

**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.F. al n. 10576**

---

**Il Consiglio di Amministrazione di MITTEL S.p.A. ha approvato il progetto  
di bilancio consolidato e di esercizio al 30 settembre 2009**

Milano, 17 dicembre 2009

- **Utile netto consolidato pari a 44,2 milioni di Euro (+39,9% vs. 2008)**
- **Utili consolidati delle partecipazioni pari a 130.6 milioni di Euro (+128,7% vs. 2008)**
- **Posizione finanziaria netta consolidata positiva e pari a 126,2 milioni di Euro (Euro 96,2 milioni nel precedente esercizio)**
- **Utile netto della Capogruppo pari a 43,7 milioni di Euro**
- **Proposto dividendo di Euro 0,20 per azione, con un incremento di 0,05 rispetto al precedente esercizio (+33,3% vs 2008)**
- **Richiesta autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie, ai sensi degli art. 2357 e seguenti del codice civile**

	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>
<u>Principali dati economici consolidati</u>	<b>(€/000)</b>	<b>(€/000)</b>
Margine di interesse	7.918	6.150
Margine di intermediazione	50.466	21.000
Risultato netto della gestione finanziaria	28.511	21.121
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	31.261	25.264
Utili delle partecipazioni	130.636	57.131
Utile netto	44.260	31.646
<u>Principali dati patrimoniali consolidati</u>		
Posizione finanziaria netta	126.277	96.248
Patrimonio netto di Gruppo	375.823	376.532

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli, ha esaminato ed approvato la relazione degli Amministratori sulla gestione ed il progetto di bilancio separato al 30 settembre 2009 ed il bilancio consolidato alla stessa data.

Il risultato registrato nell'esercizio è stato influenzato, principalmente, da utili rivenienti dalla cessione della partecipazione Moncler S.p.A. da parte della controllata Mittel Private Equity S.p.A. (Euro 42,2 milioni la quota parte del Gruppo), da utili derivanti dall'incremento di valore della partecipazione controllata congiuntamente Tethys S.p.A. (Euro 18,4 milioni), dall'incremento nel fair value dell'opzione call che la Capogruppo detiene su una quota della partecipazione Tethys S.p.A. (Euro 10,6 milioni), dalla svalutazione della partecipazione detenuta in RCS MediaGroup S.p.A. per adeguamento conseguente ad un significativo e prolungato declino nel fair value dell'investimento partecipativo al di sotto del relativo costo che si è rilevato in sede di chiusura di relazione semestrale (Euro 18,3 milioni) e dalla verifica di impairment effettuata in chiusura di esercizio sull'avviamento riveniente dal Gruppo Mittel Corporate Finance (Euro 13,7 milioni).

### **I risultati consolidati di conto economico**

Il conto economico consolidato evidenzia un **marginale di interesse** pari ad Euro 7,9 milioni che, rispetto al precedente esercizio, evidenzia un incremento di Euro 1,8 milioni, da attribuirsi principalmente all'aumento dell'attività di finanziamento alla clientela.

Le **commissioni nette**, pari ad Euro 10,8 milioni, aumentano di Euro 8,1 milioni rispetto all'esercizio scorso. Tale incremento è imputabile per la quasi totalità al fatturato (Euro 10,6 milioni) realizzato nell'esercizio dal Gruppo Mittel Corporate Finance (acquisito nel settembre 2008) e riflette pertanto, a partire dall'esercizio 2008/2009, il consolidamento integrale di un intero esercizio.

La voce **dividendi ed altri proventi assimilati**, pari ad Euro 13,5 milioni, si riferisce per la quasi totalità al rimborso parziale quote riveniente dal Fondo Progressio Investimenti per effetto della cessione della partecipazione Moncler S.p.A. da quest'ultimo detenuta (Euro 11,2 milioni) ed ai dividendi distribuiti da UBI Banca S.c.a.r.l. nel mese di maggio 2009 (Euro 2 milioni).

Il risultato netto dell'**attività di negoziazione**, pari ad Euro 12,1 milioni, si incrementa rispetto all'esercizio scorso di Euro 22,9 milioni e si riferisce per Euro 10,6 milioni alla valorizzazione al fair value dell'opzione call Tethys S.p.A., per Euro 1,8 milioni all'attività di negoziazione svolta

da Mittel Generale Investimenti S.p.A. e a perdite per Euro 0,3 milioni dall'attività di negoziazione svolta da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l.. Il risultato registrato dall'attività di negoziazione di titoli azionari e titoli di debito, effettuata dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A., evidenzia un netto miglioramento rispetto all'esercizio scorso, attribuibile ad una attività di negoziazione più misurata.

