

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

Approvato il Rendiconto intermedio al 30 giugno 2009

- **Utile netto consolidato pari ad Euro 63,7 milioni per i primi nove mesi dell'esercizio 2008-2009 ed Euro 7,1 milioni per il periodo 01.04.2009-30.06.2009.**
- **Patrimonio netto di Gruppo pari ad Euro 379,5 milioni.**
- **Principali dati economico finanziari contabili consolidati espressi in migliaia di Euro:**

Dati Patrimoniali	Periodo 30/06/2009	Esercizio 30/09/2008
Attività finanziarie	319.682	226.046
Partecipazioni	39.197	2.383
Patrimonio netto di Gruppo	379.522	376.532
Patrimonio netto	426.409	415.771
Posizione finanziaria netta	125.839	96.246

Dati economici	3 mesi 1.04.09 30.6.09	9 mesi 1.10.08 30.6.09	3 mesi 1.04.08 30.6.08	9 mesi 1.10.07 30.6.08	12 mesi 1.10.07 30.9.08
Margine di interesse netto	1.082	6.528	1.442	4.248	6.150
Commissioni nette	2.799	8.881	(102)	(95)	2.658
Dividendi e altri proventi assimilati	2.055	13.073	22.314	22.727	22.863
Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.060	13.004	(4.544)	(10.510)	(10.756)
Utili da attività finanziarie disponibili per la vendita	4.859	5.627	86	16	86
Rettifiche di valore nette per deterioramento:					
- Crediti	(435)	(2.455)	-	-	121
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(18.307)	-	-	-
Proventi del settore immobiliare	975	3.048	880	2.574	4.143
Utili delle partecipazioni	75	134.794	72	14.903	57.131
Altri proventi / (oneri) di gestione	(72)	265	(10.028)	(10.012)	(7.585)

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 Intermedio della gestione consolidata riferita al periodo 01.04.2009 – 30.06.2009.

Il **risultato economico consolidato** del Gruppo Mittel dei nove mesi dell'esercizio 1 ottobre 2008–30 settembre 2009 (124° dalla fondazione della Società) presenta un **utile netto consolidato** pari a Euro 63,7 milioni contro Euro 8,6 milioni nel corrispondente periodo dello scorso esercizio ed Euro 31,6 milioni nell'intero esercizio 2007-2008.

Il **patrimonio netto** del Gruppo al 30 giugno 2009, comprensivo dell'utile di periodo e al netto dei dividendi pagati nell'esercizio per Euro 10,6 milioni, è pari ad Euro 379,5 milioni contro Euro 339 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio ed Euro 376,5 milioni alla data del 30 settembre 2008. 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 e, nel periodo in esame, sconta principalmente l'andamento negativo di borsa registrato dalle attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute dalla partecipata Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., per un importo pari a Euro 39,9 milioni.

Nel terzo trimestre dell'esercizio (1 aprile 2009 – 30 giugno 2009) il Gruppo Mittel ha realizzato un **utile netto consolidato** pari ad Euro 5,2 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 6,2 milioni dell'omologo periodo dell'esercizio precedente. Il risultato del trimestre è caratterizzato da un margine di interesse positivo per Euro 1,1 milioni, da commissioni nette per Euro 2,7 milioni da imputare per la quasi sua totalità al fatturato realizzato dal Gruppo Mittel Corporate Finance, da un margine positivo riveniente dalle attività finanziarie per Euro 8,5 milioni, da rettifiche di valore nette sull'attività del credito per Euro 0,4 milioni, da un risultato netto della gestione immobiliare pari ad Euro 1 milione e da spese amministrative ed altri oneri per Euro 5 milioni.

Il risultato registrato nei nove mesi è influenzato, principalmente, da utili rivenienti dalla cessione di partecipazioni da parte della controllata Mittel Private Equity S.p.A. (Moncler S.p.A. e Publimethod S.p.A.), da utili derivanti dall'incremento di valore della partecipazione collegata Tethys S.p.A. (Euro 21,4 milioni), dall'incremento nel fair value dell'opzione call che la Capogruppo detiene su una quota di Tethys S.p.A. (Euro 12,2 milioni) e dalla svalutazione della partecipazione RCS MediaGroup S.p.A. per adeguamento al fair value alla chiusura del semestre (Euro 18,3 milioni).

