

MITTEL S.p.A.  
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](http://www.mittel.it)

### COMUNICATO STAMPA

**Il Consiglio di Amministrazione di MITTEL S.p.A. ha approvato:**

- (i) la Relazione degli Amministratori sulla gestione, il progetto di bilancio separato ed il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 (15 mesi) e**
- (ii) la proposta di assegnazione gratuita ai soci di n. 1 azione propria in portafoglio ogni n. 13 azioni possedute a titolo di dividendo straordinario**

- *Il risultato netto del Gruppo è positivo ed è pari a Euro 16,9 milioni al 31 dicembre 2017 (esercizio di 15 mesi) per effetto principalmente del processo di dismissione di asset non core del Gruppo e nello specifico della partecipazione di minoranza detenuta in Livanova Plc, interamente dismessa nel periodo*
- *Il consolidamento delle partecipazioni di maggioranza acquisite nell'esercizio, sebbene sia avvenuto solo per il periodo ricompreso tra la data di acquisizione e la data di chiusura dell'esercizio, consente al Gruppo di generare ricavi al 31 dicembre per complessivi Euro 72,5 milioni (Euro 9,7 milioni nei 12 mesi chiusi al 30 settembre 2016)*
- *La posizione finanziaria netta consolidata è negativa per Euro 101,1 milioni (negativa per Euro 54,5 milioni al 30 settembre 2016 e negativa per Euro 102,2 al 30 settembre 2017). A livello di liquidità complessiva tuttavia, si devono considerare le ulteriori risorse finanziarie di competenza di Mittel (pari a circa Euro 60 milioni) presenti al 31 dicembre 2017 nei veicoli consolidati al patrimonio netto, che hanno dismesso la partecipazione in Livanova Plc*
- *Confermata la solidità del Gruppo a fronte di un Patrimonio netto consolidato di competenza pari ad Euro 223,9 milioni*
- *Nella medesima seduta il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea, che sarà convocata per il prossimo 26 aprile 2018, l'assegnazione gratuita ai soci di n. 1 azione propria in portafoglio ogni n. 13 azioni possedute da ciascun socio diverso da Mittel, a titolo di dividendo straordinario*

\*\*\*\*

Milano, 21 marzo 2018 - Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza dell'Ing. Rosario Bifulco, ha esaminato ed approvato la Relazione degli Amministratori sulla gestione, il progetto di bilancio separato ed il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 (15 mesi).

In considerazione del cambio della data di chiusura dell'esercizio sociale dal 30 settembre al 31 dicembre di ogni anno, così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 18 novembre 2016, l'esercizio al 31 dicembre 2017 ha avuto una durata di 15 mesi (1 ottobre 2016 - 31 dicembre 2017). I saldi economici esposti al 31 dicembre 2017, pertanto, riferendosi ad un esercizio sociale di durata superiore ad un anno, non sono pienamente comparabili con quelli dell'esercizio precedente. Si ricorda, tuttavia, che, anche con la finalità di agevolare la comparazione con i dati del precedente esercizio chiuso al 30 settembre 2016 (della durata di 12 mesi), la Società ha redatto su base volontaria, ai sensi dell'art. 82-ter del Regolamento Emittenti, un Resoconto

intermedio di gestione al 30 settembre 2017, relativo ad un periodo di 12 mesi (disponibile sul sito internet della Società alla sezione /investor-relations/bilanci-e-relazioni/).

Si segnala infine che gli schemi di bilancio (consolidato e separato) sono modificati rispetto al precedente esercizio, esclusivamente con riferimento all'ordine di esposizione e alla composizione di alcuni margini intermedi presentati, per una più efficace rappresentazione dei risultati conseguiti (analoga riesposizione dei saldi dell'esercizio precedente). Tale modifica si è resa opportuna al fine di rappresentare la più robusta vocazione industriale del Gruppo per effetto del processo di implementazione del Piano Strategico 2016-2019 che, nel corso del 2016/17, ha subito una decisa accelerazione. In coerenza con le linee strategiche definite, sono state infatti realizzate diverse significative dismissioni (Livanova Plc, Castello Sgr S.p.A., ISA S.p.A. e altri titoli quotati) ed è stata soprattutto avviata la fase di sviluppo, che ha portato a realizzare tre importanti acquisizioni di maggioranza in società industriali (Gruppo Zaffiro S.r.l., Ceramica Cielo S.p.A. e Industria Metallurgica Carmagnolese S.p.A.).