Gli **utili** derivanti dalle **attività finanziarie disponibili per la vendita**, pari ad Euro 5,6 milioni si riferiscono alla cessione delle partecipazioni Società Aeroporti di Pisa – SAT S.p.A. effettuata da Mittel Generale Investimenti S.p.A. (Euro 0,7 milioni) e alla cessione della partecipazione Publimethod S.p.A. da parte di Mittel Private Equity S.p.A. (Euro 4,9 milioni).

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento crediti** ammontano ad Euro 3,6 milioni e rivengono per Euro 0,6 dalla svalutazione totale del credito vantato dal Ministero dei Trasporti da parte di Mittel Generale Investimenti S.p.A.; per Euro 1,6 milioni dall'impairment test applicato sul monte crediti verso clientela vantato da Mittel Generale Investimenti S.p.A.; per Euro 0,2 milioni dalla svalutazione parziale di una posizione creditoria passata a sofferenza sempre detenuta da Mittel Generale Investimenti S.p.A.; per Euro 1,2 milioni dalla svalutazione effettuata da ECP International S.A. a fronte di crediti maturati, principalmente, nei confronti di Lehman Brothers.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita**, pari ad euro 18,3 milioni, si riferiscono alla svalutazione della partecipazione detenuta in RCS MediaGroup S.p.A. per adeguamento conseguente ad un significativo e prolungato declino nel fair value dell'investimento partecipativo al di sotto del relativo costo che si è rilevato in sede di chiusura di relazione semestrale.

Il **settore immobiliare** ha contribuito al risultato del periodo con ricavi lordi di Euro 2,7 milioni, contro un corrispondente importo di Euro 4,1 milioni del precedente esercizio.

Le **spese per il personale**, pari ad Euro 9,5 milioni, si incrementano rispetto all'esercizio scorso di Euro 2,6 milioni per effetto del consolidamento integrale del Gruppo Mittel Corporate Finance che ha contribuito nel presente esercizio con costi del personale per Euro 3,7 milioni (Euro 0,2 milioni il contributo al consolidato dello scorso esercizio).

Le **altre spese amministrative**, pari ad Euro 9,2 milioni, si incrementano rispetto all'esercizio scorso di Euro 5,4 milioni. Il consolidamento integrale del Gruppo Mittel Corporate Finance per la totalità dell'esercizio ha contribuito all'incremento di tale voce per Euro 3,4 milioni mentre la Capogruppo Mittel S.p.A. ha contribuito per Euro 1,9 milioni, imputabili, principalmente ad un aumento dei costi delle consulenze tecniche e alla locazione di nuovi spazi per l'integrazione nella stessa sede del Gruppo Mittel Corporate Finance .

Gli **utili da partecipazioni**, pari ad Euro 130,6 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), alla cessione della partecipazione Prisca S.r.l. effettuata tramite la controllata Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (Euro 0,9 milioni) e all'incremento di valore della partecipazione controllata congiuntamente Tethys S.p.A. (Euro 18,4 milioni).

L'**Utile netto consolidato**, pari ad Euro 44,2 milioni, si incrementa di Euro 12,6 milioni rispetto all'esercizio precedente (+39,85% circa).

#### **Lo stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2009**

Le **attività finanziarie** detenute al 30 settembre 2009, complessivamente pari ad Euro 188,2 milioni, si decrementano di Euro 37,8 milioni rispetto al precedente esercizio, e sono composte per Euro 171 milioni da attività disponibili per la vendita immobilizzate e per Euro 17,2 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, per Euro 5,8 milioni da titoli obbligazionari quotati e per Euro 10,6 milioni dalla valutazione al fair value dell'opzione call che la Capogruppo detiene su una quota della Tethys S.p.A.. Tale portafoglio si incrementa per effetto della valutazione dell'opzione call e si decrementa, rispetto al 30 settembre 2008, per effetto di operazioni di compravendita di titoli azionari per Euro 1,2 milioni e titoli obbligazionari quotati per Euro 11,1 milioni, in abbinamento ad un apprezzamento degli stessi in conseguenza dell'applicazione del fair value per Euro 0,1 milioni.

