



Sede in Milano - Piazza A. Diaz n. 7
Capitale Sociale € 87.907.017 i.v.
Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 00742640154
www.mittel.it

**Resoconto intermedio di gestione
al 31 dicembre 2012
(dal 1 ottobre 2012 al 31 dicembre 2012)**

128° Esercizio Sociale

Indice

Notizie preliminari

Organi sociali	pag.	1
Struttura societaria	pag.	2
Premessa	pag.	3

Relazione sulla gestione degli Amministratori

Andamento del Gruppo	pag.	4
Sintesi economica e finanziaria del Gruppo	pag.	4
Fatti di rilievo intervenuti nel primo trimestre dell'esercizio 2012-2013	pag.	8
Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2012	pag.	9
Evoluzione prevedibile della gestione	pag.	11
Rapporti infragruppo e con parti correlate	pag.	11

Situazione trimestrale consolidata

Situazione finanziaria-patrimoniale	pag.	13
Conto economico	pag.	14
Principi di consolidamento	pag.	14

Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari	pag.	16
--	------	----

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Franco Dalla Sega

Vice Presidente

Romain C. Zaleski (b)

Amministratore Delegato

Arnaldo Borghesi (b)

Consiglieri

Maria Vittoria Bruno (a) (c)

Giorgio Franceschi (b)

Stefano Gianotti (a) (d)

Giambattista Montini (a)

Giuseppe Pasini (a)

Giampiero Pesenti (d)

Duccio Regoli (a) (c) (d)

Angelo Rovati

Massimo Tononi (c)

Enrico Zobebe

Direttore Generale

Maurizia Squinzi

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

Pietro Santicoli

Collegio Sindacale

Sindaci effettivi

Giovanni Brondi – Presidente

Alfredo Fossati

Flavio Pizzini

Sindaci Supplenti

Roberta Crespi

Giulio Tedeschi

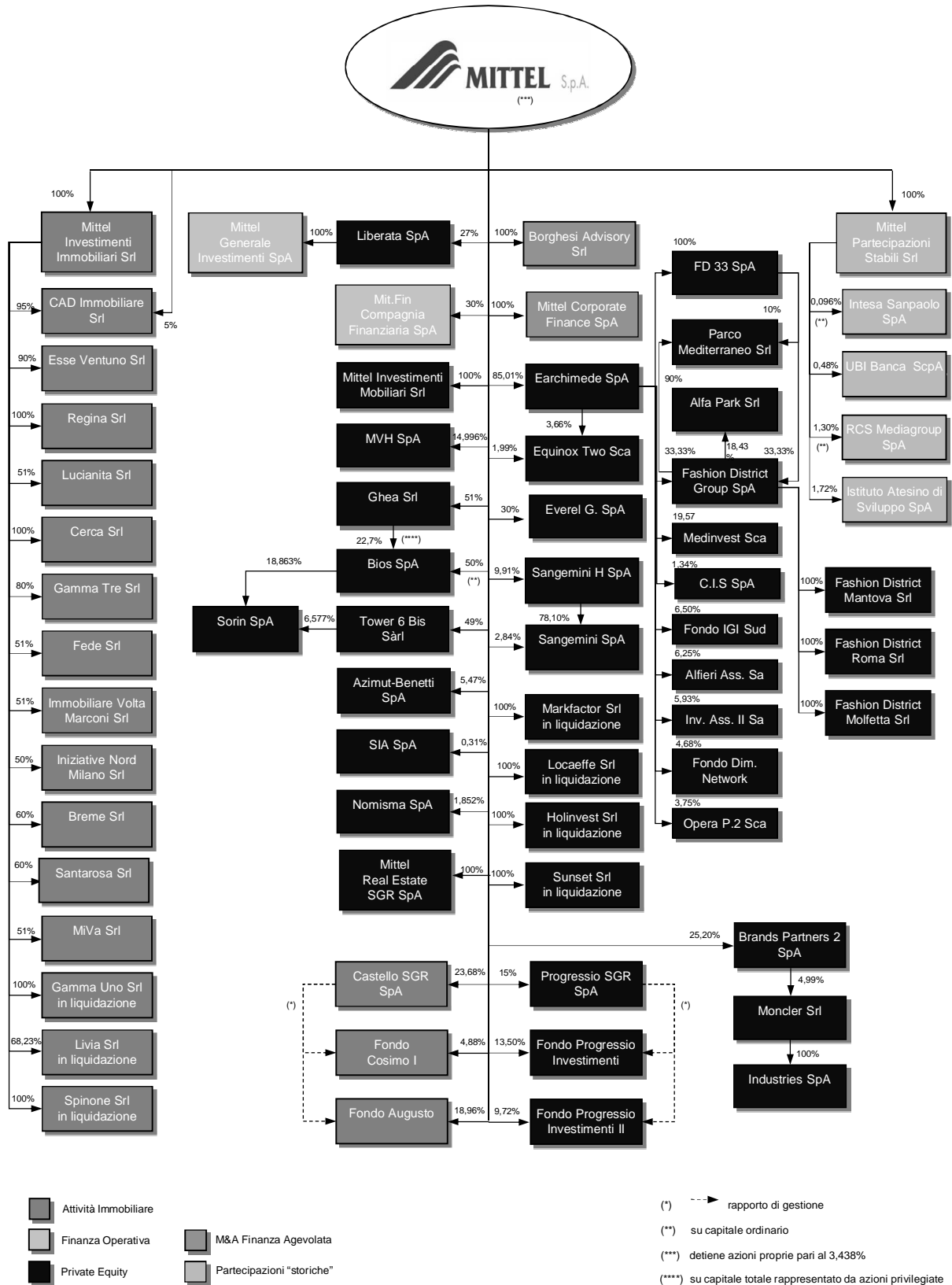
Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