### Andamento della gestione in breve

A marzo 2016 Mittel, successivamente alla nomina ad Amministratore Delegato dell'Ing. Rosario Bifulco intervenuta a novembre 2015, ha presentato un nuovo Piano Strategico il cui obiettivo è quello di trasformare la società in una entità dinamica ed efficiente, focalizzata su investimenti di maggioranza nel capitale di piccole e medie imprese italiane affiancandole nel processo di crescita con un'ottica di investimento di lungo periodo.

Mittel negli ultimi mesi ha pertanto realizzato un'importante trasformazione dei propri attivi attraverso l'acquisizione della maggioranza di 3 società target, nello specifico (i) Gruppo Zaffiro S.r.l. (Residenze sanitarie assistenziali - novembre 2016), (ii) Ceramica Cielo S.p.A. (Ceramiche sanitarie di *design* - giugno 2017) e (iii) IMC - Industria Metallurgica Carmagnolese S.r.l. (Componentistica *automotive* - settembre 2017), reinvestendo le risorse generate dal processo di liquidazione degli *asset* non strategici dismessi nel corso dell'esercizio (Livanova Plc, Castello SGR S.p.A., ISA S.p.A. e Credit Access Asia). Nei risultati al 31 dicembre 2017 l'effetto del consolidamento economico di tali realtà è ancora parziale in funzione delle acquisizioni intervenute in corso d'anno. A partire dall'esercizio 2016/2017 si delinea, pertanto, una nuova identità strategica per Mittel, ovvero quella di holding di investimenti, e i margini di redditività del bilancio consolidato beneficiano del consolidamento delle partecipazioni di maggioranza acquisite.

Al fine di meglio ridefinire le proprie fonti di finanziamento in ottica di medio-lungo termine è stato infine ristrutturato l'indebitamento della capogruppo Mittel tramite una emissione obbligazionaria a sei anni (2017-2023) di complessivi Euro 129,5 milioni collegata all'estinzione parziale del prestito obbligazionario in scadenza nel 2019 per Euro 55,5 milioni. Tale processo, conclusosi nel mese di novembre 2017, ha consentito l'allungamento della *duration* dell'indebitamento finanziario, l'importante diminuzione della cedola riconosciuta e la raccolta di risorse finanziarie aggiuntive per il piano di investimenti. Ad oggi pertanto la Società dispone di significative risorse finanziarie per nuove operazioni, in coerenza con gli obiettivi definiti dal Piano Strategico.

### Principali dati economici consolidati

(Migliaia di Euro)	31.12.2017 (15 mesi)	30.09.2016 (12 mesi)
Ricavi e altri proventi	72.484	9.718
Incrementi/(decrementi) delle rimanenze	(10.821)	(2.790)
<b>Ricavi netti</b>	<b>61.663</b>	<b>6.927</b>
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(42.796)	(16.880)
Costo del personale	(24.491)	(6.627)
<b>Costi operativi</b>	<b>(67.287)</b>	<b>(23.508)</b>
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>(5.624)</b>	<b>(16.580)</b>
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(3.302)	(686)
Rettifiche di valore di rimanenze	(8.007)	(7.240)
Quota del risultato delle partecipazioni	42.295	25.242
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>25.362</b>	<b>736</b>

Risultato gestione finanziaria	(10.315)	(2.331)
Risultato gestione e valutazione di attività finanziarie e crediti	(2.641)	(14.808)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	354	61
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>12.760</b>	<b>(16.342)</b>
Imposte	2.407	4.739
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>15.167</b>	<b>(11.603)</b>
Risultato di Pertinenza di Terzi	(1.684)	(7.098)
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>16.851</b>	<b>(4.506)</b>

In merito alle voci più significative si evidenzia:

- **Ricavi netti:** includono le voci di bilancio ricavi e altri proventi e presenta al 31 dicembre 2017 un saldo di Euro 72,5 milioni (Euro 9,7 milioni al 30 settembre 2016). Tale saldo è il risultato combinato dei seguenti fattori:
  - (i) rilevazione di ricavi per Euro 70,6 milioni (Euro 8,0 milioni al 30 settembre 2016); alla voce contribuiscono, principalmente:
    - il settore RSA (Gruppo Zaffiro e controllate) per Euro 29,4 milioni (14 mesi);
    - il settore Real Estate per Euro 16,2 milioni (Euro 5,9 milioni al 30 settembre 2016);
    - il settore Automotive (IMC S.p.A. e Balder S.r.l.) per Euro 11,0 milioni (3 mesi);
    - il settore Design (Ceramica Cielo S.p.A.) per Euro 10,5 milioni (6 mesi);
    - il settore Advisory per Euro 3,2 milioni (Euro 1,2 milioni al 30 settembre 2016);
  - (ii) rilevazione di altri proventi per Euro 1,9 milioni (Euro 1,7 milioni nel periodo di confronto).
- **Incrementi/(decrementi) delle rimanenze:** il contributo negativo registrato nel presente esercizio, pari a Euro 10,8 milioni (Euro 2,8 milioni al 30 settembre 2016), è spiegato dall'effetto netto :
  - (i) della riduzione per scarico del costo del venduto delle rimanenze immobiliari per Euro 14,1 milioni (Euro 5,3 milioni al 30 settembre 2016);
  - (ii) dell'incremento delle rimanenze immobiliari per costi capitalizzati nel periodo per Euro 0,7 milioni (Euro 2,5 milioni al 30 settembre 2016);
  - (iii) dell'incremento netto delle rimanenze del settore Automotive per Euro 1,7 milioni;
  - (iv) dell'incremento delle rimanenze del settore Design per Euro 0,9 milioni.
- **Costi per acquisti, prestazioni di servizi, diversi:** la voce, complessivamente pari a Euro 42,8 milioni (Euro 16,9 milioni al 30 settembre 2016), è fortemente influenzata dai costi operativi delle società oggetto di primo consolidamento e comprende costi per acquisti per Euro 13,6 milioni (Euro 2,3 milioni nel periodo di confronto), costi per servizi per Euro 24,6 milioni (Euro 9,6 milioni al 30 settembre 2016) e altri costi per Euro 4,6 milioni (Euro 4,9 milioni al 30 settembre 2016). Alla voce complessiva contribuiscono principalmente:
  - (i) il settore RSA per Euro 13,0 milioni;
  - (ii) il settore Automotive per Euro 9,2 milioni;
  - (iii) la Capogruppo Mittel S.p.A. per Euro 7,5 milioni (Euro 7,0 milioni nel periodo di confronto, che presentava però una durata inferiore, pari a 12 mesi);
  - (iv) il settore Design per Euro 6,7 milioni;
  - (v) il settore Real Estate per Euro 3,5 milioni (Euro 4,2 milioni nel periodo di confronto, di 12 mesi).
- **Costo del personale:** la voce presenta un saldo di Euro 24,5 milioni (Euro 6,6 milioni al 30 settembre 2016), di cui Euro 13,9 milioni rivenienti dal settore RSA, Euro 3,9 milioni relativi alla Capogruppo Mittel S.p.A. (in linea con quelli del periodo di confronto, ma in riduzione tenendo in considerazione la diversa durata dei due esercizi), Euro 2,7 milioni relativi al settore Design, Euro 2,0 milioni attribuibili al settore Advisory ed Euro 1,7 milioni relativi al settore Automotive.
- **Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti:** la voce, poco significativa al 30 settembre 2016 (quando presentava un saldo complessivo di Euro 0,7 milioni), presenta al 31 dicembre 2017 un saldo complessivo di Euro 3,3 milioni, spiegato da:

