

**MITTEL S.P.A.**

Sede in Milano – Piazza A. Diaz n. 7

Capitale sociale € 87.907.017 i.v.

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

R.E.A. di Milano n. 52219

**COMUNICATO STAMPA**

**Il Consiglio di Amministrazione di MITTEL S.p.A. ha approvato il Resoconto intermedio sulla gestione 1° ottobre – 31 dicembre 2012 (Primo Trimestre dell'esercizio 2012/2013)**

- Nel primo trimestre dell'esercizio 1.10.2012 – 30.09.2013, il Gruppo ha realizzato un risultato negativo consolidato di Euro 2,7 milioni in miglioramento se comparato al risultato di pertinenza del gruppo al 31.12.2011 al netto delle componenti non ricorrenti, che sarebbe stato negativo per Euro 3,8 milioni
- La Posizione finanziaria netta consolidata negativa ammonta ad Euro 207,6 milioni ed il Patrimonio Netto ad Euro 335,7 milioni al 31.12.2012. I debiti bancari al netto delle disponibilità liquide sono pari a Euro 204,9 milioni rispetto a Euro 369,3 milioni a 31.12.2011, ossia a Euro 217 milioni qualora la stessa voce venga depurata dalla componente attribuibile a Mittel Generale Investimenti S.p.A., ceduta nel corso dell'esercizio scorso
- Il 10 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato le linee strategiche di sviluppo per il periodo 2013-2015. Il Gruppo si focalizzerà sulla crescita nel Private Equity, sulla crescita nell'advisory, sulla valorizzazione degli asset in portafoglio e sull'ulteriore riduzione dell'indebitamento nell'orizzonte di piano

**Principali dati economici consolidati**

(Migliaia di Euro)	31.12.2012	31.12.2011	30.09.2012
<b>Ricavi</b>	<b>14.107</b>	<b>15.409</b>	<b>66.077</b>
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(11.953)	(11.662)	(58.491)
Costo del personale	(2.250)	(2.285)	(9.625)
<b>Costi operativi</b>	<b>(14.203)</b>	<b>(13.947)</b>	<b>(68.116)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	744	3.857	6.240
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>648</b>	<b>5.319</b>	<b>4.201</b>
EBITDA %	4,59%	34,52%	6,36%
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(3.596)	(3.582)	(22.756)
Rettifiche di valore attività finanziarie e partecipazioni	(5)	(18)	(9.826)
Quota del risultato delle partecipazioni	177	16.042	18.076
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(2.776)</b>	<b>17.761</b>	<b>(10.305)</b>
EBIT %	(19,68)%	115,3%	(15,60)%
Risultato gestione finanziaria	(209)	(611)	(4.519)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	65	(2.381)	(1.750)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(2.920)</b>	<b>14.769</b>	<b>(16.574)</b>
Imposte	(317)	(471)	214
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(3.237)</b>	<b>14.298</b>	<b>(16.360)</b>
<b>Risultato delle attività operative dismesse</b>	<b>58</b>	<b>1.794</b>	<b>(5.748)</b>
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>(3.179)</b>	<b>16.092</b>	<b>(22.108)</b>
Risultato di pertinenza dei terzi	468	333	4.187
<b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>	<b>(2.711)</b>	<b>16.425</b>	<b>(17.921)</b>

## Principali dati patrimoniali consolidati

(Migliaia di Euro)	I Trimestre al 31.12.2012	Esercizio al 30.09.2012
<b>Capitale investito netto</b>	<b>600.937</b>	<b>594.389</b>
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	335.663	342.009
Patrimonio di pertinenza dei terzi	57.637	55.525
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>(393.300)</b>	<b>(397.534)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(207.637)</b>	<b>(196.855)</b>

Milano, 12 febbraio 2013 - Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Franco Dalla Sega, ha esaminato ed approvato il Resoconto intermedio di gestione del primo trimestre dell'esercizio 2012-2013.

