

MITTEL S.P.A.
Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7
Capitale sociale € 70.504.505 i.v.
Codice Fiscale - Registro Imprese di Milano - P. IVA 00742640154
R.E.A. di Milano n. 52219
Iscritta all'U.I.C. al n. 10576

Il Consiglio di Amministrazione di MITTEL S.p.A. ha approvato il resoconto intermedio sulla gestione per il periodo 1° ottobre 2009 – 31 dicembre 2009

Milano, 10 febbraio 2010

- **Utile netto consolidato pari a 0,7 milioni di Euro nei primi tre mesi dell'esercizio 2009 – 2010**
- **Utile netto della Capogruppo Mittel S.p.A. pari a Euro 9,2 milioni nel trimestre**
- **Patrimonio netto di Gruppo pari a 412,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2009**
- **Posizione finanziaria netta consolidata positiva e pari a 121,1 milioni di Euro**

	3 mesi 31/12/2009	3 mesi 31/12/2008	Esercizio al 30/9/2009
<u>Principali dati economici consolidati</u>	(€/000)	(€/000)	(€/000)
Margine di interesse	1.488	2.418	7.917
Margine di intermediazione	5.103	17.342	50.467
Risultato netto della gestione finanziaria	4.784	17.211	28.512
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	5.202	18.376	31.261
Utili delle partecipazioni	4	113.761	130.636
Utile netto	672	51.494	44.260
<u>Principali dati patrimoniali consolidati</u>			
Posizione finanziaria netta	121.132	220.118	126.227
Patrimonio netto di Gruppo	412.145	406.885	375.822

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli, ha esaminato ed approvato il resoconto sulla gestione per il periodo 1° ottobre 2009 – 31 dicembre 2009 del Gruppo Mittel.

Il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel dei primi tre mesi dell'esercizio 1 ottobre 2009 - 30 settembre 2010 (125° dalla fondazione di Mittel S.p.A.) presenta un utile netto consolidato pari ad Euro 0,7 milioni contro un utile netto consolidato pari a Euro 44,2 milioni nel corrispondente periodo dello scorso esercizio ed Euro 51,5 milioni nell'intero esercizio 2008-2009.

Il conto economico consolidato dei primi tre mesi dell'esercizio evidenzia, rispetto al corrispondente periodo precedente, un decremento del **marginale d'interesse** per Euro 0,9 milioni, da attribuirsi principalmente a due fattori: i) stabilizzazione del livello dei tassi d'interesse attivi e passivi sui bassi livelli attuali nel contesto della struttura a termine delle fonti e degli impieghi; ii) minori interessi attivi, in quanto è venuta meno, rispetto allo scorso anno, la componente di interessi attivi derivanti dalla giacenza temporanea della liquidità proveniente dalla cessione della partecipazione Moncler S.p.A..

Le **commissioni nette**, pari ad Euro 3,4 milioni registrano, rispetto al corrispondente periodo precedente, una riduzione di Euro 0,8 milioni. Tale decremento è da imputare ad una riduzione del fatturato conseguito nel corso del trimestre dal Gruppo Mittel Corporate Finance.

La voce **dividendi ed altri proventi assimilati**, non presente nel primo trimestre dell'esercizio, si raffronta con il corrispondente periodo precedente che evidenzia un ammontare di Euro 10,2 milioni da ricondurre per il suo intero importo al rimborso parziale quote da parte del Fondo Progressio Investimenti per effetto della cessione della partecipazione Moncler S.p.A. da quest'ultimo detenuta.

Per quanto concerne **l'attività di negoziazione** svolta da Mittel Generale Investimenti S.p.A. si registra un utile di Euro 0,2 milioni rispetto ad una perdita di Euro 0,3 milioni del corrispondente periodo precedente.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano ad Euro 0,3 milioni e rivengono dall'impairment collettivo applicato sul monte crediti verso clientela vantato da Mittel Generale Investimenti S.p.A. e si raffronta, rispetto al corrispondente periodo precedente, con un ammontare di Euro 0,1 milioni.

Il **settore immobiliare** ha contribuito al Conto Economico del primo trimestre con un risultato lordo di Euro 0,6 milioni, contro un corrispondente importo di Euro 1,2 milioni del periodo precedente.

Le **spese per il personale**, pari ad Euro 2,2 milioni, sono in linea con quanto registrato nel corrispondente periodo precedente.

Le **altre spese amministrative**, pari ad Euro 2,6 milioni, aumentano di Euro 0,5 milioni rispetto al corrispondente periodo precedente. L'incremento di tale voce è da ricondurre principalmente a costi non ricorrenti per servizi sostenuti dal Gruppo Mittel Corporate Finance nel corso del primo trimestre.