- (a) Consigliere Indipendente
- (b) Membro del Comitato Esecutivo
- (c) Membro del Comitato per il Controllo Interno
- (d) Membro del Comitato per la Remunerazione

La durata della Società è stabilita sino al 31 dicembre 2020 così come menzionato nell'art. 4 dello Statuto.

Struttura societaria Mittel S.p.A. al 12 febbraio 2013



PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2012 del Gruppo Mittel, non sottoposto a revisione contabile, è stato predisposto in conformità con i principi contabili internazionali IAS/IFRS, obbligatori dal 2005 nella predisposizione dei bilanci consolidati degli Emittenti azioni quotate nei mercati regolamentati europei.

Il Resoconto intermedio di gestione è stato predisposto ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 24.2.1998 n.58 e successive modifiche (TUF). Ai sensi della normativa sull'informativa finanziaria, contenuta nell'art.154-ter del TUF, il Resoconto intermedio di gestione è configurato, infatti, come una rendicontazione extra-contabile sintetica volta a fornire indicazioni di fondo basate su dati economico finanziari di facile determinazione e indicativi dell'andamento generale dell'impresa o del Gruppo.

In particolare il comma 5 dell'art. 154-ter TUF prevede che gli Emittenti azioni quotate, aventi l'Italia quale stato membro di origine, debbono pubblicare, entro quarantacinque giorni dalla chiusura del primo e del terzo trimestre di esercizio, un Resoconto intermedio di gestione che fornisca:

- una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico dell'emittente e delle sue imprese controllate nel periodo di riferimento;
- un'illustrazione degli eventi rilevanti e delle operazioni che hanno avuto luogo nel periodo di riferimento e la loro incidenza sulla situazione patrimoniale dell'emittente e delle sue imprese controllate.

Pertanto, non sono state adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi").

Comparabilità del conto economico consolidato e dello stato patrimoniale consolidato con il trimestre dell'esercizio precedente a seguito della cessione di Mittel Generale Investimenti S.p.A.

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. al prezzo di Euro 75 milioni. Liberata S.p.A è detenuta al 36,5% da ISA (Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A.), al 36,5% da Fondazione CARITRO (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 ai sensi dell'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

Signori Azionisti,

il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel del primo trimestre dell'esercizio 1.10.2012 - 30.09.2013 (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 e una perdita consolidata di Euro 17,9 milioni nell'intero esercizio 2011-2012.

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 di pertinenza del gruppo pari a Euro 3,8 milioni negativi rispetto agli Euro 2,7 milioni negativi 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.

Sintesi economica e finanziaria del Gruppo Mittel

Sintesi economica

I prospetti economici, patrimoniali e finanziari di seguito presentati sono esposti in forma riclassificata rispetto a quelli contenuti nei successivi paragrafi al fine di evidenziare alcuni livelli intermedi di risultato e gli aggregati patrimoniali e finanziari ritenuti più significativi per la comprensione delle performance operative del Gruppo. Tali grandezze, ancorché non previste dagli IFRS/IAS, sono fornite in conformità con le indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 e nella Raccomandazione del CESR del 3 novembre 2005 (CESR/05-178b).

Il presente resoconto intermedio di gestione contiene numerosi indicatori di risultati finanziari, derivanti da prospetti di bilancio, che rappresentano in modo sintetico le performance economiche, patrimoniale e finanziarie del Gruppo, sia in termini di variazione su dati comparativi storici sia come incidenza su altri valori dello stesso periodo. L'indicazione di grandezze economiche non direttamente desumibili dal bilancio, così come la presenza di commenti e valutazioni, contribuiscono inoltre a meglio qualificare le dinamiche dei diversi valori.

Principali dati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo

(Migliaia di Euro)	31.12.2012	31.12.2011	30.09.2012
Ricavi	14.107	15.409	66.077
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(11.953)	(11.662)	(58.491)
Costo del personale	(2.250)	(2.285)	(9.625)
Costi operativi	(14.203)	(13.947)	(68.116)
Proventi (oneri) da partecipazioni	744	3.857	6.240
Margine operativo (EBITDA)	648	5.319	4.201
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
Risultato operativo (EBIT)	(2.776)	17.761	(10.305)
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)
Risultato ante imposte	(2.920)	14.769	(16.574)
Imposte	(317)	(471)	214
Risultato delle attività continuative	(3.237)	14.298	(16.360)
Risultato delle attività operative dismesse	58	1.794	(5.748)
Risultato netto dell'esercizio	(3.179)	16.092	(22.108)
Risultato di pertinenza dei terzi	468	333	4.187
Risultato di pertinenza del gruppo	(2.711)	16.425	(17.921)