- (i) Ammortamenti di attività materiali e immateriali per Euro 2,6 milioni, spiegati principalmente dagli ammortamenti su *intangible* e *tangible asset* relativi alle società neo acquisite; in particolare il settore Automotive contribuisce alla voce per Euro 1,1 milioni, il settore RSA per Euro 0,8 milioni e il settore Design per Euro 0,4 milioni;
  - (ii) Accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri per Euro 0,7 milioni, riconducibili per Euro 0,2 milioni al settore Real Estate, per Euro 0,1 milioni alla Capogruppo, per Euro 0,1 milioni al settore Advisory, per Euro 0,1 milioni al settore Design, per Euro 0,1 milioni al settore Automotive e per la parte rimanenze ad altre società del Gruppo.
- **Rettifiche di valore di rimanenze:** la voce, che presenta un saldo pari a Euro 8,0 milioni (Euro 7,2 milioni al 30 settembre 2016), è quasi interamente spiegata dalle rettifiche di valore registrate a fine esercizio in sede di valutazione delle rimanenze immobiliari detenute.
  - **Quota del risultato delle partecipazioni:** la voce, positiva per Euro 42,3 milioni (positiva per Euro 25,2 milioni nel periodo di confronto), è spiegata quasi interamente dal risultato derivante dal consolidamento a patrimonio netto di Tower 6 bis S.à r.l. e Bios S.p.A., che nel periodo hanno ceduto integralmente l'intero pacchetto residuo di titoli Livanova, con conseguente riconoscimento a conto economico del relativo risultato da cessione (la cui manifestazione patrimoniale era già avvenuta in esercizi precedenti, in conseguenza dell'adeguamento al *fair value* dei titoli detenuti dalle partecipate, in contropartita di apposita riserva da valutazione precedentemente iscritta a patrimonio netto, azzeratasi nel periodo in conseguenza della rilevazione dell'utile da cessione nella presente voce di conto economico).
  - **Risultato della gestione finanziaria:** presenta un saldo netto negativo per Euro 10,3 milioni (negativo per Euro 2,3 milioni nel periodo di confronto); la voce è principalmente attribuibile alla contribuzione negativa della Capogruppo Mittel S.p.A. (Euro 10,7 milioni), che presenta proventi finanziari per Euro 4,5 milioni (riconducibili principalmente agli interessi maturati sui crediti finanziari detenuti) e oneri finanziari per Euro 15,1 milioni (di cui Euro 4,5 milioni relativi a costi non ricorrenti connessi alla complessiva operazione obbligazionaria effettuata tra i mesi di luglio e di ottobre 2017, che ha comportato la rilevazione di costi da estinzione della quota del prestito obbligazionario 2013-2019, oggetto di rimborso anticipato e di scambio, avvenuta ad un valore superiore al valore di carico, e costi da rilevazione iniziale del prestito obbligazionario 2017-2023); al contributo netto negativo della Capogruppo (come descritto pari a Euro 10,7 milioni), del settore RSA (Euro 0,9 milioni) e del settore Automotive (Euro 0,4 milioni), si contrappone principalmente la contribuzione, positiva per Euro 1,7 milioni, della controllata Ghea S.r.l., riconducibile agli interessi attivi maturati nel periodo sul credito dalla stessa vantato nei confronti di Bios S.p.A..
  - **Risultato gestione e valutazione di attività finanziarie e crediti:** la voce contribuisce negativamente al conto economico consolidato per Euro 2,6 milioni (contribuzione negativa di Euro 14,8 milioni al 30 settembre 2016) ed è influenzata dall'effetto netto di:
    - (i) Proventi netti da partecipazioni per Euro 9,9 milioni (Euro 8,7 milioni nel periodo di confronto), spiegati principalmente dalle cessioni di titoli quotati effettuate dalla Capogruppo nel periodo, che hanno comportato la rilevazione di utili complessivi per Euro 4,3 milioni (Euro 3,0 milioni riconducibili al titolo UBI Banca ed Euro 1,3 milioni al titolo Intesa Sanpaolo), e dalla cessione delle partecipazioni di minoranza in Castello SGR (utile di Euro 3,2 milioni), in ISA (utile di Euro 0,7 milioni) e in Credit Access (utile di Euro 0,6 milioni).
    - (ii) Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti, pari a Euro 12,5 milioni (Euro 23,5 milioni nel periodo di confronto) dovute all'effetto: (i) dell'adeguamento al *fair value* dei fondi comuni immobiliari e dei veicoli d'investimento detenuti dal Gruppo, che ha comportato una rettifica di valore complessiva di Euro 2,7 milioni (Euro 2,5 milioni nel periodo di confronto); (ii) di rettifiche di valore su crediti rilevate sulla base dell'aggiornamento delle valutazioni degli stessi alla data di chiusura dell'esercizio, pari a Euro 9,9 milioni (Euro 21,0 milioni nel periodo di confronto).

