



Sede in Milano - Piazza A. Diaz n. 7  
Capitale Sociale deliberato € 66.000.000, sottoscritto e versato € 39.000.000  
Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 00742640154  
Iscritta all'UIC al n. 10576  
[www.mittel.it](http://www.mittel.it)

## **PROSPETTO INFORMATIVO**

### **RELATIVO A:**

**Offerta in opzione agli azionisti di massime n. 27.000.000  
azioni ordinarie Mittel S.p.A. al prezzo unitario di € 2,5**

Prospetto Informativo depositato presso la CONSOB in data 6 dicembre 2004.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto Informativo non è sottoposto a controllo preventivo da parte della CONSOB.

## **INDICE**

**Pag.**

<b>AVVERTENZE PER L'INVESTITORE</b>	<b>1</b>
Fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo	1
Fattori di rischio relativi ai mercati in cui operano l'Emittente e il Gruppo	1
Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari proposti	2
<b>INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'EMITTENTE E DELL'OPERAZIONE</b>	<b>3</b>
1. L'Emittente	3
1.1. Storia dell'Emittente	3
1.2. Rappresentazione grafica della struttura del Gruppo facente capo all'Emittente	4
1.3. Breve descrizione del business e dei settori di attività in cui opera l'Emittente	5
1.4. Ripartizione dei ricavi dell'ultimo triennio per settori di attività e per area geografica	6
1.5. Composizione percentuale dei ricavi dei primi tre e dei primi dieci clienti	7
1.6. Grado di autonomia gestionale da fornitori e finanziatori	7
1.7. Programmi futuri e strategie	7
1.8. Investimenti effettuati e programmati correlati alla strategia di sviluppo dell'Emittente	7
2. L'Offerta	8
2.1. Natura dell'operazione	8
2.2. Destinatari dell'Offerta	8
2.3. Soggetti collocatori	9
2.4. Modalità di determinazione e comunicazione del prezzo di offerta	9
2.5. Incentivi	9
2.6. Principali informazioni inerenti lo svolgimento dell'Offerta	9
2.7. Esistenza di accordi di <i>lock-up</i>	10
2.8. Stima del ricavato netto dell'Offerta e sua destinazione	10
2.9. Azionariato dell'Emittente	10
2.10. Calendario dell'operazione	11
2.11. Dati relativi all'operazione	11
3. Dati contabili e moltiplicatori	12
3.1. Stati patrimoniali e conti economici consolidati riclassificati	12
3.1.1. Stati patrimoniali e conti economici consolidati riclassificati del Gruppo relativi agli esercizi 2000/2001, 2001/2002, 2002/2003	12
3.1.2. Principali indicatori per azione e moltiplicatori di prezzo del Gruppo	15
3.1.3. Stati patrimoniali e conti economici consolidati riclassificati del Gruppo al 30 giugno 2004	15
3.2. Dipendenti	18
3.3. Posizione finanziaria netta dell'Emittente	18
<b>SEZIONE I – INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>19</b>
<b>I – INFORMAZIONI CONCERNENTI L'ATTIVITA' DELL'EMITTENTE</b>	<b>19</b>
1.1. Informazioni sui recenti sviluppi dell'attività	19
1.2. Brevetti, licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari	20

1.3.	Investimenti	20
1.4.	Procedimenti giudiziari o arbitrari	21
1.5.	Eventuali interruzioni di attività	21
1.6.	Descrizione del Gruppo	21
<b>II –</b>	<b>INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI ORGANI SOCIALI</b>	<b>21</b>
2.1.	Consiglio di Amministrazione	21
2.2.	Collegio Sindacale	23
2.3.	Direttore Generale e principali dirigenti	23
2.4.	Principali attività svolte dai componenti il Consiglio di Amministrazione, dai membri del Collegio Sindacale e dal Direttore Generale al di fuori della Società e aventi rilievo nei confronti della stessa	23
2.5.	Compensi destinati a qualsiasi titoli e sotto qualsiasi forma, per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2003 da Mittel S.p.A. e dalle società da essa direttamente o indirettamente controllate ai componenti il Consiglio di Amministrazione, ai membri del Collegio Sindacale e al Direttore Generale	24
2.6.	Strumenti finanziari dell'Emittente detenuti, direttamente o indirettamente, dai componenti il Consiglio di Amministrazione, dai membri del Collegio Sindacale e dal Direttore Generale	25
2.7.	Stock Options	25
2.8.	Interessi dei componenti il Consiglio di Amministrazione, dei membri del Collegio Sindacale e del Direttore Generale in operazioni straordinarie effettuate dall'Emittente	25
2.9.	Interessi dei dirigenti rispetto all'Emittente e al Gruppo	26
2.10.	Prestiti concessi dall'Emittente e da società del Gruppo ai componenti il Consiglio di Amministrazione, ai membri del Collegio Sindacale e al Direttore Generale, nonché garanzie costituite dall'Emittente e dalle predette società a favore di tali soggetti	26
<b>III –</b>	<b>INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ASSETTI PROPRIETARI</b>	<b>26</b>
3.1.	Soggetti che possiedono direttamente o indirettamente partecipazioni superiori al 2% del capitale sociale con diritto di voto dell'Emittente	26
3.2.	Azionariato risultante a seguito dell'Offerta	27
3.3.	Indicazione dell'eventuale soggetto controllante	27
3.4.	Indicazione dell'eventuale esistenza di patti parasociali	27
<b>IV –</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL PATRIMONIO, LA SITUAZIONE FINANZIARIA ED I RISULTATI ECONOMICI DELL'EMITTENTE</b>	<b>27</b>
4.1.	Informazioni riguardanti il patrimonio, la situazione finanziaria ed i risultati economici dell'Emittente	27
<b>V –</b>	<b>INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE ED ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE</b>	<b>27</b>
5.1.	Fatti verificatisi dopo la data cui si riferisce l'ultima relazione trimestrale (30 giugno 2004) che possono incidere in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica dell'Emittente	27
5.2.	Prospettive dell'Emittente e del Gruppo	27
5.2.1.	Indicazioni sull'andamento degli affari dell'Emittente e del Gruppo dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato (30 settembre 2003)	27

5.2.2.	Prospettive dell'Emittente e del Gruppo per l'esercizio in corso (1 ottobre 2004 – 30 settembre 2005)	29
<b>VI –</b>	<b>INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE SULL'EMITTENTE E SUL CAPITALE SOCIALE</b>	<b>29</b>
6.1.	Denominazione e forma giuridica dell'Emittente	29
6.2.	Sede sociale	30
6.3.	Statuto sociale e Corporate Governance	30
6.4.	Ammontare attuale del capitale sociale sottoscritto	31
6.5.	Capitale sociale deliberato e non sottoscritto, impegni per l'aumento del capitale, delega agli amministratori attributiva del potere di deliberare aumenti del capitale	31
6.6.	Azioni proprie	31
6.7.	Autorizzazioni dell'Assemblea all'acquisto di azioni proprie	31
<b>SEZIONE II –</b>	<b>INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE</b>	<b>32</b>
<b>VII –</b>	<b>INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>32</b>
7.1.	Descrizione delle Azioni offerte in opzione	32
7.2.	Descrizione dei diritti connessi alle Azioni	32
7.3.	Decorrenza del godimento	32
7.4.	Regime fiscale	33
7.5.	Regime di circolazione	38
7.6.	Eventuali limitazioni alla libera disponibilità delle azioni	38
7.7.	Quotazione delle Azioni oggetto dell'offerta in opzione	38
7.8.	Effetti di diluizione	39
7.9.	Effetti di diluizione nell'ipotesi di mancata sottoscrizione dei diritti di opzione	39
<b>VIII –</b>	<b>INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE</b>	<b>39</b>
8.1.	Emissioni e collocamenti	39
8.2.	Offerte pubbliche di acquisto o di scambio	39
8.3.	Sottoscrizione e/o collocamento di Azioni	39
<b>SEZIONE III –</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE</b>	<b>39</b>
<b>IX –</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE</b>	<b>39</b>
9.1.	Informazioni riguardanti l'Offerente	39
9.2.	Luoghi in cui possono essere consultati i documenti a disposizione del pubblico	39
<b>X –</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI</b>	<b>39</b>
10.1.	Informazioni riguardanti i collocatori	39
<b>XI –</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE</b>	<b>40</b>
11.1.	Ammontare totale dell'emissione e numero delle Azioni da emettere	40
11.2.	Delibere, autorizzazioni ed omologazioni in base alle quali le Azioni saranno emesse	40
11.3.	Destinatari della Sollecitazione	40

11.4.	Mercati dell'Offerta	40
11.5.	Periodo dell'Offerta	40
11.6.	Prezzo dell'Offerta	41
11.7.	Modalità di adesione	41
11.8.	Criteri di riparto	41
11.9.	Soggetto tenuto a comunicare al pubblico e alla CONSOB i risultati dell'Offerta	41
11.10.	Modalità e termini di comunicazione ai richiedenti di avvenuta assegnazione delle Azioni	41
11.11.	Modalità e termini di pagamento del prezzo	42
11.12.	Modalità e termini di messa a disposizione delle Azioni	42
11.13.	Garanzia del buon esito dell'Offerta	42
11.14.	Previsione di attività di compravendita delle Azioni da parte dell'Emittente	42
11.15.	Attività di compravendita delle Azioni da parte dell'Emittente nei tre mesi antecedenti l'Offerta	42
11.16.	Stima dell'ammontare complessivo delle spese	42
11.17.	Ammontare netto dell'emissione e sua destinazione prevista	42
<b>XII –</b>	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE</b>	<b>42</b>
12.1.	Mercati di quotazione	42
12.2.	Quotazione delle Azioni	42
12.3.	Sponsor	43
<b>XIII –</b>	<b>APPENDICI E DOCUMENTAZIONE MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO</b>	
	Appendici	
13.1.	Bilancio d'esercizio e bilancio consolidato al 30 settembre 2003, corredati dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della società di revisione	
13.2.	Relazione Trimestrale consolidata al 30 giugno 2004	
	Documentazione a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.mittel.it">www.mittel.it</a>	
13.3.	Statuto Sociale	
<b>XIV –</b>	<b>INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO, ALLA REVISIONE DEI CONTI ED AI CONSULENTI</b>	<b>43</b>
14.1.	Responsabili del Prospetto Informativo	43
14.2.	Dichiarazione di responsabilità	43
14.3.	Società di revisione	43
14.4.	Organo esterno di controllo	44
14.5.	Dati del Prospetto Informativo sottoposti a revisione	44
14.6.	Rilievi della società di revisione	44
	<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>	<b>44</b>

## **AVVERTENZE PER L'INVESTITORE**

Il Presente Prospetto Informativo (il "Prospetto Informativo" o il "Prospetto") relativo all'aumento di capitale (l' "Aumento di Capitale" o l' "Aumento") di Mittel S.p.A. (anche "Mittel", la "Società", la "Capogruppo", l' "Emittente" o l' "Offerente") è stato redatto secondo lo schema previsto dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") per la sollecitazione all'investimento in azioni di emittenti quotati.

L'adesione alla presente Offerta (l' "Offerta in opzione" o l' "Offerta") comporta gli elementi di rischio propri di un investimento in titoli azionari quotati al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A.. Si invitano pertanto gli investitori a valutare con cura le informazioni di seguito riportate al fine di un miglior apprezzamento dell'investimento. In particolare si indicano qui di seguito i fattori di rischio generici o specifici relativi all'Emittente e alle sue società controllate (unitamente a Mittel, il "Gruppo Mittel" o il "Gruppo"), ai mercati in cui il Gruppo opera nonché agli strumenti finanziari proposti, che devono essere considerati dagli investitori prima di qualsiasi decisione di investimento.

### **Fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo**

#### *Redditività corrente dell'Emittente*

Il risultato corrente del Gruppo è determinato dal flusso di proventi ordinari dell'attività di finanza operativa del Gruppo (investment banking e intermediazione creditizia) nonché dal flusso dei dividendi delle partecipazioni non consolidate detenute a vario titolo (partecipazioni "storiche", partecipazioni operative, partecipazioni di private equity, partecipazioni immobiliari).

#### *Rischi connessi all'esistenza di figure chiave all'interno del Gruppo*

Le dimensioni relativamente ridotte del Gruppo, la tipicità dell'attività svolta, la concentrazione delle responsabilità decisionali e gestionali in un numero limitato di elementi chiave costituisce un potenziale rischio per l'Emittente e per il Gruppo.

#### *Dichiarazioni previsionali*

Il presente Prospetto Informativo contiene alcune informazioni di carattere previsionale circa l'attività e i risultati del Gruppo. Non è naturalmente possibile garantire che dette previsioni si realizzeranno effettivamente a causa di rischi, incertezze ed altri fattori tipici dei mercati nei quali il Gruppo opera.

### **Fattori di rischio relativi ai mercati in cui operano l'Emittente e il Gruppo**

#### *Rischi connessi alla concorrenza*

Il Gruppo offre una ampia gamma di servizi nell'area del merchant banking, dell'investment banking, con riferimento in particolare all'attività di capital markets e corporate finance, nella gestione di fondi di private equity. E' attivo inoltre come investitore di venture capital e in operazioni immobiliari, proponendosi come operatore di dimensioni relativamente limitate, ma con la capacità di mettere a disposizione della propria clientela e dei propri partners qualificazioni professionali, capacità, rapidità e flessibilità operativa, con un approccio sempre caratterizzato da trasparenza, correttezza e riservatezza al fine di riuscire a competere adeguatamente in mercati fortemente concorrenziali ed i cui margini di profitto presentano una fase di contrazione.

### *Rischio di volatilità dei ricavi*

L'andamento economico del Gruppo è legato in misura notevole alla formazione e al realizzo di plusvalenze su investimenti in partecipazioni e titoli quotati e non. Tali fatti, per loro stessa natura, hanno carattere né periodico né per definizione ricorrente. Di conseguenza il trend di ricavi del Gruppo non ha necessariamente nei vari esercizi una linearità costante. Tali ricavi risentono, inoltre, della volatilità tipica dei mercati nei quali opera il Gruppo.

### **Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari proposti**

#### *Rischio di liquidità degli strumenti finanziari proposti*

Le Azioni avranno le stesse caratteristiche, ad eccezione del diritto di godimento che decorrerà dal 1 ottobre 2004, delle azioni Mittel attualmente in circolazione.

Si segnala che, poiché l'emissione delle Azioni dovrebbe avvenire in prossimità della data prevista per lo stacco della cedola relativa ai dividendi che saranno deliberati dall'Assemblea che approverà il bilancio al 30.09.2004, Borsa Italiana, in conformità alle disposizioni del Regolamento di Borsa potrebbe procedere anziché ad una quotazione con separata linea ad immettere le Azioni sul Mercato Telematico Azionario solo successivamente alla data di stacco di detta cedola.

Inoltre le Azioni potrebbero presentare problemi di liquidità legati al mercato di quotazione oppure specifici in relazione all'ammontare dei titoli che si intendesse monetizzare.

#### *Effetto di diluizione*

Nel caso di mancato esercizio del diritto di opzione spettante, gli attuali azionisti subirebbero una diluizione della propria partecipazione che, in caso di integrale sottoscrizione dell'aumento, sarebbe pari a circa il 41%.

## **INFORMAZIONI DI SINTESI SUL PROFILO DELL'EMITTENTE E DELL'OPERAZIONE**

Le informazioni sintetiche di seguito riportate devono essere esaminate congiuntamente a quelle più analitiche contenute all'interno del presente Prospetto Informativo.

### **1. L'Emittente**

#### **1.1. Storia dell'Emittente**

Mittel, fra le più antiche società quotate alla Borsa Valori di Milano, fu costituita nel 1885 con la denominazione "Società Italiana per le Strade Ferrate del Mediterraneo" da un gruppo di investitori italiani ed esteri, collegato ai fondatori della Banca Commerciale Italiana, con lo scopo di progettare, costruire e gestire linee ferroviarie.

Questa attività, alla quale si aggiunse in data successiva una rilevante operatività nel campo edilizio – immobiliare, fu progressivamente ridotta in relazione al processo di nazionalizzazione delle ferrovie italiane.

Alla fine degli anni '70 del secolo scorso, Mittel con la cessione delle Ferrovie Nord Milano, uscì definitivamente dal settore ferroviario e, adottata l'attuale denominazione, divenne una holding di partecipazioni finanziarie.

Negli anni '80 gli investimenti comprendevano partecipazioni di rilievo oltre che nella Gemina S.p.A. - allora importante holding fra i cui soci spiccavano Fiat, Mediobanca e i Gruppi Italmobiliare e Pirelli - in imprese industriali (tra le quali Rizzoli - Corriere della Sera S.p.A., Necchi S.p.A., SMA – Segnalamento Marittimo ed Aereo S.p.A.), proprietà immobiliari e una grande azienda agricola in territorio di Montalcino (Siena).

