

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

COMUNICATO STAMPA

La Società cede il 100% del settore di *Investment Advisory* in una operazione di *management buy-out*

- **Valore dell'operazione pari a circa 17,8 milioni Euro, con corrispettivo regolato in *cash* pagato in parte al *closing* e in parte differito, garantito parzialmente da azioni Mittel;**
- **Uscita dal settore motivata dal mutato contesto di mercato e dall'esigenza di rifocalizzazione del business;**
- **Stima dell'impatto sul conto economico: perdita di 9,2 milioni Euro sul consolidato; perdita di 8,7 milioni Euro sulla Capogruppo;**
- **La Posizione Finanziaria Netta di Gruppo dopo l'operazione è stimata in aumento di circa 15,7 milioni Euro;**
- **Verranno potenziate le aree operative di corporate finance e real estate advisory.**

Milano, 28 settembre 2010

I Consigli di Amministrazione di Mittel S.p.A. (MITTEL) e di Mittel Corporate Finance S.p.A. (MCF, già E.Capital Partners S.p.A.), entrambi riuniti in data 22 settembre 2010, hanno deliberato la cessione delle partecipazioni totalitarie detenute in ECPI S.r.l. (ECP) ed ECP International S.A. (ECPI), società operanti nella consulenza sull' *investment management* nel settore della finanza sostenibile. La delibera di cessione era condizionata all'esito di un parere tecnico-professionale (*Fairness Opinion*) indipendente relativo alla stima del *fair value* del 100% del capitale economico delle società cedute e al pagamento di un dividendo pari a Euro 0,9 milioni da ECPI a MCF. Il Consiglio di Amministrazione di MITTEL ha approvato all'unanimità l'operazione, in particolare con il consenso degli amministratori indipendenti tempestivamente e debitamente informati.

In data 24 settembre 2010 ECPI ha corrisposto a MCF un dividendo pari a Euro 0,9 milioni. Il parere tecnico-professionale è stato rilasciato in data 27 settembre 2010 da KPMG Corporate Finance, all'uopo incaricata dalle Società MITTEL e MCF, e ha confermato la congruità del valore di cessione, che è stata effettuata in data odierna. Le metodologie di valutazione utilizzate per la redazione della *Fairness Opinion* ("Utile Netto Sostenibile", "Patrimoniale Reddittuale" e "Patrimoniale Complesso") hanno fatto riferimento esclusivamente alla redditività storica delle entità cedute e hanno identificato un intervallo di *fair value* compreso tra Euro 12,6 milioni ed Euro 18,9 milioni.

La proposta di acquisto di ECP e ECPI, che si inserisce nel contesto di un'operazione di "*management buy-out*", è stata avanzata dalla Società EC Investimenti S.r.l. (EC INV Srl), che fa capo al prof. Michele

Calcaterra, Amministratore Delegato di ECP, con una quota del 35,58%, al dott. Paolo Sardi Amministratore Delegato di ECPI, con una quota del 19,58% e al dott. Francesco Silva, Amministratore Delegato di MCF, società che svolge l'attività di M&A advisory all'interno del Gruppo Mittel, con una quota del 35,85%.

La cessione ad EC INV Srl avviene per un controvalore di Euro 17,8 milioni circa (al netto del dividendo di Euro 0,9 milioni di cui sopra), di cui Euro 0,9 milioni al *closing*, Euro 1,6 milioni entro 20 giorni dal *closing* ed Euro 15,3 milioni circa con pagamento differito, assistito da una serie di garanzie, tra cui un pacchetto del 5,98% circa di azioni Mittel di proprietà della medesima EC INV Srl. Tali azioni, originariamente soggette ad un *lock-up* della durata di 3 anni, derivano dall'aumento di capitale riservato, con esclusione del diritto di opzione, che fu sottoscritto mediante conferimento in natura del 50% delle azioni di E.Capital Partners S.p.A. in data 11 settembre 2008. Nel pagamento differito sono ricompresi complessivi Euro 2,2 milioni circa, che saranno versati alle scadenze del 31 dicembre 2012 e del 30 settembre 2013. E' previsto altresì un meccanismo di aggiustamento del prezzo in funzione del corrispettivo effettivamente conseguito dalla cessione delle azioni Mittel oggetto della garanzia.

L'impatto della cessione è pari a circa Euro 9,2 milioni di perdita sul conto economico consolidato e a circa Euro 8,7 milioni di perdita sulla Capogruppo. A livello consolidato l'operazione comporta una riduzione delle immobilizzazioni immateriali pari a circa Euro 24,6 milioni rispetto alla situazione patrimoniale al 30 giugno 2010.

Nel contesto degli accordi contrattuali siglati, la società EC INV Srl conferirà ad un intermediario qualificato l'incarico di procedere, nel corso delle prossime settimane, ad un *private placement* delle suddette azioni presso investitori selezionati. Il corrispettivo derivante dal *private placement* sarà versato a parziale saldo del prezzo differito.

MITTEL è stata informata da EC INV Srl che in data 27 settembre 2010 alcuni azionisti di MITTEL hanno formalizzato delle manifestazioni di interesse che complessivamente si riferiscono all'intero pacchetto di azioni MITTEL detenute da EC INV Srl, al prezzo unitario di Euro 3,20 per azione. Tali manifestazioni di interesse saranno gestite dall'intermediario incaricato del *private placement*.

La cessione avviene in un contesto economico e finanziario profondamente mutato rispetto a quello in cui era stata attuata l'operazione originaria di acquisto del Gruppo E. Capital Partners, segnatamente al settore dell' *investment advisory*. Nel biennio 2008 – 2009 le caratteristiche di volatilità e di rischio insite nel business dell'asset management e nelle aree di attività ad esso collegate sono radicalmente mutate. In tale contesto di mercato, la cessione di ECP e di ECPI consente al Gruppo Mittel di evitare un'ulteriore assunzione di rischio di impresa nel settore specifico e di focalizzare le attività del Gruppo sul "core business" di holding di partecipazioni. L'identificazione tra proprietà e management permetterà a EC INV Srl di affrontare in modo più flessibile le sfide del mercato di riferimento.

Il Gruppo Mittel mantiene e intende potenziare la propria presenza nell'area di corporate finance advisory, rafforzando l'offerta di consulenza nel M&A, nel real estate e nella finanza agevolata.

Contatti MITTEL S.p.A.

Mario Spongano – Direttore Generale e Investor Relator – email investor.relations@mittel.it

Cristina Calderoni - relazioni esterne e-mail cristina.calderoni@mittel.it

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