### Premessa

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

Facendo seguito alla cessione e in accordo all'IFRS 5 ("*Attività destinate alla vendita e Discontinued Operation*"), il business di MGI è stato rappresentato nel conto economico comparativo del 31 dicembre 2011 del presente resoconto intermedio sulla gestione come attività operativa cessata. Non si è proceduto all'esposizione dei dati patrimoniali e finanziari alla data del 31 dicembre 2011 in quanto la cessione di MGI ha reso nella sostanza non comparabili i dati dei due diversi periodi.

### Andamento del Gruppo

Il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel del primo trimestre dell'esercizio 1.10.2012 - 30.9.2013 (128° dalla fondazione di Mittel S.p.A.), presenta una perdita consolidata di Euro 2,7 milioni rispetto ad un utile netto consolidato pari a Euro 16,4 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio.

Si evidenzia che l'esercizio scorso aveva beneficiato dei dividendi e dell'iscrizione della quota di pertinenza dell'utile realizzato dalla partecipata Brands Partners 2 S.p.A. a seguito della cessione dell'8,51% del capitale sociale di Moncler S.r.l. nonché del risultato di Mittel Generale Investimenti S.p.A., al tempo consolidata integralmente. Il primo trimestre dell'esercizio 2011 - 2012 al netto delle suddette componenti avrebbe registrato un risultato negativo di pertinenza del gruppo pari a Euro 3,8 milioni rispetto ad un risultato negativo di Euro 2,7 milioni del primo trimestre dell'esercizio in corso.

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2012, comprensivo del risultato di periodo, è pari ad Euro 335,7 milioni e si contrappone a Euro 300,0 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio e a Euro 342,0 milioni alla data del 30 settembre 2012. Il patrimonio netto consolidato include la riserva di valutazione che rileva le variazioni a patrimonio netto della valutazione al fair value degli strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita.

### I risultati consolidati di conto economico

I **ricavi** (che includono ricavi, altri proventi e variazione delle rimanenze immobiliari) ammontano a Euro 14,1 milioni rispetto a Euro 15,4 milioni al 31 dicembre 2011; il decremento dell'8,45% è principalmente attribuibile: i) alla riduzione di ricavi per Euro 4,9 milioni (di cui Euro 0,9 milioni riguardante il settore Outlet e il resto il settore Real Estate) e di altri proventi per Euro 0,5 milioni (principalmente dovuti all'azzeramento della contribuzione ai ricavi delle società Locaeffe S.r.l. in liquidazione e Markfactor S.r.l. in liquidazione), e ii) all'incremento netto per Euro 4,1 milioni delle variazioni delle rimanenze immobiliari (ossia il netto tra aumento delle rimanenze per costruzioni di immobili e riduzione per cessioni).

I **costi operativi** ammontano a Euro 14,2 milioni rispetto a Euro 13,9 milioni al 31 dicembre 2011, sostanzialmente in linea con il dato del trimestre dell'esercizio 2011 - 2012; la voce include costi per acquisti per Euro 3,7 milioni, in aumento di Euro 1,1 milioni (principalmente a causa dei maggiori costi sostenuti dal settore Real Estate), costi per servizi per Euro 7,4 milioni in diminuzione di Euro 0,8 milioni, costi del personale stabili a Euro 2,3 milioni e altri costi pressoché invariati a Euro 0,8 milioni.

Il **marginale operativo (EBITDA)** ammonta a Euro 0,6 milioni rispetto a Euro 5,3 milioni al 31 dicembre 2011, mostrando un decremento di Euro 4,7 milioni; oltre all'andamento di costi e ricavi precedentemente commentato, il margine operativo riflette il venir meno di dividendi e proventi assimilati per Euro 3,9 milioni presenti nel primo trimestre dell'esercizio 2011-2012 e riconducibili, per Euro 2,6 milioni, alla distribuzione di dividendi da parte del Fondo Progressio Investimenti a seguito della cessione della partecipazione Moncler S.r.l.; infine il margine operativo include Euro 0,7 milioni di utili da gestione di attività finanziarie e partecipazioni, assenti nell'analogo periodo dello scorso esercizio.

