel ha comunicato che con riferimento all'OPSO, sono pervenute richieste per n. 51.178.144 Obbligazioni, pari a circa 4,5 volte il Quantitativo Offerto. In considerazione dell'elevato numero di sottoscrizioni pervenute, Mittel S.p.A. ha comunicato di essersi avvalsa, d'intesa con il Responsabile del Collocamento, della facoltà di aumentare il valore nominale complessivo massimo dell'OPSO fino a Euro 73.977.219,75 (incremento inclusivo del c.d. meccanismo di claw back).

Sono state complessivamente assegnate n. 42.272.697 Obbligazioni, di cui n. 29.205.000 Obbligazioni nell'ambito dell'Offerta Pubblica e n. 13.067.697 Obbligazioni nell'ambito dell'Offerta Istituzionale. Delle n. 29.205.000 Obbligazioni assegnate all'Offerta Pubblica, n. 7.995.000 Obbligazioni sono state assegnate a richieste del pubblico indistinto per adesioni al Lotto Minimo e n. 21.210.000 Obbligazioni assegnate a richieste del pubblico indistinto per adesioni al Lotto Minimo Maggiorato.

Le Obbligazioni oggetto dell'OPSO sono state offerte ed emesse a un prezzo pari al 98,500% del loro valore nominale (il "Prezzo di Offerta"). Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi, dalla Data di Godimento del Prestito (12 luglio 2013) alla Data Scadenza del Prestito (12 luglio 2019), al tasso fisso nominale annuo lordo definitivo (il "Tasso di Interesse Nominale") del 6,000%.

Il tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza delle Obbligazioni oggetto dell'OPSO, (i) calcolato sulla base del Tasso di Interesse Nominale delle Obbligazioni del 6,000% e del Prezzo di Offerta pari al 98,500% del valore nominale delle Obbligazioni medesime e (ii) assumendo che l'Emittente non effettui alcun rimborso anticipato delle Obbligazioni, è pari al 6,304%.

L'importo delle spese relative all'OPSO ammonta a Euro 3,1 milioni circa.

Sempre in data 8 luglio 2012, Mittel ha comunicato che alla data di chiusura dell'OPSC, risultano portate in adesione n. 14.786.458 azioni ordinarie Mittel, pari al 16,821% del capitale sociale dell'Emittente e all'86,678% delle azioni ordinarie Mittel oggetto dell'OPSC, per un controvalore complessivo (calcolato in base al valore nominale delle Obbligazioni offerte in scambio) pari ad Euro 25.876.301,50. Tali dati definitivi hanno comportato una rettifica in aumento rispetto ai risultati provvisori comunicati in data 5 luglio 2013. Le residue Obbligazioni offerte in scambio sono state utilizzate ad incremento dell'OPSO, in base a quanto più sopra indicato (c.d. meccanismo di claw back).

Le Obbligazioni corrisposte in sede di OPSC hanno le stesse caratteristiche delle Obbligazioni oggetto dell'OPSO e quindi sono fruttifere di interessi, dalla Data di Godimento del Prestito (12 luglio 2013) alla Data Scadenza del Prestito (12 luglio 2019) al tasso fisso nominale annuo lordo definitivo (Tasso di Interesse Nominale) del 6,000%.

Il tasso di rendimento annuo lordo a scadenza delle Obbligazioni offerte in scambio, (i) calcolato sulla base del Tasso di Interesse Nominale e del prezzo di emissione delle Obbligazioni offerte in scambio pari al 100% del valore nominale e (ii) assumendo che l'Emittente non effettui nessun rimborso anticipato, è pari al 6,000%, e coincide, pertanto, con il Tasso di Interesse Nominale.

Le Obbligazioni sono state quotate sul MOT a partire dal 12 luglio 2013.

Nel corso del Periodo di Adesione all'OPSC, Mittel non ha effettuato, direttamente o indirettamente, acquisti di azioni ordinarie Mittel al di fuori dell'OPSC.