Le **attività finanziarie** disponibili per la vendita, complessivamente pari a Euro 171 milioni diminuiscono nel corso dell'esercizio di Euro 36,3 milioni. Tale decremento è, principalmente, il risultato combinato dell'incremento per Euro 4 milioni nelle partecipazioni Equinox Two S.c.a. (Euro 1,3 milioni) e nel Fondo Progressio Investimenti (Euro 2,7 milioni), della cessione della

partecipazione Publimethod S.p.A. (Euro 1,4 milioni), di un adeguamento positivo del fair value sulla partecipazione nel Fondo Progressio Investimenti (Euro 8,4 milioni) ed un adeguamento negativo su Greenholding S.r.l. (Euro 10,7 milioni) e, infine, di una svalutazione netta per effetto di un fair value negativo attribuibile alle partecipazioni detenute da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. (Euro 32,2 milioni).

I **crediti verso banche**, pari ad Euro 7,3 milioni, si incrementano, rispetto all'esercizio scorso, per Euro 2,6 milioni. I crediti verso enti finanziari, pari ad Euro 16,8 milioni, diminuiscono rispetto all'esercizio scorso di Euro 1,9 milioni.

I **crediti verso clientela**, pari ad Euro 269,5 milioni, si incrementano nell'esercizio di Euro 72,8 milioni. L'attività di finanziamento svolta dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. ammonta ad Euro 216,2 milioni, mentre 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.; Mittel Private Equity S.p.A. vanta, inoltre, un credito di Euro 3,7 milioni nei confronti degli acquirenti di Moncler S.p.A. quale deposito fiduciario a garanzia di eventuali obblighi di indennizzo in conseguenza delle usuali rappresentazioni di bilancio fornite dai venditori all'acquirente. Infine, Ghea S.r.l. evidenzia 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 40,7 milioni, si incrementano nel periodo per Euro 38,3 milioni. E' tuttavia opportuno precisare che tale variazione è da imputare principalmente 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 **attività immateriali**, pari ad Euro 30,3 milioni, nel corso dell'esercizio evidenziano un decremento netto per Euro 12,2 milioni riconducibile, oltre che agli ammortamenti di competenza dell'esercizio, anche alla svalutazione per perdite durevoli di valore, conseguente alla verifica di impairment effettuata in chiusura di esercizio sull'avviamento riveniente dal Gruppo Mittel Corporate Finance, per un ammontare di Euro 13,7 milioni.

Le **altre attività** pari a Euro 8,2 milioni, in diminuzione di Euro 4,8 milioni rispetto all'esercizio scorso, sono costituite principalmente per Euro 3,3 milioni da crediti verso l'Erario, per Euro 1,1 milioni da anticipi versati alle società appaltatrici incaricate della ristrutturazione e/o costruzione dei complessi immobiliari e per Euro 0,5 milioni al credito residuo vantato nei confronti della Mostra d'Oltre Mare S.p.A. relativamente al contenzioso chiusosi nello scorso esercizio e per Euro 1,1 milioni quali migliorie su beni di terzi rivenienti dalla ristrutturazione dei nuovi uffici locati dalla Capogruppo.

Le **rimanenze immobiliari**, pari ad Euro 69,5 milioni, si incrementano nell'esercizio di Euro 18,4 milioni in relazione alle vendite di unità immobiliari, all'acquisto di aree edificabili effettuate nell'esercizio 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 184,6 milioni e si incrementano nell'esercizio di Euro 42 milioni.

Le **altre passività**, pari ad Euro 14,1 milioni, si decrementano nell'esercizio di Euro 3,3 milioni e sono costituite principalmente: per Euro 2,8 milioni dal differimento sul prezzo di acquisto del Gruppo Mittel Corporate Finance; per Euro 3,9 milioni da debiti verso fornitori; per Euro 0,2 milioni da debiti verso l'erario; per Euro 1,9 milioni quale acconto e caparra confirmatoria per l'acquisto di parte di terzi del terreno di circa 12.600 mq sito in Napoli in Viale Giochi del Mediterraneo, per il quale è previsto un prezzo di cessione di Euro 3,8 milioni il cui rogito è stato posticipato alla data del 15 settembre 2010; per Euro 1,7 milioni da debiti relativi al personale dipendente.

Il **patrimonio netto del Gruppo** al 30 settembre 2009, comprensivo dell'utile di periodo e al netto dei dividendi pagati nell'esercizio per Euro 10,6 milioni, è pari ad Euro 375,8 milioni contro Euro 376,5 milioni alla data del 30 settembre 2008. 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 30 settembre 2009 presenta un saldo positivo di Euro 126,2 milioni rispetto agli Euro 96,2 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2008.