- Ricavi: la voce include ricavi, altri proventi e variazione delle rimanenze immobiliari e ammonta a Euro 14,1 milioni rispetto a Euro 15,4 milioni al 31 dicembre 2011; il decremento dell'8,45% è principalmente attribuibile 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 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);
- 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, aumentati 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.
- Margine 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; 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;
- Risultato operativo (EBIT): negativo per Euro 2,8 milioni rispetto a Euro 17,8 milioni positivi al 31 dicembre 2011, diminuisce di Euro 20,6 milioni; tale riduzione è giustificata per Euro 4,7 milioni dal decremento nel margine operativo lordo sopra citato e per Euro 16,2 milioni dal 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;
- Risultato delle attività operative dismesse: 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 della Mittel Generale Investimenti S.p.A. riclassificato in tale voce a seguito della cessione avvenuta nel corso del mese di luglio 2012.

Principali dati finanziari e patrimoniali del Gruppo

(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
Capitale investito netto	600.937	594.389
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	335.663	342.009
Patrimonio di pertinenza dei terzi	57.637	55.525
Totale Patrimonio netto	(393.300)	(397.534)
Posizione finanziaria netta	(207.637)	(196.855)

(*) 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 e si contrappongono a Euro 21,7 milioni dell'esercizio 2011-2012. Si riferiscono ad attività immateriali a vita utile indefinita relative al valore attribuito alle licenze di autorizzazione all'esercizio del commercio al dettaglio per il tramite di concentrazioni di punti vendita con destinazione outlet in una complessa area commerciale extra-urbana appositamente edificata (factory outlet village) localizzata in provincia di Mantova e Molfetta.

Le immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 145,0 milioni rispetto a Euro 147,4 milioni dell'esercizio 2011-2012, con un decremento di Euro 2,4 milioni 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 agli Euro 39,1 milioni dell'esercizio 2011-2012. Il decremento, per complessivi Euro 5,8 milioni, è riconducibile 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 ammontano ad Euro 308,9 milioni e si contrappongono a Euro 300,2 milioni dell'esercizio 2011-2012 con un incremento di Euro 8,0 milioni. L'incremento è sostanzialmente attribuibile quanto ad Euro 1,9 milioni al Gruppo Fashion District per finanziamenti erogati alle proprie partecipate, quanto ad Euro 1,9 milioni a seguito di un riscadenziamento di una posizione creditoria in capo alla controllata Locaefte S.r.l. in liquidazione e per Euro 1 milione agli interessi maturati sul finanziamento erogato da Ghea S.r.l. a Bios S.p.A.. Le attività finanziarie non correnti sono composte da crediti finanziari verso collegate per Euro 108,2milioni, 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 sostanzialmente in linea con il medesimo dato dell'esercizio 2011-2012. 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. Per maggiori informazioni circa tale operazione si rimanda a quanto riportato nel paragrafo "fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio" del progetto di bilancio al 30 settembre 2012.

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 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 rispetto ad Euro 100,9 milioni dell'esercizio 2011-2012. L'incremento di Euro 8,3 milioni è per lo più dovuto ad un effetto positivo sul capitale circolante netto del Settore Real Estate per Euro 5,1 milioni (di cui Euro 3,2 dovuti all'incremento delle rimanenze immobiliari) e ad una variazione positiva del capitale circolante netto del Gruppo Fashion District per Euro 2,3 milioni. La voce capitale circolante netto è composta dal valore delle rimanenze immobiliari pari a Euro 120,9 milioni (Euro 117,6 milioni nel bilancio dello scorso esercizio) e dalla sommatoria dei crediti diversi e altre attività correnti pari a Euro 22,1 milioni (Euro 18,2 milioni nel bilancio dello scorso esercizio) e debiti diversi e altre passività correnti pari a Euro 33,8 milioni (Euro 35,0 milioni nel bilancio dello scorso esercizio).

Il patrimonio netto di Gruppo ammonta ad Euro 335,7 milioni e si contrappone a Euro 342,0 milioni dell'esercizio 2011-2012 con un decremento di Euro 6,3 milioni mentre il patrimonio netto di pertinenza dei terzi, pari ad Euro 57,6 milioni, si raffronta ad Euro 55,5 milioni dell'esercizio precedente. Il patrimonio netto complessivo ammonta ad Euro 393,3 milioni e si contrappone a Euro 397,5 milioni dell'esercizio precedente con un decremento di Euro 4,2 milioni. Tali variazioni sono attribuibili principalmente, 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 settembre 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	-
Liquidità corrente	28.080	25.692
Crediti finanziari correnti	14.823	37.819
Debiti bancari	(232.887)	(236.405)
Altri debiti finanziari	(17.652)	(23.961)
Indebitamento finanziario	(250.539)	(260.366)
Posizione finanziaria netta	(207.636)	(196.855)

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, inscindibile e a pagamento, del capitale sociale da Euro 1.380.000 ad Euro 8.880.000, mediante emissione di numero 7.500.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna da offrire in opzione ai soci in proporzione alle rispettive partecipazioni al capitale sociale.