Alla fine degli anni '80 il controllo di Mittel venne preso dalla Intesa Finanziaria S.p.A, una holding di partecipazioni di proprietà di numerose famiglie bresciane, con interessi nell'industria e nell'azionariato della Banca S. Paolo di Brescia.

In seguito al cambio di controllo fu completamente rinnovato il management della società e vennero adottate nuove linee strategiche ed operative.

In tale contesto, fra la fine degli anni '80 e il primo quinquennio degli anni '90 oltre alla azienda agricola e agli immobili, fu ceduta la maggior parte delle partecipazioni industriali per investire nel settore bancario, iniziando nello stesso tempo l'attività nel settore dei servizi finanziari attraverso due controllate operative e precisamente la Mittel Generale Investimenti S.p.A. (MGI) e la Mercati Finanziari S.p.A..

In questo periodo Mittel, in qualità di azionista e membro del Patto di Sindacato del nuovo Banco Ambrosiano, contribuì attivamente all'evoluzione di tale istituto, divenuto prima Banco Ambrosiano Veneto e poi Banca Intesa, con l'aggregazione nel 1997 delle attività bancarie di Cariplo.

Nello stesso periodo Mittel aveva avviato e sviluppato una serie di attività di carattere operativo in campo finanziario, fra cui la intermediazione creditizia legata ad operazioni di finanza straordinaria per imprese ed imprenditori di medie dimensioni, il capital markets e la finanza d'impresa.

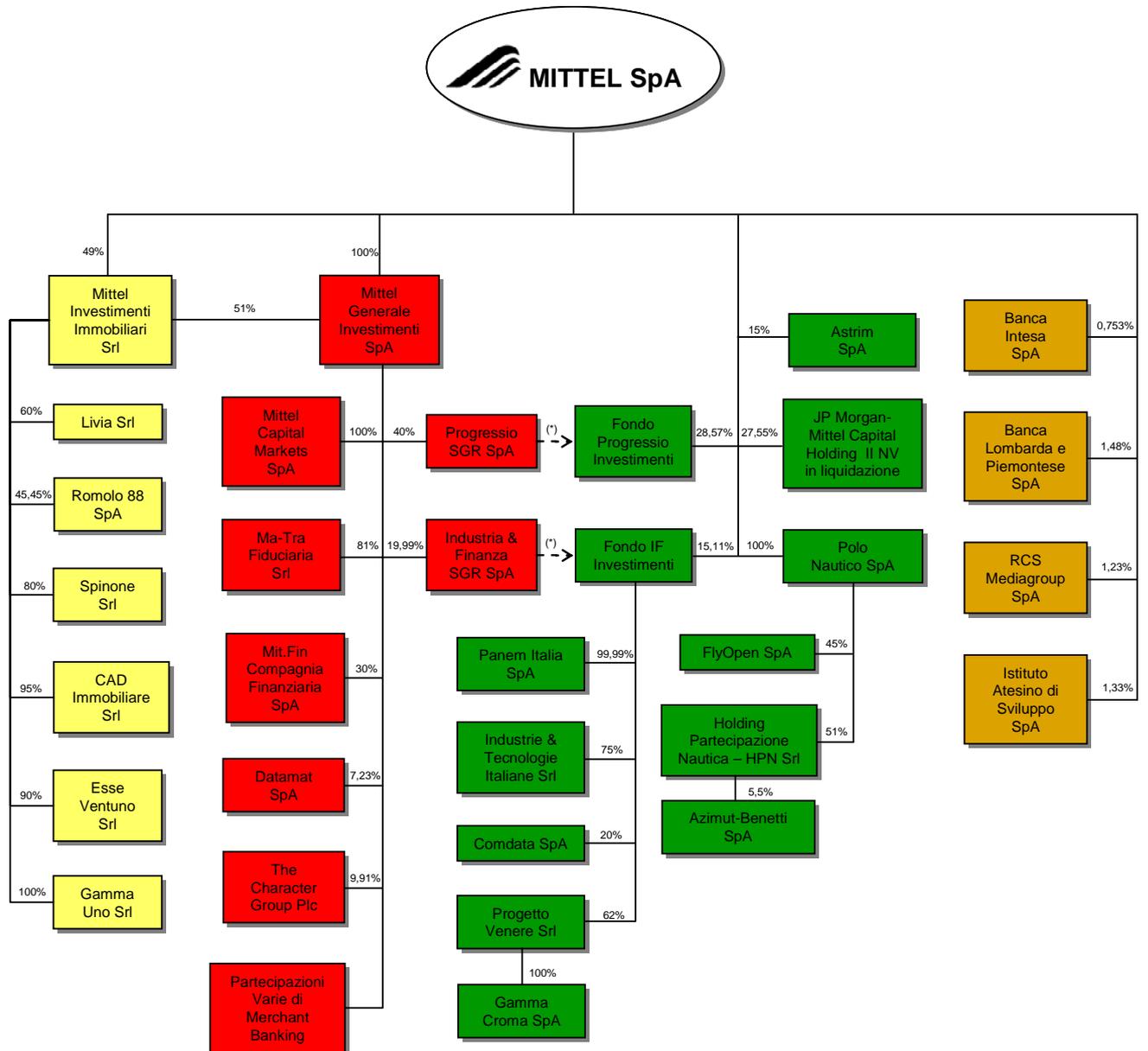
Nel 1997 Mittel S.p.A. incorporò la controllante Intesa Finanziaria S.p.A. con una operazione di reverse merger. Da allora la società è sempre stata una public company con nessun soggetto esercitante il controllo ai sensi dell'art. 93 del D. Lgs. 58/1998.

Alla fine degli anni '90 il Gruppo Mittel iniziò a ridurre la propria presenza nel settore bancario, cedendo inoltre la Mercati Finanziari SIM S.p.A., per intensificare l'attività di banca di affari, con una nuova enfasi su public e private equity con riferimento ad imprese fuori dal settore bancario – finanziario, riprendendo nello stesso tempo ad investire nel settore immobiliare.

La Capogruppo ha peraltro mantenuto alcune partecipazioni "storiche" in Banca Intesa S.p.A., Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. e RCS Mediagroup S.p.A. aderendo ai rispettivi Sindacati di controllo.

## 1.2. Rappresentazione grafica della struttura del Gruppo facente capo all'Emittente

Viene qui di seguito graficamente rappresentata la struttura del Gruppo e le principali partecipazioni non di controllo alla data di redazione del presente Prospetto Informativo.



(\*) - -> rapporto di gestione



### **1.3. Breve descrizione del business e dei settori di attività in cui opera l'Emittente**

Il Gruppo Mittel si articola:

- a) sulla Capogruppo Mittel S.p.A. che, oltre a svolgere la funzione di holding del Gruppo, investe direttamente in operazioni di Private Equity e in alcune cosiddette Partecipazioni "Storiche";
- b) sulle due controllate operative Mittel Generale Investimenti S.p.A. e Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (MII) (ciascuna delle quali a sua volta controlla un sistema omogeneo di società con attività analoga e/o complementare a quella della controllante) cui fanno capo rispettivamente l'attività di Finanza Operativa e quella Immobiliare.

#### PRIVATE EQUITY

Mittel S.p.A. investe direttamente e/o attraverso la sottoscrizione di fondi chiusi specializzati nel capitale di medie imprese non quotate con l'obiettivo di disinvestire in un arco di tempo di 3-5 anni. In questa ottica tende a privilegiare l'acquisto di partecipazioni di maggioranza, ovvero di minoranza qualificata con significativi accordi di governance e precise prospettive di way out.

La scelta degli investimenti è legata non tanto ad una preferenza per determinati settori merceologici (di regola sono esclusi il settore bancario, finanziario - assicurativo e immobiliare) quanto alla possibilità di coinvolgere nell'operazione manager e imprenditori di provata capacità e integrità professionale.

Analogo approccio si applica anche agli investimenti effettuati tramite la sottoscrizione di fondi chiusi specializzati che investono in operazioni di private equity e che vengono gestiti da SGR promosse e partecipate dal Gruppo tramite MGI.

#### FINANZA OPERATIVA

Viene svolta da MGI direttamente e tramite le proprie controllate e collegate operative, con l'obiettivo di fornire una gamma di servizi finanziari aventi rilevanti sinergie tra loro e con l'attività di investimento della Capogruppo e della stessa MGI. Questa inoltre effettua in proprio attività di rischio che consiste anzitutto in operazioni di finanziamento (erogate direttamente e/o sindacate) connesse generalmente ad operazioni di carattere straordinario effettuate da imprese, imprenditori, investitori privati o istituzionali.

Rientrano in tale tipologia anche operazioni di mezzanine financing, nonché il finanziamento di operazioni immobiliari di natura speculativa.

MGI opera in proprio su titoli azionari e obbligazionari quotati, sia in una ottica di trading a breve, sia di investimento a medio termine; svolge attività di consulenza/organizzazione di operazioni di finanza straordinaria, inoltre assume partecipazioni (anche in società non quotate) nell'ambito di accordi che prevedano opzioni di smobilizzo garantito.

I servizi offerti dal sistema di società che fanno capo a MGI si riferiscono a:

- advisory nel campo del capital markets e del corporate finance, incluso assistenza per operazioni di IPO e M&A;
- selezione, valutazione, monitoraggio e gestione delle partecipazioni di private equity della Capogruppo;
- gestione di fondi chiusi di private equity tramite SGR al cui capitale e gestione MGI partecipa direttamente;
- gestione della tesoreria di Gruppo.

#### ATTIVITA' IMMOBILIARE

Viene svolta da MII direttamente e tramite le proprie controllate, ciascuna delle quali in genere gestisce una specifica operazione.

Questa attività, che deriva in una certa misura dalla esperienza accumulata da MGI nel campo dei finanziamenti di operazioni immobiliari speculative, vede il Gruppo operare in genere in partnership con

operatori del settore aventi professionalità e attitudini imprenditoriali complementari a quelle del Gruppo. Analogamente con l'approccio adottato nel campo del private equity, anche in campo immobiliare si cerca di privilegiare operazioni in cui sia possibile coinvolgere gestori/imprenditori di provata capacità e integrità professionali. Questi, peraltro, non di rado sono essi stessi a canalizzare sul Gruppo Mittel opportunità di investimento in questo campo.

La tipologia delle operazioni è prevalentemente residenziale e nella scelta delle opportunità si ritiene di privilegiare operazioni caratterizzate da un rischio contenuto sotto il profilo dell'iter amministrativo di approvazione.

#### PARTECIPAZIONI "STORICHE"

Come già indicato al precedente paragrafo 1.1. del presente prospetto, Mittel S.p.A. è proprietaria da molti anni di pacchetti azionari in tre società quotate, al cui sindacato di controllo Mittel ha sempre partecipato. Inoltre Mittel detiene una piccola partecipazione in una società finanziaria non quotata, l'Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A., che a sua volta è azionista rilevante di Mittel e insieme alla quale esistono iniziative comuni in campo finanziario e immobiliare.

Le tre partecipazioni quotate si riferiscono a Banca Intesa S.p.A., Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. e RCS Mediagroup S.p.A..

Recentemente il Consiglio di Amministrazione di Mittel ha deliberato la riduzione di circa 1/3 del numero di azioni vincolate al patto di sindacato Banca Intesa. La partecipazione sindacata di Mittel, unitamente a quella detenuta a titolo di usufrutto su azioni, la cui nuda proprietà appartiene all'Istituto per le Opere di Religione (IOR), ammonta allo 0,753% del capitale sociale votante.

Si tratta di una partecipazione residua dopo le vicende che negli anni '90 videro Mittel molto più impegnata finanziariamente nell'Istituto, durante tutto il periodo in cui esso da Nuovo Banco Ambrosiano divenne Banco Ambrosiano Veneto e quindi Banca Intesa, con l'assorbimento fra l'altro della attività bancaria della Cassa di Risparmio delle Province Lombarde e della Banca Commerciale Italiana, da cui nacque il maggior gruppo creditizio del paese.

La Banca Lombarda nasce dalla fusione del Credito Agrario Bresciano e della Banca San Paolo di Brescia, di cui Mittel è azionista da oltre 15 anni.

Infine RCS Mediagroup, il cui asset principale è il Corriere della Sera, deriva dalla partecipazione detenuta da circa venti anni in quella che era Gemina S.p.A., allora prestigiosa holding di partecipazioni, di cui erano azionisti fra gli altri i Gruppi Fiat, Pirelli, Italmobiliare e Mediobanca. All'epoca Mittel, insieme a Gemina e ad alcuni azionisti della stessa, aveva rilevato dalla famiglia il controllo del gruppo Rizzoli-Corriere della Sera, che versava in una situazione di grave dissesto finanziario.

Nei primi anni '90 Mittel vendette profittevolmente la quota di RCS-Corriere della Sera posseduta direttamente e successivamente uscì dall'azionariato di Gemina mantenendo una quota della HdP, società derivante dalla scissione di Gemina che controllava RCS-Corriere della Sera e aveva inoltre una serie di partecipazioni nel settore della moda e del lusso.

Recentemente Mittel, anche in seguito al cambio del management in quella che oggi ha mutato nome da HdP a RCS Mediagroup e all'abbandono della strategia nel settore moda - lusso, che aveva prodotto risultati negativi, ha rinnovato il proprio interesse nella società incrementandone la partecipazione al 2,72% del capitale sindacato.

#### **1.4. Ripartizione dei ricavi dell'ultimo triennio per settori di attività e per area geografica**

Nella seguente tabella vengono riportati i ricavi delle società del Gruppo relativi agli esercizi chiusi al 30.09.2001, 30.09.2002 e 30.09.2003 e ai primi nove mesi dell'esercizio al 30.09.2004 ripartiti nei principali settori di attività (valori in migliaia di euro):

<b>Settore di attività</b>	<b>30/06/04 (9 mesi)</b>	<b>%</b>	<b>30/09/03</b>	<b>%</b>	<b>30/09/02</b>	<b>%</b>	<b>30/09/01</b>	<b>%</b>
PARTECIPAZIONI "STORICHE"	4.551	10,46	3.001	7,70	4.028	7,23	6.248	10,01
FINANZA OPERATIVA	31.404	72,18	15.733	40,42	17.478	31,36	24.650	39,48
PRIVATE EQUITY	979	2,26	18.817	48,36	33.869	60,76	31.065	49,75
ATTIVITÀ IMMOBILIARE	6.571	15,10	1.370	3,52	365	0,65	472	0,76
<b>TOTALE</b>	<b>43.505</b>	<b>100,00</b>	<b>38.921</b>	<b>100,00</b>	<b>55.740</b>	<b>100,00</b>	<b>62.435</b>	<b>100,00</b>

I ricavi attengono ad operatività svolta quasi esclusivamente in Italia.

### **1.5. Composizione percentuale dei ricavi dei primi tre e dei primi dieci clienti**

In considerazione dell'attività svolta dall'Emittente non ci sono clienti che abbiano una incidenza significativa sui ricavi dell'Emittente e del Gruppo.

### **1.6. Grado di autonomia gestionale da fornitori e finanziatori**

Non sussistono rapporti con fornitori e finanziatori tali da incidere in misura significativa sull'autonomia gestionale dell'Emittente e delle società facenti parte del Gruppo.

### **1.7. Programmi futuri e strategie**

Obiettivo del Gruppo è il mantenimento di soddisfacenti livelli di redditività, in presenza di un rilevante immobilizzo di risorse attualmente dedicate alle partecipazioni "storiche".

Il raggiungimento di tale obiettivo presuppone un adeguato livello di nuovi investimenti effettuati e da effettuare a partire dall'esercizio 2003-04, con un contemporaneo rafforzamento della struttura operativa e professionale del Gruppo.

Tali investimenti sono diretti soprattutto verso operazioni di capitale di rischio (public e private equity) con un orizzonte temporale di medio periodo.

Nel settore immobiliare si prevede vengano reinvestite le risorse finanziarie che di volta in volta si rendano disponibili in seguito a disinvestimenti nello stesso settore.

Nel campo del private equity le operazioni di investimento saranno effettuate dalla Capogruppo sia direttamente (eventualmente tramite veicoli societari necessari per coinvestire con managers-imprenditori) sia attraverso la sottoscrizione di quote di fondi chiusi specializzati, di regola promossi e gestiti da SGR in cui il Gruppo detenga una partecipazione significativa o comunque tale da contribuire in misura adeguata alle decisioni di investimento e disinvestimento e possibilmente da influenzare le principali scelte operative e strategiche delle partecipazioni acquisite.

### **1.8. Investimenti effettuati e programmati correlati alla strategia di sviluppo dell'Emittente**

Nell'ambito dei programmi e orientamenti strategici sopra indicati il Gruppo ha partecipato alla costituzione del fondo chiuso di private equity Industria e Finanza gestito dall'omonima SGR, collegata di MGI. Inoltre l'altra collegata Progressio SGR ha promosso un analogo fondo in corso di autorizzazione da parte dell'autorità di vigilanza; entrambe le operazioni comportano un impegno a sottoscrivere una parte delle quote che tali fondi hanno emesso o emetteranno.

