

MITTEL S.P.A.

Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7

Capitale sociale € 66.000.000 i.v.

Codice Fiscale - Registro Imprese di Milano - P. IVA 00742640154

R.E.A. di Milano n. 52219

Iscritta all'U.I.C. al n. 10576

Titolo:

- Approvazione della Relazione Semestrale al 31.03.2008 da parte del Consiglio di Amministrazione.

Sommario:

- Nel primo semestre dell'esercizio 1.10.2007 – 30.09.2008, il Gruppo ha conseguito un utile netto consolidato pari a € 2,4 milioni (€ 2,8 milioni nel primo semestre del precedente esercizio). Il Patrimonio netto di Gruppo al 31.03.2008, compreso l'utile del periodo, è pari ad € 363,4 milioni (€ 413,7 milioni nel primo semestre del precedente esercizio).
- La Capogruppo ha chiuso il semestre con una perdita netta di € 0,1 milioni (utile netto di € 16,4 milioni nel primo semestre del precedente esercizio). Il Patrimonio netto al 31.03.2008, compreso l'utile del periodo, è pari ad € 242,9 milioni (€ 253,7 milioni nel primo semestre del precedente esercizio).

Dati consolidati

La relazione semestrale consolidata al 31 marzo 2008 è stata redatta in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) e con quelli applicati nella stesura del bilancio consolidato al 30 settembre 2007. Il patrimonio netto di Gruppo, compreso l'utile del periodo, è pari ad Euro 363,4 milioni (Euro 413,7 milioni al 30 settembre 2007). Il patrimonio netto consolidato include la riserva di valutazione determinatasi in seguito alla adozione dei principi contabili IAS/IFRS. Tale riserva è la contropartita di patrimonio netto della valutazione al fair value delle diverse categorie degli strumenti finanziari detenuti.

Nei primi sei mesi dell'esercizio 1.10.2007 – 30.09.2008, il Gruppo ha conseguito un utile netto consolidato di Euro 2,4 milioni, contro Euro 2,8 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio (Euro 15,4 milioni per l'intero esercizio 2006 - 2007).

- Principali dati economico-finanziari contabili consolidati:

	31/03/2008	31/03/2007	30/9/2007
	(€000)	(€000)	(€000)
Attività finanziarie e partecipazioni	354.078	420.713	432.200
Patrimonio netto	377.106	415.774	422.242

	Semestre 1/10/2007 31/03/2008	Semestre 1/10/2006 31/03/2007	Anno 1/10/2006 30/9/2007
	(€000)	(€000)	(€000)
Margine di interesse	1.433	1.921	1.255
Dividendi e altri proventi assimilati	413	376	22.908
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(5.966)	1.465	(2.208)
Utili da attività finanziarie disponibili per la vendita	30	1.033	2.452
Proventi del settore immobiliare	1.684	3.078	6.688
Utili delle partecipazioni	14.831	1.041	9.528
Altri proventi di gestione netti	32	(44)	(11.122)
Posizione finanziaria netta	21.143	16.253	29.389

Testo:

Il Consiglio di Amministrazione della Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli, ha esaminato ed approvato la Relazione Semestrale riferita al periodo 1.10.2007 – 31.03.2008.

Il risultato del semestre è influenzato negativamente dalla valutazione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione e da costi non ricorrenti del personale.

Il conto economico consolidato del semestre evidenzia, rispetto al corrispondente semestre dell'esercizio precedente un margine d'interesse relativo all'attività di finanziamento in riduzione di Euro 0,5 milioni. Tale decremento è riconducibile ad una sensibile riduzione dei crediti verificatasi nella prima metà del semestre in corso rispetto al 31 marzo 2007. L'attività di negoziazione evidenzia un risultato netto negativo per Euro 5,9 milioni contro un importo positivo di Euro 1,5 milioni del medesimo periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato recepisce principalmente due svalutazioni significative di cui Euro 4 milioni su quote di fondi hedge ed Euro 1,7 milioni sul portafoglio obbligazionario detenuti dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. (MGI).

Il risultato netto dell'attività di copertura risulta in aumento di Euro 1,1 milioni rispetto al precedente medesimo periodo. Il settore immobiliare ha contribuito al risultato del semestre con ricavi lordi di Euro 1,7 milioni, contro un corrispondente importo di Euro 3,1 milioni del semestre dell'esercizio scorso.