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 nell'ordine direttamente e indirettamente controllate da Mittel S.p.A. tramite la stessa Earchimede S.p.A. - e Mixinvest S.p.A. mediante il versamento in due tranches di cui la prima, pari al 25% dell'aumento del capitale sociale, in pari data all'Assemblea straordinaria e la seconda nel mese di dicembre 2012.

Earchimede S.p.A. ed FD33 S.p.A. hanno versato singolarmente e per la totalità dell'aumento di capitale Euro 2.500.000 ciascuna. FD33 S.p.A. ha provveduto a sottoscrivere la sua quota di aumento di capitale in Fashion District Group S.p.A. finanziandosi dalla sua controllata totalitaria Earchimede S.p.A..

In data 19 novembre 2012, con riferimento alla convenzione parasociale stipulata in data 18 maggio 2011 tra 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., avente ad oggetto i reciproci rapporti tra Mittel, Tower 6 S.à.r.l. e Ghea S.r.l., in qualità di soci titolari complessivamente del 72,73% del capitale di Bios S.p.A. ("Bios"), nonché le partecipazioni di Bios S.p.A. e Tower 6 bis S.à.r.l. nella società Sorin S.p.A., pari al 25,4392% del capitale sociale, 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 un accordo con il quale la durata della convenzione parasociale, in scadenza al 17 maggio 2014, è stata prorogata sino al 17 maggio 2015, senza previsione di clausole di rinnovo automatico successivamente a tale scadenza.

Per quanto concerne il reato comminato al signor Emilio Gnutti (ai tempi legale rappresentante di Hopa S.p.A.) 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 conseguentemente chiamata in causa di Hopa S.p.A. ai sensi del D.Lgs 231/2011, in data 19 dicembre 2012, è stata depositata la sentenza della Corte Suprema di Cassazione, tenutasi in data 6 dicembre 2012, 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, dopo la condanna in primo grado, Hopa S.p.A. dal pagamento della sanzione amministrativa di Euro 480.000.

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., relativo al contratto preliminare di vendita di un terreno sito in Napoli in via Giochi del Mediterraneo sottoscritto in data 16 giugno 2008 e dove l'acquirente Espansione Mediterranea S.r.l. si era costituita con comparsa di costituzione richiedendo altresì in via riconvenzionale la dichiarazione di nullità, inefficacia, annullamento e/o risoluzione del contratto preliminare e per l'effetto la condanna di Mittel alla restituzione della caparra di Euro 1,9 milioni, nell'udienza dello scorso 29 novembre il Giudice ha trattenuto la causa in decisione concedendo alle parti i termini per il deposito della comparsa conclusionale e della memoria di replica ex art. 190 c.p.c.. Il termine per la comparsa conclusionale scade il 28 gennaio 2013 mentre quello per la replica scade il successivo 17 febbraio 2013.

In data 30 novembre 2012, l'Assemblea straordinaria di Breme S.r.l. ha adottato i provvedimenti di cui all'art. 2482 ter c.c. in quanto, sulla base di una situazione patrimoniale al 31 agosto 2012, redatta dalla società con i criteri di bilancio, emergeva un patrimonio netto negativo di Euro 74.732. L'Assemblea straordinaria ha deliberato la copertura delle perdite e la ricostituzione del capitale sociale ad Euro 10.000 tramite il versamento di Euro 100.000 da parte dei Soci (Euro 72.000 quanto di competenza di Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.) con l'allocatione a "Riserva conto capitale" dell'eccedenza versata.

In data 12 dicembre 2012 l'organo amministrativo della Breme S.r.l., ha predisposto e depositato presso la propria sede, un progetto di scissione parziale e proporzionale della società da attuarsi mediante attribuzione di parte del patrimonio della società scissa a favore di una società a responsabilità limitata che verrà a costituirsi per effetto della scissione stessa con attribuzione proporzionale delle quote della società beneficiaria ai soci della società scissa nelle stesse proporzioni in cui questi ultimi partecipano al capitale della società scissa.

La società beneficiaria assumerà la denominazione Santarosa S.r.l. con sede legale in Milano in piazza Diaz n. 7 ed un capitale sociale pari ad Euro 10.000 costituito mediante utilizzo, per pari importo, della posta di patrimonio netto "Riserve conto capitale" trasferita per effetto della scissione.

Il progetto di scissione è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 12 dicembre 2012 ed in data 13 dicembre 2012.

In data 14 dicembre 2012 l'Assemblea straordinaria di Breme S.r.l. ha deliberato favorevolmente in merito a tale operazione.

In data 28 dicembre 2012, ottenuto il consenso di tutti i creditori all'effettuazione dell'operazioni di scissione, in anticipo rispetto al termine di cui all' art. 2503 c.c., si è provveduto alla sottoscrizione dell'atto di scissione.

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.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2012

In data 10 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato 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, al closing dell'operazione, 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.

Il corrispettivo pattuito è coerente con il range di fair value di Borghesi Advisory S.r.l. espressa dagli advisors Prof. Angelo Provasoli e Prof. Gabriele Villa, incaricati della fairness opinion dal Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A..