Sono inoltre state acquistate partecipazioni di minoranza in Azimut-Benetti S.p.A., in Datamat S.p.A. e in The Character Group Plc; è stata costituita la Polo Nautico S.p.A. che ha in corso l'acquisizione dei Cantieri Navali San Lorenzo S.p.A. e sono in fase negoziale una serie di altre possibili acquisizioni di partecipazioni in collaborazione con manager-imprenditori di valore.

E' stato inoltre acquistato un importante immobile in centro a Milano in corso di rivendita.

Infine sono stati conclusi accordi per coinvestire nel campo del mezzanine financing unitamente a un fondo estero specializzato in tale campo.

L'attuazione degli impegni assunti in dipendenza dalle scelte sopra delineate comporterà un esborso finanziario complessivo che, sia pure al netto dei disinvestimenti in corso e di quelli prevedibili nel prossimo futuro, potrebbe determinare, almeno temporaneamente, un incremento della posizione finanziaria netta negativa della Capogruppo, che alla data del presente Prospetto presenta una situazione di indebitamento finanziario netto pari a circa € 70 milioni, dopo il recente acquisto di azioni sindacate RCS Mediagroup S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione della Mittel S.p.A. in data 10 giugno 2004 nel fissare i criteri di ripartizione dei nuovi investimenti tra Capogruppo e controllate ha espressamente indicato che alla prima siano riservati gli investimenti che per loro natura non sono compatibili con provvista finanziaria di terzi.

L'Aumento di Capitale è pertanto destinato alla copertura del fabbisogno della Capogruppo derivante dalla situazione in essere e dalle scelte effettuate.

MGI (ivi incluse le sue controllate e collegate) dal canto suo ha oggi una posizione finanziaria netta positiva e una capitalizzazione adeguata, considerato il livello di attività svolto e il relativo profilo di rischio.

MGI inoltre è in grado di continuare a fornire in larga misura la provvista finanziaria necessaria al settore immobiliare del Gruppo.

## **2. L'OFFERTA**

### **2.1. Natura dell'operazione**

La sollecitazione descritta nel presente Prospetto Informativo consiste in un aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile ai sensi dell'art. 2439, comma 2 del codice civile, per un ammontare massimo di Euro 27.000.000, mediante emissione di massime n. 27.000.000 azioni ordinarie Mittel (le "Azioni"), del valore nominale di Euro 1 cadauna, godimento 1 ottobre 2004, da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di n. 9 azioni di nuova emissione ogni n. 13 azioni possedute, ad un prezzo di emissione di Euro 2,5 cadauna (di cui Euro 1 di valore nominale ed Euro 1,5 di sovrapprezzo).

L'aumento di capitale è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 luglio 2004, in attuazione della delega attribuita, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 17 febbraio 2000.

La delibera del Consiglio di Amministrazione (verbale a cura del Notaio Piergaetano Marchetti di Milano, rep. n. 18045, racc. n. 5637) è stata depositata per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano il 02/08/2004 ed iscritta l'11/08/2004.

*(Si veda la Sezione III, capitolo XI)*

### **2.2. Destinatari dell'Offerta**

L'Offerta è riservata agli azionisti di Mittel S.p.A. che potranno aderire esercitando i diritti di opzione loro spettanti ai sensi dell'art. 2441 c.c..

Le Azioni saranno emesse ed offerte in Italia.

Il presente Prospetto Informativo non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro paese nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di

autorizzazioni da parte delle competenti autorità (di seguito gli "Altri Paesi"). Nessuno strumento finanziario può essere oggetto di offerta o compravendita negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi, in assenza di specifica autorizzazione rilasciata in conformità alle disposizioni di legge applicabili in ciascuno di tali Paesi, ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Le Azioni non sono state né saranno registrate ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933 e successive modificazioni né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi; esse non potranno conseguentemente essere offerte o comunque consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi.

*(Si veda la Sezione III, capitolo XI)*

### **2.3. Soggetti collocatori**

Trattandosi di una offerta in opzione non è prevista la figura del collocatore.

*(Si veda la Sezione III, capitolo X)*

### **2.4. Modalità di determinazione e comunicazione del prezzo di offerta**

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 29 luglio 2004 ha fissato un prezzo massimo di emissione di Euro 2,5 per azione (di cui Euro 1 di valore nominale e massimi Euro 1,5 di sovrapprezzo) e ha dato mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via fra loro disgiunta, di determinare in prossimità dell'inizio dell'offerta il prezzo di emissione.

Il prezzo di emissione per ciascuna azione è stato fissato in Euro 2,5 (di cui Euro 1 di valore nominale ed Euro 1,5 di sovrapprezzo) ed è stato determinato tenendo conto dell'andamento del corso di borsa del titolo Mittel nei tre mesi precedenti la pubblicazione del presente Prospetto, della struttura e dimensione dell'operazione stessa, nonché dell'elevata incertezza che caratterizza attualmente i mercati finanziari. Il prezzo di sottoscrizione è stato fissato in misura inferiore ai corsi di borsa correnti e storici anche al fine di incentivare la sottoscrizione da parte degli attuali azionisti, tenendo altresì presente la politica di dividendo adottata negli esercizi recenti.

*(Si veda la Sezione III, capitolo XI)*

### **2.5. Incentivi**

Non sono previsti incentivi a favore dei destinatari dell'Offerta in opzione.

### **2.6. Principali informazioni inerenti lo svolgimento dell'Offerta**

L'adesione avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. (gli "Intermediari Autorizzati") i quali conterranno almeno gli elementi di identificazione dell'operazione e le seguenti informazioni riprodotte con carattere che ne consenta un'agevole lettura:

- l'avvertenza che l'aderente può ricevere gratuitamente copia del Prospetto Informativo;
- il richiamo al Paragrafo "Avvertenze per l'Investitore" contenuto nel Prospetto Informativo.

I diritti di opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, dal 13 dicembre 2004 al 10 gennaio 2005 compresi, presso gli Intermediari Autorizzati, nell'osservanza delle norme di servizio che la Monte Titoli S.p.A. diramerà nell'imminenza dell'operazione e mediante il modulo di sottoscrizione predisposto e messo a disposizione presso gli intermediari depositari.

I diritti di opzione saranno negoziati in Borsa dal 13 dicembre 2004 al 3 gennaio 2005 compresi.

I diritti di opzione non esercitati entro il 10 gennaio 2005 compreso saranno offerti sul Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana S.p.A. dalla Società, ai sensi dell'articolo 2441, terzo comma, del Codice Civile ("Offerta in Borsa").

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, secondo comma, del Codice Civile.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta nei tempi previsti nel Prospetto Informativo, ne verrà data comunicazione al pubblico entro il giorno di Borsa aperta antecedente l'inizio del periodo di Offerta mediante avviso pubblicato sui quotidiani "MF" e "La Repubblica".

(Si veda la Sezione III, capitolo XI)

## 2.7. Esistenza di accordi di *lock-up*

Per quanto a conoscenza della Società, alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo non risultano in essere accordi di *lock-up* relativi alle azioni della Società.

## 2.8. Stima del ricavato netto dell'Offerta e sua destinazione

In caso di integrale esercizio dei diritti di opzione, l'ammontare ricavato dall'Offerta, al netto delle spese relative all'operazione, sarà di circa Euro 67,4 milioni. Tale importo verrà impiegato sia per ridurre l'indebitamento della Capogruppo consentendo il rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria della società e del Gruppo e con una corrispondente diminuzione degli oneri finanziari, sia per effettuare nuovi investimenti secondo quanto indicato al precedente paragrafo 1.8.

(Si veda la Sezione III, capitolo XI)

## 2.9. Azionariato dell'Emittente

La tabella che segue indica gli azionisti che, sulla base delle risultanze a Libro Soci e di altre comunicazioni ricevute dalla Società, risultano detenere, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale dell'Emittente, alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo.

Azionisti	n. azioni prima dell'Offerta	percentuale del capitale sociale con diritto di voto prima dell'Offerta
Carlo Tassara S.p.A.	7.914.333	20,293%
Efiparind B.V.: <i>indirettamente tramite</i> Italmobiliare S.p.A.	5.036.174	12,913%
Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A.	3.379.200	8,665%
Opera Educazione Cristiana: <i>indirettamente tramite</i> La Scuola S.p.A.	471.744	1,209%
Finanziaria di Brescia S.p.A.	2.358.720	6,048%
Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto	1.953.239	5,008%
Manuli Realtor S.r.l.	1.786.018	4,579%
Garilli Fabrizio: <i>indirettamente tramite</i> Camuzzi International S.A.	1.621.300	4,157%
Barbi Natalina	1.428.336	3,662%
MA-TRA Fiduciaria S.r.l.	916.094	2,349%

In caso di integrale esercizio dei diritti di opzione spettanti l'azionariato di Mittel non subirà variazioni.

Per quanto a conoscenza della Società, alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo non risulta esistere alcun soggetto controllante l'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del D. Lgs. 58/1998, né risultano esistere patti parasociali sull'Emittente rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del D. Lgs. 58/1998.

(Si veda la Sezione I, capitolo III)

## 2.10. Calendario dell'operazione

Il Calendario dell'operazione è il seguente:

6 dicembre 2004	Pubblicazione del Prospetto Informativo
13 dicembre 2004	Inizio del periodo dell'Offerta e del periodo di negoziazione dei diritti di opzione
3 gennaio 2005	Ultimo giorno di negoziazione dei diritti di opzione
10 gennaio 2005	Termine del periodo di Offerta e termine ultimo per il pagamento delle Azioni
entro il 15 gennaio 2005	Comunicato stampa con i risultati dell'Offerta al termine del periodo di opzione

I diritti di opzione non esercitati entro il 10 gennaio 2005 compreso saranno offerti sul Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana S.p.A. dalla Società, ai sensi dell'articolo 2441, terzo comma, del Codice Civile.

Le date di Offerta in Borsa dei diritti inoptati saranno comunicate con apposito avviso ai sensi dell'art. 89 della Delibera Consob 11971/1999.

(Si veda la Sezione III, capitolo XI)

## 2.11. Dati relativi all'operazione

La seguente tabella riassume i dati relativi all'Offerta:

Prezzo di Offerta	Euro 2,5 (di cui Euro 1 di valore nominale ed Euro 1,5 di sovrapprezzo)
Controvalore totale dell'Offerta	Euro 27.000.000
N. azioni offerte in Opzione	27.000.000
Rapporto di Opzione	9 azioni di nuova emissione ogni 13 azioni possedute
Ammontare capitale sociale <i>ante</i> offerta e n. azioni <i>ante</i> Offerta	Capitale sociale Euro 39.000.000 suddiviso in n. 39.000.000 azioni ordinarie
Percentuale del capitale sociale rappresentata dalle azioni offerte	Le azioni oggetto dell'Offerta rappresentano il 69,23% del capitale sociale <i>ante</i> aumento e il 40,91% del capitale sociale <i>post</i> aumento
Ammontare capitale sociale <i>post</i> offerta e n. azioni <i>post</i> offerta (*)	Capitale sociale Euro 66.000.000 suddiviso in n. 66.000.000 azioni ordinarie

(\*) In ipotesi di integrale sottoscrizione dell'Offerta.

### 3. DATI CONTABILI E MOLTIPLICATORI

#### 3.1. Stati patrimoniali e conti economici consolidati riclassificati

Vengono qui di seguito presentati gli stati patrimoniali e conti economici consolidati riclassificati del Gruppo, che derivano dai corrispondenti prospetti contabili inclusi e pubblicati nei bilanci annuali e nelle relazioni trimestrali.

Non si riportano i dati civilistici relativi alla Società, in quanto essi non forniscono significative informazioni aggiuntive rispetto ai dati consolidati del Gruppo.

##### 3.1.1. Stati patrimoniali e conti economici consolidati riclassificati del Gruppo relativi agli esercizi 2000/2001 – 2001/2002 – 2002/2003

#### Situazione patrimoniale consolidata riclassificata

Attività	30/09/03	30/09/02	30/09/01
	€/1000	€/1000	€/1000
<b>Disponibilità liquide e attività finanziarie</b>			
Cassa e disponibilità	2	6	3
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	80.040	58.093	47.239
Crediti verso enti creditizi	0	0	0
Crediti verso enti finanziari	0	0	0
	<b>80.042</b>	<b>58.099</b>	<b>47.242</b>
<b>Altre attività correnti</b>			
Crediti verso enti creditizi	3.553	8.457	7.429
Crediti verso la clientela	129.996	81.798	72.462
Crediti verso enti finanziari	2.737	2.270	0
Titoli azionari	59.727	42.665	37.190
Ratei e risconti attivi	2.088	1.827	6.293
Altre attività	49.446	46.751	41.630
	<b>247.547</b>	<b>183.768</b>	<b>165.004</b>
<b>1 - Totale attività correnti</b>	<b>327.589</b>	<b>241.867</b>	<b>212.246</b>
<b>Immobilizzazioni</b>			
Crediti verso la clientela	34.889	13.767	20.873
Azioni proprie	1.004	3.288	2.304
Immobilizzazioni immateriali	85	177	123
Immobilizzazioni materiali	3.923	3.916	4.141
Partecipazioni	160.545	143.424	164.393
Titoli immobilizzati	5.988	3.072	1.991
Differenze positive di patrimonio netto	458	611	0
<b>2 - Totale attività immobilizzate</b>	<b>206.892</b>	<b>168.255</b>	<b>193.825</b>
<b>3 = (1+2) Totale attività consolidate</b>	<b>534.481</b>	<b>410.122</b>	<b>406.071</b>

Passività	30/09/03	30/09/02	30/09/01
	€/1000	€/1000	€/1000
<b>Passività correnti</b>			
Debiti verso enti creditizi	285.537	182.438	128.241
Debiti verso enti finanziari	40.734	0	2
Debiti verso la clientela	0	0	7
Debiti rappresentati da titoli	0	29.390	39.863
Fondi rischi e oneri	4.808	20.359	11.250
Ratei e risconti passivi	498	895	839
Altre passività	21.442	5.274	31.202
<b>4 - Totale passività correnti</b>	<b>353.019</b>	<b>238.356</b>	<b>211.404</b>
<b>Fondi e debiti a medio e lungo termine</b>			
Trattamento di fine rapporto subordinato	439	388	318
Fondi rischi e oneri	1.623	4.635	3.036
Debiti verso enti creditizi	0	0	37.701
Debiti rappresentati da titoli	0	0	0
<b>5 - Totale fondi e debiti a medio e lungo termine</b>	<b>2.062</b>	<b>5.023</b>	<b>41.055</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Fondo rischi generali	6.033	6.033	1.033
Capitale sociale	39.000	39.000	39.000
Riserve	57.217	51.723	41.273
Utili portati a nuovo	58.788	49.105	32.985
Differenze negative di consolidamento	1.789	5.201	5.201
Differenze negative di patrimonio netto	38	38	17
Patrimonio di pertinenza di terzi	60	115	28
Utile netto consolidato	16.475	15.528	34.075
<b>6 - Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>179.400</b>	<b>166.743</b>	<b>153.612</b>
<b>7 = (4+5+6) Totale passività e patrimonio netto consolidato</b>	<b>534.481</b>	<b>410.122</b>	<b>406.071</b>

**Conto Economico consolidato riclassificato**

	<b>30/09/03</b>	<b>30/09/02</b>	<b>30/09/01</b>
	€/1000	€/1000	€/1000
Dividendi e credito d'imposta	22.538	44.588	44.358
Interessi su titoli a reddito fisso	2.070	1.771	2.213
Interessi su crediti verso enti creditizi	54	69	219
Interessi su crediti verso clientela	5.123	7.006	7.273
Altri interessi attivi	683	704	311
Commissioni attive	30	608	1.327
Profitti da operazioni finanziarie	0	0	927
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	0	0
Utile delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	286	207	5.837
Altri proventi di gestione	2.360	1.835	2.964
<b>1 - Totale proventi</b>	<b>33.144</b>	<b>56.788</b>	<b>65.429</b>
Interessi su debiti verso enti creditizi	6.177	8.112	8.759
Altri interessi passivi	1.162	741	2.640
Perdite da operazioni finanziarie	453	6.099	0
Commissioni passive	366	168	120
Costi del personale	1.747	1.701	1.428
Altre spese amministrative	2.674	3.599	2.932
Altri oneri di gestione	1.305	2.692	3.673
Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	722	1.269	222
<b>2 - Totali oneri</b>	<b>14.606</b>	<b>24.381</b>	<b>19.774</b>
<b>3 = (1-2) Risultato corrente</b>	<b>18.538</b>	<b>32.407</b>	<b>45.655</b>
Plusvalenze su cessione immobilizzi materiali	14	2	7
Plusvalenze su cessione immobilizzi finanziari	1.175	27	65
Altri proventi straordinari	3.991	515	3.139
Minusvalenze su cessione immobilizzi materiali	(7)	(1)	(26)
Minusvalenze su cessione immobilizzi finanziari	(1.081)	0	(4)
Altri oneri straordinari	(157)	(1.119)	(285)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(1)	(937)	(1.160)
Rettifiche di valore su crediti	(1.055)	(600)	0
Accantonamenti ed ammortamenti	(517)	(6.134)	(2.629)
Imposte e tasse (dell'esercizio e di esercizi precedenti)	(152)	(230)	(318)
<b>4 - Risultato economico al lordo delle imposte sul reddito</b>	<b>20.748</b>	<b>23.930</b>	<b>44.444</b>
<b>5 - Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6 - Accantonamento per imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>(4.271)</b>	<b>(8.399)</b>	<b>(10.369)</b>
<b>7 - (Utile) Perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>
<b>8 - (4+5-6-7) Utile netto consolidato</b>	<b>16.475</b>	<b>15.528</b>	<b>34.075</b>