Il **risultato operativo (EBIT)**, negativo per Euro 2,8 milioni rispetto ad un risultato positivo di Euro 17,8 milioni al 31 dicembre 2011 mostra una diminuzione di Euro 20,6 milioni, riconducibile per Euro 4,7 milioni al decremento nel margine operativo lordo sopra citato e per Euro 16,2 milioni al venir meno della quota di pertinenza dell'utile realizzato nel primo trimestre dell'esercizio scorso dalla partecipata Brands Partners 2 S.p.A. a seguito della cessione dell'8,51% del capitale sociale di Moncler S.r.l., avvenuta nel mese di ottobre 2011.

Il **risultato delle attività operative dismesse** è positivo per Euro 0,1 milioni rispetto a Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2011. Si ricorda che il trimestre precedente recepiva il risultato di Mittel Generale Investimenti S.p.A. riclassificato in tale voce a seguito della cessione avvenuta nel corso del mese di luglio 2012.

### Lo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2012

(Migliaia di Euro)	31.12.2012	30.09.2012
Immobilizzazioni immateriali	21.818	21.751
Immobilizzazioni materiali	144.960	147.376
Partecipazioni	32.444	39.099
Attività finanziarie non correnti	308.205	300.220
Attività (passività) non correnti destinate alla vendita	2.414	2.355
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(6.068)	(6.011)
Altre attività (passività) non correnti	(1.722)	(1.570)
Attività (passività) tributarie	(10.254)	(9.701)
Capitale circolante netto (*)	109.140	100.870
<b>Capitale investito netto</b>	<b>600.937</b>	<b>594.389</b>
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	335.663	342.009
Patrimonio di pertinenza dei terzi	57.637	55.525
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>(393.300)</b>	<b>(397.534)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(207.637)</b>	<b>(196.855)</b>

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

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a Euro 21,8 milioni (pressoché invariate rispetto al 30/9/2012) e si riferiscono ad attività immateriali a vita utile indefinita relative al valore attribuito alle licenze di esercizio del commercio al dettaglio in punti vendita localizzati in aree commerciali extra-urbane appositamente edificate (factory outlet village) localizzate in provincia di Mantova e Molfetta.

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a Euro 145,0 milioni, con un decremento di Euro 2,4 milioni rispetto 30/9/2012) attribuibile principalmente alla quota di ammortamento degli immobili di proprietà della controllata Fashion District Group S.p.A. relativa agli outlet di Mantova e Molfetta.

Le **partecipazioni** ammontano a Euro 32,4 milioni e presentano un decremento di Euro 6,7 milioni rispetto 30/9/2012, riconducibile per Euro 5,8 milioni al minor fair value del titolo Sorin S.p.A. detenuto tramite le partecipate Bios S.p.A. e Tower 6 Bis S.ar.l..

Le **attività finanziarie non correnti** si incrementano di Euro 8,0 milioni ad Euro 308,9 milioni, in conseguenza di finanziamenti erogati dal Gruppo Fashion District alle proprie partecipate per Euro 1,9 milioni, del riscadenziamento di una posizione creditoria in capo alla controllata Locaeffe S.r.l. in liquidazione per Euro 1,9 milioni e degli interessi maturati sul finanziamento erogato da Ghea S.r.l. a Bios S.p.A. per Euro 1 milione. Le attività finanziarie non correnti sono composte da crediti finanziari verso collegate per Euro 108,2 milioni, da crediti finanziari verso terzi per Euro 55,0 milioni, da altre attività finanziarie per Euro 144,9 milioni (di cui Euro 46,6 milioni a titolo di partecipazioni in società quotate).

Le **altre attività non correnti destinate alla vendita** ammontano ad Euro 2,4 milioni e sono sostanzialmente invariate rispetto al 30/9/2012. Tale valore si riferisce alle attività della partecipata Mittel Real Estate SGR S.p.A., iscritta tra le attività possedute per la vendita a seguito della sottoscrizione di un contratto preliminare di vendita del 65% del capitale sociale della stessa.