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.

L'acquisizione è coerente con l'obiettivo strategico di Mittel del rafforzamento delle attività a bassa intensità di capitale, caratterizzate da ritorni elevati e ricorrenti e con elevato potenziale sinergico rispetto all'attività di holding di partecipazioni, svolta dal gruppo in via diretta e indiretta (fondi di private equity).

Il contratto di compravendita prevede che il venditore dr. Borghesi rilasci dichiarazioni e garanzie a Mittel S.p.A. per eventuali passività che dovessero insorgere successivamente il closing in relazione a: i) titolarità, assenza di gravami e libera trasferibilità della partecipazione totalitaria di Borghesi Advisory S.r.l.; ii) regolarità e veridicità del bilancio al 30 settembre 2012 di Borghesi Advisory S.r.l. e regolarità dei suoi libri sociali e contabili; iii) esistenza ed esigibilità dei crediti in essere; iv) assenza di passività fiscali o tributarie; v) assenza di passività giuslavoristiche e previdenziali; vi) assenza di contenzioso pendente o minacciato per iscritto; vii) regolare conduzione dell'attività e viii) assenza di passività, anche a titolo solidale, derivanti da operazioni di carattere straordinario che hanno interessato la Borghesi Advisory S.r.l.. Le dichiarazioni e garanzie saranno valide per un periodo di 24 mesi dal closing, fatta eccezione per quelle in materia fiscale, previdenziale e giuslavoristica che resteranno valide ed efficaci per un periodo di 6 anni dal closing.

Gli obblighi di indennizzo conseguenti ad eventuali violazioni delle suddette garanzie hanno un massimale fissato in Euro 8 milioni e una franchigia di Euro 150 mila. Una porzione delle azioni Mittel S.p.A. (circa 430.000), che saranno trasferite al dr. Borghesi quale corrispettivo dell'operazione, saranno depositate presso un mandatario, a garanzia del puntuale e corretto pagamento degli obblighi di indennizzo.

Il dr. Borghesi è stato confermato Presidente di Borghesi Advisory S.r.l. impegnandosi a mantenere tale carica per un periodo di almeno 5 anni.

Il contratto di compravendita prevede, a carico del dr. Borghesi, il pagamento di penali in favore di Mittel S.p.A. nel caso di violazione del suddetto impegno.

In considerazione della carica di Amministratore Delegato di Mittel S.p.A. ricoperta dal medesimo dr. Borghesi, l'operazione si qualifica come tra parti correlate ai sensi della procedura per operazioni con parti correlate di Mittel S.p.A.. L'operazione è stata quindi sottoposta al preventivo vaglio del Comitato Parti Correlate il quale nel Consiglio di Amministrazione della capogruppo, tenutosi lo scorso 10 gennaio, ha espresso il proprio parere positivo sull'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni. Infine, non superando le soglie di rilevanza, la transazione si configura quale operazione con parte correlata di "Minore Rilevanza" ai sensi dell'art 3 della procedura suddetta e pertanto non ha richiesto la pubblicazione di alcun documento informativo (Regolamento Consob - n.17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010).

In data 10 gennaio 2013, in coerenza con la propria mission, 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, con l'obiettivo di arrivare ad un rapporto Debt/Equity pari a 0,2 entro il 2015.

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. In aggiunta al private equity, lo sviluppo sarà rivolto all'attività di advisory immobiliare facendo leva sulle importanti competenze acquisite negli anni.

Il Gruppo punta a crescere ulteriormente nelle attività di advisory in operazioni di finanza straordinaria. La scelta della crescita esogena attraverso l'acquisizione della società di consulenza finanziaria Borghesi Advisory S.r.l. permette il raggiungimento immediato di massa critica (in termini di marketing ed execution nonché di consistenza di un team dall'elevato profilo professionale) e track record; crescita che in un contesto di mercato come l'attuale sarebbe stata conseguita - in assenza dell'acquisizione - solo in tempi molto più dilatati. Lo sviluppo e il consolidamento nelle attività di advisory crea inoltre le condizioni per la massimizzazione delle sinergie con le attività di grant advisory e permette di incrementare il contributo di analisi e consulenza per l'attività di holding di partecipazioni e, in prospettiva, di private equity diretto, sulle quali il Gruppo punta per lo sviluppo futuro.

Il Gruppo inoltre si focalizzerà sull'ulteriore valorizzazione degli assets in portafoglio, per agevolare la dismissione a valori congrui, ove si presentasse l'occasione, così riducendo l'indebitamento. In linea con questo obiettivo, già nel luglio 2012 Mittel S.p.A. ha ceduto la quota di maggioranza di Mittel Generale Investimenti S.p.A.. L'attuale profilo finanziario del gruppo in un contesto di "deleveraging" ha dettato la scelta strategica di spostamento del baricentro di attività su business a minore intensità di capitali.