**3.1.2. Principali indicatori per azione e moltiplicatori di prezzo del Gruppo**  
(calcolati sul numero di azioni in circolazione)

	<b>esercizio al 30/09/2003</b>	<b>esercizio al 30/09/2002</b>	<b>Esercizio al 30/09/2001</b>
Numero di azioni in circolazione	38.509.256	37.572.954	37.874.015
Dividendo per azione	0,10	0,10	0,20
Utile netto consolidato per azione	0,43	0,41	0,90
Patrimonio netto consolidato per azione comprensivo dell'utile	4,63	4,35	3,99
Prezzo di Offerta/Utile netto consolidato	5,81	6,10	2,78
Prezzo di Offerta/ Patrimonio netto consolidato	0,54	0,57	0,63

**3.1.3. Stati patrimoniali e conti economici consolidati riclassificati del Gruppo al 30 giugno 2004**

**Situazione patrimoniale consolidata riclassificata**

<b>Attività</b>	<b>30/06/2004 30/06/2003</b>	
	€/1000	€/1000
<b>Disponibilità liquide e attività finanziarie</b>		
Cassa e disponibilità	4	5
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	25.706	80.684
Crediti verso enti creditizi	0	0
Crediti verso enti finanziari	0	0
	<b>25.710</b>	<b>80.689</b>
<b>Altre attività correnti</b>		
Crediti verso enti creditizi	1.012	2.954
Crediti verso la clientela	155.823	82.096
Crediti verso enti finanziari	232	1.715
Titoli azionari e altri valori mobiliari	24.230	66.177
Ratei e risconti attivi	1.870	2.186
Altre attività	30.663	49.910
	<b>213.830</b>	<b>205.038</b>
<b>1 - Totale attività correnti</b>	<b>239.540</b>	<b>285.727</b>
<b>Immobilizzazioni</b>		
Crediti verso la clientela	22.114	33.428
Crediti verso enti finanziari	12.410	0
Azioni proprie	441	880
Immobilizzazioni immateriali	55	104
Immobilizzazioni materiali	3.861	3.984
Partecipazioni	166.273	155.155
Titoli immobilizzati	28.403	9.897
Differenze positive di patrimonio netto	344	496
<b>2 - Totale attività immobilizzate</b>	<b>233.901</b>	<b>203.944</b>
<b>3 = (1+2) Totale attività consolidate</b>	<b>473.441</b>	<b>489.671</b>

Passività	30/06/2004 30/06/2003	
	€/1000	€/1000
<b>Passività correnti</b>		
Debiti verso enti creditizi	244.400	210.260
Debiti verso enti finanziari	7.538	39.901
Debiti verso la clientela	0	0
Debiti rappresentati da titoli	4.700	16.000
Fondi rischi e oneri	10.998	3.318
Ratei e risconti passivi	334	783
Altre passività	2.373	20.604
<hr/>		
<b>4 - Totale passività correnti</b>	<b>270.343</b>	<b>290.866</b>
<hr/>		
<b>Fondi e debiti a medio e lungo termine</b>		
Trattamento di fine rapporto subordinato	504	423
Fondi rischi e oneri	2.635	1.743
Debiti verso enti creditizi	7.000	17.500
Debiti rappresentati da titoli	0	0
<hr/>		
<b>5 - Totale fondi e debiti a medio e lungo termine</b>	<b>10.139</b>	<b>19.666</b>
<hr/>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Fondo rischi generali	6.033	6.033
Capitale sociale	39.000	39.000
Riserve	62.374	57.217
Utili portati a nuovo	65.174	58.633
Differenze negative di consolidamento	1.786	1.789
Differenze negative di patrimonio netto	38	38
Patrimonio di pertinenza di terzi	68	62
Utile netto consolidato	18.486	16.367
<hr/>		
<b>6 - Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>192.959</b>	<b>179.139</b>
<hr/>		
<b>7 = (4+5+6) Totale passività e patrimonio netto consolidato</b>	<b>473.441</b>	<b>489.671</b>

**Conto Economico consolidato riclassificato**

**30/06/2004 30/06/2003**

	€/1000	€/1000
Dividendi e credito d'imposta	8.789	21.881
Interessi su titoli a reddito fisso	1.047	1.539
Interessi su crediti verso enti creditizi	34	26
Interessi su crediti verso clientela	4.662	3.787
Altri interessi attivi	620	606
Commissioni attive	1.301	30
Profitti da operazioni finanziarie	20.591	0
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	0
Utile delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	967	205
Altri proventi di gestione	1.049	1.859
<b>1 - Totale proventi</b>	<b>39.060</b>	<b>29.933</b>
Interessi su debiti verso enti creditizi	4.646	5.196
Altri interessi passivi	236	523
Perdite da operazioni finanziarie	0	3.262
Commissioni passive	104	385
Costi del personale	937	1.017
Altre spese amministrative	1.968	2.184
Altri oneri di gestione	1.935	778
Perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	574	877
<b>2 - Totali oneri</b>	<b>10.400</b>	<b>14.222</b>
<b>3 = (1-2) Risultato corrente</b>	<b>28.660</b>	<b>15.711</b>
Plusvalenze su cessione immobilizzi materiali	20	14
Plusvalenze su cessione immobilizzi finanziari	916	1.708
Altri proventi straordinari	154	3.660
Minusvalenze su cessione immobilizzi materiali	(2)	(2)
Minusvalenze su cessione immobilizzi finanziari	0	(1.081)
Altri oneri straordinari	(26)	(142)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	0	(98)
Rettifiche di valore su crediti	(1)	(11)
Accantonamenti ed ammortamenti	(380)	(386)
Imposte e tasse (dell'esercizio e di esercizi precedenti)	(38)	(100)
<b>4 - Risultato economico al lordo delle imposte sul reddito</b>	<b>29.303</b>	<b>19.273</b>
<b>5 - Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6 - Accantonamento per imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>(10.809)</b>	<b>(2.901)</b>
<b>7 - (Utile) Perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>(8)</b>	<b>(5)</b>
<b>8 - (4+5-6-7) Utile netto consolidato</b>	<b>18.486</b>	<b>16.367</b>

### 3.2. Dipendenti

Numero medio dei dipendenti per categoria

	<b>Esercizio 2002/2003</b>	<b>Esercizio 2001/2002</b>	<b>Esercizio 2000/2001</b>
<b>Gruppo Mittel</b>			
Dirigenti	2	2	2
Funzionari	2	2	2
Impiegati	17	20	20
di cui dipendenti esteri	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>21</b>	<b>24</b>	<b>24</b>

Il Gruppo inoltre si avvale della collaborazione a tempo pieno di n. 4 amministratori muniti di deleghe operative.

### 3.3. Posizione finanziaria netta dell'Emittente

Posizione finanziaria netta al 31 ottobre 2004 di Mittel S.p.A.

	<b>31/10/2004 €/1000</b>
Posizione finanziaria netta a breve termine	(70.051)
Posizione finanziaria netta a medio - lungo	15.494
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(54.557)</b>

## **SEZIONE I – INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI**

### **I – INFORMAZIONI CONCERNENTI L'ATTIVITA' DELL'EMITTENTE**

#### **1.1. Informazioni sui recenti sviluppi dell'attività**

Quando Intesa Finanziaria S.p.A., holding di partecipazioni con sede a Brescia, acquistò il controllo di Mittel S.p.A. nel 1988, il Gruppo era in sostanza un "sistema holding" controllante due società proprietarie di cespiti immobiliari (Castelgiocondo e Palazzo Piacentini) e tre società "scatole" (Società Mediterranea per le Strade Ferrate Umbro-Aretine, Mittel International e Mittel Intermediazione) nessuna delle quali svolgeva alcuna attività operativa.

Le altre principali partecipazioni si riferivano ad interessi di minoranza in due società finanziarie (Gemina e Vittoria Finanziaria) e tre società industriali (Necchi, RCS, SMA).

Agli inizi del 1989 vennero rinnovati la Direzione Generale ed il Management ed avviata una nuova strategia volta a realizzare un flusso di reddito ordinario generato da attività di finanza operativa ed a concentrare l'attività di partecipazione nel settore bancario privato.

A tal fine venne creata ex novo e poi sviluppata negli anni, da parte della controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A., un'attività di finanziamenti e servizi finanziari che ha generato costanti e significativi flussi di reddito in un contesto di rischio volutamente contenuto.

Fu inoltre acquisita la società di intermediazione Mercati Finanziari S.p.A. e fu avviata tramite l'allora controllata Mittel Investimenti Finanziari S.p.A. (successivamente fusa con Mittel Generale Investimenti S.p.A.) l'operatività in proprio su titoli azionari quotati.

Furono sporadicamente effettuate alcune iniziative in campo immobiliare, di dimensioni contenute, data anche la negativa congiuntura del settore.

Fra la seconda metà e la fine degli anni '90 ha preso avvio una diversificazione nelle strategie di investimento orientata nuovamente verso il capitale di rischio di imprese operanti in campi diversi da quello bancario e finanziario – assicurativo. Orientamento questo che Mittel aveva abbandonato dopo le cessioni, peraltro profittevoli, delle partecipazioni a suo tempo detenute. Tale diversificazione si concretizzò con l'acquisizione di una partecipazione in Maaldrift B.V., detentrici di una quota di circa il 40% del capitale di Falck S.p.A., e con la promozione del fondo di investimento chiuso JP Morgan – Mittel Capital Fund II B.V..

Nel corso dell'ultimo quinquennio MGI ha via via sviluppato la propria attività sia direttamente, sia tramite le controllate Mittel Capital Markets S.p.A., Ma-Tra Fiduciaria S.r.l. e la collegata Mit-Fin Compagnia Finanziaria S.p.A. offrendo una gamma di servizi che vanno dall'area del merchant banking a quella dell'investment banking, con riferimento in particolare all'attività di capital markets, di corporate finance e di corporate lending.

Nel 2001 Mercati Finanziari SIM S.p.A. è stata ceduta in considerazione della forte contrazione dei margini di intermediazione nel mercato dei titoli a reddito fisso, tradizionale settore di attività della società.

Le operazioni di investimento nel private e public equity sono proseguite con l'acquisizione nel corso degli anni 2000, tra l'altro, del 20% del capitale di Finaster S.p.A., holding di partecipazioni operanti nei settori impiantistica, facilities management, gestione impianti calore, distribuzione gas metano e lavanderie industriali e con la promozione del fondo chiuso di private equity JP Morgan - Mittel Capital Fund II B.V..

Detto fondo, costituito nel 1997 da Mittel insieme a JP Morgan (all'epoca Chase Manhattan Group) e Alpinvest Holding NV, con lo scopo di investire prevalentemente in società private italiane, nei suoi sei anni di attività ha acquisito una decina di partecipazioni.

Fra il 2001 e il 2004 tutte le attività facenti capo a tale fondo sono state poi integralmente rivendute riportando cospicue plusvalenze nella cessione delle principali partecipazioni.

Analogamente Finaster S.p.A. ha venduto nello stesso periodo tutte le più importanti partecipazioni realizzando consistenti plusvalenze. La società ha distribuito di conseguenza rilevanti dividendi straordinari ai propri azionisti ed è stata quindi messa in liquidazione.

Nel corso dell'anno 2002 è stata acquistata una partecipazione del 15% in ASTRIM S.p.A., con sede in Roma, società che fa capo all'ing. Alfio Marchini, attualmente impegnata a raggiungere una posizione di leadership nei settori del facility management, general contracting e del property management.

Nel 2002 Mittel ha partecipato alla costituzione del fondo chiuso di private equity Industria e Finanza gestito dall'omonima SGR, collegata di MGI.

Il fondo ad oggi ha acquisito cinque partecipazioni e precisamente: De Fonseca S.p.A, Panem Italia S.p.A., Industrie & Tecnologie Italiane S.r.l./Serrature Meroni S.p.A., Comdata S.p.A. e Gamma Croma S.p.A.. Di queste la De Fonseca S.p.A. è stata recentemente ceduta realizzando una consistente plusvalenza.

MGI ha di recente costituito, insieme all'Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. e alla Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto, Progressio SGR S.p.A., di cui detiene il 40%, che ha promosso un analogo fondo in attesa di autorizzazione da parte dell'autorità di vigilanza.

Mittel ha sottoscritto e si è impegnata a sottoscrivere quote che detti fondi hanno emesso o emetteranno per complessivi Euro 37 milioni.

Nel corso degli ultimi due esercizi sono state acquistate le seguenti partecipazioni.

Tramite la controllata Polo Nautico S.p.A. è stata acquistata una partecipazione di minoranza nella Azimut-Benetti S.p.A., uno dei più importanti produttori a livello mondiale di imbarcazioni da diporto a motore caratterizzate da un elevato contenuto tecnologico e di design.

Inoltre, lo stessa società partecipa alla FlyOpen S.p.A. che ha in corso l'acquisizione della Cantieri Navali San Lorenzo S.p.A. in joint venture con un manager-imprenditore del settore.

Tramite MGI sono state acquistate due partecipazioni di minoranza in società quotate e precisamente: Datamat S.p.A., che è uno dei principali gruppi italiani nel settore software e I.T. e The Character Group Plc, che è una società quotata al London Stock Exchange che progetta, sviluppa e commercializza giocattoli, nonché prodotti digitali di largo consumo con il marchio Polaroid.

Sono stati conclusi accordi per coinvestire nel campo del mezzanine financing unitamente ad un fondo estero specializzato in tale campo.

Negli ultimi tre anni si è dato corso ad una serie di investimenti nel settore immobiliare localizzati prevalentemente in Milano e nel suo hinterland, concentrando tutte le iniziative nella Mittel Investimenti Immobiliari, che opera sia con investimenti diretti, sia tramite società partecipate, nel cui capitale sono presenti imprenditori del settore che apportano specifiche competenze complementari a quelle del Gruppo.

## **1.2. Brevetti, licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari**

In considerazione dell'attività svolta, rileva solamente il marchio relativo alla denominazione sociale della società, a parte naturalmente i marchi detenuti da società direttamente o indirettamente partecipate ma che non fanno parte del Gruppo.

## **1.3. Investimenti**

I principali investimenti effettuati dal Gruppo nel corso dell'esercizio chiuso al 30.09.2004 e nel periodo successivo fino alla data del presente Prospetto Informativo sono evidenziati nella seguente tabella:

<b>Investimenti del Gruppo</b>	<b>Valori (in migliaia di Euro)</b>
PARTECIPAZIONI "STORICHE"	11.370
FINANZA OPERATIVA	61.940
PRIVATE EQUITY	15.901
ATTIVITÀ IMMOBILIARE	45.634

Gli investimenti in Partecipazioni "storiche" si riferiscono all'acquisto di azioni RCS MediaGroup.

Gli investimenti del settore finanza operativa, effettuati tutti da MGI, si riferiscono ad operazioni di public equity, a finanziamenti erogati alla clientela, ad operazioni di merchant banking e alla costituzione della società Progressio SGR S.p.A..

Gli investimenti del settore private equity sono relativi alle iniziative nel settore nautico ed ad acquisti di partecipazioni da parte del fondo chiuso IF Investimenti (Comdata S.p.A. e Gamma Croma S.p.A.).

Gli investimenti immobiliari sono relativi ad acquisti di immobili e ad avanzamento lavori di commesse.

#### **1.4. Procedimenti giudiziari o arbitrari**

Non vi sono procedimenti giudiziari o arbitrari tali da incidere in modo significativo sull'attività e sulla situazione economico – finanziaria del Gruppo.

#### **1.5. Eventuali interruzioni di attività**

Non si sono verificate interruzioni di attività dell'Emittente e del Gruppo che possano avere, o che abbiano avuto di recente, importanti effetti sulla situazione economico- finanziaria.

#### **1.6. Descrizione del Gruppo**

La società non fa parte di un altro gruppo di imprese e non risulta sussistano persone fisiche o giuridiche che possano esercitare il controllo su di essa ai sensi dell'articolo 93 del D.Lgs. 58/1998.