## **DATI RELATIVI ALLA CAPOGRUPPO**

Mittel S.p.A. ha chiuso il bilancio al 30 settembre 2009 con un utile netto di Euro 43,7 milioni (Euro 1,2 milioni al 30 settembre 2008).

### **I risultati di conto economico**

I **dividendi e proventi assimilati** ammontano, nell'esercizio, ad Euro 63,1 milioni. L'incremento è il risultato riveniente dai dividendi distribuiti da Mittel Private Equity S.p.A. per effetto dalle cessioni di partecipazioni di private equity effettuate nel corso dell'anno 2008 e dal Fondo Progressio Investimenti.

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione**, pari ad Euro 10,6 milioni e non presente nell'esercizio scorso, è la conseguenza della valutazione al fair value dell'opzione call che la Capogruppo detiene sulle quota azionaria della Tethys S.p.A. in capo ad azionisti terzi.

Il **costo del personale** si decrementa, rispetto all'esercizio precedente, di Euro 1 milione.

Le **altre spese amministrative** pari ad Euro 4,1 milioni si incrementano rispetto all'esercizio precedente, di Euro 2,3 milioni.

Gli **utili su partecipazioni**, rispetto all'esercizio precedente, si decrementano per Euro 32,1 milioni. L'importo è il risultato delle riduzioni di valore da verifiche di impairment effettuate sulle partecipazioni Mittel Corporate Finance S.p.A. (Euro 13,7 milioni), Holding di Partecipazioni Nautica S.r.l. (Euro 2,9 milioni) e Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. (Euro 17 milioni). La differenza positiva, pari ad Euro 1,5 milioni, riviene dalla cessione della partecipazione Moncler S.p.A. da parte di Mittel Private Equity S.p.A..

### **Lo stato patrimoniale al 30 settembre 2009**

Le **attività finanziarie disponibili per la negoziazione** si riferiscono alla valutazione al fair value dell'opzione call che la Capogruppo detiene su una quota azionaria della partecipazione Tethys S.p.A. ad oggi detenute da azionisti terzi per Euro 10,6 milioni.

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita** nel corso dell'esercizio si incrementano di Euro 37,2 milioni. Tale effetto è da mettere in relazione ai seguenti fattori: acquisto, dalla controllata totalitaria HPN S.r.l., della partecipazione Azimut Benetti S.p.A. per un valore di Euro

29,2 milioni; richiamo fondi dalla società di investimento Equinox Two S.c.a. per Euro 1,3 milioni; richiamo fondi, al netto di rimborsi da parte del Fondo Progressio Investimenti per Euro 1,8 milioni; un incremento nel fair value relativo al Fondo Progressio Investimenti per Euro 4,8 milioni.

Le **partecipazioni**, rispetto al 30 settembre 2008, si incrementano di Euro 88,2 milioni. Tale incremento è da imputare per Euro 63 milioni alla ricapitalizzazione e successiva svalutazione di Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l.; al decremento per Euro 13,7 milioni della partecipazione Mittel Corporate Finance S.p.A. per effetto dell'impairment test; al decremento del valore di carico di Holding di Partecipazioni Nautica S.r.l. per Euro 2,9 milioni; per Euro 11,5 milioni alla capitalizzazione di Tethys S.p.A. – avvenuta nel mese di dicembre 2008 in occasione dell'acquisto da parte di quest'ultima del 38,7% del capitale sociale di Hopa S.p.A.; alla capitalizzazione di Ghea S.r.l., società che ha acquistato da un istituto bancario, ad un prezzo di Euro 25 milioni, il credito di nominali Euro 50 milioni vantato da quest'ultima nei confronti di Bios S.p.A. (società controllata da Hopa S.p.A.) per un ammontare netto di Euro 2,8 milioni; alla capitalizzazione di Tower 6 Bis S.à.r.l., società che nel mese di aprile 2009 ha acquistato da Bios S.p.A. un pacchetto pari al 6,69% del capitale di Sorin S.p.A. per un ammontare di Euro 2,6 milioni; all'acquisto per Euro 9,9 milioni di azioni Mittel Private Equity S.p.A., da Private Equity Holding S.r.l., società controllata da parte correlata, dr. Guido de Vivo, che ha permesso alla Capogruppo di detenere il 70% del capitale sociale di quest'ultima; al versamento di Euro 15 milioni da parte di Mittel S.p.A. a Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. quale versamento in conto aumento di capitale futuro, operazione quest'ultima che nel momento in cui sarà perfezionata porterà la Capogruppo a detenere il 92,24% del capitale (attualmente detiene il 49% mentre il residuo 51% è detenuto da Mittel Generale Investimenti S.p.A.).