Sulla base delle proiezioni dei risultati gestionali, in assenza di operazioni straordinarie, dismissioni e/o di acquisizioni, che potrebbero impattare positivamente sul risultato, il piano triennale prevede di riportare in utile il bilancio consolidato di Gruppo nell'esercizio 2013/2014 con un indebitamento che si riduce a poco più della metà degli attuali Euro 232,9 milioni nell'arco di piano.

In data 15 gennaio 2013, con iscrizione al Registro Imprese di Milano, ha avuto effetto la scissione parziale e proporzionale della Breme S.r.l. attuata mediante attribuzione di parte del proprio patrimonio a favore di Santarosa S.r.l.. Tale operazione è meglio specificata nel paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti nel primo trimestre dell'esercizio 2012-2013".

In data 18 gennaio 2013 Earchimede S.p.A., in esecuzione alla favorevole delibera assunta dagli Azionisti, ha dato attuazione alla distribuzione in natura della riserva "altre riserve non disponibili" per l'importo di Euro 9.875.000.

Tale distribuzione è avvenuta in data 30 gennaio 2013 tramite l'assegnazione di n. 3.555.003 azioni ordinarie Mittel S.p.A. detenute da Earchimede S.p.A. sulla base del valore di carico delle stesse pari ad Euro 2,778. Ogni Azionista di Earchimede S.p.A. ha ricevuto 0,43889 azioni Mittel S.p.A., per ogni azione Earchimede S.p.A. posseduta.

Pertanto, in esecuzione di quanto sopra, Mittel S.p.A. ha ricevuto in assegnazione n. 3.022.248 azioni Mittel S.p.A. (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, ed aventi ad oggetto gli avvisi di accertamento emessi a seguito del processo verbale di constatazione notificato il 30 luglio 2010 a Mittel Generale Investimenti S.p.A. e relativo ai periodi d'imposta 2004-2005 e 2005-2006. A seguito della conciliazione alcuni rilievi sono stati annullati e l'importo totale da versare è pari ad 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.

Nei mesi di dicembre 2012 e gennaio 2013 Mittel S.p.A. è stata oggetto di una *class action* avviata da parte di ex Azionisti di Everel Group S.p.A.. Questi hanno inviato delle richieste di indennizzo per la perdita del proprio investimento subito a seguito dell'annullamento delle azioni Everel dagli stessi detenute, operazione che fu poi seguita dal trasferimento del controllo di Everel Group S.p.A. ad Hopa S.p.A., ora Mittel S.p.A..

Al momento il totale del *petitum* è di circa Euro 1,8 milioni. Tali soggetti risultano assistiti dal Sindacato SITI (sindacato per la tutela dell'investimento e del risparmio).

Si ricorda che l'operazione si concluse tra il 2009 ed il 2010, periodo nel quale la società Hopa S.p.A. acquisì la totalità delle azioni di Everel Group S.p.A. (allora quotata presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) ad esito di un'operazione di azzeramento e ricostituzione ex art. 2447 cod. civ. del capitale sociale di Everel Group S.p.A., aperta a tutti gli Azionisti. Vista la mancata sottoscrizione da parte degli altri Azionisti dell'aumento di capitale offerto in opzione ai Soci, ad eccezione di Hopa S.p.A. che aderì, quest'ultima arrivò a superare 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., con conseguente *delisting* della Società. In seguito la maggioranza delle azioni è stata ceduta a terzi riducendo la quota di partecipazione all'attuale 30% del capitale sociale.

In data 1 febbraio 2013 ha avuto effetto giuridico, successivamente all'atto notarile del 16 gennaio 2013, 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 il capitale sociale di Castello SGR S.p.A. è aumentato di Euro 566.885, incrementandosi quindi da Euro 2.664.556 ad Euro 3.231.441, ed assegnato le n. 566.885 nuove azioni dal valore nominale di Euro 1,00 al socio unico della società scissa Deutsche Bank AG detenendo quindi il 17,54% del capitale sociale della società beneficiaria. La riserva sovrapprezzo azioni, per effetto di tale operazione, si è incrementata di Euro 4.115.582. Con l'operazione di scissione a Castello SGR S.p.A. è stata assegnata la gestione di 5 fondi immobiliari di tipo chiuso oltre che il personale composto da 5 persone. Tale operazione ha portato ad una diluizione di tutti gli azionisti della società beneficiaria tra cui Mittel S.p.A. che è passata dal 23,69% di detenzione del capitale sociale al 19,53%.

In data 6 febbraio è avvenuta la vendita da parte di Deutsche Bank AG delle azioni Castello SGR S.p.A. eccedenti la quota del 10% a favore degli altri azionisti. A fronte di tale cessione Mittel S.p.A. ha acquisito n. 57.732 azioni, ad un controvalore per azione di Euro 8,26, pari a complessivi Euro 476.866,32, corrispondente al valore in funzione del rapporto di concambio definito nel progetto di scissione, 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..

Evoluzione prevedibile della gestione

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. 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 vuole 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.