## **II – INFORMAZIONI CONCERNENTI GLI ORGANI SOCIALI**

### **2.1. Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 25 febbraio 2003, in carica alla data di pubblicazione del Presente Prospetto Informativo e fino all'approvazione del bilancio al 30 settembre 2005, è così composto:

<b>Carica</b>	<b>Nome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Giovanni Bazoli <sup>(1)</sup> <sup>(3)</sup>	Brescia – 18.12.1932
Vice Presidente	Pier Luigi Bonazza	Leno (BS) – 08.08.1938
Amministratore Delegato e Direttore Generale	Guido de Vivo	Bari – 05.03.1945
Consigliere	Arnaldo Borghesi <sup>(1)</sup>	Milano – 28.06.1954
Consigliere	Giorgio Franceschi <sup>(2)</sup>	Trento – 05.06.1959
Consigliere	Attilio Franchi <sup>(1)</sup> <sup>(3)</sup>	Brescia – 15.02.1926
Consigliere	Ruggiero Jannuzzelli <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>	Castelnuovo di Conza (SA) – 03.06.1935
Consigliere	Giambattista Montini	Brescia – 28.10.1934
Consigliere	Gianpietro Palazzani	Concesio (BS) – 27.02.1933
Consigliere	Giampiero Pesenti	Milano – 05.05.1931
Consigliere	Mauro Stefana <sup>(2)</sup>	Nave (BS) – 08.03.1946

<sup>(1)</sup> Consigliere indipendente

<sup>(2)</sup> Membro del Comitato per il Controllo Interno

<sup>(3)</sup> Membro del Comitato per la Remunerazione

Tutti i Consiglieri sono domiciliati per la carica presso la sede legale della Società in Milano – Piazza Armando Diaz n. 7.

La rappresentanza legale della Società è attribuita al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente in caso di assenza o impedimento del Presidente, all'Amministratore Delegato nell'ambito dei poteri lui conferiti.

Al Consiglio di Amministrazione è conferito il più ampio mandato per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società.

Ai sensi dell'art. 1.4 del Codice di Autodisciplina Mittel S.p.A. il conferimento di deleghe, ovvero l'attribuzione di poteri gestionali ad uno o più soggetti e/o al Comitato Esecutivo (ove istituito) non escludono la competenza del Consiglio di Amministrazione, che resta in ogni caso titolare di un superiore potere di indirizzo e controllo sulla generale attività della società nelle sue varie componenti.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 25 febbraio 2003 ha nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione il prof. Avv. Giovanni Bazoli al quale non sono state conferite deleghe gestionali; Vice Presidente il dr. Pier Luigi Bonazza, Amministratore Delegato il dr. Guido de Vivo.

Al Vice Presidente sono stati conferiti poteri per garantire e partecipare a sindacati di collocamento di valori mobiliari, nonché per la stipula e l'accollo di mutui, da esercitare con firma abbinata a quella dell'Amministratore Delegato, dr. Guido de Vivo.

All'Amministratore Delegato, oltre ai poteri da esercitare con firma abbinata a quella del Vice Presidente, sono stati conferiti poteri da esercitare con firma singola che riguardano principalmente la facoltà di rappresentare la società in giudizio.

L'Amministratore Delegato dr. Guido de Vivo ricopre anche la carica di Direttore Generale cui è delegata la gestione operativa della società, con facoltà di compiere tutti gli atti di ordinaria amministrazione rientranti nell'oggetto sociale - in armonia con gli indirizzi generali di gestione fissati dal Consiglio di Amministrazione - ad eccezione degli atti di disposizione riguardanti le partecipazioni in società controllate e collegate ed i beni immobili, nonché l'assunzione, la nomina, il licenziamento di dirigenti e funzionari.

Anche nel corso dell'esercizio 2002 – 2003 il Direttore Generale si è avvalso dei poteri conferiti solo per la normale gestione dell'attività sociale, in ordine alla quale il Consiglio di Amministrazione è stato periodicamente informato.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 13 dicembre 2000 ha istituito il Comitato per la remunerazione stabilendo che detto Comitato ha il compito di formulare al Consiglio di Amministrazione proposte per la remunerazione e per gli eventuali piani di "stock option" o di assegnazione di azioni dell'Amministratore Delegato e degli amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché, su indicazione dell'Amministratore Delegato, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione della società.

Il Comitato svolge altresì le funzioni consultive che il Consiglio di Amministrazione ritiene di volta in volta di richiedere sulla materia o su quant'altro connesso.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 24 luglio 2003 ha istituito il Comitato per il Controllo Interno stabilendo che il compito di detto Comitato è quello di assistere il Consiglio di Amministrazione in merito alla verifica periodica ed all'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno e all'accertamento che i principali rischi aziendali siano adeguatamente identificati e gestiti.

Il Comitato per il Controllo Interno valuta il piano di lavoro preparato dal preposto al controllo interno e riceve le relazioni periodiche dello stesso; valuta, unitamente al responsabile amministrativo della società ed ai revisori, l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato. Il Comitato valuta inoltre le proposte formulate dalle società di revisione per ottenere l'affidamento dell'incarico, il piano di lavoro predisposto per la revisione ed i risultati esposti nella relazione stessa.

## 2.2. Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 12 febbraio 2004, in carica alla data di pubblicazione del Presente Prospetto Informativo e fino all'approvazione del bilancio al 30 settembre 2006, è così composto:

Carica	Nome	Luogo e data di nascita
Presidente	Flavio Pizzini <sup>(3)</sup>	Milano – 09.03.1955
Sindaco Effettivo	Franco Dalla Sega	Trento - 12.06.1960
Sindaco Effettivo	Alfredo Fossati	Monza (MI) - 02.08.1958
Sindaco Supplente	Cesare Gerla	Candia Lomellina (PV)–30.12.1937
Sindaco Supplente	Gianfelice Scovenna	Broni (PV) – 02.04.1932

<sup>(3)</sup> Membro del Comitato per la Remunerazione

I componenti il Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale della Società in Milano – Piazza Armando Diaz n. 7.

## 2.3. Direttore Generale e principali dirigenti

Il Gruppo ha in forza complessivamente n. 2 dirigenti.

Funzione	Nome	Luogo e data di nascita	Anno di assunzione della qualifica
Direttore Generale	Guido de Vivo	Bari 05.03.1945	1989
Direttore Amministrativo	Mario Locatelli	Milano 30.03.1947	1989

Si avvale, inoltre, della collaborazione a tempo pieno di amministratori con deleghe operative nelle società controllate, e precisamente dei Signori Eugenio Volontè, Giovanni Beltrami, Pietro di Nola, Giovanni Sartorelli.

Oltre al dr. Guido de Vivo, Amministratore Delegato della Capogruppo, altri amministratori di Mittel partecipano attivamente ai Consigli di Amministrazione delle società controllate e precisamente il dr. Pier Luigi Bonazza e l'ing. Gianpietro Palazzani.

## 2.4. Principali attività svolte dai componenti il Consiglio di Amministrazione, dai membri del Collegio Sindacale e dal Direttore Generale al di fuori della Società e aventi rilievo nei confronti della stessa

### *Consiglio di Amministrazione e Direttore Generale*

La tabella che segue indica l'attività svolta dai componenti il Consiglio di Amministrazione e dal Direttore Generale di Mittel al di fuori della Società e aventi rilevanza per la stessa:

Nome	Società	Carica
Pier Luigi Bonazza	Mittel Generale Investimenti S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Giorgio Franceschi	Progressio SGR S.p.A.	Consigliere

Nome	Società	Carica
Guido de Vivo	Mittel Generale Investimenti S.p.A.	Vice Presidente e Amministratore Delegato
	Polo Nautico S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Holding Partecipazione Nautica – HPN S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato
	FlyOpen S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.	Vice Presidente
	CAD Immobiliare S.r.l.	Vice Presidente
	Mittel Capital Markets S.p.A.	Vice Presidente
	Progressio SGR S.p.A.	Consigliere
	Industria & Finanza SGR S.p.A.	Consigliere
	Mit-Fin Compagnia Finanziaria S.p.A.	Consigliere
	S.C.S. Static Control Systems S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Gianpietro Palazzani	Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	CAD Immobiliare S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione

#### *Collegio Sindacale*

La tabella che segue indica l'attività svolta dai membri del Collegio Sindacale di Mittel al di fuori della Società e aventi rilevanza per la stessa:

Nome	Società	Carica
Franco Dalla Sega	Polo Nautico S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	FlyOpen S.p.A.	Sindaco Supplente
	Progressio SGR S.p.A.	Sindaco Effettivo
Cesare Gerla	Mittel Generale Investimenti S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Bainvest S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
	Baimmobil S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
Gianfelice Scovenna	Ma-Tra Fiduciaria S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
	Mit-Fin Compagnia Finanziaria S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
	Polo Nautico S.p.A.	Sindaco Supplente
	Mittel Generale Investimenti S.p.A.	Sindaco Supplente

#### **2.5. Compensi destinati a qualsiasi titoli e sotto qualsiasi forma, per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2003 da Mittel S.p.A. e dalle società da essa direttamente o indirettamente controllate ai componenti il Consiglio di Amministrazione, ai membri del Collegio Sindacale e al Direttore Generale**

Per quanto concerne i compensi corrisposti dall'Emittente e/o dalle società controllate ai componenti il Consiglio di Amministrazione, ai membri del Collegio Sindacale e al Direttore Generale per l'esercizio chiuso al 30.09.2003 si fa rinvio alle informazioni contenute nel bilancio di Mittel S.p.A. riportato in Appendice al presente Prospetto Informativo.

## 2.6. Strumenti finanziari dell'Emittente detenuti, direttamente o indirettamente, dai componenti il Consiglio di Amministrazione, dai membri del Collegio Sindacale e dal Direttore Generale

I dati qui di seguito riportati si riferiscono alle risultanze del Libro Soci e alle comunicazioni ricevute dagli stessi Amministratori, Sindaci e Direttore Generale alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo.

Cognome e nome	n. azioni al 30/09/2003	n. azioni acquistate	n. azioni vendute	n. azioni alla data del Prospetto Informativo
Bazoli Giovanni	183.846 <sup>(a)</sup>			183.846 <sup>(a)</sup>
Jannuzzelli Ruggiero	745.000 <sup>(b) (c)</sup>	0	0	745.000
Palazzani Gianpietro	35.387 <sup>(d)</sup>	0	0	35.387 <sup>(d)</sup>
Stefana Mauro	837.695 <sup>(e)</sup>	0	0	837.695 <sup>(e)</sup>

(a) di cui n. 129.987 possedute dal coniuge

(b) nominato Amministratore in data 25/02/2003

(c) delle quali n. 432.824 acquistate prima della nomina

(d) di cui n. 15.029 possedute dal coniuge

(e) di cui n. 153.219 possedute dal coniuge

## 2.7. Stock Options

L'Assemblea straordinaria di Mittel Generale Investimenti S.p.A. in data 14 settembre 2000 ha deliberato di aumentare il capitale sociale al servizio di un piano di stock options a favore dei dirigenti e funzionari della società e della controllante Mittel S.p.A.. Il piano di stock options prevede l'emissione da parte di Mittel Generale Investimenti S.p.A. di n. 3.500.000 azioni privilegiate al prezzo di Euro 1,55 cadauna, di cui Euro 0,55 a titolo di sovrapprezzo.

Il piano di stock options ha lo scopo di dare un concreto riconoscimento al gruppo di persone che ha progettato e realizzato, o collaborato a realizzare, nel periodo 1989 – 1999 l'attività di finanza operativa del Gruppo da sempre concentrata nella Mittel Generale Investimenti S.p.A., allo stesso tempo fidelizzando tali persone per un adeguato periodo di tempo futuro e stimolando il conseguimento di ulteriori positivi risultati economico – finanziari derivanti da tali attività.

Il prezzo di sottoscrizione è stato fissato in misura pari al valore normale delle emittende azioni al momento dell'offerta, così come determinato da apposita perizia.

Le azioni oggetto del piano avranno le seguenti caratteristiche:

- avranno diritto di voto esclusivamente nelle assemblee straordinarie;
- saranno privilegiate nel dividendo e nella ripartizione del capitale in caso di liquidazione;
- dal giorno della sottoscrizione per un periodo di 36 mesi non potranno essere alienate ad alcun titolo se non al soggetto che possiede la maggioranza del capitale della società;
- successivamente, in caso di alienazione, dovranno preventivamente essere offerte in prelazione ai titolari delle azioni ordinarie della società.

Le azioni potranno essere sottoscritte non prima del 30/6/2005 e non oltre il 30/6/2006, a condizione che all'atto della sottoscrizione perduri il rapporto di collaborazione con il Gruppo.

Mittel S.p.A. ed i beneficiari del piano di stock options hanno sottoscritto un accordo in base al quale le azioni derivanti dal piano medesimo possano eventualmente essere riacquistate da Mittel S.p.A. ad un prezzo basato su una valutazione che verrà effettuata da un esperto indipendente.

## 2.8. Interessi dei componenti il Consiglio di Amministrazione, dei membri del Collegio Sindacale e del Direttore Generale in operazioni straordinarie effettuate dall'Emittente

Non risultano sussistere interessi dei componenti il Consiglio di Amministrazione, dei membri del

Collegio Sindacale e del Direttore Generale in operazioni straordinarie effettuate dall'Emittente durante l'ultimo esercizio e quello in corso.

## 2.9. Interessi dei dirigenti rispetto all'Emittente e al Gruppo

La seguente tabella riporta gli interessi dei dirigenti del Gruppo stesso.

Nome	n. Opzioni	Prezzo di esercizio	Scadenza
Guido de Vivo	1.700.000	Euro 1,55	30.06.2005 – 30.06.2006
Mario Locatelli	170.000	Euro 1,55	30.06.2005 – 30.06.2006

Le opzioni a favore dei dirigenti sopra esposte fanno parte del piano di stock options descritto al precedente paragrafo 2.7.

## 2.10. Prestiti concessi dall'Emittente e da società del Gruppo ai componenti il Consiglio di Amministrazione, ai membri del Collegio Sindacale e al Direttore Generale, nonché garanzie costituite dall'Emittente e dalle predette società a favore di tali soggetti

Alla data del presente Prospetto Informativo non sussistono prestiti o garanzie concessi dall'Emittente e da società del Gruppo a favore dei componenti il Consiglio di Amministrazione, dei membri del Collegio Sindacale e del Direttore Generale.

## III – INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ASSETTI PROPRIETARI

### 3.1. Soggetti che possiedono direttamente o indirettamente partecipazioni superiori al 2% del capitale sociale con diritto di voto dell'Emittente

La tabella che segue indica gli azionisti che, sulla base delle risultanze a Libro Soci e di altre comunicazioni ricevute dalla Società, risultano detenere, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale dell'Emittente, alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo.

Azionisti	n. Azioni possedute	Percentuale sul capitale sociale
Carlo Tassara S.p.A.	7.914.333	20,293%
Efiparind B.V.: <i>indirettamente tramite</i> Italmobiliare S.p.A.	5.036.174	12,913%
Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A.	3.379.200	8,665%
Opera Educazione Cristiana: <i>indirettamente tramite</i> La Scuola S.p.A.	471.744	1,209%
Finanziaria di Brescia S.p.A.	2.358.720	6,048%
Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto	1.953.239	5,008%
Manuli Realtor S.r.l.	1.786.018	4,579%
Garilli Fabrizio: <i>indirettamente tramite</i> Camuzzi International S.A.	1.621.300	4,157%
Barbi Natalina	1.428.336	3,662%
MA-TRA Fiduciaria S.r.l.	916.094	2,349%

### **3.2. Azionariato risultante a seguito dell'Offerta**

In caso di integrale esercizio dei diritti di opzione spettanti l'azionariato di Mittel non subirà variazioni.

### **3.3. Indicazione dell'eventuale soggetto controllante**

Per quanto a conoscenza della Società, alla data del presente Prospetto Informativo non risulta esistere alcun soggetto controllante l'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del D.Lgs. 58/1998.

### **3.4. Indicazione dell'eventuale esistenza di patti parasociali**

Per quanto a conoscenza della Società, alla data del presente Prospetto Informativo non risultano esistere patti parasociali sull'Emittente rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del D. Lgs. 58/1998.

## **IV – INFORMAZIONI RIGUARDANTI IL PATRIMONIO, LA SITUAZIONE FINANZIARIA ED I RISULTATI ECONOMICI DELL'EMITTENTE**

### **4.1. Informazioni riguardanti il patrimonio, la situazione finanziaria ed i risultati economici dell'Emittente**

Le informazioni relative al patrimonio, alla situazione finanziaria e ai risultati economici di Mittel S.p.A. e del Gruppo sono ricavabili dalla documentazione riportata in appendice ed in quella a disposizione del pubblico.

