

27/07/2006 - Approvazione relazione trimestrale 01.04.2006 - 30.06.2006

**Titolo:**

- **Approvazione della Relazione Trimestrale Consolidata al 30.06.2006 da parte del Consiglio di Amministrazione.**
- **Utile netto consolidato pari ad Euro 34,6 milioni per i primi nove mesi dell'esercizio 2005-2006.**
- **Patrimonio netto di Gruppo ammonta ad Euro 371 milioni.**
- **Dimissioni del dr. Pier Luigi Bonazza dalla carica di Vice Presidente e di Amministratore.**

**Sommario:**

La relazione trimestrale consolidata al 30 giugno 2006 è stata redatta secondo i principi contabili IFRS/IAS. Anche per effetto dell'applicazione di tali principi alla data del 30 giugno 2006 il patrimonio netto di Gruppo, compreso l'utile del periodo, è pari ad Euro 371 milioni (Euro 387,9 milioni al 30 settembre 2005).

Nei primi nove mesi dell'esercizio 1.10.2005 – 30.09.2006, il Gruppo ha conseguito un utile netto consolidato di Euro 34,6 milioni, contro Euro 12,1 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio (Euro 10,6 milioni per l'intero esercizio 2004/2005).

• **Principali dati economico-finanziari contabili consolidati:**

	30/06/2006 (€000)	30/06/2005 (€000)	30/9/2005 (€000)		
Attività finanziarie e partecipazioni	369.093	438.404	425.513		
Patrimonio netto	371.039	388.677	387.893		
	3 mesi	9 mesi	3 mesi	9 mesi	12 mesi
	<b>01.04.06</b>	<b>01.10.05</b>	<b>01.04.05</b>	<b>01.10.04</b>	<b>01.10.04</b>
	<b>30.06.06</b>	<b>30.06.06</b>	<b>30.06.05</b>	<b>30.06.05</b>	<b>30.09.05</b>
Dividendi e altri proventi assimilati	14.586	15.277	9.413	10.084	10.205
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(177)	(8.102)	(8.659)	(5.015)	(4.620)
Utili da attività finanziarie disponibili per la vendita	13	37.699	120	7.313	7.834
Proventi del settore immobiliare	1.495	5.202	1.247	4.039	4.456
Altri proventi /(oneri) di gestione	(5.683)	(6.747)	(3.862)	(2.228)	(2.196)

**Testo:**

Il Consiglio di Amministrazione della Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli, ha esaminato ed approvato la Relazione Trimestrale riferita al periodo 1.04.2006 – 30.06.2006.

L'utile netto consolidato relativo al solo trimestre in considerazione (1° aprile – 30 giugno) è stato pari ad Euro 7 milioni che si confronta con una perdita di Euro 0,3 migliaia nel terzo trimestre del precedente esercizio.

Il conto economico dei primi nove mesi evidenzia, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, una riduzione del risultato netto dell'attività di negoziazione per Euro 3,1 milioni più che compensata dall'incremento dell'utile da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita per Euro 30,4 milioni.

Il risultato netto delle attività di negoziazione è relativo alla compravendita di titoli non immobilizzati ed alla attività in derivati.

L'utile da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita, complessivamente pari a Euro 37,7 milioni, si riferisce essenzialmente al conferimento nelle rispettive OPA, conclusesi nel corso del primo trimestre dell'esercizio, di circa n. 22 milioni di azioni ordinarie Edison S.p.A. nonché di azioni ordinarie Datamat S.p.A. pari a circa il 5,19% del capitale sociale nonché dalla cessione delle due partecipazioni di merchant banking Bainvest S.r.l. e Baimmobil S.r.l.

Il settore immobiliare ha contribuito al risultato dei primi nove mesi con ricavi lordi di Euro 5,2 milioni contro un corrispondente importo di Euro 4 milioni dei nove mesi dell'esercizio scorso.

L'incremento delle spese per il personale è da attribuirsi all'incremento del numero e del costo dei dipendenti. L'incremento delle altre spese amministrative rispetto ai nove mesi di riferimento è di Euro 2,1 milioni. Tale incremento è da imputare, principalmente, ad un aumento delle consulenze e dell'iva indetraibile.