Rapporti con parti correlate e imprese del Gruppo

Per quanto riguarda l'operatività con controparti correlate individuate sulla base dell'art. 2359 del Codice Civile e del principio contabile internazionale IAS 24, si segnala che nel corso del primo trimestre dell'esercizio 2012-2013 sono state poste in essere operazioni con dette controparti relative all'ordinaria attività del Gruppo e che non si rilevano operazioni di carattere atipico e inusuale. Tutte le operazioni effettuate sono regolate a condizioni di mercato e si possono riferire:

- alla fornitura di servizi generali e amministrativi fra le società del Gruppo;
- alle attività connesse ai servizi di tesoreria di Gruppo da parte di Mittel Generale Investimenti S.p.A.;
- a rapporti di finanziamento e di obbligazioni fidejussorie infragruppo;
- alla effettuazione di operazioni di compravendita titoli e partecipazioni fra le società del Gruppo;
- alla cessione infragruppo di crediti IRES/IVA;
- al rilascio di garanzie da società del Gruppo a favore di partecipate.

In data 9 febbraio 2012 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha rinnovato l'opzione alla tassazione consolidata di Gruppo ai sensi degli articoli dal 117 al 129 del TUIR per il triennio 2011/2012, 2012/2013, 2013/2014 anche per le società controllate Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. e Gamma Tre S.r.l. e deliberato di sottoscrivere per il prossimo triennio, e quindi sino all'esercizio sociale 2013/2014 l'opzione di tassazione

consolidata di Gruppo ai sensi degli articoli dal 117 al 129 del TUIR per le società Lucianita S.r.l., Regina S.r.l., Cerca S.r.l., MiVa S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2009/2010 ha aderito alla tassazione consolidata di Gruppo per il triennio 2009/2010, 2010/2011 e 2011/2012 la società Mittel Corporate Finance S.p.A.. Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. del 10 febbraio 2011 ha preso atto del rinnovo della tassazione consolidata di Gruppo ai sensi degli articoli dal 117 al 129 del TUIR per il triennio 2010/2011, 2011/2012 e 2012/2013 relativamente alle società controllate Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l., Cad Immobiliare S.r.l., Esse Ventuno S.r.l., Gamma Uno S.r.l. in liquidazione, Spinone S.r.l. in liquidazione, Livia S.r.l. in liquidazione.

Rapporti con parti correlate diverse dalle imprese del Gruppo

Gli altri rapporti con parti correlate diverse dalle imprese del Gruppo si riferiscono a:

- fatturazione di servizi e prestazioni di carattere amministrativo e consulenziale rientranti nella ordinaria attività da parte di Mittel S.p.A. a persone fisiche e a società rientranti nella più ampia definizione di parti correlate.

Tutte le operazioni con parti correlate sono state effettuate a condizioni di mercato e non vi sono da segnalare operazioni di carattere atipico e inusuale.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

Valori in migliaia di euro

	31.12.2012	30.09.2012
A) Attività non correnti		
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
Totale Attività Non Correnti	515.249	518.232
B) Attività correnti		
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
Totale Attività Correnti	201.882	215.946
Attività possedute per la vendita	2.592	2.550
Totale Attività	719.723	736.728
C) Patrimonio Netto		
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)
Patrimonio di pertinenza del gruppo	335.663	342.009
Patrimonio di pertinenza dei terzi	57.637	55.525
Totale Patrimonio Netto	393.300	397.534
D) Passività non correnti		
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
Totale Passività Non Correnti	152.784	153.233
E) Passività correnti		
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
Totale Passività Correnti	173.460	185.766
Passività possedute per la vendita	179	195
Totale Patrimonio Netto e Passivo	719.723	736.728

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	01.10.2012 31.12.2012	01.10.2011 31.12.2011	01.10.2011 30.09.2012
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
Margine Operativo Lordo	648	5.319	4.201
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
Risultato Operativo	(2.776)	17.761	(10.305)
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)
Risultato ante imposte	(2.920)	14.769	(16.574)
Imposte sul reddito	(317)	(471)	214
Risultato da Attività in funzionamento	(3.237)	14.298	(16.360)
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	58	1.794	(5.748)
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.179)	16.092	(22.108)
Attribuibile a:			
Risultato di Pertinenza di Terzi	468	333	4.187
Risultato di Pertinenza del Gruppo	(2.711)	16.425	(17.921)

Principi di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo non sono variati rispetto a quelli utilizzati al 30 settembre 2012. Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 dicembre 2012 così come il bilancio consolidato al 30 settembre 2012 derivano dal consolidamento, a tali date, delle situazioni contabili e dei bilanci della Capogruppo Mittel e di tutte le società direttamente ed indirettamente controllate, controllate congiuntamente o collegate. Le attività e le passività relative a società di cui è prevista la dismissione vengono riclassificate nelle voci dell'attivo e del passivo destinate ad evidenziare tali fattispecie.

Principi contabili applicati

I Principi Contabili applicati nella redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2012 non differiscono da quelli applicati al bilancio al 30 settembre 2012 a cui si rimanda per maggiori dettagli.

Area di consolidamento

I prospetti contabili consolidati sono preparati sulla base delle situazioni contabili al 31 dicembre 2012 predisposte dalle rispettive società consolidate, rettificata, ove necessario, al fine di allineare le stesse ai criteri di classificazione ed ai principi contabili di Gruppo conformi agli IFRS.