## **V – INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO RECENTE ED ALLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE**

### **5.1. Fatti verificatisi dopo la data cui si riferisce l'ultima relazione trimestrale (30 giugno 2004) che possono incidere in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica dell'Emittente**

Nel mese di luglio ultimo scorso, in seguito all'accordo sottoscritto in data 21 giugno tra i partecipanti al Patto di Sindacato RCS MediaGroup concernente le azioni offerte in vendita da Gemina S.p.A., Mittel S.p.A. ha acquistato azioni vincolate al Patto di Sindacato con un investimento di Euro 11,4 milioni, portando la propria partecipazione all'1,23% del capitale ordinario della società.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 29 luglio 2004, in esecuzione alla delega conferita dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 17 febbraio 2000, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, così come illustrato nel presente Prospetto.

### **5.2. Prospettive dell'Emittente e del Gruppo**

#### **5.2.1. Indicazioni sull'andamento degli affari dell'Emittente e del Gruppo dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato (30 settembre 2003)**

Come evidenziato nella Relazione Trimestrale al 30 giugno 2004, nei primi nove mesi dell'esercizio 2003-2004 il Gruppo ha conseguito un utile netto consolidato di Euro 18,5 milioni contro Euro 16,4 milioni del corrispondente periodo del precedente esercizio.

Il positivo risultato economico dei primi nove mesi dell'esercizio è stato realizzato nonostante un carico fiscale notevolmente accresciuto. Infatti, prima delle imposte sul reddito, l'utile si è attestato ad oltre Euro 29 milioni contro Euro 19 milioni circa nel corrispondente periodo del precedente esercizio.

Il periodo chiuso al 30 giugno 2004 è stato caratterizzato da un rilevante incremento dei profitti da

operazioni finanziarie (Euro 23,9 milioni), in presenza di un decremento di dividendi incassati (Euro 13 milioni) e dei proventi straordinari netti (Euro 3,1 milioni).

La notevole riduzione dei dividendi incassati è da porsi soprattutto in relazione alla, peraltro da tempo prevista, cessazione nella distribuzione di utili da parte della collegata Finaster messa in liquidazione nello scorso esercizio.

La principale controllata operativa MGI ha contribuito in misura importante al risultato del Gruppo, registrando al 30 giugno un utile netto di Euro 15,5 milioni. Tale risultato è da porsi in relazione oltre che alla operatività a breve sui mercati azionari, alla realizzazione di plusvalenze su titoli obbligazionari quotati ed inoltre alla compravendita di un pacchetto azionario pari a circa l'1% del capitale di Edison S.p.A., in seguito all'esercizio anticipato di opzioni call poste in essere nel corso dell'esercizio precedente. Inoltre, nel mese di dicembre 2003 sono stati esercitati i warrant Edison detenuti da MGI. Le 22.000.000 azioni rivenienti da tale operazione, pur facendo parte del portafoglio immobilizzato, sono a loro volta oggetto di contratti di opzione per l'eventuale futura cessione.

Il settore immobiliare ha registrato un utile netto complessivo di circa 300.000 Euro.

Nel mese di gennaio 2004 è stato acquistato, ai fini della successiva rivendita frazionata, un complesso immobiliare nel centro di Milano per un importo di circa Euro 31 milioni. L'operazione fa capo alla Esse Ventuno S.r.l. controllata per il 90% tramite MII.

La controllata Spinone S.r.l. sta provvedendo alla cessione di circa n. 95 appartamenti la cui consegna è stata effettuata per la quasi totalità. La società ha inoltre acquistato un'area adiacente a quella già di sua proprietà, destinata alla realizzazione di circa 130 unità residenziali, di cui il 30% già prenotate dai futuri acquirenti.

Sempre in campo immobiliare la collegata Romolo 88 S.p.A. ha ceduto, dopo la chiusura dell'esercizio, ad una importante compagnia di assicurazione il complesso immobiliare di proprietà destinato ad uffici, la cui costruzione è in fase di ultimazione, per un corrispettivo di Euro 36 milioni, il cui impatto sul conto economico del settore si manifesterà quindi nell'esercizio 2004-2005.

Nel campo del private equity un accordo quadro stipulato da MGI con l'Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. e con la Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto ha dato luogo alla costituzione della Progressio SGR S.p.A. per la gestione di fondi chiusi di investimento operanti in tale settore. La società, di cui MGI detiene il 40% del capitale (percentuale che tiene conto della cessione di una quota del 20% alla Fondazione prevista dall'accordo quadro), ha presentato richiesta di autorizzazione al collocamento di un primo fondo per un ammontare fino ad Euro 100 milioni, di cui Euro 70 milioni sottoscritti da ISA, Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto e Mittel.

In esecuzione degli accordi sottoscritti in fase di acquisto della partecipazione detenuta dalla Capogruppo in Astrim S.p.A. nel mese di dicembre 2003 la predetta società ha effettuato una scissione delle attività finanziarie non di interesse per Mittel conferendole nella neo costituita Keryx S.p.A., la cui quota di partecipazione Mittel ha ceduto realizzando una plusvalenza di Euro 0,3 milioni.

Nello scorso mese di settembre l'ing. Alfio Marchini, in proprio, nonché per conto di SO.FI.MAR. International SA, holding lussemburghese controllante di Astrim S.p.A., ha esercitato l'opzione per l'eventuale cessione a Mittel, prevista da accordi stipulati nel 2002, di una ulteriore quota del 10% del capitale sociale di Astrim S.p.A..

Nel mese di aprile Mittel S.p.A. ha effettuato un finanziamento infruttifero di Euro 12,4 milioni alla controllata totalitaria Polo Nautico S.p.A., che tramite la Holding Partecipazione Nautica - HPN S.r.l., controllata al 51%, ha acquistato una partecipazione del 5,46% del capitale di Azimut-Benetti S.p.A., società leader in Europa nella nautica da diporto.

La Papira SGPS Lda, alla quale facevano capo le attività estere connesse al Fondo mobiliare chiuso JP Morgan - Mittel Capital Fund II B.V., ha concluso la procedura di liquidazione in seguito alla cessazione dell'attività del fondo.

Nel mese di giugno il Fondo IF Investimenti, gestito da Industria & Finanza SGR S.p.A. partecipata al 20% da MGI, ha acquisito una partecipazione di minoranza, pari al 20% del capitale sociale, con un esborso complessivo di Euro 6 milioni, in Comdata S.p.A., società attiva nella terziarizzazione

(outsourcing) dei processi di back office e di front end, con focus particolare sulla gestione elettronica dei documenti (GED). Nel mese di luglio è stato acquisito, con una operazione di leverage buy-out il 100% di Gamma Croma S.p.A. che produce prodotti per il make-up per alcune principali aziende cosmetiche a livello mondiale.

Nello stesso mese il Fondo ha ceduto la partecipazione in De Fonseca S.p.A. acquisita nel corso del 2002 realizzando una cospicua plusvalenza.

Nel mese di giugno MGI ha acquistato il 9,6% di The Character Group PLC, società quotata al London Stock Exchange che progetta, sviluppa e commercializza giocattoli nonché prodotti digitali di largo consumo con il marchio Polaroid.

Nel mese di luglio Mittel S.p.A. ha acquistato azioni RCS Mediagroup vincolate al Patto di Sindacato con un investimento di Euro 11,4 milioni, portando la propria partecipazione all'1,23% del capitale ordinario della società.

Nello stesso periodo Mittel S.p.A. ha incassato Euro 12,3 milioni per il rimborso di quote di "hedge fund", realizzando proventi per Euro 1,3 milioni.

Nel corso del terzo trimestre dell'esercizio sono stati incassati dividendi, comprensivi di credito d'imposta, per Euro 7,6 milioni e sono stati realizzati profitti da operazioni finanziarie, connessi all'attività di negoziazione di valori mobiliari, pari ad Euro 2,7 milioni.

Al 30 giugno 2004 il portafoglio titoli è pari complessivamente ad Euro 244,6 milioni, dei quali Euro 49,9 milioni non immobilizzati. Diminuisce di Euro 4,1 milioni nel trimestre e di Euro 61,7 milioni rispetto all'inizio dell'esercizio, esclusivamente per decrementi del portafoglio non immobilizzato.

I titoli immobilizzati sono costituiti per Euro 91,2 milioni dalle tre partecipazioni "storiche" di Mittel (Banca Intesa, Banca Lombarda e RCS Mediagroup), per Euro 20,6 milioni da partecipazioni di merchant banking, per Euro 33,4 milioni da partecipazioni dell'area del private equity e per Euro 49,4 milioni da altri titoli e partecipazioni immobilizzati.

Le partecipazioni di merchant banking sono detenute tramite MGI e sono in larga parte oggetto di opzioni per la cessione delle stesse a terzi, esercitabili in un arco temporale di breve – medio periodo.

I crediti verso clientela, enti finanziari e creditizi, complessivamente pari ad Euro 191,6 milioni, hanno scadenza oltre i dodici mesi per Euro 34,5 milioni.

Le altre attività ammontano ad Euro 30,7 milioni e sono costituite per Euro 28,4 milioni da crediti verso Erario.

I debiti finanziari complessivamente sono pari ad Euro 263,6 milioni, di cui Euro 256 milioni con scadenza entro i dodici mesi.

Sempre al 30 giugno 2004 il patrimonio netto consolidato del Gruppo ammonta ad Euro 192,9 milioni. La posizione finanziaria netta consolidata alla stessa data presenta un saldo negativo di Euro 12,8 milioni che si confronta con un saldo positivo di Euro 4,1 milioni al 30 settembre 2003.

Nel corso dell'esercizio sono state acquistate n. 438.870 azioni proprie e vendute n. 929.614. azioni proprie realizzando un utile pari ad Euro 937.010.

Alla data del presente prospetto la società non detiene azioni proprie.

## **5.2.2. Prospettive dell'Emittente e del Gruppo per l'esercizio in corso (1 ottobre 2004 – 30 settembre 2005)**

Allo stato è prevedibile che nell'esercizio in corso, 120° dalla fondazione della società, possa essere conseguito un risultato economico dopo le imposte sostanzialmente in linea con quello del precedente esercizio.

## **VI – INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE SULL'EMITTENTE E SUL CAPITALE SOCIALE**

### **6.1. Denominazione e forma giuridica dell'Emittente**

La Società è denominata Mittel S.p.A. ed è costituita in forma di società per azioni.

## 6.2. Sede sociale

La Società ha sede legale in Milano – Piazza Armando Diaz n. 7

## 6.3. Statuto Sociale e Corporate Governance

### *Statuto Sociale*

Lo Statuto dell'Emittente è conforme alle prescrizioni del Testo unico della Finanza.

In data 12 febbraio 2004 l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato l'adozione del nuovo Statuto sociale al fine di adeguare le disposizioni del medesimo alla nuova normativa introdotta dal D. Lgs. 6/2003 e successive integrazioni e modificazioni.

Lo Statuto della Società nella versione vigente alla data del presente Prospetto Informativo è allegato come Appendice n. 13.3.

### *Corporate Governance*

Nell'ottica di assicurare livelli sempre maggiori di trasparenza e di efficienza del proprio governo societario Mittel S.p.A. ha aderito alle disposizioni normative e volontaristiche recentemente emanate. A tal fine la società ha provveduto ad adeguare il proprio codice di autodisciplina – adottato in data 13 dicembre 2000 – al nuovo modello redatto dal Comitato per la “Corporate Governance” nel luglio 2002 che contiene alcune novità finalizzate a rendere più trasparente la gestione delle aziende, tenendo conto della “best practice” internazionale e delle novità legislative intervenute.

La principale innovazione introdotta con delibera del Consiglio di Amministrazione del 24 luglio 2003 al codice di autodisciplina Mittel S.p.A. è stata l'istituzione del Comitato per il Controllo Interno, la conseguente definizione delle competenze e la nomina dei relativi componenti.

Mittel ha inoltre provveduto ad adottare un “Codice di Comportamento” volto a disciplinare gli obblighi informativi inerenti operazioni sui propri titoli quotati compiute da soggetti in possesso di notizie di rilevante significatività.

Si è inoltre proceduto all'adozione di una procedura interna denominata “principi di comportamento per l'effettuazione di operazioni con parti correlate” e di una ulteriore procedura interna finalizzata a porre al corrente gli stretti familiari di coloro ai quali sono attribuiti poteri e responsabilità in ordine all'esercizio delle funzioni di amministrazione, direzione e controllo della necessità che gli stessi segnalino la loro partecipazione ad operazioni effettuate con Mittel S.p.A. o con società del Gruppo Mittel.

In conformità alle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., si illustra il sistema di “corporate governance” adottato da Mittel S.p.A., così come si è andato formando nel tempo.

Il quadro complessivo della “corporate governance” di Mittel S.p.A. risulta sostanzialmente adeguato alle raccomandazioni ed alle regole contenute nel c.d. Codice Preda, ancorché rapportato alla contenuta dimensione e struttura aziendale della società.

In particolare si è ritenuto di non procedere all'adozione di un regolamento assembleare. L'ordinato svolgimento dei lavori assembleari è garantito dalle previsioni dello statuto sociale (art. 17) che attribuiscono al Presidente del Consiglio di Amministrazione il compito di dirigere e regolare la discussione e stabilire le modalità di votazione.

Non si è provveduto inoltre alla costituzione di un Comitato per le proposte di nomina, poiché la composizione dell'azionariato di Mittel S.p.A. non è tale da giustificare la presenza.

#### **6.4. Ammontare attuale del capitale sociale sottoscritto**

Alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo il capitale sociale della Società è pari a Euro 39.000.000, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 39.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 cadauna.

Le azioni ordinarie sono nominative o al portatore nei casi consentiti dalla legge, indivisibili e ciascuna di esse dà diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le norme di legge e di statuto applicabili.

Alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo non esiste capitale sottoscritto ancora da liberare.

#### **6.5. Capitale sociale deliberato e non sottoscritto, impegni per l'aumento del capitale, delega agli amministratori attributiva del potere di deliberare aumenti del capitale**

L'assemblea straordinaria del 17 febbraio 2000 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione per un periodo di cinque anni dalla suddetta data:

- a) la facoltà di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo di nominali Euro 77.000.000 mediante emissione di azioni ordinarie e/o di risparmio anche convertibili da assegnare gratuitamente o da offrire in opzione agli aventi diritto, con facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, il prezzo di emissione, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo, delle azioni stesse, il godimento, l'eventuale destinazione, nel rispetto del diritto di opzione, dell'aumento del capitale sociale al servizio della conversione di obbligazioni emesse anche da terzi, sia in Italia sia all'estero, o di warrants anche abbinati a dette obbligazioni;
- b) di emettere, in una o più volte, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie e/o di risparmio anche convertibili o con warrant, con correlato aumento del capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, per un importo massimo di complessivi Euro 77.000.000 e comunque per un importo che, tenuto conto delle obbligazioni in circolazione alla data della deliberazione di ciascuna emissione, non ecceda i limiti di volta in volta consentiti ai sensi di legge; con facoltà per gli Amministratori di determinare caratteristiche, rendimenti, condizioni e regolamento delle varie emissioni;
- c) la facoltà di modificare l'art. 3 dello Statuto sociale di conseguenza.

Nel quinquennio considerato il capitale sociale potrà essere aumentato, nelle varie forme tecniche di volta in volta prescelte, in misura complessivamente non eccedente l'importo di nominali Euro 100.000.000.

In attuazione della suddetta delega, il Consiglio di Amministrazione in data 29 luglio 2004 ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile ai sensi dell'art. 2439, comma 2 del codice civile, per un ammontare massimo di Euro 27.000.000 mediante emissione di massime n. 27.000.000 azioni ordinarie Mittel del valore nominale di Euro 1 cadauna, godimento 1 ottobre 2004, da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di n. 9 azioni di nuova emissione ogni n. 13 azioni possedute, ad un prezzo di emissione di Euro 2,5 cadauna (di cui Euro 1 di valore nominale ed Euro 1,5 di sovrapprezzo).

#### **6.6. Azioni proprie**

Alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo la Società non detiene azioni proprie.

#### **6.7. Autorizzazioni dell'Assemblea all'acquisto di azioni proprie**

L'Assemblea degli Azionisti di Mittel S.p.A. in data 12 febbraio 2004 ha deliberato:

- “ 1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 2357 e 2357 ter del codice civile ad acquistare in una o più volte, nei modi consentiti dalla legge, entro diciotto mesi dalla data della delibera assembleare, fino ad un massimo di ulteriori n. 1.500.000 azioni ordinarie purché in misura tale che in qualunque momento il numero massimo di azioni proprie possedute – già in portafoglio o in esecuzione alla presente delibera – non abbia mai a superare il decimo del capitale sociale, ad un prezzo per azione non inferiore al valore nominale di € 1,00 e non superiore di massimo il 15% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di riferimento registrati presso la Borsa Italiana nel trimestre solare precedente ogni singolo acquisto, e comunque non superiori a € 5,00 e così per un controvalore complessivo massimo di € 7.500.000;
2. di disporre che le somme a tal fine occorrenti siano prelevate dalla Riserva Straordinaria, contro contestuale costituzione di una riserva indisponibile – nel rispetto dell’art. 2357 ter, terzo comma, del codice civile – pari all’importo delle azioni in portafoglio; alla Riserva Straordinaria dovrà riconfluire l’importo eventualmente liberato, ogni qualvolta le suddette azioni venissero esitate;
3. di poter disporre di tutte le azioni proprie in portafoglio, anche prima di aver completato gli acquisti; la cessione potrà avvenire in una o più volte; le azioni potranno essere cedute mediante vendita (anche con offerta al pubblico, agli azionisti, ai dipendenti) ad un prezzo non inferiore al prezzo medio di carico, nonché mediante permuta per acquisizione di partecipazioni ovvero al servizio di obbligazioni convertibili e/o con warrant;
4. di revocare, a far tempo dalla data della presente deliberazione assembleare, per la parte non utilizzata, la delibera di acquisto di azioni proprie adottata dall’assemblea del 25.2.2003;
5. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente ed all’Amministratore Delegato pro tempore, disgiuntamente fra di loro, ogni occorrente potere per dare attuazione alle deliberazioni di cui sopra, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle competenti autorità.”