Le **rettifiche di valore nette su attività immateriali**, pari ad Euro 0,2 milioni, si incrementano rispetto al corrispondente periodo precedente per pari importo.

Nel corso del primo trimestre il Gruppo non ha registrato **utili da partecipazioni** a differenza del primo trimestre dello scorso esercizio dove si evidenziavano utili per Euro 113,8 milioni rivenienti principalmente dalla cessione della partecipazione Moncler S.p.A. effettuata tramite la partecipata Mittel Private Equity S.p.A..

Le **attività finanziarie** detenute al 31 dicembre 2009, complessivamente pari ad Euro 193,3 milioni, si decrementano di Euro 5,1 milioni rispetto al 30 settembre 2009, e sono composte per Euro 163 milioni da attività disponibili per la vendita immobilizzate e per Euro 30,2 milioni da titoli non immobilizzati disponibili per la negoziazione.

Il portafoglio non immobilizzato rappresentato dalle **attività finanziarie detenute per la negoziazione** è costituito per Euro 0,8 milioni da titoli azionari quotati e per Euro 18,8 milioni da titoli obbligazionari quotati e per Euro 10,6 dalla valutazione al fair value dell'opzione call che la Capogruppo detiene su una quota di Tethys S.p.A.. Il portafoglio si incrementa di Euro 13,1 milioni rispetto al 30 settembre 2009 per l'effetto combinato della compravendita per Euro 12,7 milioni di titoli obbligazionari e per Euro 0,2 milioni su titoli azionari quotati e dell'apprezzamento degli stessi in conseguenza dell'applicazione del fair value per Euro 0,2 milioni.

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita**, complessivamente pari a Euro 163 milioni diminuiscono nel corso del periodo di Euro 8 milioni. Tale decremento è il risultato combinato riveniente dalla cessione della partecipazione Astrim S.p.A. (Euro 12,6 milioni), dall'acquisizione

di quote del Fondo Immobiliare chiuso Cosimo I gestito dalla collegata Castello SGR S.p.A. (Euro 3 milioni), dall'acquisizione di azioni Hopa S.p.A. (Euro 0,9 milioni), dall'incremento nella partecipazioni Equinox Two S.c.p.A. (Euro 0,6 milioni) e da una svalutazione netta al fair value per un ammontare di Euro 0,1 milioni.

I **crediti verso banche**, pari ad Euro 12 milioni, si incrementano, rispetto all'esercizio scorso, per Euro 4,7 milioni. I crediti verso enti finanziari, pari ad Euro 27,3 milioni, si decrementano rispetto all'esercizio scorso per Euro 9,4 milioni.

I **crediti verso clientela**, pari ad Euro 304,7 milioni, aumentano nel trimestre di Euro 55,1 milioni. La voce è principalmente rappresentata dall'attività di finanziamento svolta dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. i cui crediti verso la clientela ammontano ad Euro 214,6 milioni; la Capogruppo Mittel S.p.A. vanta un credito di Euro 41,2 milioni nei confronti di BH Holding S.p.A. a fronte del finanziamento soci effettuato nel mese di dicembre 2009 in occasione del lancio dell'OPA obbligatoria sul capitale sociale di Sorin S.p.A. effettuata da BH Holding S.p.A.; la controllata Mittel Private Equity S.p.A. vanta crediti verso la clientela a fronte di un finanziamento soci erogato a Brands Partners 2 S.r.l. di Euro 14,6 milioni relativo all'acquisizione del 13,50% di Moncler S.r.l. ed un credito nei confronti degli acquirenti di Moncler S.p.A. per Euro 3,7 milioni; Ghea S.r.l. vanta un credito di Euro 25 milioni nei confronti di Bios S.p.A., società controllata da Hopa S.p.A..

Le **partecipazioni**, pari a Euro 42,9 milioni, si incrementano nel periodo per Euro 2,2 milioni. Tale variazione è da imputare principalmente alla valorizzazione al fair value della partecipazione Tower 6 Bis S.à.r.l. di cui la Capogruppo detiene il 49% del capitale sociale. Tower 6 Bis S.à.r.l. è il veicolo a controllo congiunto con Equinox Two S.c.a. che detiene il 6,69% del capitale sociale di Sorin S.p.A., società quotata alla Borsa Valori S.p.A..

Le **rimanenze immobiliari**, pari ad Euro 76,9 milioni al 31 dicembre 2009 si incrementano nel trimestre di Euro 7,4 milioni in relazione ai lavori di costruzione e ristrutturazione in corso di esecuzione, alle vendite di unità immobiliari e all'acquisto di aree edificabili effettuate nel periodo da parte delle diverse società del Gruppo che fanno capo alla subholding del settore Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l..

I **debiti verso banche**, enti finanziari e clientela complessivamente pari ad Euro 253,2 milioni si incrementano nel trimestre di Euro 68,6 milioni.