Il conto economico consolidato dei nove mesi dell'esercizio evidenzia, rispetto al corrispondente periodo precedente, un incremento del margine d'interesse per Euro 2,3 milioni, da attribuirsi principalmente all'aumento dell'attività di finanziamento alla clientela svolta dalla partecipata Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Le commissioni nette registrano un aumento di Euro 8,8 milioni. Tale incremento è da imputare per la quasi totalità al fatturato realizzato nel corso del periodo dal Gruppo Mittel Corporate Finance (già E.Capital Partners) acquisito nel mese di settembre 2008 e riflette pertanto il consolidamento integrale del Gruppo acquisito .

La voce dividendi ed altri proventi assimilati, pari ad Euro 13,1 milioni, si riferisce per Euro 10,9 milioni al rimborso parziale quote riveniente dal Fondo Progressio Investimenti per effetto della cessione della partecipazione Moncler S.p.A. e per Euro 2 milioni dai dividendi distribuiti da UBI Banca.

Il risultato netto dell'attività di negoziazione, pari ad Euro 13,1 milioni, si riferisce per Euro 12,2 milioni alla già citata valorizzazione al fair value dell'opzione call Tethys S.p.A. e per Euro 0,9 milioni all'attività di

negoziazione svolta da Mittel Generale Investimenti S.p.A.. Quest'ultima nel corso dell'esercizio, anche per effetto dello scenario congiunturale critico, ha adottato una attività di negoziazione più misurata rispetto all'esercizio scorso, migliorandone il risultato.

L'utile da cessione crediti per Euro 0,5 milioni è da ascrivere al rimborso, al valore nominale, dei titoli di debito Gmac, avvenuto nel mese di giugno 2009.

L'utile da cessioni di attività finanziarie per Euro 5,6 milioni è da imputare principalmente alla cessione della partecipazione Publimethod S.p.A. da parte della controllata Mittel Private Equity S.p.A..

Le rettifiche di valore nette per deterioramento crediti, non presenti nel corrispondente periodo dell'esercizio scorso, ammontano ad Euro 2,4 milioni, di cui Euro 1,3 milioni attribuibili all'impairment test applicato sul monte crediti erogato alla clientela e ad una svalutazione parziale di una posizione creditoria passata a sofferenza dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. e Euro 1,1 milioni ascrivibili alla svalutazione effettuata da ECP International S.A. a fronte di crediti maturati nei confronti di Lehman Brothers.

Il settore immobiliare ha contribuito al risultato del periodo con ricavi lordi di Euro 3 milioni, contro un corrispondente importo di Euro 2,6 milioni del periodo precedente.

Le spese per il personale, pari ad Euro 5,7 milioni, sono in linea con il corrispondente periodo precedente, per l'effetto combinato di minori costi del personale rivenienti dal Gruppo Mittel e da un incremento riveniente dal consolidamento integrale del Gruppo Mittel Corporate Finance, che ha contribuito nel presente periodo con costi del personale per Euro 2,2 milioni.

Le altre spese amministrative, pari ad Euro 7,9 milioni, si incrementano di Euro 5,2 milioni rispetto al corrispondente periodo precedente. Il Gruppo Mittel Corporate Finance ha contribuito all'incremento di tale voce per Euro 3,3 milioni. Si segnala che tale incremento a livello di Gruppo è da imputare, principalmente, ad un aumento dei costi delle consulenze tecniche sostenute a fronte della intensa attività di investimento svolta nel corso del periodo e da costi di locazione di nuovi spazi per l'integrazione nella stessa sede del Gruppo Mittel Corporate Finance.

Gli utili da partecipazioni, pari ad Euro 134,8 milioni, si riferiscono principalmente alla cessione della partecipazione Moncler S.p.A. effettuata tramite la controllata Mittel Private Equity S.p.A. (Euro 113,8 milioni) e dall'incremento di valore della partecipazione collegata Tethys S.p.A. (Euro 21,4 milioni).