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano ad Euro 6,1 milioni in linea con il medesimo dato dell'esercizio 2011-2012.

La voce **altre passività non correnti** ammonta ad Euro 1,7 milioni ed è in linea con il medesimo dato dell'esercizio precedente.

La voce **passività tributarie** ammonta a Euro 10,3 milioni e si contrappone a Euro 9,7 milioni dell'esercizio 2011-2012 quale effetto del carico fiscale stimato nel primo trimestre dell'esercizio 2012-2013.

Il **capitale circolante netto** ammonta a Euro 109,1 milioni e mostra un incremento di Euro 8,3 milioni per lo più dovuto al miglioramento del capitale circolante netto del Settore Real Estate per Euro 5,1 milioni (di cui Euro 3,2 dovuti all'incremento delle rimanenze immobiliari) e del Gruppo Fashion District per Euro 2,3 milioni. La voce capitale circolante netto è composta da rimanenze immobiliari per Euro 120,9 milioni (Euro 117,6 milioni al 30/9/2012), crediti diversi e altre attività correnti per Euro 22,1 milioni (Euro 18,2 milioni al 30/9/2012) e debiti diversi e altre passività correnti per Euro 33,8 milioni (Euro 35,0 milioni al 30/9/2012).

Il **patrimonio netto di Gruppo** ammonta ad Euro 335,7 milioni (Euro 342,0 milioni al 30/9/2012) mentre il **patrimonio netto di pertinenza dei terzi** a Euro 57,6 milioni (Euro 55,5 al 30/9/2012). Conseguentemente il **patrimonio netto complessivo** ammonta ad Euro 393,3 milioni e mostra un decremento di Euro 4,2 milioni principalmente riconducibile al risultato di esercizio in perdita per Euro 2,7 milioni e al decremento della riserva di valutazione di spettanza del Gruppo di Euro 1,5 milioni.

La **posizione finanziaria netta** ammonta a Euro 207,6 milioni negativa e si contrappone a Euro 196,9 milioni negativa al 30.9.2012 con un peggioramento di complessivi Euro 10,7 milioni. Tale aumento è principalmente attribuibile quanto a Euro 3,3 milioni all'incremento delle rimanenze immobiliari, quanto a Euro 1,9 milioni all'effetto della riclassifica di un credito finanziario da corrente a non corrente (a seguito della presentazione da parte del debitore di un piano di riscadenziamento del debito L.F. 67) nonché, per Euro 1,5 milioni a seguito dell'erogazione di un finanziamento ad una società partecipata da parte del Gruppo Fashion District.

Si precisa che i debiti bancari al netto delle disponibilità liquide ammontano, al 31 dicembre 2012, a Euro 204,9 milioni. Al 31 dicembre del 2011 essi ammontavano a Euro 369,3 milioni e includevano l'indebitamento bancario e le disponibilità liquide di Mittel Generale Investimenti S.p.A.; la stessa voce depurata dalla componente attribuibile a Mittel Generale Investimenti S.p.A., ceduta nel corso dell'esercizio scorso, sarebbe ammontata a Euro 217 milioni.

#### Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta

(Migliaia di Euro)	31.12.2012	30.09.2012
Cassa	9	14
Altre disponibilità liquide	28.013	25.678
Titoli detenuti per la negoziazione	58	-
<b>Liquidità corrente</b>	<b>28.080</b>	<b>25.692</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>14.823</b>	<b>37.819</b>
Debiti bancari	(232.887)	(236.405)
Altri debiti finanziari	(17.652)	(23.961)
<b>Indebitamento finanziario</b>	<b>(250.539)</b>	<b>(260.366)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(207.636)</b>	<b>(196.855)</b>

#### Principali fatti di rilievo intervenuti nel primo trimestre dell'esercizio 2012-2013

In data 12 novembre 2012 l'Assemblea straordinaria di Fashion District Group S.p.A. ha deliberato all'unanimità un aumento di capitale a pagamento di Euro 7,5 milioni tramite emissione di 7.500.000 di azioni ordinarie al valore nominale di Euro 1,00 cadauna. L'aumento di capitale è stato sottoscritto interamente e in

via proporzionale dai tre soci paritetici Earchimede S.p.A., FD33 S.p.A. (società direttamente e indirettamente controllata da Mittel S.p.A.) e Mixinvest S.p.A.