## Principali dati finanziari e patrimoniali consolidati

(Migliaia di Euro)	31.12.2017	30.09.2016
Immobilizzazioni immateriali	68.862	41
Immobilizzazioni materiali	43.915	3.764
Partecipazioni	55.939	88.133
Attività finanziarie non correnti	107.054	137.958
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(7.069)	(3.185)
Altre attività (passività) non correnti	495	(163)
Attività (passività) tributarie	(1.974)	2.590
Capitale circolante netto (*)	81.046	98.100
<b>Capitale investito netto</b>	<b>348.268</b>	<b>327.238</b>
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(223.915)	(252.971)
Patrimonio di pertinenza di terzi	(23.218)	(19.782)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>(247.134)</b>	<b>(272.754)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(101.134)</b>	<b>(54.485)</b>

(\*) Costituito dalla sommatoria delle Rimanenze e dai Crediti (Debiti) diversi e altre attività (passività) correnti

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano ad Euro 68,9 milioni (voce non significativa nel periodo di confronto). La voce comprende, per Euro 40,4 milioni, l'avviamento rilevato in sede di acquisizione (nel novembre 2016) di Gruppo Zaffiro S.r.l., società cui fa capo l'omonimo gruppo attivo nel settore delle residenze sanitarie assistenziali, per un importo di Euro 1,1 milioni allocato a marchio ad esito del completamento dell'attività di PPA entro i 12 mesi dall'acquisizione. Al 30 giugno 2017 è stato inoltre rilevato l'avviamento, pari a Euro 9,0 milioni e attualmente non allocato ad altri attivi aziendali, relativo all'acquisizione (avvenuta in data 22 giugno 2017) dell'80% di Ceramica Cielo S.p.A., società attiva nella produzione e commercializzazione di ceramiche sanitarie di *design* e complementi destinati al settore *luxury* in Italia e all'estero. Infine, al 30 settembre 2017, in conseguenza dell'acquisizione, mediante un veicolo partecipato da Mittel S.p.A. al 75%, del 100% di IMC (cui fa capo il 100% di un'ulteriore società attiva nel medesimo settore, Balder S.r.l.), la voce di bilancio consolidato è stata integrata di un importo complessivo di Euro 35,5 milioni, importo ridottosi a Euro 19,3 milioni al 31 dicembre 2017 in conseguenza dell'allocazione parziale ad attività materiali detenute da IMC (che ha comportato lo stanziamento di correlate imposte differite).

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano ad Euro 43,9 milioni (Euro 3,8 milioni al 30 settembre 2016) e risultano significativamente influenzate dall'entrata nel perimetro di consolidamento del settore Automotive, che contribuisce alla voce per Euro 24,9 milioni (importo comprensivo dell'allocazione parziale al parco presse di IMC dell'avviamento rilevato in sede di acquisizione), del settore RSA, che contribuisce alla voce per Euro 10,0 milioni (di cui Euro 8,1 milioni relativi alla RSA di Rivignano acquisita nell'aprile 2017), di Ceramica Cielo, che contribuisce per Euro 5,5 milioni.

Le **partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto** ammontano a Euro 55,9 milioni (Euro 88,1 milioni al 30 settembre 2016). La voce al 31 dicembre 2017 è costituita quasi interamente dalle partecipazioni detenute dalla capogruppo Mittel S.p.A. in Bios S.p.A. (Euro 50,0 milioni) e in Mittel Generale Investimenti S.r.l. (Euro 5,4 milioni) e si riduce rispetto al periodo di confronto per effetto delle distribuzioni effettuate da Tower 6 bis S.à r.l., che hanno comportato l'azzeramento di tale partecipazione.