Le attività finanziarie detenute al 30 giugno 2009, complessivamente pari ad Euro 197,5 milioni, si decrementano di Euro 28,5 milioni rispetto al 30 settembre 2008, e sono composte per Euro 163,5 milioni da attività disponibili per la vendita immobilizzate e per Euro 34 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 1 milione da titoli azionari quotati, per Euro 20,9 milioni da titoli obbligazionari quotati e per Euro 12,1 milioni dalla valutazione al fair value dell'opzione call che la Capogruppo detiene su una quota di Tethys S.p.A.. Rispetto al 30 settembre 2008 il valore di tale portafoglio si incrementa di Euro 3,2 milioni (risultanti da un decremento del portafoglio azionario di 0,8 milioni di Euro e da un incremento del portafoglio obbligazionario di 4 milioni di Euro).

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, complessivamente pari a Euro 163,5 milioni diminuiscono nel corso del periodo di Euro 43,8 milioni. Tale decremento è il risultato combinato di investimenti e

disinvestimenti pari a Euro 9,8 milioni nelle partecipazioni Equinox Two S.c.p.A. (Euro 1,2 milioni), nel Fondo Progressio Investimenti (Euro 5,2 milioni, di cui Euro 2,5 milioni per effetto dell'applicazione del fair value), in Greenholding S.r.l. (Euro 4,6 milioni per effetto del fair value) e Publimethod S.p.A. (1,2 milioni di Euro), e di una svalutazione netta, al fair value, per un ammontare di Euro 53,6 milioni, attribuibile alle partecipazioni detenute da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l..

Si evidenzia che alcune operazioni di merchant banking, precedentemente classificate nella voce attività disponibili per la vendita, sono state riclassificate nella voce crediti al fine di una migliore rappresentazione della sostanza dell'operazione rispetto a quanto precedentemente effettuato. Per un miglior confronto del bilancio, tali riclassifiche sono state altresì apportate nei prospetti comparativi presentati. Le suddette riclassifiche non hanno generato alcun effetto sui risultati economici dei prospetti comparativi.

I crediti verso banche, pari ad Euro 29,8 milioni, si incrementano rispetto all'esercizio scorso per Euro 25,1 milioni. I crediti verso enti finanziari, pari ad Euro 16,8 milioni, registrano una diminuzione rispetto all'esercizio scorso di Euro 1,9 milioni.

I crediti verso clientela, pari ad Euro 239 milioni, aumentano nel periodo di Euro 42,4 milioni. L'attività di finanziamento svolta dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. ammonta ad Euro 190,2 milioni; 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. per Euro 14,6 milioni relativo all'acquisizione del 13,50% di Moncler S.r.l. (già Fuori dal Sacco S.r.l.) ed un credito per Euro 3,7 milioni nei confronti degli acquirenti di Moncler S.p.A. quale garanzia per eventuali obblighi di indennizzo in conseguenza delle usuali rappresentazioni di bilancio fornite dai venditori all'acquirente. Infine la controllata Ghea S.r.l. vanta un credito nei confronti di Bios S.p.A. (società controllata da Hopa S.p.A.) per Euro 25 milioni.

Le partecipazioni, pari a Euro 39,4 milioni, si incrementano nel periodo per Euro 37 milioni. E' tuttavia opportuno precisare che tale variazione è da imputare principalmente (Euro 33,3 milioni) all'incremento derivante dall'applicazione dello IAS 28 che impone un adeguamento tra il valore di carico iniziale delle partecipazioni Tethys S.p.A. e la quota di interessenza nel fair value netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili in base al patrimonio netto consolidato IFRS del Gruppo Tethys alla data di acquisizione (considerata convenzionalmente al 31 dicembre 2008). Ciò determina l'obbligo di far transitare da conto economico tale variazione.

Le altre attività, pari a Euro 10,8 milioni, sono costituite principalmente per Euro 4,7 milioni da crediti verso l'Erario, per Euro 1 milione da migliorie su beni di terzi, per Euro 1,9 milioni da anticipi versati alle società appaltatrici incaricate della ristrutturazione e/o costruzione dei complessi immobiliari e per Euro 0,8 milioni dal credito residuo vantato nei confronti della Mostra d'Oltre Mare S.p.A. relativamente al contenzioso chiusosi nello scorso esercizio.