La diminuzione degli utili delle partecipazioni, rispetto al medesimo periodo chiuso al 30 giugno 2005 è dovuto alla cessione, con conseguente uscita dal perimetro di consolidamento, della partecipazione del settore immobiliare Romolo 88 S.p.A..

Il portafoglio titoli al 30 giugno 2006, complessivamente pari ad Euro 369,1 milioni, è composto per Euro 315,4 milioni da titoli e partecipazioni immobilizzati e per Euro 53,6 milioni da titoli non immobilizzati e si decrementa di Euro 56,4 milioni rispetto al 30 settembre 2005.

Il portafoglio non immobilizzato, costituito per Euro 13,4 milioni da titoli azionari quotati e per Euro 40,2 milioni da titoli obbligazionari quotati, si decrementa per Euro 34,3 milioni essenzialmente per il conferimento in OPA di n. 24 milioni di warrant Edison S.p.A..

I crediti verso clientela pari ad Euro 160,9 milioni si riferiscono per la quasi totalità all'attività di finanziamento svolta dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. (MGI) e si incrementano nel corso dei nove mesi per Euro 80,8 milioni.

Le rimanenze immobiliari, pari ad Euro 46,5 milioni al 30 giugno 2006 si decrementano nei nove mesi dell'esercizio di Euro 20 milioni in relazione alle vendite di unità immobiliari effettuate nel periodo. Si riferiscono ai lavori di costruzione e ristrutturazione prevalentemente nel settore dell'edilizia residenziale, in corso di esecuzione da parte delle diverse società del Gruppo che fanno capo alla subholding del settore Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (MI1).

Le altre attività pari a Euro 19,3 milioni sono costituite per Euro 16,1 milioni da crediti verso l'Erario.

I debiti verso banche, enti finanziari e clientela sono complessivamente pari ad Euro 213,1 milioni, sono quasi per intero a breve termine e si incrementano nel corso dei nove mesi di Euro 9,6 milioni.

Le passività finanziarie di negoziazione sono relative all'attività in derivati sul portafoglio di proprietà.

Le altre passività ammontano a Euro 20,3 milioni e si riferiscono per Euro 12,7 milioni a finanziamenti di soci terzi a società consolidate integralmente, per Euro 4,5 milioni a quote di capitale sottoscritto e non versato di società partecipate, per Euro 0,2 milioni a debiti verso Erario e per Euro 0,7 milioni a debiti verso fornitori, per Euro 2,2 milioni debiti per acconti, acconti prezzo e depositi cauzionali rivenienti dal settore immobiliare. Il patrimonio netto di Gruppo, compreso l'utile del periodo, è pari ad Euro 371 milioni (Euro 387,9 milioni al 30 settembre 2005). Il patrimonio netto consolidato include la riserva di valutazione determinatasi in seguito alla adozione dei principi contabili IAS/IFRS. Tale riserva è la contropartita di patrimonio netto della valutazione al fair value delle diverse categorie degli strumenti finanziari detenuti.

#### **Dimissioni del dr. Pier Luigi Bonazza dalla carica di Vice Presidente e di Amministratore.**

Il Consiglio di Amministrazione ha accettato le dimissioni del dr. Pier Luigi Bonazza dalla carica di Vice Presidente e di Amministratore, ringraziandolo per la fattiva collaborazione prestata a favore della società.

Il dr. Bonazza era annoverato fra gli Amministratori Esecutivi, così come indicati all'art. 3.1.2 del Codice di Autodisciplina Mittel S.p.A. ed era membro del Comitato per la Remunerazione.

Il dr. Pier Luigi Bonazza non deteneva azioni Mittel S.p.A. Il Consiglio di Amministrazione, in considerazione della ormai prossima scadenza dell'esercizio sociale, ha deliberato di non procedere alla cooptazione di un Amministratore e Vice Presidente, cariche ricoperte dal dr. Bonazza.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre integrato il Comitato per la Remunerazione - previsto dall'art. 14 del Codice di Autodisciplina Mittel - nominando il cav. Mauro Stefana.

Il dr. Bonazza ha inoltre rassegnato le dimissioni dalla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Amministratore della controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A.; in sua sostituzione il Consiglio ha proposto, che le suddette cariche siano ricoperte dall'ing. Romain Camille Zaleski.