I **crediti verso banche**, pari ad Euro 2,7 milioni si incrementano nell'esercizio per Euro 2,2 milioni.

I **crediti verso enti finanziari**, pari ad Euro 14,3 milioni si decremento nell'esercizio per Euro 15,9 milioni e si riferiscono per Euro 12,8 milioni alla quota dilazionata del credito fruttifero di interessi nei confronti di So.Fimar S.A. per la cessione della partecipazione Finaster S.p.A. in liquidazione e per Euro 1,5 milioni a crediti erariali vantati nei confronti della controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Gli **altri crediti** al 30 settembre 2008 ammontano ad Euro 174,2 milioni e si decrementano nel corso dell'esercizio per Euro 18,8 milioni e si riferiscono, principalmente, per Euro 150,3 milioni ad un finanziamento infruttifero a **MPS**, per Euro 23 milioni alla controllata Holding Partecipazioni Nautica - HPN S.r.l..

I **debiti verso banche**, pari ad Euro 25,1 milioni, si decrementano rispetto all'esercizio precedente di Euro 2,9 milioni.

I **crediti verso la clientela**, pari ad Euro 88,3 milioni, si decrementano nell'esercizio per Euro 86 milioni e si riferiscono per Euro 68,3 milioni al finanziamento infruttifero alla controllata totalitaria Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. e per Euro 19,7 milioni al finanziamento fruttifero alla controllata Ghea S.r.l..

I **debiti verso banche**, in incremento nell'esercizio per Euro 3,9 milioni, sono pari ad Euro 29 milioni.

I **debiti verso la clientela**, pari ad Euro 12,5 milioni, si decrementano nell'esercizio per Euro 8,5 milioni e si riferiscono ad un finanziamento fruttifero di interessi effettuato da Mittel Private Equity S.p.A. alla Capogruppo per Euro 10,1 milioni e a debiti per IVA di Gruppo per Euro 1,3 milioni.

Il **patrimonio netto** compreso l'utile dell'esercizio e al netto dei dividendi per Euro 10,6 milioni distribuiti nel febbraio 2009, è pari ad Euro 295,3 milioni (Euro 260,4 milioni al 30 settembre 2008). 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

#### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

In data 5 e 21 ottobre Mittel S.p.A. ha acquistato n. 9.621.469 azioni Hopa S.p.A., pari allo 0,70% del capitale della società, per un controvalore di Euro 962.147 pari ad Euro 0,10 per singola azione.

In data 12 ottobre Mittel S.p.A., Equinox Two S.c.A., Hopa S.p.A., MPS Investments S.p.A. e Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. hanno sottoscritto un Patto Parasociale relativo alle rispettive

partecipazioni direttamente e indirettamente detenute in Sorin S.p.A.. Gli aderenti al Patto risultano titolari, in via diretta e indiretta, di una partecipazione complessiva pari 178.048.423 azioni ordinarie Sorin, pari a circa il 37,85% del capitale della società. Con la sottoscrizione del Patto gli aderenti hanno concordato, fra le altre cose, che l'obbligo di OPA sulla totalità delle azioni ordinarie Sorin previsto ai sensi degli artt. 106 e 109, comma 1, del TUF, sia adempiuto da Mittel S.p.A., Equinox Two S.c.A. e Hopa S.p.A. (quest'ultima mediante Earchimede S.p.A.) tramite una società veicolo denominata BH Holding S.p.A.. L'Offerta avrà ad oggetto n. 292.363.721 azioni ordinarie Sorin S.p.A., corrispondenti al 62,15% del capitale sociale ordinario, rappresentative della totalità delle azioni ordinarie Sorin S.p.A., dedotte le Partecipazioni degli Aderenti al Patto e n. 11.937.000 azioni di nuova emissione derivanti dall'eventuale esercizio delle *stock option* in essere. BH Holding S.p.A. riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 0,7567 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata, per un controvalore massimo di Euro 230.264.356.

In data 20 ottobre 2009, a seguito degli accordi intercorsi nel luglio 2009, Mittel S.p.A. ha ceduto l'intera partecipazione detenuta in Astrim S.p.A. ad un prezzo pari ad Euro 12,8 milioni contro un valore di carico di Euro 12,6 milioni.

Il 7 novembre 2009 è stato effettuato il primo closing del Fondo Progressio Investimenti II con una disponibilità iniziale di Euro 100 milioni e con l'obiettivo di raccogliere, nell'arco dei prossimi dodici mesi ulteriori Euro 100 milioni. Mittel S.p.A., già azionista al 15% del capitale della società di gestione Progressio S.p.A. ha sottoscritto un commitment di Euro 20 milioni.