L'incremento delle spese per il personale, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per Euro 2,2 milioni, risente sia dei già citati costi non ricorrenti che da un incremento delle risorse umane adeguate alle scelte strategiche ed operative che il Gruppo sta sviluppando. Le spese amministrative si sono mantenute in linea con quelle registrate nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli utili da partecipazioni, in crescita per Euro 13,8 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, si riferiscono principalmente, alla cessione del 43,2% del capitale sociale di Vimercati S.p.A. (sul complessivo 49% detenuto) tramite la partecipata Mittel Private Equity S.p.A. (MPE) e dall'utile pro-quota di periodo riveniente da Moncler S.p.A..

Le attività finanziarie detenute al 31 marzo 2008, complessivamente pari ad Euro 354,1 milioni, sono composte per Euro 308,6 milioni da attività disponibili per la vendita e partecipazioni immobilizzate e per Euro 45,5 milioni da titoli non immobilizzati disponibili per la negoziazione. Le attività finanziarie si decrementano di Euro 78,1 milioni rispetto al 30 settembre 2007.

Il portafoglio non immobilizzato, rappresentato dalle attività finanziarie detenute per la negoziazione, è costituito per Euro 19,6 milioni da titoli azionari quotati e quote di fondi hedge e per Euro 26 milioni da titoli obbligazionari quotati. Il portafoglio non immobilizzato si decrementa di Euro 27 milioni rispetto al 30 settembre 2007 per effetto di compravendita di titoli azionari ed obbligazionari quotati per Euro 21 milioni in abbinamento ad un deprezzamento degli stessi in conseguenza dell'applicazione del fair value per Euro 6 milioni.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita (tale voce comprende le partecipazioni "storiche", le partecipazioni di private equity e quelle di merchant banking) complessivamente pari a Euro 274,7 milioni, sono riferibili per Euro 160,8 milioni alle partecipazioni detenute in Intesa SanPaolo S.p.A. (Euro 67 milioni), UBI Banca S.c.p.A. (Euro 70,5 milioni) ed RCS MediaGroup S.p.A. (Euro 23,3 milioni). Le attività finanziarie disponibili per la vendita si decrementano nel corso del semestre di Euro 41 milioni. Tale decremento è il risultato combinato riveniente dalla compravendita di attività finanziarie per un valore di Euro 5,8 milione e, per effetto dell'applicazione del fair value, di una svalutazione sulle attività finanziarie per circa Euro 46,8 milioni, ammontare da imputare principalmente alle attività disponibili per la vendita detenute da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. (MPS).

I crediti verso banche, pari ad Euro 5,5 milioni, si incrementano, rispetto all'esercizio scorso, per Euro 1 milione. I crediti verso enti finanziari, pari ad Euro 47,6 milioni, si incrementano rispetto all'esercizio scorso per Euro 1,2 milioni.

I crediti verso clientela, pari ad Euro 118,7 milioni si riferiscono per la quasi totalità all'attività di finanziamento svolta dalla controllata MGI e si incrementano rispetto al 30 settembre 2007 per Euro 31,8 milioni.

I derivati di copertura iscritti nell'attivo patrimoniale per Euro 5,3 milioni, si riferiscono alla valutazione al fair value degli strumenti di copertura e dei relativi elementi coperti riferibili alle partecipazioni di merchant banking per cui sono in essere opzioni di put & call designate a copertura delle variazioni di fair value degli investimenti stessi.

Le partecipazioni pari a Euro 33,8 milioni si decrementano nel periodo per Euro 10,1 milioni. Tale decremento è dovuto principalmente alla cessione del 43,2% della Vimercati S.p.A. e dalla riduzione del valore di carico della partecipazione Moncler S.p.A. per effetto della riduzione del capitale sociale che ha comportato per i soci la liberazione dall'obbligo di versare la parte di capitale sottoscritta e non ancora richiamata.

Le altre attività pari a Euro 12,3 milioni, in riduzione di Euro 1,6 milioni rispetto al 30 settembre 2007, sono costituite principalmente per Euro 6,2 milioni da crediti verso l'Erario ed Euro 4,3 milioni da anticipi versati alle società appaltatrici a cui è stato affidato l'incarico di ristrutturazione e/o costruzione dei complessi immobiliari.