In data 19 novembre 2012 Mittel S.p.A., Equinox Two S.c.A., Tower 6 S.à.r.l., Ghea S.r.l. e Tower 6 Bis S.à.r.l., hanno sottoscritto la proroga al 17 maggio 2015 della convenzione parasociale stipulata il 18 maggio 2011 e in scadenza al 17 maggio 2014. La convenzione ha per oggetto i rapporti tra Mittel, Tower 6 S.à.r.l. e Ghea S.r.l., in qualità di soci titolari del 72,73% del capitale di Bios S.p.A., nonché le partecipazioni di Bios S.p.A. e Tower 6 bis S.à.r.l. nella società Sorin S.p.A., pari complessivamente al 25,4392% del capitale sociale.

Per quanto concerne il reato comminato al signor Emilio Gnutti di manipolazione al mercato nel corso dell'operazione di "scalata" a BNL S.p.A. a discapito del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. e la conseguente chiamata in causa di Hopa S.p.A. (di cui ai tempi Gnutti era legale rappresentante) ai sensi del D.Lgs 231/2011, in data 19 dicembre 2012, è stata depositata la sentenza della Corte Suprema di Cassazione che ha accolto il ricorso del Procuratore Generale contro la sentenza assolutoria della Corte di Appello di Milano del 30 maggio 2012 nei confronti degli imputati e degli enti coinvolti (Hopa S.p.A.) e sono stati rigettati i motivi proposti dagli imputati condannati. Si ricorda che la Corte di Appello di Milano del 30 maggio 2012 aveva assolto Hopa dal pagamento della sanzione amministrativa di Euro 480.000 a cui era stata condannata in primo grado.

La Corte di Appello di Milano, in altra composizione, sarà chiamata a fissare una data per lo svolgimento del nuovo processo. Nel frattempo il legale di Mittel S.p.A. ha provveduto a richiedere alla Corte di Cassazione il rigetto del ricorso del Procuratore Generale di Milano.

Per quanto riguarda il contenzioso tra Mittel S.p.A. e la Società Espansione Mediterranea S.r.l., nell'udienza dello scorso 29 novembre il Giudice ha trattenuto la causa in decisione fissando il termine per la comparsa conclusionale al 28 gennaio 2013 e quello per la memoria di replica il 17 febbraio 2013.

Nei mesi di dicembre 2012 e gennaio 2013 Mittel S.p.A. è stata oggetto di una class action (circa Euro 1,8 milioni di petitum totale) da parte di ex azionisti di Everel Group S.p.A. che richiedono un indennizzo per la perdita subita in seguito all'annullamento delle azioni Everel dagli stessi detenute. Tra il 2009 ed il 2010, Everel Group S.p.A. (allora quotata presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) effettuò un'operazione di azzeramento e ricostituzione ex art. 2447 cod. civ. del capitale sociale, che fu offerto in sottoscrizione a tutti gli Azionisti. Hopa S.p.A. fu l'unica ad aderire all'aumento, superò la soglia del 95% di Everel e, ai sensi dell'art. 108 del TUF, fu obbligata all'acquisto delle residue azioni Everel Group S.p.A.; la Società fu quindi delistata. In seguito, Hopa cedette la maggioranza delle azioni Everel a terzi riducendo la propria quota di partecipazione all'attuale 30% del capitale sociale.

Non si segnalano nuovi sviluppi in merito alle cause Snia e Rizzoli rispetto a quanto esposto nella Relazione degli Amministratori al paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio" nel progetto di bilancio al 30 settembre 2012 a cui si rimanda.