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a Euro 107,1 milioni e si riferiscono: i) per Euro 81,8 milioni (Euro 100,2 milioni nel periodo di confronto) ai crediti finanziari non correnti, principalmente spiegati dalle posizioni creditorie detenute dalla Capogruppo (pari a Euro 59,7 milioni), oltre che dal credito (ricongiungibile ai diritti patrimoniali delle azioni B detenute) vantato da Ghea S.r.l. nei confronti di Bios S.p.A (Euro 20,6 milioni); ii) per Euro 25,3 milioni (Euro 37,6 milioni nel periodo di confronto) ad attività finanziarie disponibili per la vendita, rappresentate principalmente da quote di OICR immobiliari detenute dalla Capogruppo e da quote di veicoli di investimento detenute dalla stessa e da Earchimede S.p.A..

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano a Euro 7,1 milioni (Euro 3,2 milioni al 30 settembre 2016). In particolare al 31 dicembre 2017 tale voce è costituita per Euro 4,8 milioni da *Fondi per il personale*

(Euro 1,4 milioni nel periodo di confronto) e per Euro 2,3 milioni da *Fondi per rischi e oneri* (Euro 1,8 milioni nel periodo di confronto). Alla voce *Fondi del personale* contribuiscono principalmente Gruppo Zaffiro (per Euro 1,7 milioni), Ceramica Cielo S.p.A. (per Euro 1,3 milioni), Mittel S.p.A. (per Euro 0,8 milioni) e il settore Automotive (Euro 0,6 milioni).

La voce **altre attività (passività) non correnti** ammonta ad Euro 0,5 milioni (negativa per Euro 0,2 milioni nel periodo di confronto). La voce è costituita da *crediti diversi e altre attività* per Euro 0,6 milioni (Euro 0,3 milioni al 30 settembre 2016), e da *debiti diversi e altre passività* per Euro 0,1 milioni (Euro 0,5 milioni nel periodo di confronto).

La voce **attività (passività) tributarie nette** risulta negativa per Euro 2,0 milioni (positiva per Euro 2,6 milioni al 30 settembre 2016) ed è costituita dalla sommatoria di attività fiscali correnti per Euro 9,5 milioni (Euro 10,8 milioni al 30 settembre 2016) e di attività per imposte anticipate per Euro 0,4 milioni (Euro 1,3 milioni nel periodo di confronto), a cui si contrappongono passività per imposte differite per Euro 10,2 milioni (Euro 9,5 milioni nel periodo di confronto) e passività fiscali correnti per Euro 1,6 milioni (voce non significativa nel periodo di confronto).

Il **capitale circolante netto** ammonta ad Euro 81,0 milioni (Euro 98,1 milioni al 30 settembre 2016). La voce è composta: (i) dal valore delle Rimanenze per Euro 90,7 milioni (per Euro 78,3 milioni riconducibili alle rimanenze immobiliari, per Euro 4,6 milioni relative a Ceramica Cielo S.p.A. e per Euro 7,7 milioni di pertinenza del settore Automotive), in riduzione rispetto agli Euro 98,1 milioni del 30 settembre 2016 (che comprendevano esclusivamente le rimanenze immobiliari, oggetto nell'esercizio dello scarico per vendite e delle svalutazioni precedentemente commentate); (ii) dai Crediti diversi e altre attività correnti per Euro 23,0 milioni, in netto incremento rispetto agli Euro 8,5 milioni del periodo di confronto, principalmente per le contribuzioni del settore Automotive (Euro 8,8 milioni), di Ceramica Cielo S.p.A. (Euro 7,1 milioni) e del settore RSA (Euro 2,1 milioni); (iii) dai Debiti diversi e altre passività correnti per Euro 32,6 milioni (Euro 10,0 milioni nel periodo di confronto), ai quali il settore Automotive, Ceramica Cielo S.p.A. e il settore RSA contribuiscono, rispettivamente, per Euro 10,8 milioni, per Euro 5,6 milioni e per Euro 4,0 milioni, mentre Mittel S.p.A. contribuisce alla voce per Euro 10,1 milioni, di cui Euro 6,7 milioni relativi alla passività rilevata, in attesa di sentenza definitiva, in contropartita di un incasso pervenuto in merito ad un contenzioso fiscale attivo.