Le **altre passività**, pari ad Euro 12,2 milioni, si decrementano nel trimestre di Euro 2 milioni e sono costituite principalmente: per Euro 2,6 milioni da debiti verso fornitori; per Euro 0,3 milioni da debiti verso l'erario; per Euro 2,7 milioni quali acconti e caparre confirmatorie di cui Euro 1,9 milioni per l'acquisto, da parte di terzi, del terreno di circa 12.600 mq sito in Napoli in Viale Giochi del Mediterraneo. Per quest'ultimo terreno è previsto un prezzo di cessione di Euro 3,8 milioni e il rogito è stato posticipato entro la data del 30 settembre 2010.

Il **patrimonio netto del Gruppo** al 31 dicembre 2009, comprensivo dell'utile di periodo, è pari ad Euro 412,1 milioni contro gli Euro 375,8 milioni alla data del 30 settembre 2009. Il patrimonio netto 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.

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 31 dicembre 2009 presenta un saldo positivo di Euro 121,1 milioni contro un saldo positivo di Euro 126,2 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2009.

La Capogruppo Mittel S.p.A. ha registrato, per il trimestre chiuso al 31 dicembre 2009, un utile netto di Euro 9,2 milioni rispetto ad una perdita netta di Euro 7,6 milioni nel corrispondente periodo precedente ed un utile netto di Euro 43,7 milioni al 30 settembre 2009. Il risultato della Capogruppo al 31 dicembre 2009 beneficia di dividendi per Euro 10,1 milioni rivenienti da società del Gruppo.

La controllata totalitaria Mittel Generale Investimenti S.p.A. ha registrato nel primo trimestre chiuso al 31 dicembre 2009 un utile netto di Euro 0,7 milioni rispetto ad un utile netto di Euro 2 milioni al 31 dicembre 2008 ed un utile netto di Euro 5,8 milioni al 30 settembre 2009.

La subholding Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. ha chiuso il primo trimestre al 31 dicembre 2009 con una perdita di Euro 0,2 milioni rispetto ad un utile netto di Euro 0,1 milioni al 31 dicembre 2008 ed un utile netto di Euro 0,5 milioni al 30 settembre 2009.

Il Gruppo Mittel Corporate Finance ha registrato nel primo trimestre dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 un utile di Euro 1,5 milioni rispetto ad un utile netto di Euro 1,6 milioni al 31 dicembre 2008 ed un utile netto di Euro 0,2 milioni al 30 settembre 2009.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 12 gennaio 2010 Mittel S.p.A., in sede di Assemblea Straordinaria dei Soci di Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l., ha sottoscritto l'aumento di capitale di quest'ultima per Euro 15

milioni. Si ricorda che Mittel S.p.A., alla data del 30 settembre 2009, aveva provveduto a versare nelle casse di Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. l'ammontare sopra citato quale versamento in conto aumento di capitale. L'aumento di capitale, sottoscritto dal solo socio Mittel S.p.A. dopo che Mittel Generale Investimenti S.p.A. ha rinunciato alla sua quota di aumento, ha portato la Capogruppo a detenere il 92,24% del capitale sociale della società immobiliare, mentre Mittel Generale Investimenti S.p.A. è stata diluita al 7,76%.

In data 3 febbraio 2010 BH Holding S.p.A., successivamente alla chiusura dell'Offerta Pubblica di Acquisto obbligatoria totalitaria sul capitale sociale di Sorin S.p.A., ha rimborsato parzialmente il finanziamento soci per Euro 38,6 milioni su Euro 40 milioni sottoscritto da Mittel S.p.A. in data 27 novembre 2009.

In data 15 febbraio 2010 il Fondo Augusto - Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati - gestito dalla collegata Castello SGR S.p.A., ha richiamato Euro 15 milioni su un commitment totale di Euro 55,7 milioni. Mittel S.p.A. in data 12 dicembre 2008 aveva sottoscritto un commitment di Euro 15 milioni sottoscrivendo n. 300 quote dal valore nominale di Euro 50 mila ciascuna. A fronte del sopra menzionato richiamo Mittel S.p.A. ha provveduto a versare Euro 2,4 milioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio in corso a livello macroeconomico si profila, pur tra molte incertezze, l'avvio di una fase di recupero, sia per il nostro Paese che in generale per le economie europea ed americana. In ogni caso il miglioramento del ciclo rimarrà caratterizzato da vari fattori di fragilità, suggerendo quindi un atteggiamento gestionale ancora improntato più alla prudenza ed alla cautela, che non al perseguimento di aggressivi obiettivi di crescita. In particolare il settore delle PMI, target di riferimento per le varie attività del Gruppo, appare oggi particolarmente esposto al perdurare di condizioni economiche complesse.