## **SEZIONE II – INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE**

### **VII – INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

#### **7.1. Descrizione delle Azioni offerte in opzione**

Gli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta sono massime n. 27.000.000 azioni ordinarie Mittel da nominali Euro 1 cadauna, con godimento 1 ottobre 2004, rappresentanti un valore massimo pari al 69,23% del capitale sociale *ante* aumento e al 40,91% del capitale sociale *post* aumento.

#### **7.2. Descrizione dei diritti connessi alle Azioni**

Le Azioni avranno le stesse caratteristiche, ad eccezione del diritto di godimento che decorrerà dal 1 ottobre 2004, delle azioni ordinarie Mittel attualmente in circolazione. Le Azioni non avranno pertanto diritto ai dividendi che saranno deliberati dall’Assemblea che approverà il bilancio al 30 settembre 2004.

I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui si rendono esigibili si prescrivono a favore della Società.

#### **7.3. Decorrenza del godimento**

Le Azioni avranno godimento 1 ottobre 2004. Si segnala che, dal momento che l’emissione delle Azioni dovrebbe avvenire in prossimità della data prevista per lo stacco della cedola relativa ai dividendi che

saranno deliberati dall'Assemblea che approverà il bilancio al 30.09.2004, Borsa Italiana, in conformità alle disposizioni del Regolamento di Borsa potrebbe procedere anziché ad una quotazione con separata linea ad immettere le Azioni sul Mercato Telematico Azionario solo successivamente alla data di stacco di detta cedola.

#### **7.4. Regime fiscale**

Quanto di seguito illustrato, che non intende costituire un'analisi esaustiva di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni da parte di soggetti residenti e non residenti, è basato sulla legislazione fiscale vigente alla data di pubblicazione del presente Prospetto Informativo la quale è soggetta a possibili cambiamenti.

Gli investitori, pertanto, sono tenuti a consultare i loro consulenti per l'analisi delle implicazioni fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle azioni.

##### *Tassazione dei dividendi*

In caso di distribuzione ai soci, i dividendi saranno soggetti al trattamento fiscale applicabile ai dividendi corrisposti da società con azioni quotate in mercati regolamentati italiani a seconda della tipologia del percettore, come qui di seguito esposto.

#### 1) Utili percepiti da persone fisiche residenti titolari di partecipazioni non qualificate

Le partecipazioni in società di capitali quotate in mercati regolamentati sono considerate non qualificate se costituite da azioni ovvero da ogni altro diritto o titolo attraverso cui possono essere acquistate che, al momento della riscossione del dividendo, rappresentano complessivamente, una percentuale di diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria pari o inferiore al 2%, oppure una percentuale pari o inferiore al 5% del capitale sociale o del patrimonio.

I dividendi derivanti da partecipazioni non qualificate e non relative all'esercizio di impresa percepiti da persone fisiche residenti sono soggetti ad una ritenuta a titolo di imposta nella misura del 12,5%. La ritenuta non è operata nei confronti delle persone fisiche residenti che abbiano conferito le azioni in gestione patrimoniale ad un intermediario autorizzato (vedere il successivo paragrafo *"Imposta sostitutiva sulle plusvalenze"*).

#### 2 a) Utili percepiti da persone fisiche residenti titolari di partecipazioni qualificate

Si considerano qualificate le anzidette partecipazioni se rappresentano una percentuale di diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria superiore al 2%, oppure una percentuale superiore al 5% del capitale sociale o del patrimonio.

I dividendi corrisposti alle persone fisiche titolari di partecipazioni qualificate concorrono alla formazione del reddito complessivo nella misura del 40% del loro ammontare. I percipienti persone fisiche devono dichiarare all'atto della percezione del provento che gli utili riscossi sono relativi ad una partecipazione qualificata, come sopra definita. In quest'ultimo caso non sarà applicata alcuna ritenuta.

## 2 b) Utili percepiti da persone fisiche residenti nell'esercizio di impresa e da società di persone commerciali

I dividendi percepiti da persone fisiche residenti e da società di persone nell'esercizio di impresa, indipendentemente dall'entità della partecipazione, concorrono alla formazione del reddito complessivo nella misura del 40% del loro ammontare.

I percipienti devono di dichiarare all'atto della percezione del provento che gli utili riscossi sono relativi all'attività di impresa, come sopra definita. In quest'ultimo caso non sarà applicata alcuna ritenuta.

## 3) Utili percepiti da soggetti Ires

I dividendi corrisposti a società o ad enti commerciali soggetti ad Ires residenti nel territorio dello stato, non concorrono, alla formazione del reddito complessivo del percipiente nella misura del 95% del loro ammontare. Per il residuo 5% i dividendi saranno tassati con aliquota ordinaria IRES del 33%.

## 4) Altri soggetti

I dividendi corrisposti a soggetti esenti da IRES subiscono una ritenuta a titolo di imposta nella misura del 27%. Nessuna ritenuta è operata sui dividendi distribuiti (a) a fondi comuni di investimento mobiliari aperti e chiusi di diritto italiano, (b) alle SICAV di diritto italiano, (c) a fondi comuni di investimento "lussemburghesi storici", (d) a fondi di investimento immobiliare, (e) a fondi pensione (soggetti al regime di cui agli articoli 14, 14 ter e 14 quater, primo comma, del D.Lgs. 124/1993).

Ai soggetti di cui alle lettere (a), (b), (c) sul risultato della gestione del fondo maturato in ciascun anno si applica un'imposta sostitutiva del 12,5%. La suddetta aliquota è ridotta al 5% qualora sussistano i seguenti requisiti:

- il regolamento del fondo preveda che una quota pari a non meno dei 2/3 del relativo attivo sia investita in azioni ammesse alla quotazione nei mercati regolamentati degli Stati membri dell'Unione Europea di società di media e piccola capitalizzazione (società con una capitalizzazione di mercato non superiore ad Euro 800.000.000, determinata sulla base dei prezzi rilevati nell'ultimo giorno di quotazione di ciascun trimestre solare);
- decorso il periodo di un anno dalla data di avvio o di adeguamento del regolamento, il valore dell'investimento nelle azioni delle predette società non risulti inferiore ai 2/3 del valore dell'attivo. Tale rapporto deve essere rispettato per tutto l'anno solare, ad eccezione di un periodo di tolleranza che non può superare 1/6 dei giorni di valorizzazione del fondo successivi al compimento del predetto periodo di un anno.

Ai fondi pensione italiani costituiti ai sensi degli articoli 14, 14 ter e 14 quater del D.Lgs. 124/1993 si applica un'imposta sostitutiva dell'11% sul risultato netto annuale di gestione del fondo.

Ai fondi di investimento immobiliare di cui al D.L. 351/2001, convertito con Legge 410/2001, non si applica alcuna imposta sostitutiva sul risultato di gestione.

## 5) Soggetti non residenti

I dividendi corrisposti a soggetti non residenti in relazione a partecipazioni non relative a stabili organizzazioni in Italia sono soggetti ad una ritenuta a titolo di imposta nella misura del 27%. I soggetti non residenti diversi da azionisti di risparmio hanno diritto, a fronte di istanza da presentare secondo le condizioni e i termini di legge, al rimborso, fino alla concorrenza dei 4/9 della ritenuta

subita in Italia, dell'imposta che dimostrino di aver pagato all'estero in via definitiva sugli utili stessi, previa presentazione al competente ufficio fiscale italiano della certificazione dell'ufficio fiscale dello Stato estero. Per detti soggetti sono comunque fatti salvi in alternativa i benefici disposti dalle convenzioni per evitare doppie imposizioni eventualmente applicabili, dietro presentazione della documentazione eventualmente necessaria. Qualora i dividendi siano corrisposti ad una società con residenza fiscale in uno Stato membro dell'Unione Europea, titolare di una partecipazione diretta non inferiore al 25% del capitale della società che distribuisce gli utili e nella sussistenza dei requisiti dell'articolo 27 bis del D.P.R. 600/1973, può essere richiesto il rimborso dell'intero ammontare della ritenuta applicata sui dividendi in sede di distribuzione. In alternativa la società beneficiaria dei dividendi, dietro presentazione di certificazione dell'autorità fiscale competente attestante la sussistenza dei suddetti requisiti in capo alla stessa, può richiedere la non applicazione della ritenuta sui dividendi.

6) Sui dividendi derivanti da azioni immesse nel sistema di gestione accentrato gestito da Monte Titoli S.p.A. ("Sistema Monte Titoli") invece della suddetta ritenuta a titolo di imposta del 12,5% o del 27% è applicata un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con le stesse aliquote e le stesse condizioni previste per l'applicazione della ritenuta a titolo di imposta, di cui ai precedenti punti 1) e 5). Tale imposta sostitutiva è applicata dai soggetti presso i quali i titoli sono depositati, aderenti al Sistema Monte Titoli nonché tramite un rappresentante fiscale nominato in Italia, dagli intermediari non residenti che aderiscono al Sistema Monte Titoli o ai sistemi esteri di deposito accentrato aderenti al Sistema Monte Titoli. Tale modalità di tassazione costituisce il regime ordinariamente applicabile alle azioni negoziate in mercati regolamentati.

#### *Imposta sostitutiva sulle plusvalenze*

##### Plusvalenze realizzate da società e da persone fisiche in esercizio d'impresa

Le plusvalenze conseguite in seguito a cessioni di azioni a titolo oneroso da persone fisiche residenti nell'esercizio d'impresa o realizzate da società o enti commerciali residenti ovvero da stabili organizzazioni in Italia di società o enti non residenti, qualora le relative azioni non rientrino nell'ambito applicativo della *participation exemption* di cui agli articoli 58 ovvero 87 del D.P.R. 917/1986, concorrono a formare il reddito complessivo del percipiente nell'esercizio in cui sono conseguite e sono assoggettate al regime ordinario applicabile di tassazione dei redditi.

Il regime della *participation exemption* si applica alle partecipazioni, detenute da società di capitali e da enti commerciali residenti, per le quali sussistano i seguenti requisiti:

- ininterrotto possesso dal primo giorno del dodicesimo mese precedente quello dell'avvenuta cessione;
- classificazione nella categoria delle immobilizzazioni finanziarie nel primo bilancio chiuso durante il periodo di possesso;
- residenza fiscale della società partecipata in uno Stato o territorio diverso da quelli a regime fiscale privilegiato o, alternativamente, l'avvenuta dimostrazione, a seguito dell'esercizio dell'interpello, che dalle partecipazioni non sia stato conseguito, sin dall'inizio del periodo di possesso, l'effetto di localizzare i redditi in Stati o territori in cui sono sottoposti a regimi fiscali privilegiati;
- esercizio da parte della società partecipata di un'impresa commerciale, salvo per le partecipazioni in società i cui titoli sono negoziati nei mercati regolamentati.

Le plusvalenze realizzate da società o enti commerciali residenti ovvero da stabili organizzazioni di enti non residenti, relative ad azioni rientranti nel regime di *participation exemption*, non concorrono alla formazione del reddito di esercizio.

Le plusvalenze realizzate da persone fisiche residenti nell'esercizio di attività d'impresa e da società di persone, relative ad azioni rientranti nel regime di *participation exemption*, concorrono alla formazione del reddito imponibile nella misura del 40% del loro ammontare.

#### Plusvalenze realizzate da persone fisiche ed enti equiparati

Le plusvalenze non conseguite nell'esercizio d'impresa realizzate da alcune categorie di soggetti residenti (persone fisiche, enti e associazioni non commerciali e società semplici) o da parte di soggetti non residenti mediante la cessione a titolo oneroso di partecipazioni, sono soggetto al trattamento fiscale qui di seguito esposto, a seconda dell'entità della partecipazione ceduta:

##### a) Partecipazioni qualificate

Le plusvalenze derivanti da cessione di partecipazioni qualificate, non realizzate nell'esercizio d'impresa, concorrono alla formazione del reddito complessivo nella misura del 40% del loro ammontare, al netto della corrispondente quota delle relative minusvalenze. L'eventuale eccedenza delle minusvalenze rispetto alle plusvalenze, calcolate come sopra, può essere imputata in diminuzione, fino a concorrenza del 40% dell'ammontare delle plusvalenze derivanti da cessioni di partecipazioni qualificate nei periodi di imposta successivi, ma non oltre il quarto a condizione che detta eccedenza sia indicata nella dichiarazione dei redditi relativa al periodo di imposta nel quale le minusvalenze sono state realizzate.

Ai soggetti non residenti si applicano, se più favorevoli, le disposizioni previste dalle Convenzioni per evitare le doppie imposizioni eventualmente applicabili.

##### b) Partecipazioni non qualificate

Alle plusvalenze derivanti dalle cessioni di partecipazioni non qualificate non effettuate nell'esercizio dell'attività di impresa conseguite da persone fisiche, enti e associazioni non commerciali e società semplici è applicata un'imposta sostitutiva nella misura del 12,5%. Sono previsti i seguenti regimi alternativi:

###### – Regime dichiarativo

Le plusvalenze realizzate sono sommate algebricamente con le minusvalenze realizzate nel periodo di imposta. Il risultato della sommatoria, se positivo, è assoggettato all'imposta sostitutiva del 12,5%. L'eventuale eccedenza delle minusvalenze rispetto alle plusvalenze è invece computata in diminuzione, se indicate in dichiarazione, fino alla concorrenza delle plusvalenze dello stesso tipo dei periodi di imposta successivi, ma non oltre il quarto.

###### – Regime del risparmio amministrato

L'imposta è determinata su ciascuna plusvalenza effettivamente realizzata ed è versata a cura dell'intermediario presso il quale le azioni sono depositate in custodia o in amministrazione. Le eventuali minusvalenze realizzate sono computate in diminuzione dall'intermediario fino alla concorrenza delle plusvalenze della stessa natura realizzate in data successiva nell'ambito del medesimo rapporto nel corso del medesimo periodo di imposta o dei periodi di imposta successivi, ma

non oltre il quarto. Alla chiusura del rapporto di custodia o amministrazione le eventuali minusvalenze possono essere portate in deduzione, non oltre il quarto periodo di imposta successivo a quello di realizzo delle plusvalenze realizzate nell'ambito di un altro rapporto di risparmio amministrato intestato allo stesso contribuente o possono essere dedotte in sede di dichiarazione dei redditi

– Regime del risparmio gestito

Nel caso di conferimento di un incarico di gestione patrimoniale ad un intermediario autorizzato l'imposta è applicata dall'intermediario, al termine del periodo di imposta sul risultato della gestione, pari all'incremento maturato del valore del patrimonio gestito al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato dei prelievi effettuati e diminuito dei conferimenti effettuati nel periodo, dei redditi assoggettati a ritenuta maturati nel periodo, dei redditi esenti o non soggetti ad imposte maturate nel periodo, dei redditi che concorrono a formare il reddito complessivo del contribuente, dei proventi derivanti da quote di organismi di investimento collettivi mobiliari assoggettati ad imposta sostitutiva ai sensi dell'articolo 8 D. Lgs. 461/1997 e da fondi comuni di investimento immobiliare di cui alla Legge 86/1994. Il risultato negativo della gestione di un periodo di imposta è computato in diminuzione del risultato della gestione nei periodi di imposta successivi, non oltre il quarto, fino a capienza dell'intero importo di ciascuno di essi.

Le plusvalenze derivanti da cessioni di partecipazioni non qualificate in società italiane negoziate in mercati regolamentati non relative ad una stabile organizzazione in Italia, conseguite da soggetti non residenti, non sono soggette a tassazione in Italia anche se ivi detenute.

#### Tassa sui contratti di borsa

Il D. Lgs. 435/1997 ha modificato il R.D. 3278/1923 relativo all'applicazione della cosiddetta "tassa sui contratti di borsa".

A decorrere dal 1 gennaio 1998 è stata introdotta l'esenzione dalla tassa sui contratti di borsa, tra l'altro, per i contratti relativi alle azioni di società conclusi nei mercati regolamentati.