In data 12 novembre 2009, a seguito dell'esercizio da parte di Mittel Generale Investimenti S.p.A. del diritto di "opzione put" effettuato in data 29 aprile 2009 nei confronti dei signori Giovanni Andrea e Walter Burani sul 20% del capitale sociale di Greenholding S.r.l., così come regolato dall'Accordo quadro firmato in data 27 marzo 2006, le controparti hanno fatto pervenire alla società richiesta formale di differimento della data per addivenire alla formalizzazione con Mittel Generale Investimenti di una dilazione di circa 18/24 mesi agli impegni assunti, offrendo in contropartita adeguate ed ulteriori nuove garanzie. Alla data odierna sono ancora in corso con le controparti le trattative in merito alla stesura del contratto di regolamento del differimento dell'opzione put.

In data 1 dicembre 2009 l'Assemblea ordinaria di Mittel Private Equity S.p.A. ha deliberato la distribuzione di utili d'esercizi precedenti portati a nuovo per Euro 14.448.890,60. Mittel S.p.A.,

che detiene il 70% del capitale sociale di Mittel Private Equity S.p.A. ha quindi percepito dividendi per Euro 10.114.223,42.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Per l'esercizio futuro a livello macroeconomico ci si attende un consolidamento dell'attuale fase di recupero, sia per il nostro Paese che in generale per le economie europea ed americana. Tuttavia, il miglioramento del ciclo rimarrà caratterizzato da vari fattori di incertezza e fragilità, suggerendo 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 intrapreso nell'esercizio scorso volto all'ottimizzazione della redditività del capitale investito con una politica di investimento di private equity e finanziario altamente selettiva ed una attenzione costante ai ratio patrimoniali e ai processi di monitoraggio dei rischi. In particolare, in tale ottica, il Gruppo proseguirà la sua strategia di valorizzazione delle partecipazioni di private equity in portafoglio e degli investimenti in essere.

Nel corso 2009 i mercati finanziari hanno registrato un trend di progressivo recupero rispetto ai minimi. La stabilizzazione dei mercati ha comportato una ripresa nel settore dei servizi finanziari, da cui ci si attende uno sviluppo positivo per le attività di ECPI e Mittel Corporate Finance.

### **PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI**

Il Consiglio di Amministrazione proporrà agli Azionisti la distribuzione di un dividendo di € 0,20 per ciascuna delle n. 70.504.505 azioni ordinarie in circolazione, in aumento del 33,3% rispetto al precedente esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà come data per il pagamento del dividendo il 4 o il 18 febbraio 2010 a seconda che l'Assemblea si riunisca in prima o in seconda convocazione; la data di stacco cedola sarà, rispettivamente, il 1° febbraio 2010 o il 15 febbraio 2010.

## **AUTORIZZAZIONE AD ACQUISTARE E DISPORRE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI DEGLI ARTT. 2357 E SEGUENTI DEL CODICE CIVILE**

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. riunitosi in data odierna ha, fra l'altro, deliberato di sottoporre all'esame ed all'approvazione dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti di prossima convocazione la proposta di acquisto e vendita di azioni proprie.

La proposta è motivata dalla opportunità di dotare la società di uno strumento di flessibilità gestionale e strategica ed al contempo contribuire a migliorare la liquidità del titolo. La proposta prevede che la società possa acquistare, fino alla data in cui sarà effettivamente tenuta l'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2010, e comunque non oltre 18 mesi dalla data della delibera assembleare di acquisto di azioni proprie, fino ad un massimo di n. 5.000.000 azioni ordinarie, e comunque entro il limite del 10% del capitale sociale, ad un prezzo per azione non inferiore al valore nominale e non superiore di massimo il 20% rispetto alla media aritmetica dei prezzi di riferimento registrati presso la Borsa Italiana nel trimestre solare precedente ogni singolo acquisto, e comunque non superiore a € 5,00 e così per un controvalore complessivo di € 25.000.000.

Gli acquisti verranno effettuati sul mercato secondo modalità che consentano il rispetto della parità di trattamento degli azionisti, ai sensi dell'art. 132 D. Lgs. 58/98 e secondo modalità operative stabilite nel Regolamento dei Mercati Organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, come disposto dall'art. 144 bis, lettera b) della delibera Consob 11971/99 e successive modificazioni. Alla data attuale la società non detiene azioni proprie.