### **Principali eventi successivi al 31 dicembre 2012**

Il 10 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato le linee strategiche di sviluppo per il periodo 2013-2015. Il Gruppo si focalizzerà sulla crescita in aree di attività limitrofe/sinergiche rispetto alle attuali (quali il Private Equity perseguito in via diretta e il family office in partnership con operatori del settore), sulla crescita nell'advisory, sulla valorizzazione degli asset in portafoglio e sull'ulteriore riduzione dell'indebitamento, durante l'orizzonte di piano.

Il Gruppo punterà sulla crescita organica in altri settori di attività a minore assorbimento di capitali e con ritorni interessanti e ricorrenti, e si concentrerà sul lancio di iniziative di private equity diretto, attività nella quale Mittel S.p.A. può far leva sulle notevoli competenze acquisite negli anni, sul network e sul proprio brand. Tali iniziative saranno focalizzate inizialmente sulle imprese italiane ubicate nel nord Italia dove Mittel S.p.A. ha un forte radicamento territoriale e, a seguire, su investimenti di società in ristrutturazione.

Coerentemente con l'obiettivo di crescere nell'attività di advisory, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato, il 10/1/2013, l'acquisizione del 100% del capitale sociale della società di consulenza finanziaria Borghesi Advisory S.r.l. per un corrispettivo di Euro 4.750.000 in contanti e di 2,5 milioni di azioni Mittel S.p.A., ad un valore di Euro 2,78 ciascuna, da trasferire al dr. Arnaldo Borghesi entro 60 giorni lavorativi dal closing dell'operazione. L'operazione si è concretizzata in data 11 gennaio 2013 mediante atto notarile.

La credibilità, network e standing della struttura professionale di Borghesi Advisory S.r.l. unito al network e brand di Mittel S.p.A. (operativa nel settore attraverso la controllata Mittel Corporate Finance S.p.A.) creerà un operatore di primario livello nel panorama delle società di advisory domestico, con un solido track record (più di 100 mandati negli ultimi 5 anni) e un team qualificato di oltre 20 professionisti, in grado di offrire servizi in tutte le aree della consulenza finanziaria: M&A e riorganizzazioni societarie, consulenza strategica e di corporate governance, consulenza in operazioni di IPO e debt raising, e grant finance ossia la consulenza specialistica ed altamente differenziante per il reperimento di finanziamenti agevolati alla ricerca, allo sviluppo e ad altri investimenti.

Il 30 gennaio 2013 Earchimede S.p.A., in esecuzione della favorevole delibera assunta dagli Azionisti, ha distribuito riserve in natura per Euro 9.875.000 tramite assegnazione ai propri azionisti di n. 3.555.003 azioni ordinarie Mittel S.p.A., detenute da Earchimede, sulla base del valore di carico di Euro 2,778 ciascuna. Ogni azionista ha ricevuto 0,43889 azioni Mittel S.p.A. per ogni azione Earchimede S.p.A. posseduta; pertanto, Mittel S.p.A. ha ricevuto in assegnazione n. 3.022.248 azioni proprie, a cui è stato assegnato, come da comunicazione ricevuta da Earchimede S.p.A., un valore normale di Euro 1,3629.

In data 23 gennaio 2013 sono stati sottoscritti con la Direzione Provinciale I di Milano i verbali di conciliazione ex articolo 48 D. Lgs. n. 546/92, aventi ad oggetto gli avvisi di accertamento emessi a seguito del processo verbale di constatazione relativo a Mittel Generale Investimenti S.p.A per i periodi d'imposta 2004-2005 e 2005-2006. A seguito della conciliazione alcuni rilievi sono stati annullati e l'importo totale da versare è di Euro 5,2 milioni (di cui Euro 1,2 milioni in capo a Mittel S.p.A), cui vanno aggiunti interessi del 2,5% in ragione d'anno in quanto il versamento avverrà in 3 rate trimestrali di pari importo. Nel corso del corrente esercizio Mittel S.p.A. sottoscriverà il relativo verbale di conciliazione anche con la Direzione Regionale delle Entrate e l'importo richiesto ammonterà a circa Euro 1,2 milioni.