Le rimanenze immobiliari, pari ad Euro 69,8 milioni al 30 giugno 2009 si incrementano nel periodo di Euro 18,7 milioni in relazione alle vendite di unità immobiliari, all'acquisto di aree edificabili effettuate nel periodo ed ai lavori di costruzione e ristrutturazione in corso di esecuzione 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 sono complessivamente pari ad Euro 193,8 milioni e si incrementano nel periodo di Euro 51,3 milioni.

Le altre passività, pari ad Euro 15,2 milioni, si decrementano nel periodo di Euro 2,3 milioni.

La Capogruppo ha registrato, nei nove mesi dell'esercizio, un utile netto di Euro 52,3 milioni contro un utile netto di Euro 1,2 milioni al 30 settembre 2008.

Il patrimonio netto della Capogruppo Mittel S.p.A. compreso l'utile del periodo e al netto dei dividendi per Euro 10,6 milioni distribuiti nel corso dell'esercizio, è pari ad Euro 302,3 milioni (Euro 260,4 milioni al 30 settembre 2008).

La controllata totalitaria Mittel Generale Investimenti S.p.A., ha registrato nei primi nove mesi un'utile netto di Euro 4,4 milioni contro un utile netto di Euro 2,2 al 30 settembre 2008.

Mittel Private Equity S.p.A., controllata da Mittel S.p.A. al 70%, ha registrato nei nove mesi un utile netto di Euro 133,5 milioni da imputare alla cessione delle partecipazioni Moncler S.p.A. (ottobre 2008) e Publimethod S.p.A. (giugno 2009). Si ricorda che Mittel Private Equity S.p.A. chiude l'esercizio sociale al 31 dicembre di ogni anno e nel primo semestre dell'esercizio 2009 ha registrato un utile netto di Euro 5,5 milioni, rivenienti prevalentemente dalla cessione della partecipazione Publimethod S.p.A..

Il Gruppo Mittel Corporate Finance ha contribuito al consolidato al 30 giugno 2009 con utili netti per Euro 1,1 milioni.

Il settore immobiliare, a cui fa capo la subholding Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l., ha chiuso i primi nove mesi con un risultato consolidato in pareggio contro una perdita netta di Euro 0,2 milioni al 30 settembre 2008.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 giugno 2009 presenta un saldo positivo di Euro 125,8 milioni contro un saldo positivo di Euro 68,8 milioni rispetto al corrispondente periodo precedente ed Euro 96,2 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2008.

Evoluzione prevedibile della gestione

A più di un anno dall'inizio della crisi, ci si attende una fase perdurante di tassi d'interesse bassi e di ritrovata stabilità dei mercati, pur con un alto tasso di volatilità, mentre si attendono con grande attenzione i dati macroeconomici del terzo trimestre 2009, al fine di cogliere eventuali segnali di normalizzazione anche nel settore dell'economia reale.

In tale contesto il Gruppo Mittel si focalizzerà in particolare sul continuo processo di razionalizzazione delle proprie partecipazioni esistenti e sullo sviluppo di prodotti innovativi nel campo del Sustainable Investment Advisory (ECPI), dove si prevede una crescita di interesse da parte dell'industria del risparmio gestito ed un interessante opportunità di aumento di quote di mercato.

Allo stato, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, è prevedibile che il Gruppo Mittel consegua un risultato d'esercizio sostanzialmente in linea con quanto riportato nel presente comunicato prima degli eventuali effetti derivanti dall'impairment del goodwill sulla acquisizione del Gruppo Mittel Corporate Finance (già E. Capital Partners) che si concluderà nel prossimo mese di settembre alla chiusura dell'esercizio.

Contatti:

Giovanni Gorno Tempini – Direttore Generale; e-mail giovanni.gornotempini@mittel.it

Pietro Santicoli – Direttore Amministrativo; e-mail pietro.santicoli@mittel.it

Cristina Calderoni – Relazioni Esterne; e-mail cristina.calderoni@mittel.it

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

Milano, 28 luglio 2009

MITTEL S.p.A.

Stato Patrimoniale consolidato Gruppo Mittel S.p.A.