Le rimanenze immobiliari, pari ad Euro 49,1 milioni al 31 marzo 2008 si incrementano nel semestre di Euro 4,2 milioni in relazione ai lavori di costruzione e ristrutturazione in corso di esecuzione da parte delle diverse società del Gruppo che fanno capo alla subholding del settore Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (MII) ed alle vendite di unità immobiliari effettuate nel periodo.

I debiti verso banche, enti finanziari e clientela sono complessivamente pari ad Euro 196,1 milioni, sono quasi per intero a breve termine e si incrementano nel semestre di Euro 13 milioni. Le altre passività ammontano a Euro 20 milioni e si decrementano, rispetto al 30 settembre 2007, di Euro 6 milioni. Le altre passività si riferiscono principalmente per Euro 14 milioni a finanziamenti di soci terzi di società consolidate integralmente, per Euro 3,6 milioni a debiti verso fornitori e per Euro 1 milione a debiti verso l'erario.

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2008 presenta un saldo positivo di Euro 21,1 milioni contro un saldo positivo di Euro 29,4 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2007.

Dati relativi alla Capogruppo

Mittel S.p.A. ha chiuso il semestre al 31 marzo 2008 con una perdita netta di Euro 0,1 milioni contro un utile netto di Euro 16,4 milioni del primo semestre del precedente esercizio (Euro 15,4 milione al 30 settembre 2007).

Il conto economico del semestre evidenzia, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, un incremento del margine di interesse per un ammontare di Euro 0,9 milioni; un decremento dei dividendi rivenienti dalle società del Gruppo per un ammontare di Euro 13,3 milioni; una riduzione degli utili da cessione di attività disponibili per la vendita pari ad Euro 2,5 milioni; un incremento dei costi del personale anche se, come già in precedenza riportato, sono di carattere non ricorrente.

Il portafoglio titoli al 31 marzo 2008, complessivamente pari ad Euro 56,7 milioni, è per intero costituito da partecipazioni e titoli immobilizzati. Le attività finanziarie disponibili per la vendita nel semestre si incrementano di Euro 2,4 milioni. Tale effetto è da mettere in relazione al richiamo fondi effettuato dal Fondo Progressio Investimenti per Euro 1,8 milioni, da quest'ultimo utilizzato per l'acquisizione di Minerva S.r.l. – capogruppo di società operanti nel settore della cosmesi – e da un incremento nel fair value sempre relativo al Fondo Progressio Investimenti per Euro 0,6 milioni.

I crediti verso banche, pari ad Euro 2,9 milioni si incrementano nel semestre per Euro 2,3 milioni. I crediti verso enti finanziari pari ad Euro 210,8 milioni si decrementano nel semestre per Euro 13,8 milioni e si riferiscono per Euro 161,2 milioni ad un finanziamento infruttifero alla controllata totalitaria Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. (MPS), per Euro 7,3 milioni a MPE quale finanziamento fruttifero, per Euro 15,5 milioni a finanziamenti alla controllata MGI quale finanziamento fruttifero subordinato, per Euro 14,8 milioni alla quota dilazionata del credito per la cessione della partecipazione Finaster S.p.A. in liquidazione e per Euro 11,7 milioni ad un finanziamento infruttifero alla controllata Holding Partecipazioni Nautica - HPN S.r.l..

Le partecipazioni, rispetto al 30 settembre 2007, non hanno subito variazioni ed ammontano ad Euro 37,5 milioni.

Le altre attività pari a Euro 5,4 milioni, si decrementano nel semestre per Euro 1,2 milioni e si riferiscono principalmente a crediti verso l'Erario.

I debiti verso banche, in incremento nel semestre per Euro 1,3 milioni, sono pari ad Euro 29,3 milioni.

Le altre passività, pari ad Euro 3,4 milioni, si decrementano nel semestre di Euro 1 milione e sono costituite principalmente per Euro 1,9 milioni da debiti per IVA di Gruppo, per Euro 0,4 milioni da debiti verso Erario e per Euro 0,7 milioni da fatture da ricevere.

Il patrimonio netto compreso la perdita del semestre e al netto dei dividendi per Euro 9,9 milioni distribuiti nel corso del semestre, è pari ad Euro 242,8 milioni (Euro 252,5 milioni al 30 settembre 2007). Il patrimonio netto include la riserva di valutazione determinatasi in seguito alla adozione dei principi contabili IAS/IFRS. Tale riserva è la contropartita di patrimonio netto della valutazione al fair value degli strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita.