#### **Contatti:**

tel. 02.721411, fax 02.72002311, e-mail segreteria@mittel.it  
Milano, 27 luglio 2006

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

#### **Prospetti contabili consolidati**

### **GRUPPO MITTEL – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

	<b>30.06.2006</b>	<b>30.09.2005</b>
Cassa e disponibilità liquide	3	8
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	53.639	87.974
Attività finanziarie disponibili per la vendita	293.392	325.722
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	1.042
Crediti verso banche	11.997	8.226
Crediti verso Enti finanziari	20.053	18.617
Crediti verso clientela	160.907	80.104
Partecipazioni	32.062	10.775
Attività materiali	2.780	2.943
Attività immateriali	269	92
Rimanenze immobiliari	46.473	66.500
Altre attività	19.268	26.910
<b>Totale attività</b>	<b>630.843</b>	<b>628.913</b>

	<b>31.03.2006</b>	<b>30.09.2005</b>
Debiti verso banche	178.109	189.582
Debiti verso Enti finanziari	32.304	4
Debiti verso clientela	2.714	13.974
Passività finanziarie di negoziazione	9.977	5.628
Passività fiscali		
a) correnti	8.704	1.584
b) differite	6.469	5.689
Altre passività	20.312	23.567
Trattamento di fine rapporto del personale	693	522
Fondo per rischi ed oneri		

<i>c) quiescenza e obblighi simili</i>	522	470
<b>Totale passività</b>	<b>259.804</b>	<b>241.020</b>
Capitale	66.000	66.000
Azioni proprie	-	(81)
Sovrapprezzi di emissione	40.500	40.500
Riserve	185.607	216.184
Riserve da valutazione	42.751	53.433
Utile (Perdita) di periodo	34.608	10.624
Patrimonio di pertinenza di terzi	1.573	1.233
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>371.039</b>	<b>387.893</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>630.843</b>	<b>628.913</b>

## GRUPPO MITTEL – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	3 mesi 01.04.06 30.06.06	9 mesi 01.10.05 30.06.06	3 mesi 01.04.05 30.06.05	9 mesi 01.10.04 30.06.05	12 mesi 01.10.04 30.09.05
Interessi attivi e proventi assimilati	2.810	6.318	1.428	4.052	5.416
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.798)	(3.942)	(1.517)	(3.938)	(5.238)
<b>Margine d'interesse</b>	<b>1.012</b>	<b>2.376</b>	<b>(89)</b>	<b>114</b>	<b>178</b>
Commissione attive	196	489	124	274	362
Commissioni passive	(117)	(403)	(32)	(144)	(199)
<b>Commissioni nette</b>	<b>79</b>	<b>86</b>	<b>92</b>	<b>130</b>	<b>163</b>
Dividendi e proventi assimilati	14.586	15.277	9.413	10.084	10.205
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(177)	(8.102)	(8.659)	(5.015)	(4.620)
Utile/(perdita) da cessione di:					
<i>b)</i> attività finanziarie disponibili per la vendita	13	37.699	120	7.313	7.834
<i>f)</i> attività finanziarie detenute sino alla scadenza	22	43	-	-	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>15.535</b>	<b>47.379</b>	<b>877</b>	<b>12.626</b>	<b>13.760</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:					
<i>e)</i> crediti	-	-	(8)	(8)	-
<i>f)</i> attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	(495)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>15.535</b>	<b>47.379</b>	<b>869</b>	<b>12.618</b>	<b>13.265</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	6.348	31.490	(2.778)	14.716	15.614
Altri ricavi	371	875	241	771	1.015
Variazioni delle rimanenze immobiliari	(879)	(20.027)	(893)	(4.002)	5.878
Costi per materie prime e servizi	(4.345)	(7.136)	4.677	(7.446)	(18.051)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare</b>	<b>17.030</b>	<b>52.581</b>	<b>2.116</b>	<b>16.657</b>	<b>17.721</b>
Spese amministrative:					
<i>a)</i> spese per il personale	(1.131)	(2.996)	(757)	(2.394)	(4.329)
<i>b)</i> altre spese amministrative	(1.742)	(4.089)	(827)	(1.995)	(2.965)