In questo contesto il Gruppo Mittel mantiene il proprio orientamento nel perseguire le strategie intraprese nell'esercizio scorso volte ad ottimizzare la redditività del capitale investito con una politica di investimento di private equity e finanziario altamente selettiva ed una attenzione costante ai ratios patrimoniali e ai processi di monitoraggio dei rischi. In particolare, in tale ottica, il Gruppo sta proseguendo la sua politica di valorizzazione delle partecipazioni di private equity in portafoglio e degli investimenti in essere.

La stabilizzazione dei mercati ha comportato una ripresa nel settore dei servizi finanziari, da cui si attendono sviluppi positivi per le attività di ECPI e Mittel Corporate Finance.

In allegato si trasmettono gli schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidati.

Contatti MITTEL S.p.A.

Giovanni Gorno Tempini – Direttore Generale - e-mail investor.relations@mittel.it

Pietro Santicoli – Chief Operating Officer - e-mail pietro.santicoli@mittel.it

Cristina Calderoni - Relazioni Esterne - e-mail crisrina.calderoni@mittel.it

tel. 02.721411, fax 02.72002311; e-mail investor.relations@mittel.it

Prospetti contabili

GRUPPO MITTEL –STATO PATRIMONILE CONSOLIDATO

<i>importi in migliaia di Euro</i>	31/12/2009	30/09/2009
10. Cassa e disponibilità liquide	5	8
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	30.249	17.176
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	163.026	171.022
50. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-
60. Crediti	344.078	293.594
90. Partecipazioni	42.899	40.719
100. Attività materiali	2.580	2.639
110. Attività immateriali	30.230	30.259
120. Attività fiscali		
<i>a) correnti</i>	499	450
<i>b) anticipate</i>	1.020	824
140. Altre attività	7.932	8.162
150. Rimanenze immobiliari	76.931	69.516
Totale dell'attivo	699.449	634.369
<i>importi in migliaia di Euro</i>	31/12/2009	30/09/2009
10. Debiti	253.200	184.551
30. Passività finanziarie di negoziazione	10	10
70. Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	7.603	7.030
<i>b) differite</i>	5.150	5.603
90. Altre passività	12.163	14.135
100. Trattamento di fine rapporto del personale	917	839
110. Fondi per rischi e oneri		
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-
<i>b) altri fondi</i>	-	-
Totale del passivo	279.043	212.168
120. Capitale	70.505	70.505
150. Sovrapprezzi di emissione	53.716	53.716
160. Riserve	256.418	178.446
170. Riserve da valutazione	30.834	28.895
180. Utile (perdita) di periodo	672	44.260
190. Patrimonio di pertinenza dei terzi	8.261	46.379
Totale Patrimonio Netto	420.406	422.201
Totale del passivo e del patrimonio netto	699.449	634.369

GRUPPO MITTEL – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	3 mesi 31/12/2009	3 mesi 31/12/2008	12 mesi 30/09/2009
10. Interessi attivi e proventi assimilati	2.202	4.040	12.834
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(714)	(1.622)	(4.917)
Margine di interesse	1.488	2.418	7.917
30. Commissioni attive	3.685	4.430	11.273
40. Commissioni passive	(263)	(165)	(494)
Commissioni nette	3.422	4.265	10.779
50. Dividendi e proventi assimilati	-	10.241	13.499
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	193	(291)	12.111
70. Risultato netto dell'attività di copertura	-	709	(6)
100. Utile (perdita) da cessioni o riacquisto di			
a) crediti	-	-	540
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	5.627
Margine di intermediazione	5.103	17.342	50.467
110. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:			
a) crediti	(319)	(131)	(3.648)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	(18.307)
Risultato netto della gestione finanziaria	4.784	17.211	28.512
120. Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	180	4.095	2.270
130. Altri ricavi	203	188	780
140. Variazioni delle rimanenze immobiliari	7.417	9.497	26.498
150. Costi per materie prime e di servizi	(7.382)	(12.615)	(26.799)
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	5.202	18.376	31.261
160. Spese amministrative			
a) spese per il personale	(2.240)	(2.220)	(9.500)
b) altre spese amministrative	(2.615)	(2.114)	(9.221)
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(62)	(59)	(270)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(228)	(11)	(911)
200. Altri oneri di gestione	(154)	(283)	(548)
210. Altri proventi di gestione	361	503	754
Risultato netto della gestione operativa	264	14.192	11.565
220. Utile perdite delle partecipazioni	4	113.761	130.636
225. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	(13.700)
230. Utile (perdita) da cessione di investimenti	-	-	-
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	268	127.953	128.501
240. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	312	(4.911)	(10.726)
Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	580	123.042	117.775
260. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	92	(71.548)	(73.515)
Utile (Perdita) di periodo	672	51.494	44.260

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.