Per l'esercizio in corso è prevedibile che il Gruppo Mittel consegua un risultato positivo in linea con l'esercizio chiuso al 30 settembre 2007 e con il Piano Triennale 2008/2010 approvato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di febbraio 2008.

Contatti:

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

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

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

Milano, 12 giugno 2008

Mittel S.p.A.

Prospetti contabili consolidati

GRUPPO MITTEL –STATO PATRIMONILE CONSOLIDATO

<i>importi in migliaia di Euro</i>	31/03/2008	30/09/2007
10. Cassa e disponibilità liquide	4	6
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	45.513	72.532
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	274.699	315.737
60. Crediti	171.692	139.946
70. Derivati di copertura	5.316	2.188
90. Partecipazioni	33.866	43.931
100. Attività materiali	2.479	2.489
110. Attività immateriali	128	149
120. Attività fiscali		
<i>a) correnti</i>	-	-
<i>b) anticipate</i>	427	563
130. Attività non correnti in via di dismissione	8.867	8.867
140. Altre attività	12.350	13.914
150. Rimanenze immobiliari	49.110	44.854
Totale dell'attivo	604.451	645.176
<i>importi in migliaia di Euro</i>	31/03/2008	30/09/2007
10. Debiti	196.066	183.096
50. Derivati di copertura	-	2.430
70. Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	245	887
<i>b) differite</i>	9.900	7.775
90. Altre passività	20.026	26.075
100. Trattamento di fine rapporto del personale	402	673
110. Fondi per rischi e oneri		
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	580
<i>b) altri fondi</i>	706	1.418
Totale del passivo	227.345	222.934
120. Capitale	66.000	66.000
150. Sovrapprezzi di emissione	40.500	40.500
160. Riserve	188.963	183.815
170. Riserve da valutazione	65.549	108.830
180. Utile (perdita) di periodo	2.359	15.380
190. Patrimonio di pertinenza dei terzi	13.735	7.717
Totale Patrimonio Netto	377.106	422.242
Totale del passivo e del patrimonio netto	604.451	645.176

GRUPPO MITTEL – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	6 mesi 01/10/2007 31/03/2008	6 mesi 01/10/2006 31/03/2007	12 mesi 01/10/2006 30/09/2007
10. Interessi attivi e proventi assimilati	5.931	5.279	10.480
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.498)	(3.358)	(9.225)
Margine di interesse	1.433	1.921	1.255
30. Commissioni attive	246	231	858
40. Commissioni passive	(239)	(110)	(216)
Commissioni nette	7	121	642
50. Dividendi e proventi assimilati	413	376	22.908
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(5.966)	1.465	(2.208)
70. Risultato netto dell'attività di copertura	1.373	266	1.024
100. Utile (perdita) da cessioni o riacquisto di b) attività finanziarie disponibili per la vendita	30	1.033	2.452
Margine di intermediazione	(2.710)	5.182	26.073
110. Rettifiche di valore nette per deterioramento di: a) crediti	-	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria	(2.710)	5.182	26.073
120. Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	3.099	9.828	18.921
130. Altri ricavi	471	637	1.248
140. Variazioni delle rimanenze immobiliari	4.259	(2.944)	(4.519)
150. Costi per materie prime e di servizi	(6.145)	(4.443)	(8.962)
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	(1.026)	8.260	32.761
160. Spese amministrative a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(3.832) (1.877)	(1.588) (1.949)	(3.698) (4.510)
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(90)	(94)	(196)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(22)	(50)	(91)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	(150)
200. Altri oneri di gestione	(351)	(552)	(11.875)
210. Altri proventi di gestione	383	508	753
Risultato netto della gestione operativa	(6.815)	4.535	12.994
220. Utile perdite delle partecipazioni	14.831	1.041	9.528
230. Utile (perdita) da cessione di investimenti	(20)	-	-
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	7.996	5.576	22.522
240. Imposte sul reddito dell'esercizio della operatività corrente	(1.034)	(2.358)	(1.328)
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	6.962	3.218	21.194
250. Utile (perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	(200)	-
260. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(4.603)	(202)	(5.814)
Utile (Perdita) di periodo	2.359	2.816	15.380
Utile per azione (in Euro)			
- utile base per azione	0,02	0,04	0,23
- utile diluito per azione	0,02	0,04	0,23

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.