Rettifiche di valore nette su attività materiali	(62)	(198)	(77)	(258)	(361)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(30)	(78)	(13)	(51)	(85)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	2	-	-
Altri oneri di gestione	(6.217)	(6.947)	(4.301)	(4.835)	(5.184)
Altri proventi di gestione	534	2.000	439	2.607	2.988
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>8.382</b>	<b>40.273</b>	<b>(3.418)</b>	<b>9.731</b>	<b>7.785</b>
Utili (Perdite) delle partecipazioni	28	536	(265)	2.571	442
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(13)	21	-	-	-
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>8.397</b>	<b>40.830</b>	<b>(3.683)</b>	<b>12.302</b>	<b>8.227</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.310)	(5.820)	3.425	(31)	2.539
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>7.087</b>	<b>35.010</b>	<b>(258)</b>	<b>12.271</b>	<b>10.766</b>
(Utile) Perdita d'esercizio di pertinenza di terzi	(119)	(402)	(14)	(160)	(142)
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>6.968</b>	<b>34.608</b>	<b>(272)</b>	<b>12.111</b>	<b>10.624</b>

## GRUPPO MITTEL

### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	01/10/2005 30/06/2006	01/10/2004 30/06/2005
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>GESTIONE</b>		
Interessi attivi e proventi assimilati	6.318	4.052
Interessi passivi e oneri assimilati	(3.942)	(3.938)
Dividendi e proventi assimilati	15.277	10.084
Commissioni attive	489	274
Commissioni passive	(403)	(144)
Spese per il personale	(2.867)	(1.207)
Altri costi	(18.304)	(15.471)
Altri ricavi	44.538	18.961
Imposte	(5.820)	(31)
Risultato di competenza di terzi	(402)	(160)
	<b>34.884</b>	<b>12.420</b>
<b>LIQUIDITA' GENERATA DALLA RIDUZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	34.335	8.136
Attività finanziarie disponibili per la vendita	49.873	-
Crediti	-	64.861
	<b>84.208</b>	<b>72.997</b>
<b>LIQUIDITA' ASSORBITA DALL'INCREMENTO DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(20.214)
Crediti	(82.239)	-
	<b>(82.239)</b>	<b>(20.214)</b>
<b>LIQUIDITA' GENERATA DALL'INCREMENTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>		

Debiti	9.567	-
Passività finanziarie di negoziazione	6.655	-
Altre passività	2.562	17.574
	<u>18.784</u>	<u>17.574</u>

**LIQUIDITA' ASSORBITA DAL RIMBORSO/RIACQUISTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE**

Debiti	-	(127.693)
Passività finanziarie di negoziazione	-	(1.064)
	-	<u>(128.757)</u>

**A - LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA**

	<u>55.637</u>	<u>(45.980)</u>
--	---------------	-----------------

**ATTIVITA' D'INVESTIMENTO**

**LIQUIDITA' GENERATA DAL DECREMENTO DI**

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.042	2.974
Altre attività	27.669	6.265
	<u>28.711</u>	<u>9.239</u>

**LIQUIDITA' ASSORBITA DALL'INCREMENTO DI**

Partecipazioni	(21.287)	(15.711)
Attività materiali	(35)	(210)
Attività immateriali	(255)	(32)
	<u>(21.577)</u>	<u>(15.953)</u>

**B - LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO**

	<u>7.134</u>	<u>(6.714)</u>
--	--------------	----------------

**ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**

Emissione/acquisti di azioni proprie	81	(51)
Variazione netta riserve di valutazione	(31.902)	62.366
Distribuzione dividendi e altre finalità	(7.917)	(3.900)
Patrimonio netto di terzi	321	81
Variazioni nell'area di consolidamento	(19.588)	-

**C - LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**

	<u>(59.005)</u>	<u>58.496</u>
--	-----------------	---------------

**D = (A+B+C) LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO**

	<u>3.766</u>	<u>5.802</u>
--	--------------	--------------

Liquidità all'inizio dell'esercizio (E)	8.234	2.649
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio (D)	3.766	5.802
Liquidità finale (E +/- D)	<u>12.000</u>	<u>8.451</u>