## **CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti il 28 gennaio 2010 in prima convocazione e il 10 febbraio 2010 in seconda convocazione con il seguente ordine del giorno:

1. Relazione degli Amministratori sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale, bilancio al 30 settembre 2009 e deliberazioni conseguenti.
2. Nomina del Collegio Sindacale e suo Presidente e determinazione del relativo compenso.
3. Autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni proprie ai sensi degli art. 2357 e seguenti del codice civile.

In allegato si trasmettono gli schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidati nonché lo stato patrimoniale e conto economico di Mittel S.p.A. con l'avvertenza che i dati relativi non sono ancora certificati dalla Società di revisione né verificati dal Collegio Sindacale.

**Contatti MITTEL S.p.A.**

Giovanni Gorno Tempini – Direttore Generale - e-mail [investor.relations@mittel.it](mailto:investor.relations@mittel.it)

Cristina Calderoni - relazioni esterne - e-mail [investor.relations@mittel.it](mailto:investor.relations@mittel.it)

Pietro Santicoli – Chief Operating Officer - e-mail [pietro.santicoli@mittel.it](mailto:pietro.santicoli@mittel.it)

tel. 02.721411, fax 02.72002311, e-mail [investor.relations@mittel.it](mailto:investor.relations@mittel.it)

Prospetti

contabili

**GRUPPO MITTEL –STATO PATRIMONILE CONSOLIDATO**

<b>Voci dell'attivo</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>
10. Cassa e disponibilità liquide	8.482	7.474
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	17.176.277	18.748.632
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	171.021.860	207.296.959
60. Crediti	293.594.455	220.065.741
90. Partecipazioni	40.719.455	2.383.055
100. Attività materiali	2.638.919	2.500.274
110. Attività immateriali	30.259.274	42.476.034
120. Attività fiscali		
<i>a) correnti</i>	450.489	2.518.919
<i>b) anticipate</i>	823.376	1.299.614
130. Attività non correnti in via di dismissione	-	29.480.363
140. Altre attività	8.162.181	12.931.356
150. Rimanenze immobiliari	69.515.551	51.065.810
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>634.370.319</b>	<b>590.774.231</b>
<b>Voci del passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>
10. Debiti	184.550.658	142.574.164
30. Passività finanziarie di negoziazione	10.000	-
70. Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	7.030.583	872.121
<i>b) differite</i>	5.602.789	13.125.318
90. Altre passività	14.135.161	17.489.120
100. Trattamento di fine rapporto del personale	838.989	586.933
110. Fondi per rischi e oneri		
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	-	-
<i>b) altri fondi</i>	-	355.661
<b>Totale del passivo</b>	<b>212.168.180</b>	<b>175.003.317</b>
120. Capitale	70.504.505	70.504.505
150. Sovrapprezzi di emissione	53.716.218	53.716.218
160. Riserve	178.447.503	186.762.066
170. Riserve da valutazione	28.895.419	33.902.852
180. Utile (perdita) di esercizio	44.259.871	31.646.601
190. Patrimonio di pertinenza dei terzi	46.378.623	39.238.672
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>422.202.139</b>	<b>415.770.914</b>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>634.370.319</b>	<b>590.774.231</b>