<i>importi in migliaia di Euro</i>	30/06/2009	30/09/2008
10. Cassa e disponibilità liquide	6	7
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	34.021	18.749
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	163.484	207.297
60. Crediti	285.661	220.065
90. Partecipazioni	39.197	2.383
100. Attività materiali	2.640	2.500
110. Attività immateriali	42.711	42.476
120. Attività fiscali		
<i>a) correnti</i>	194	2.519
<i>b) anticipate</i>	524	1.300
130. Attività non correnti in via di dismissione	-	29.480
140. Altre attività	10.791	12.932
150. Rimanenze immobiliari	69.814	51.066
Totale dell'attivo	649.043	590.774
<i>importi in migliaia di Euro</i>	30/06/2009	30/09/2008
10. Debiti	193.849	142.575
30. Passività finanziarie di negoziazione	94	-
70. Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	8.139	872
<i>b) differite</i>	4.535	13.125
90. Altre passività	15.238	17.489
100. Trattamento di fine rapporto del personale	779	586
110. Fondi per rischi e oneri		
<i>b) altri fondi</i>	-	356
Totale del passivo	222.634	175.003
120. Capitale	70.505	70.505
150. Sovrapprezzi di emissione	53.716	53.716
160. Riserve	176.225	186.761
170. Riserve da valutazione	15.321	33.903
180. Utile (perdita) di esercizio	63.755	31.647
190. Patrimonio di pertinenza dei terzi	46.887	39.239
Totale Patrimonio Netto	426.409	415.771
Totale del passivo e del patrimonio netto	649.043	590.774

Conto economico consolidato Gruppo Mittel S.p.A.

<i>Importi in migliaia di Euro</i>	3 mesi	9 mesi	3 mesi	9 mesi	12 mesi
	01/04/2009	01/10/2008	01/04/2008	01/10/2007	01/10/2007
	30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008	30/09/2008
10. Interessi attivi e proventi assimilati	2.155	10.425	3.751	11.055	14.928
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(1.073)	(3.897)	(2.309)	(6.807)	(8.778)
Margine di interesse	1.082	6.528	1.442	4.248	6.150
30. Commissioni attive	2.901	9.242	-	245	3.176
40. Commissioni passive	(102)	(361)	(102)	(340)	(518)
Commissioni nette	2.799	8.881	(102)	(95)	2.658
50. Dividendi e proventi assimilati	2.055	13.073	22.314	22.727	22.863
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.060	13.004	(4.544)	(10.510)	(10.756)
70. Risultato netto dell'attività di copertura	-	(6)	-	-	-
100. Utile (perdita) da cessioni o riacquisto di					
a) crediti	540	540	-	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	4.859	5.627	86	116	86
Margine di intermediazione	12.395	47.647	19.196	16.486	21.001
110. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:					
a) crediti	(435)	(2.455)	-	-	121
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(18.307)	-	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria	11.960	26.885	19.196	16.486	21.122
120. Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	1.670	6.608	304	3.403	9.829
130. Altri ricavi	198	601	207	678	930
140. Variazioni delle rimanenze immobiliari	4.951	18.748	3.864	8.123	6.148
150. Costi per materie prime e di servizi	(5.844)	(22.909)	(3.485)	(9.630)	(12.764)
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	12.935	29.933	20.086	19.060	25.265
160. Spese amministrative					
a) spese per il personale	(1.750)	(5.688)	(987)	(4.819)	(6.614)
b) altre spese amministrative	(2.939)	(7.929)	(862)	(2.739)	(4.192)
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(65)	(182)	(43)	(133)	(176)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(157)	(183)	(2)	(8)	(14)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	-	-	81
200. Altri oneri di gestione	(188)	(334)	(10.465)	(10.832)	(10.460)
210. Altri proventi di gestione	116	599	437	820	2.875
Risultato netto della gestione operativa	7.952	16.216	8.164	1.349	6.765
220. Utile perdite delle partecipazioni	75	134.794	72	14.903	57.131
230. Utile (perdita) da cessione di investimenti	-	-	-	(19)	(21)
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	8.027	151.010	8.236	16.233	63.875
240. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(924)	(13.491)	(160)	(1.195)	(1.089)
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	7.103	137.519	8.076	15.038	62.786
260. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.900)	(73.764)	(1.849)	(6.452)	(31.139)
Utile (Perdita) di periodo	5.203	63.755	6.227	8.586	31.647
- utile base per azione	0,07	0,90	0,09	0,13	0,45
- utile diluito per azione	0,07	0,90	0,09	0,13	0,45

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.