Si evidenzia che tale decisione non è stata assunta in ragione del riconoscimento, anche parziale, dell'avversa posizione dell'Agenzia delle Entrate, ma unicamente per evitare l'alea processuale relativa alle controversie giudiziali pendenti.

Si ricorda che in occasione della cessione del 100% del capitale sociale di Mittel Generale Investimenti S.p.A. a Liberata S.p.A., Mittel ha rilasciato garanzie contrattuali a favore dell'acquirente, sulle passività che fossero insorte in conseguenza del sopra menzionato contenzioso e solo per l'ammontare eccedente il fondo specifico di Euro 2,8 milioni appositamente costituito nel bilancio di Mittel Generale Investimenti.

Mittel S.p.A. aveva conseguentemente stanziato un apposito fondo rischi ed oneri nel bilancio al 30 settembre 2012 di Euro 3,6 milioni per far fronte sia al pagamento di quanto di propria competenza relativamente al medesimo contenzioso (Euro 2,4 milioni), sia per quanto dovrà riconoscere a Liberata S.p.A. (Euro 1,2 milioni) sulla base delle garanzie rilasciate.

In data 1 febbraio 2013 ha avuto effetto giuridico l'operazione di scissione di Reef Fondimmobiliari SGR S.p.A. (società scissa) a favore di Castello SGR S.p.A. (società beneficiaria). Per effetto di tale operazione Castello SGR S.p.A. ha emesso n. 566.885 nuove azioni, pari al 17,54% del capitale sociale, a Deutsche Bank AG, socio unico della società scissa. Tale operazione ha portato ad una diluizione di tutti gli azionisti di Castello SGR tra cui Mittel S.p.A. che è passata dal 23,69% di detenzione del capitale sociale al 19,53%.

In data 6 febbraio Deutsche Bank AG ha ceduto agli altri azionisti le azioni Castello SGR S.p.A. eccedenti la quota del 10% e Mittel S.p.A. ha acquisito n. 57.732 azioni ad Euro 8,26 per azione (per un controvalore totale di Euro 0,5 milioni), portando la propria percentuale di partecipazione al 21,32%. In pari data si è dato corso alla firma dei patti parasociali e del put & call agreement e del cooperation agreement da parte di Castello SGR S.p.A..

### **Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio**

L'andamento della situazione economica e finanziaria esogena, che costituisce il contesto in cui il Gruppo Mittel opera, è prevista in lieve miglioramento solo a partire dal secondo semestre 2013 e quindi interesserà solo l'ultimo periodo dell'esercizio in corso (in chiusura al 30 settembre 2013). La Società ha elaborato un Piano per il periodo 2013-2015 che prevede una crescita organica, prevalentemente per linee interne, delle attività più vicine alla tradizione e alla cultura della stessa, al fine di sfruttare al massimo gli assets e il know how disponibili. Il Gruppo Mittel intende concentrarsi sulle attività di advisory, private equity e immobiliare, con l'obiettivo di ridurre l'indebitamento finanziario nell'orizzonte temporale di riferimento e creare una base stabile di reddito che consenta un'adeguata remunerazione agli Azionisti. Per l'esercizio in corso si prevede di ottenere un risultato di gestione di sostanziale pareggio, fatto salvo il realizzarsi di eventuali operazioni straordinarie e/o gli effetti derivanti dalle valutazioni al fair value delle attività/passività finanziarie.

Contatti MITTEL S.p.A.