L'esenzione si applica anche ai rapporti tra banche e soggetti abilitati all'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento di cui al D. Lgs. 415/1996, come sostituito dal D. Lgs. 58/1998, agenti di cambio o SIM ed i soggetti per conto dei quali i contratti sono conclusi.

L'esenzione si applica inoltre alle operazioni di offerta pubblica di vendita finalizzata all'immissione a quotazione in mercati regolamentati o aventi ad oggetto strumenti finanziari già ammessi a quotazione in mercati regolamentati.

Sono altresì esenti da tassa sui contratti di borsa i contratti aventi ad oggetto partecipazioni in società quotate, conclusi al di fuori dei mercati regolamentati, a condizione che essi siano stipulati tra:

- a) banche o soggetti abilitati all'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento di cui al D. Lgs. 415/1996, come sostituito dal D. Lgs. 58/1998, agenti di cambio o SIM;
- b) intermediari di cui alla precedente lettera a) da un lato, e soggetti non residenti, dall'altro;
- c) soggetti, anche non residenti, di cui alla precedente lettera a) da un lato, e organismi di investimento collettivo del risparmio, dall'altro.

Se applicabile la tassa sui contratti di borsa opera come segue:

- 1) Euro 0,072 per ogni Euro 51,65 o frazione di Euro 51,65 del prezzo delle azioni, nel caso di contratti conclusi direttamente tra i contraenti o con l'intervento di soggetti diversi di quelli di cui al successivo punto 3);
- 2) Euro 0,0258 per ogni Euro 51,65 o frazione di Euro 51,65 del prezzo delle azioni, nel caso di contratti conclusi tra privati o soggetti indicati al successivo punto 3) o tra privati con l'intervento dei soggetti citati;
- 3) Euro 0,0062 per ogni Euro 51,65 o frazione di Euro 51,65 del prezzo delle azioni, nel caso di contratti conclusi tra banche o soggetti abilitati all'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento di cui al D. Lgs. 415/1996, come sostituito dal D.Lgs. 58/1998, agenti di cambio o SIM.

### *Imposta di successione e donazione*

La Legge 383/2001 prevede, tra l'altro, che:

- l'imposta sulla successione e donazioni è soppressa;
- i trasferimenti di azioni per donazione o altra liberalità tra vivi, fatti a favore di soggetti diversi dal coniuge, dai parenti in linea retta e dagli altri parenti fino al quarto grado, sono soggetti alle imposte sui trasferimenti ordinariamente applicabili per le operazioni a titolo oneroso, se il valore della quota spettante a ciascun beneficiario è superiore all'importo di Euro 180.759,91. In tale ipotesi si applicano, sulla parte di valore della quota che supera l'importo di Euro 180.759,91, le aliquote previste per il corrispondente atto di trasferimento a titolo oneroso.

#### **7.5. Regime di circolazione**

Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili e assoggettate al regime di circolazione previsto dalla disciplina della dematerializzazione di cui al D.Lgs. 213/1998 e alla Delibera Consob 11768/1998.

#### **7.6. Eventuali limitazioni alla libera disponibilità delle azioni**

Non vi è alcuna limitazione alla libera disponibilità delle azioni imposte da clausole statutarie ovvero dalle condizioni di emissione.

#### **7.7. Quotazione delle Azioni oggetto dell'Offerta in opzione**

Le azioni oggetto dell'Offerta in opzione saranno ammesse alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..

Andamento delle azioni ordinarie Mittel in relazione ai prezzi medi ufficiali mensili registrati nell'ultimo semestre sul Mercato Telematico Azionario (medie aritmetiche mensili dei prezzi ufficiali giornalieri – fonte Listino Ufficiale di Borsa):

<b>Mese</b>	<b>Prezzo medio (Euro)</b>
Giugno 2004	3,894
Luglio 2004	3,802
Agosto 2004	3,552
Settembre 2004	3,508
Ottobre 2004	3,445
Novembre 2004	3,723

## **7.8. Effetti di diluizione**

Il prezzo dell'Offerta in Opzione, pari ad Euro 2,5 per azione, si confronta con un patrimonio netto contabile per azione pari ad Euro 4,63 determinato sulla base del patrimonio netto consolidato quale risultante dal bilancio al 30.09.2003.

## **7.9. Effetti di diluizione nell'ipotesi di mancata sottoscrizione dei diritti di opzione**

In caso di mancato esercizio dei diritti di opzione spettanti, gli attuali azionisti subirebbero una diluizione della propria partecipazione che, in caso di integrale sottoscrizione dell'aumento, sarebbe pari a circa il 41%.

# **VIII – INFORMAZIONI RELATIVE A RECENTI OPERAZIONI AVENTI AD OGGETTO GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA SOLLECITAZIONE**

## **8.1. Emissioni e collocamenti**

Negli ultimi 12 mesi le Azioni Mittel non sono state oggetto di emissioni o di collocamento.

## **8.2. Offerte pubbliche di acquisto o di scambio**

Durante l'esercizio in corso ed in quello precedente non sono state effettuate da terzi offerte pubbliche di acquisto o di scambio sulle azioni della Società né Mittel S.p.A. ha effettuato alcuna offerta pubblica di acquisto o scambio su azioni di altra società.

## **8.3. Sottoscrizione e/o collocamento di Azioni**

In prossimità del periodo di Offerta non sono stati sottoscritti o collocati privatamente strumenti finanziari della stessa categoria di quelli oggetto dell'Offerta in opzione, né è stata deliberata l'emissione di strumenti finanziari della stessa o di altre categorie in vista del loro collocamento pubblico o privato.

# **SEZIONE III – INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE**

## **IX – INFORMAZIONI RIGUARDANTI L'OFFERENTE**

### **9.1. Informazioni riguardanti l'Offerente**

Le Azioni sono offerte direttamente dall'Emittente i cui dati sono riportati nella Sezione I.

### **9.2. Luoghi in cui possono essere consultati i documenti a disposizione del pubblico**

I documenti a disposizione del pubblico possono essere consultati presso la sede legale dell'Emittente, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.mittel.it](http://www.mittel.it).

## **X – INFORMAZIONI RIGUARDANTI I COLLOCATORI**

### **10.1. Informazioni riguardanti i collocatori**

Trattandosi di un'offerta in opzione non esiste il responsabile del collocamento.

La sottoscrizione delle Azioni potrà avvenire presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A..

## **XI – INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA SOLLECITAZIONE**

### **11.1. Ammontare totale dell'emissione e numero delle Azioni da emettere**

La sollecitazione descritta nel presente Prospetto Informativo consiste in un aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile ai sensi dell'art. 2439, comma 2 del codice civile, per un ammontare massimo di Euro 27.000.000, mediante emissione di massime n. 27.000.000 azioni ordinarie Mittel, del valore nominale di Euro 1 cadauna, godimento 1 ottobre 2004, da offrire in opzione agli azionisti nel rapporto di n. 9 azioni di nuova emissione ogni n. 13 azioni possedute, ad un prezzo di emissione di Euro 2,5 cadauna (di cui Euro 1 di valore nominale ed Euro 1,5 di sovrapprezzo).

### **11.2. Delibere, autorizzazioni ed omologazioni in base alle quali le Azioni saranno emesse**

L'aumento di capitale è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 luglio 2004, in attuazione della delega attribuita, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 17 febbraio 2000.

La delibera del Consiglio di Amministrazione (verbale a cura del Notaio Piergaetano Marchetti di Milano, rep. n. 18045, racc. n. 5637) è stata depositata per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano il 02/08/2004 ed iscritta l'11/08/2004.

### **11.3. Destinatari della Sollecitazione**

L'offerta è riservata agli azionisti di Mittel S.p.A. che potranno aderire esercitando i diritti di opzione loro spettanti ai sensi dell'art. 2441 c.c..

### **11.4. Mercati dell'Offerta**

Le Azioni saranno emesse ed offerte in Italia.

Il presente Prospetto Informativo non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro paese nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (di seguito gli "Altri Paesi"). Nessuno strumento finanziario può essere oggetto di offerta o compravendita negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi, in assenza di specifica autorizzazione rilasciata in conformità alle disposizioni di legge applicabili in ciascuno di tali Paesi, ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Le Azioni non sono state né saranno registrate ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933 e successive modificazioni né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi; esse non potranno conseguentemente essere offerte o comunque consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi

### **11.5. Periodo dell'Offerta**

I diritti di opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, dal 13 dicembre 2004 al 10 gennaio 2005 compresi, presso gli Intermediari Autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A..

I diritti di opzione saranno negoziati in Borsa dal 13 dicembre 2004 al 3 gennaio 2005 compresi.

I diritti di opzione non esercitati entro il 10 gennaio 2005 compreso saranno offerti sul Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana S.p.A. dalla Società, ai sensi dell'articolo 2441, terzo comma, del Codice Civile ("Offerta in Borsa").

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, secondo comma, del Codice Civile.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta nei tempi previsti nel Prospetto Informativo, ne verrà data comunicazione al pubblico entro il giorno di Borsa aperta antecedente l'inizio del periodo di Offerta mediante avviso pubblicato sui quotidiani "MF" e "La Repubblica".

#### **11.6. Prezzo dell'Offerta**

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 29 luglio 2004 ha fissato un prezzo massimo di emissione di Euro 2,5 per azione (di cui Euro 1 di valore nominale e massimi Euro 1,5 di sovrapprezzo) e ha dato mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via fra loro disgiunta, di determinare in prossimità dell'inizio dell'offerta il prezzo di emissione.

Il prezzo di emissione per ciascuna azione è stato fissato in Euro 2,5 (di cui Euro 1 di valore nominale ed Euro 1,5 di sovrapprezzo) ed è stato determinato tenendo conto dell'andamento del corso di borsa del titolo Mittel nei tre mesi precedenti la pubblicazione del presente Prospetto, della struttura e dimensione dell'operazione stessa, nonché dell'elevata incertezza che caratterizza attualmente i mercati finanziari. Il prezzo di sottoscrizione è stato fissato in misura inferiore ai corsi di borsa correnti e storici anche al fine di incentivare la sottoscrizione da parte degli attuali azionisti, tenendo altresì presente la politica di dividendo adottata negli esercizi recenti.

#### **11.7. Modalità di adesione**

L'Offerta in opzione è destinata a tutti gli azionisti Mittel nel rapporto di n. 9 azioni di nuova emissione ogni n. 13 azioni possedute.

L'adesione avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. i quali conterranno almeno gli elementi di identificazione dell'operazione e le seguenti informazioni riprodotte con carattere che ne consenta un'agevole lettura:

- l'avvertenza che l'aderente può ricevere gratuitamente copia del Prospetto Informativo;
- il richiamo al Paragrafo "Avvertenze per l'Investitore" contenuto nel Prospetto Informativo.

L'adesione all'Offerta è irrevocabile.

#### **11.8. Criteri di riparto**

Non applicabile.

#### **11.9. Soggetto tenuto a comunicare al pubblico e alla CONSOB i risultati dell'Offerta**

Trattandosi di offerta in opzione, Mittel provvederà a comunicare i risultati dell'offerta in opzione al pubblico e alla CONSOB secondo le modalità ed entro i termini previsti dalla vigenti norme di legge e regolamentari.

#### **11.10. Modalità e termini di comunicazione ai richiedenti di avvenuta assegnazione delle Azioni**

La comunicazione di avvenuta assegnazione delle Azioni verrà effettuata alla rispettiva clientela dagli

Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. nei termini previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari.

#### **11.11. Modalità e termini di pagamento del prezzo**

Il pagamento delle Azioni sottoscritte dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione presso l'Intermediario depositario tramite il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione, senza aggravio di spese e commissioni a carico del sottoscrittore.

#### **11.12. Modalità e termini di messa a disposizione delle Azioni**

Le Azioni sottoscritte saranno messe a disposizione degli aventi diritto entro il decimo giorno di borsa aperta successivo alla scadenza del termine per la sottoscrizione delle Azioni per il tramite degli Intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A..

#### **11.13. Garanzia del buon esito dell'Offerta**

L'Offerta non è assistita da alcun consorzio di garanzia.

#### **11.14. Previsione di attività di compravendita delle Azioni da parte dell'Emittente**

Non applicabile.

#### **11.15. Attività di compravendita delle Azioni da parte dell'Emittente nei tre mesi antecedenti l'Offerta**

Non applicabile.

#### **11.16. Stima dell'ammontare complessivo delle spese**

Le spese relative all'operazione sono stimate in un ammontare pari a circa Euro 100.000.

#### **11.17. Ammontare netto dell'emissione e sua destinazione prevista**

In caso di integrale esercizio dei diritti di opzione, l'ammontare ricavato dall'Offerta, al netto delle spese relative all'operazione, sarà di circa Euro 67,4 milioni e verrà impiegato sia per ridurre l'indebitamento della Capogruppo consentendo il rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria della società e del Gruppo e con una corrispondente consistente diminuzione degli oneri finanziari, sia per effettuare nuovi investimenti secondo quanto indicato al paragrafo 1.8., pag. 7.

## **XII – INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA QUOTAZIONE**

### **12.1. Mercati di quotazione**

Le Azioni offerte in opzione saranno quotate al Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

### **12.2. Quotazione delle Azioni**

Si segnala che, dal momento che l'emissione delle Azioni dovrebbe avvenire in prossimità della data

prevista per lo stacco della cedola relativa ai dividendi che saranno deliberati dall'Assemblea che approverà il bilancio al 30.09.2004, Borsa Italiana, in conformità alle disposizioni del Regolamento di Borsa potrebbe procedere anziché ad una quotazione con separata linea ad immettere le Azioni sul Mercato Telematico Azionario solo successivamente alla data di stacco di detta cedola.

### **12.3. Sponsor**

Non è previsto l'intervento di alcuno Sponsor.

## **XIII – APPENDICI E DOCUMENTAZIONE MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO**

### **Appendici**

**13.1. Bilancio d'esercizio e bilancio consolidato al 30 settembre 2003, corredati dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della società di revisione**

**13.2. Relazione Trimestrale consolidata al 30 giugno 2004**

**Documentazione a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.mittel.it](http://www.mittel.it)**

**13.3. Statuto Sociale**

## **XIV – INFORMAZIONI RELATIVE AI RESPONSABILI DEL PROSPETTO, ALLA REVISIONE DEI CONTI ED AI CONSULENTI**

**14.1. Responsabili del Prospetto Informativo**

Responsabile del Prospetto Informativo è Mittel S.p.A., con sede legale in Milano – Piazza Armando Diaz n. 7.

**14.2. Dichiarazione di responsabilità**

La dichiarazione di responsabilità relativa ai dati esposti nel presente Prospetto Informativo è riportata in calce al Prospetto medesimo.

**14.3. Società di revisione**

L'Assemblea ordinaria di Mittel S.p.A. del 12 febbraio 2004 ha deliberato di conferire alla società Mazars & Guérard S.p.A. con sede in Milano – Via Morigi 5, per gli esercizi al 30.09.2004, 30.09.2005, 30.09.2006, l'incarico di procedere alla revisione contabile del bilancio d'esercizio di Mittel S.p.A. e del bilancio consolidato, nonché l'incarico di revisione contabile limitata della relazione semestrale di Mittel S.p.A. e della relazione semestrale consolidata per i suddetti tre esercizi.

In forza del precedente incarico deliberato dall'Assemblea di Mittel S.p.A. in data 13 febbraio 2001 la medesima società di revisione ha espresso, con apposite relazioni, giudizi senza rilievi sul bilancio d'esercizio di Mittel S.p.A. e sul bilancio consolidato per gli esercizi al 30.09.2001, 30.09.2002, 30.09.2003 ed ha proceduto alla revisione contabile limitata della relazione semestrale di Mittel S.p.A. e della relazione semestrale consolidata per i suddetti tre esercizi.

#### **14.4. Organo esterno di controllo**

Non esistono organi esterni di controllo diversi dalla società di revisione che abbiano verificato i conti annuali della Società negli ultimi tre esercizi.

#### **14.5. Dati del Prospetto Informativo sottoposti a revisione**

Non vi sono informazioni e dati diversi dai bilanci annuali inclusi nel Prospetto Informativo, che siano stati verificati dalla società di revisione.

#### **14.6. Rilievi della società di revisione**

Non vi sono stati rispetto ai bilanci di esercizio di Mittel S.p.A. e ai bilanci consolidati al 30.09.2001, 30.09.2002, 30.09.2003 rilievi o rifiuti di accettazione da parte della società di revisione.

#### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

Il presente Prospetto Informativo è conforme al modello depositato presso la CONSOB in data 6 dicembre 2004 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati e le prospettive dell'Emittente nonché i diritti connessi con le azioni quotate presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Mittel S.p.A. è responsabile della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenute nel Prospetto Informativo e si assume altresì la responsabilità in ordine a ogni altro dato e notizia che fosse tenuta a conoscere e verificare.

#### **MITTEL S.p.A.**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

prof. avv. Giovanni Bazoli

Il Presidente del Collegio Sindacale

dr. Flavio Pizzini