Ad esito dell'OPSC, tenuto conto delle n. 522.248 azioni proprie corrispondenti allo 0,594% del capitale sociale di Mittel S.p.A. già detenute in portafoglio, Mittel S.p.A. detiene n. 15.308.706 azioni proprie corrispondenti al 17,415% del proprio capitale sociale.

Il controvalore nominale complessivo delle Obbligazioni emesse a servizio dell'OPSC e dell'OPSO ammonta a Euro 99.853.521,25, con emissione di n. 57.059.155 Obbligazioni del valore nominale di Euro 1,75 cadauna.

In data 23 luglio 2013, a seguito del comunicato stampa diramato da RCS MediaGroup S.p.A. ai fini dell'attestazione di avvenuta esecuzione dell'aumento di capitale sociale, deliberato dall'Assemblea straordinaria della stessa in data 30 maggio 2013, Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., post aumento di capitale, detiene l'1,33% del capitale azionario con diritto di voto e l'1,06% del capitale sociale in essere.

Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio

In una situazione economica e finanziaria di mercato ancora recessiva per il 2013 nel suo complesso, che costituisce il contesto in cui il Gruppo Mittel opera, per l'esercizio in corso si prevede un risultato di gestione (EBITDA) di sostanziale pareggio; tale risultato non include eventuali operazioni straordinarie e/o l'effetto di valutazioni al fair value degli attivi.

Rapporti con parti correlate imprese del Gruppo

Per quanto riguarda l'operatività con controparti correlate individuate sulla base dell'art. 2359 del Codice Civile e del principio contabile internazionale IAS 24, si segnala che nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2012-2013 sono state poste in essere operazioni con dette controparti relative all'ordinaria attività del Gruppo e che non si rilevano operazioni di carattere atipico e inusuale. Tutte le operazioni effettuate sono regolate a condizioni di mercato e si riferiscono:

- alla fornitura di servizi generali e amministrativi fra le società del Gruppo;
- a rapporti di finanziamento e di obbligazioni fideiussorie infragruppo;
- alla effettuazione di operazioni di compravendita titoli e partecipazioni fra le società del Gruppo;
- alla cessione infragruppo di crediti IRES/IVA;
- al rilascio di garanzie da società del Gruppo a favore di partecipate.

In particolare tra le operazioni più rilevanti con parti correlate si segnala che in data 10 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato l'acquisizione del 100% del capitale sociale della società di consulenza finanziaria Borghesi Advisory S.r.l. (oggi Mittel Advisory S.p.A.) per un corrispettivo di Euro 4.750.000 in contanti e di 2,5 milioni di azioni Mittel S.p.A.. L'operazione si è concretizzata in data 11 gennaio 2013 mediante atto notarile. Il corrispettivo pattuito è coerente con il range di fair value di Borghesi Advisory S.r.l. (oggi Mittel Advisory S.p.A.) espressa dagli advisors indipendenti incaricati della fairness opinion dal Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A.. Il dr. Borghesi è stato confermato Presidente di Mittel Advisory S.p.A. impegnandosi a mantenere tale carica per un periodo di almeno 5 anni. In considerazione della carica di Amministratore Delegato di Mittel S.p.A. ricoperta dal medesimo dr. Borghesi, l'operazione si qualifica come tra parti correlate ai sensi della procedura per operazioni con parti correlate di Mittel S.p.A.. L'operazione è stata quindi sottoposta al preventivo vaglio del Comitato Parti Correlate il quale nel Consiglio di Amministrazione della capogruppo, tenutosi lo scorso 10 gennaio, ha espresso il proprio parere positivo sull'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni. Infine, non superando le soglie di rilevanza, la transazione si configura quale operazione con parte correlata di "Minore Rilevanza" ai sensi dell'art 3 della procedura suddetta e pertanto non ha richiesto la pubblicazione di alcun documento informativo (Regolamento Consob - n.17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010).