Daniela Toscani – Investor Relations - e-mail [investor.relations@mittel.it](mailto:investor.relations@mittel.it)

Tel: 02.721411, fax 02.72002311,

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**

Valori in migliaia di euro

	<b>31.12.2012</b>	<b>30.09.2012</b>
<b>A) Attività non correnti</b>		
Attività immateriali	21.818	21.751
Attività materiali	144.959	147.376
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	32.443	39.099
Crediti finanziari	163.245	156.971
Altre attività finanziarie	144.960	143.249
Crediti diversi e altre attività	282	330
Attività per imposte anticipate	7.542	9.456
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>515.249</b>	<b>518.232</b>
<b>B) Attività correnti</b>		
Rimanenze immobiliari	120.862	117.641
Crediti finanziari	24.902	48.621
Altre Attività finanziarie	57	-
Attività fiscali correnti	16.030	16.581
Crediti diversi e altre attività	22.088	18.213
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17.943	14.890
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>201.882</b>	<b>215.946</b>
Attività possedute per la vendita	2.592	2.550
<b>Totale Attività</b>	<b>719.723</b>	<b>736.728</b>
<b>C) Patrimonio Netto</b>		
Capitale	87.907	87.907
Sovrapprezzo di emissione	53.716	53.716
Azioni proprie	(9.875)	(9.875)
Riserve	206.626	228.182
Utile (perdita) di esercizio	(2.711)	(17.921)
<b>Patrimonio di pertinenza del gruppo</b>	<b>335.663</b>	<b>342.009</b>
Patrimonio di pertinenza dei terzi	57.637	55.525
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>393.300</b>	<b>397.534</b>
<b>D) Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari	111.235	109.923
Altre passività finanziarie	402	402
Fondi per il personale	1.565	1.500
Passività per imposte differite	33.075	34.998
Fondi per rischi ed oneri	4.503	4.510
Debiti diversi e altre passività	2.004	1.900
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>152.784</b>	<b>153.233</b>
<b>E) Passività correnti</b>		
Debiti finanziari	132.304	142.992
Altre passività finanziarie	6.598	7.049
Passività fiscali correnti	751	740
Debiti diversi e altre passività	33.807	34.985
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>173.460</b>	<b>185.766</b>
Passività possedute per la vendita	179	195
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>719.723</b>	<b>736.728</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

	<b>01.10.2012</b>	<b>01.10.2011</b>	<b>01.10.2011</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.09.2012</b>
Ricavi	9.785	14.673	47.071
Altri proventi	605	1.110	3.908
Variazioni delle rimanenze immobiliari	3.717	(374)	15.098
Costi per acquisti	(3.723)	(2.604)	(19.937)
Costi per servizi	(7.407)	(8.237)	(32.044)
Costi per il personale	(2.250)	(2.285)	(9.625)
Altri costi	(823)	(821)	(6.510)
Dividendi e proventi assimilati	-	3.870	6.081
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	744	(13)	159
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>648</b>	<b>5.319</b>	<b>4.201</b>
Ammortamenti	(3.596)	(3.582)	(18.899)
Accantonamenti al fondo rischi	-	-	(3.857)
Rettifiche di valore attività finanziarie e partecipazioni	(5)	(18)	(9.826)
Rettifiche di valore di attività immateriali	-	-	-
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	177	16.042	18.076
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(2.776)</b>	<b>17.761</b>	<b>(10.305)</b>
Proventi finanziari	3.045	2.389	9.075
Oneri finanziari	(3.254)	(3.000)	(13.594)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	65	(2.381)	(1.750)
<b>Risultato ante Imposte</b>	<b>(2.920)</b>	<b>14.769</b>	<b>(16.574)</b>
Imposte sul reddito	(317)	(471)	214
<b>Risultato da Attività in funzionamento</b>	<b>(3.237)</b>	<b>14.298</b>	<b>(16.360)</b>
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	58	1.794	(5.748)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(3.179)</b>	<b>16.092</b>	<b>(22.108)</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
Risultato di Pertinenza di Terzi	468	333	4.187
<b>Risultato di Pertinenza del Gruppo</b>	<b>(2.711)</b>	<b>16.425</b>	<b>(17.921)</b>

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Santicoli, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.