L'area di consolidamento al 30 settembre 2012 risulta la seguente:

Denominazione imprese	Sede / Nazione	Metodo di cons.	Rapporto di partecipazione			
			Impresa Partecipante	Interessenza diretta %	Disponibilità diretta di Voti %	Interessenza complessiva %
Capogruppo						
Mittel S.p.A.						
A Imprese consolidate integralmente						
Società controllate dirette:						
1 Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
2 Mittel Investimenti Mobiliari S.r.l. (già HPN S.r.l.)	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
3 Mittel Corporate Finance S.p.A.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
4 Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
5 Ghea S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	51,00%	51,00%	51,00%
6 Earchimede S.p.A.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	85,01%	85,01%	85,01%
7 Locaefte S.r.l. in liquidazione (già F Leasing SpA)	Brescia	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
8 Markfactor S.r.l. in liquidazione	Brescia	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
9 Sunset S.r.l. in liquidazione	Brescia	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
10 Holinvest S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
11 CAD Immobiliare S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A. - MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
12 Mittel Real Estate SGR S.p.A.	Milano	IFRS5	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
Società controllate indirette:						
13 Livia S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	MII S.r.l.	68,23%	68,23%	68,23%
14 Spinone S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
15 Esse Ventuno S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	90,00%	90,00%	90,00%
16 Gamma Uno S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
17 Gamma Tre S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	80,00%	80,00%	80,00%
18 Brema S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	60,00%	60,00%	60,00%
19 Fede S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
20 Immobiliare Volta Marconi S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
21 Cerca S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
22 Lucianita S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
23 MVA S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
24 Regina S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
25 FD33 S.p.A.	Brescia	Integrale	Earchimede S.p.A.	100,00%	100,00%	85,01%
26 Fashion District Group S.p.A.	Brescia	Integrale	Earchimede S.p.A. - FD33 S.p.A.	66,66%	66,66%	56,67%
27 Fashion District Roma S.r.l.	Brescia	Integrale	Fashion District Group	100,00%	100,00%	56,67%
28 Fashion District Molfetta S.r.l.	Brescia	Integrale	Fashion District Group	100,00%	100,00%	56,67%
29 Fashion District Mantova S.r.l.	Brescia	Integrale	Fashion District Group	100,00%	100,00%	56,67%
30 Parco Mediterraneo S.r.l.	Brescia	Integrale	FD33 - Fashion District G	100,00%	100,00%	59,50%
B. Imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto						
Società collegate dirette:						
1 Liberata S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	27,00%	27,00%	27,00%
2 Bios S.p.A.	Milano	Patrimonio netto (*)	Mittel S.p.A.	50,00%	50,00%	50,00%
3 Tower 6 Bis S.à r.l.	Lussemburgo	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	49,00%	49,00%	49,00%
4 Brands Partners 2 S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	25,20%	25,20%	25,20%
5 Everel Group S.p.A.	Verona	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	30,00%	30,00%	30,00%
6 Mit.Fin. SpA	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	30,00%	30,00%	30,00%
7 Chase Mittel Capital Holding II NV	Antille Olandesi	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	21,00%	21,00%	21,00%
8 Castello SGR S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	23,68%	23,68%	23,68%
Società collegate indirette:						
9 Mittel Generale Investimenti SpA	Milano	Patrimonio netto	Liberata S.p.A.	100,00%	100,00%	27,00%
10 Iniziative Nord Milano S.r.l.	Milano	Patrimonio netto (*)	MII S.r.l.	50,00%	50,00%	50,00%

(*) Partecipazione soggetta a controllo congiunto

Principali criteri adottati per la definizione dell'area di consolidamento e nell'applicazione dei principi di valutazione delle partecipazioni

Nell'area di consolidamento del Gruppo sono incluse le partecipazioni in imprese collegate qualora la partecipante possieda una quota di partecipazione superiore al 20%, in quanto con tale percentuale si presuppone il riconoscimento di un'influenza notevole da parte della partecipante, intesa come possibilità di partecipare alla determinazione delle scelte finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo salvo che, in presenza di tale quota di partecipazione, possa essere chiaramente dimostrata la non esistenza dell'influenza notevole.

Le partecipazioni in imprese collegate così definite sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Principali variazioni dell'area di consolidamento intervenuti rispetto al precedente esercizio

L'area di consolidamento al 31 dicembre 2012 presenta le seguenti variazioni rispetto al 30 settembre 2012:

- è entrata nell'area di consolidamento, con il metodo del patrimonio netto, la partecipazione del 30% di Mit.Fin S.p.A., società acquisita da Mittel S.p.A. e precedentemente detenuta da Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Attestazione del resoconto intermedio sulla gestione al 31 dicembre 2012 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni

I sottoscritti Arnaldo Borghesi, Amministratore Delegato e Pietro Santicoli Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Mittel S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del resoconto intermedio sulla gestione consolidato chiuso al 31 dicembre 2012.

Si attesta, inoltre, che il rendiconto intermedio sulla gestione consolidato 1 ottobre 2012 – 31 dicembre 2012:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 12 febbraio 2013

L'Amministratore Delegato

dr. Arnaldo Borghesi

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

dr. Pietro Santicoli