Rapporti con parti correlate diverse dalle imprese del Gruppo

Gli altri rapporti con parti correlate diverse dalle imprese del Gruppo si riferiscono a:

- alle attività connesse ai servizi di tesoreria di Gruppo da parte della collegata Mittel Generale Investimenti S.p.A.;
- fatturazione di servizi e prestazioni di carattere amministrativo e consulenziale rientranti nella ordinaria attività da parte della collegata Mittel Generale Investimenti S.p.A. e Mittel S.p.A. a persone fisiche e a società rientranti nella più ampia definizione di parti correlate.

Tutte le operazioni con parti correlate sono state effettuate a condizioni di mercato e non vi sono da segnalare operazioni di carattere atipico e inusuale.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

Valori in migliaia di euro

	30.06.2013	30.09.2012
A) Attività non correnti		
Attività immateriali	29.889	21.751
Attività materiali	140.209	147.376
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	48.021	39.099
Crediti finanziari	118.369	156.971
Altre attività finanziarie	132.787	143.249
Crediti diversi e altre attività	282	330
Attività per imposte anticipate	7.498	9.456
Totale Attività Non Correnti	477.055	518.232
B) Attività correnti		
Rimanenze immobiliari	127.011	117.641
Crediti finanziari	59.674	48.621
Altre Attività finanziarie	5	-
Attività fiscali correnti	15.808	16.581
Crediti diversi e altre attività	23.687	18.214
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.314	14.890
Totale Attività Correnti	234.499	215.947
Attività possedute per la vendita	-	2.550
Totale Attività	711.554	736.729
C) Patrimonio Netto		
Capitale	87.907	87.907
Sovrapprezzo di emissione	53.716	53.716
Azioni proprie	(1.452)	(9.875)
Riserve	207.082	228.182
Utile (perdita) di esercizio	(15.782)	(17.921)
Patrimonio di pertinenza del gruppo	331.471	342.009
Patrimonio di pertinenza dei terzi	56.172	55.525
Totale Patrimonio Netto	387.643	397.534
D) Passività non correnti		
Debiti finanziari	111.565	109.923
Altre passività finanziarie	83	402
Fondi per il personale	2.232	1.501
Passività per imposte differite	32.827	34.998
Fondi per rischi ed oneri	1.769	4.510
Debiti diversi e altre passività	2.196	1.900
Totale Passività Non Correnti	150.672	153.234
E) Passività correnti		
Debiti finanziari	134.315	142.992
Altre passività finanziarie	3.923	7.049
Passività fiscali correnti	1.456	740
Debiti diversi e altre passività	33.546	34.985
Totale Passività Correnti	173.240	185.766
Passività possedute per la vendita	-	195
Totale Patrimonio Netto e Passivo	711.555	736.729

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in migliaia di euro

	3 mesi 01/04/2013 30/06/2013	9 mesi 01/10/2012 30/06/2013	3 mesi 01/04/2012 30/06/2012	9 mesi 01/10/2011 30/06/2012	12 mesi 01/10/2012 30/09/2012
Ricavi	10.675	30.572	13.685	38.896	47.071
Altri proventi	775	2.370	1.555	4.824	3.908
Variazioni delle rimanenze immobiliari	2.507	10.572	1.598	8.059	15.098
Costi per acquisti	(2.156)	(9.700)	(3.398)	(12.977)	(19.937)
Costi per servizi	(8.146)	(24.236)	(7.213)	(23.744)	(32.044)
Costi per il personale	(2.693)	(7.543)	(2.968)	(7.311)	(9.625)
Altri costi	(880)	(4.364)	(1.797)	(6.941)	(6.510)
Dividendi e proventi assimilati	1.145	1.881	1.709	6.016	6.081
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	479	1.674	-	-	159
Margine Operativo Lordo	1.706	1.228	3.171	6.823	4.202
Ammortamenti	(3.521)	(10.500)	(3.532)	(10.533)	(18.899)
Accantonamenti al fondo rischi	-	(25)	9	9	(3.857)
Rettifiche di valore attività finanziarie e partecipazioni	(4.843)	(6.565)	136	(3.136)	(9.826)
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(42)	(47)	254	17.168	18.076
Risultato Operativo	(6.700)	(15.911)	37	10.330	(10.305)
Proventi finanziari	3.244	9.181	1.727	6.641	9.075
Oneri finanziari	(3.098)	(9.025)	(3.555)	(10.588)	(13.594)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	611	(851)	(1.165)	(2.881)	(1.750)
Risultato ante imposte	(5.943)	(16.606)	(2.957)	3.502	(16.574)
Imposte sul reddito	(922)	(1.197)	(1.752)	(211)	214
Risultato da Attività in funzionamento	(6.865)	(17.804)	(4.709)	3.291	(16.360)
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	(160)	130	(9.863)	(5.957)	(5.748)
Utile (perdita) dell'esercizio	(7.025)	(17.674)	(14.571)	(2.666)	(22.108)
Attribuibile a:					
Risultato di Pertinenza di Terzi	490	1.892	659	2.410	4.187
Risultato di Pertinenza del Gruppo	(6.535)	(15.782)	(13.912)	(256)	(17.921)