**GRUPPO MITTEL – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

	01/10/2008 30/09/2009	01/10/2007 30/09/2008
10. Interessi attivi e proventi assimilati	12.834.301	14.927.439
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(4.916.546)	(8.777.879)
<b>Margine di interesse</b>	<b>7.917.755</b>	<b>6.149.560</b>
30. Commissioni attive	11.272.659	3.176.255
40. Commissioni passive	(494.573)	(517.527)
<b>Commissioni nette</b>	<b>10.778.086</b>	<b>2.658.728</b>
50. Dividendi e proventi assimilati	13.499.072	22.862.761
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	12.110.880	(10.756.223)
70. Risultato netto dell'attività di copertura	(6.499)	-
100. Utile (perdita) da cessioni o riacquisto di		
a) crediti	540.000	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	5.626.994	85.739
c) attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-
d) altre attività finanziarie	-	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>50.466.288</b>	<b>21.000.565</b>
110. Rettifiche di valore nette per deterioramento di:		
a) crediti	(3.648.184)	120.968
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(18.307.168)	-
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>28.510.936</b>	<b>21.121.533</b>
120. Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	2.269.900	9.829.007
130. Altri ricavi	780.126	929.797
140. Variazioni delle rimanenze immobiliari	26.498.359	6.147.647
150. Costi per materie prime e di servizi	(26.798.743)	(12.763.955)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare</b>	<b>31.260.578</b>	<b>25.264.029</b>
160. Spese amministrative		
a) spese per il personale	(9.499.921)	(6.948.013)
b) altre spese amministrative	(9.221.042)	(3.857.677)
170. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(270.419)	(175.792)
180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(911.058)	(13.558)
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	80.627
200. Altri oneri di gestione	(547.786)	(10.459.736)
210. Altri proventi di gestione	754.493	2.874.644
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>11.564.845</b>	<b>6.764.524</b>
220. Utile perdite delle partecipazioni	130.636.158	57.130.651
225. Rettifiche di valore dell'avviamento	(13.700.000)	-
230. Utile (perdita) da cessione di investimenti	-	(20.840)
<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>128.501.003</b>	<b>63.874.335</b>
240. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(10.725.874)	(1.088.578)
<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>117.775.129</b>	<b>62.785.757</b>
260. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(73.515.258)	(31.139.156)
<b>Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>44.259.871</b>	<b>31.646.601</b>
<b>Utile per azione (in Euro)</b>		
- utile base per azione	0,63	0,52
- utile diluito per azione	0,63	0,52

**MITTEL S.p.A. – STATO PATRIMONIALE SEPARATO**

<b>Voci dell'attivo</b>		<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>
10.	Cassa e disponibilità liquide	2.082	1.480
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	10.585.770	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	57.049.413	19.821.134
60.	Crediti	105.290.576	204.981.157
90.	Partecipazioni	172.261.095	84.030.947
100.	Attività materiali	592.332	481.473
110.	Attività immateriali	68.768	54.375
120.	Attività fiscali		
	<i>a) correnti</i>	-	1.896.776
	<i>b) anticipate</i>	319.588	787.895
140.	Altre attività	4.503.531	4.229.684
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>350.673.155</b>	<b>316.284.921</b>
<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>
10.	Debiti	41.532.915	46.265.751
30.	Passività finanziarie di negoziazione	10.000	-
70.	Passività fiscali		
	<i>a) correnti</i>	5.478.719	73.617
	<i>b) differite</i>	872.741	-
90.	Altre passività	7.125.637	8.941.148
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	373.394	234.086
110.	Fondi per rischi e oneri		
	<i>b) altri fondi</i>	-	355.661
<b>Totale passività</b>		<b>55.393.406</b>	<b>55.870.263</b>
120.	Capitale	70.504.505	70.504.505
150.	Sovrapprezzi di emissione	53.716.218	53.716.218
160.	Riserve	125.486.060	134.894.173
170.	Riserve da valutazione	1.832.701	132.200
180.	Utile (perdita) di esercizio	43.740.265	1.167.562
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>295.279.749</b>	<b>260.414.658</b>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>350.673.155</b>	<b>316.284.921</b>

## MITTEL S.p.A. – CONTO ECONOMICO SEPARATO

	30/09/2009	30/09/2008
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.953.086	2.015.085
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(1.811.812)	(1.298.581)
<b>Margine di interesse</b>	<b>141.274</b>	<b>716.504</b>
40. Commissioni passive	(386.292)	(400.019)
<b>Commissioni nette</b>	<b>(386.292)</b>	<b>(400.019)</b>
50. Dividendi e proventi assimilati	77.792.151	14.661.008
60. Risultato netto dell'attività di negoziazione	10.580.770	-
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>88.127.903</b>	<b>14.977.493</b>
110. Rettifiche di valore nette per deterioramento di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>88.127.903</b>	<b>14.977.493</b>
120. Spese amministrative		
a) spese per il personale	(4.065.737)	(5.112.327)
b) altre spese amministrative	(4.083.323)	(1.816.551)
130. Rettifiche di valore nette su attività materiali	(88.487)	(46.389)
140. Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(34.668)	(9.233)
170. Altri oneri di gestione	(220.559)	(10.402.977)
180. Altri proventi di gestione	2.074.555	3.438.973
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>81.709.684</b>	<b>1.028.989</b>
190. Utile perdite delle partecipazioni	(32.126.909)	-
200. Utile (perdita) da cessione di investimenti	-	(1.913)
<b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>49.582.775</b>	<b>1.027.076</b>
210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(5.842.510)	140.486
<b>Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>43.740.265</b>	<b>1.167.562</b>
<b>Utile per azione (in euro)</b>		
- utile base per azione	0,62	0,02
- utile diluito per azione	0,62	0,02

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.