Principi di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo non sono variati rispetto a quelli utilizzati al 30 settembre 2012. Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 giugno 2013 così come il bilancio consolidato al 30 settembre 2012 derivano dal consolidamento, a tali date, delle situazioni contabili e dei bilanci della Capogruppo Mittel e di tutte le società direttamente ed indirettamente controllate, controllate congiuntamente o collegate. Le attività e le passività relative a società di cui è prevista la dismissione vengono riclassificate nelle voci dell'attivo e del passivo destinate ad evidenziare tali fattispecie.

Principi contabili applicati

I Principi Contabili applicati nella redazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2013 non differiscono da quelli applicati al bilancio al 30 settembre 2012 a cui si rimanda per maggiori dettagli.

Area di consolidamento

I prospetti contabili consolidati sono preparati sulla base delle situazioni contabili al 30 giugno 2013 predisposte dalle rispettive società consolidate, rettificata, ove necessario, al fine di allineare le stesse ai criteri di classificazione ed ai principi contabili di Gruppo conformi agli IFRS.

L'area di consolidamento al 30 giugno 2103 risulta la seguente:

Denominazione imprese	Sede / Nazione	Metodo di cons.	Rapporto di partecipazione			
			Impresa Partecipante	Interessenza diretta %	Disponibilità diretta di Voti %	Interessenza complessiva %
Capogruppo						
Mittel S.p.A..						
A. Imprese consolidate integralmente						
Società controllate dirette:						
1 Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
2 Mittel Investimenti Mobiliari S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
3 Mittel Advisory Debt and Grant S.p.A. (già Mittel Corporate Finance S.p.A.)	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
4 Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
5 Mittel Advisory S.p.A.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
6 Mittel Management S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
7 CAD Immobiliare S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A. - MI S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
8 Locaefte S.r.l. in liquidazione	Brescia	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
9 Markfactor S.r.l. in liquidazione	Brescia	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
10 Sunset S.r.l. in liquidazione	Brescia	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
11 Holinvest S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
12 Earchimede S.p.A.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	85,01%	85,01%	85,01%
13 Ghea S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	51,00%	51,00%	51,00%
Società controllate indirette:						
14 Cerca S.r.l.	Milano	Integrale	MI S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
15 Spinone S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	MI S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
16 Gamma Uno S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	MI S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
17 Regina S.r.l.	Milano	Integrale	MI S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
18 Esse Ventuno S.r.l.	Milano	Integrale	MI S.r.l.	90,00%	90,00%	90,00%
19 Gamma Tre S.r.l.	Milano	Integrale	MI S.r.l.	80,00%	80,00%	80,00%
20 Livia S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	MI S.r.l.	68,23%	68,23%	68,23%
21 Brema S.r.l.	Milano	Integrale	MI S.r.l.	60,00%	60,00%	60,00%
22 Santarosa S.r.l.	Milano	Integrale	MI S.r.l.	60,00%	60,00%	60,00%
23 Fede S.r.l.	Milano	Integrale	MI S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
24 Immobiliare Volta Marconi S.r.l.	Milano	Integrale	MI S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
25 Lucianita S.r.l.	Milano	Integrale	MI S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
26 MiVa S.r.l.	Milano	Integrale	MI S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
27 FD33 S.p.A.	Brescia	Integrale	Earchimede S.p.A.	100,00%	100,00%	85,01%
28 Fashion District Group S.p.A.	Brescia	Integrale	Earchimede S.p.A. - FD33 S.p.A.	66,66%	66,66%	56,67%
29 Fashion District Roma S.r.l.	Brescia	Integrale	Fashion District Group	100,00%	100,00%	56,67%
30 Fashion District Molfetta S.r.l.	Brescia	Integrale	Fashion District Group	100,00%	100,00%	56,67%
31 Fashion District Mantova S.r.l.	Brescia	Integrale	Fashion District Group	100,00%	100,00%	56,67%
32 Parco Mediterraneo S.r.l.	Brescia	Integrale	FD33 – Fashion District G	100,00%	100,00%	59,50%
B. Imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto						
Società collegate dirette:						
1 Bios S.p.A.	Milano	Patrimonio netto (*)	Mittel S.p.A.	50,00%	50,00%	50,00%
2 Tower 6 Bis S.à r.l.	Lussemburgo	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	49,00%	49,00%	49,00%
3 Mittel Real Estate SGR S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	35,00%	35,00%	35,00%
4 Everel Group S.p.A.	Verona	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	30,00%	30,00%	30,00%
5 Mt.Fin. SpA	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	30,00%	30,00%	30,00%
6 Liberata S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	27,00%	27,00%	27,00%
7 Brands Partners 2 S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	25,20%	25,20%	25,20%
8 Castello SGR S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	21,32%	21,32%	21,32%
9 Chase Mittel Capital Holding II NV in liquidazione	Antille Olandesi	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	21,00%	21,00%	21,00%
Società collegate indirette:						
10 Mittel Generale Investimenti SpA	Milano	Patrimonio netto	Liberata S.p.A.	100,00%	100,00%	27,00%
11 Iniziative Nord Milano S.r.l.	Milano	Patrimonio netto (*)	MI S.r.l.	50,00%	50,00%	50,00%

(*) Partecipazione soggetta a controllo congiunto

Principali criteri adottati per la definizione dell'area di consolidamento e nell'applicazione dei principi di valutazione delle partecipazioni

Nell'area di consolidamento del Gruppo sono incluse le partecipazioni in imprese collegate qualora la partecipante possieda una quota di partecipazione superiore al 20%, in quanto con tale percentuale si presuppone il riconoscimento di un'influenza notevole da parte della partecipante, intesa come possibilità di partecipare alla determinazione delle scelte finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo salvo che, in presenza di tale quota di partecipazione, possa essere chiaramente dimostrata la non esistenza dell'influenza notevole.

Le partecipazioni in imprese collegate così definite sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Principali variazioni dell'area di consolidamento intervenuti rispetto al precedente esercizio

L'area di consolidamento al 30 giugno 2013 non presenta variazioni rispetto a quanto già evidenziato nella relazione finanziaria semestrale consolidata al 31 marzo 2013 a cui si rimanda.

Attestazione del resoconto intermedio consolidato sulla gestione al 30 giugno 2013 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni

I sottoscritti Arnaldo Borghesi, Amministratore Delegato e Pietro Santicoli Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Mittel S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del resoconto intermedio di gestione consolidato chiuso al 30 giugno 2013.

Si attesta, inoltre, che il resoconto intermedio di gestione consolidato chiuso al 30 giugno 2013:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Il resoconto intermedio di gestione consolidato sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi nove mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sulla situazione patrimoniale ed economica. Il resoconto intermedio di gestione consolidato comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 30 luglio 2013

L'Amministratore Delegato

dr. Arnaldo Borghesi

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

dr. Pietro Santicoli