Il **capitale investito netto** risulta conseguentemente pari ad Euro 348,3 milioni (Euro 327,2 milioni al 30 settembre 2016) ed è finanziato per Euro 247,1 milioni dal patrimonio netto (Euro 272,8 milioni nel periodo di confronto) e per Euro 101,1 milioni dalla posizione finanziaria netta (Euro 54,5 milioni al 30 settembre 2016).

Il **patrimonio netto di Gruppo** ammonta ad Euro 223,9 milioni (Euro 253,0 milioni al 30 settembre 2016), mentre il patrimonio netto di pertinenza dei terzi ammonta ad Euro 23,2 milioni (Euro 19,8 milioni al 30 settembre 2016).

A fronte del descritto andamento delle grandezze patrimoniali e reddituali consolidate, la **posizione finanziaria netta** passiva ammonta, come descritto, ad Euro 101,1 milioni (Euro 54,5 milioni al 30 settembre 2016). Di seguito si riporta la composizione dettagliata della voce.

#### Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta consolidata

(Migliaia di Euro)	31.12.2017	30.09.2016
Cassa	74	15
Altre disponibilità liquide	155.397	84.974
Titoli detenuti per la negoziazione (*)	-	6.909
<b>Liquidità corrente</b>	<b>155.471</b>	<b>91.898</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>396</b>	<b>32.951</b>
Debiti bancari	(63.089)	(77.872)
Prestiti obbligazionari	(176.096)	(99.183)
Altri debiti finanziari	(17.817)	(2.280)
<b>Indebitamento finanziario</b>	<b>(257.002)</b>	<b>(179.335)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(101.134)</b>	<b>(54.486)</b>

(\*) In tale voce sono riclassificate le attività disponibili per la vendita iscritte nell'attivo corrente e le attività finanziarie di negoziazione.

## Principali fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio

### *Implementazione delle misure definite nel Piano Strategico 2016-2019*

In data 28 ottobre 2016 il Gruppo Mittel ed Ethica Corporate Finance S.p.A., attraverso un'operazione di integrazione delle rispettive attività nel settore del Debt Advisory, hanno costituito Ethica & Mittel Debt Advisory S.r.l., partecipata indirettamente al 51% da Mittel S.p.A. ed al 49% da Ethica Corporate Finance S.p.A.. Ethica & Mittel Debt Advisory S.r.l. è la prima piattaforma integrata italiana per tutti i servizi di *debt advisory*. La nuova società si prefigge, infatti, di assistere le aziende di medie e grandi dimensioni nonché i fondi di *private equity* nei progetti di strutturazione, organizzazione e reperimento di finanziamenti bancari, alternativi, agevolati e strutturati, oltre che nella rimodulazione del debito bancario esistente.

In data 9 novembre 2016 Mittel S.p.A. ha acquistato il 75% di Gruppo Zaffiro S.r.l., importante *player* nel settore sanitario assistenziale italiano. Zaffiro rappresenta una solida piattaforma sulla quale creare un processo di aggregazione di altre realtà locali operanti nel settore sanitario assistenziale, con l'obiettivo di divenire, nel corso dei prossimi anni, un punto di riferimento nel settore. In data 11 aprile 2017, Gruppo Zaffiro S.r.l., per il tramite di un veicolo appositamente costituito, ha acquisito una nuova RSA a Rivignano in provincia di Udine.

In data 19 aprile 2017, in esecuzione del contratto preliminare sottoscritto nel mese di dicembre 2016 tra Mittel S.p.A. e Maire Investments S.p.A., è stata perfezionata l'operazione di cessione dell'intera partecipazione detenuta da Mittel S.p.A. in Castello SGR S.p.A. pari al 21,81%. L'operazione ha comportato un incasso di Euro 6,7 milioni.

In data 22 giugno 2017 Mittel S.p.A. ha acquisito una quota pari all'80% della società Ceramica Cielo S.p.A., *player* attivo nella produzione e commercializzazione di ceramiche sanitarie di design e complementi destinati al settore *luxury* in Italia e all'estero.

In data 27 settembre 2017, Mittel ha perfezionato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di IMC - Industria Metallurgica Carmagnolese S.r.l. dalla controllante al 100% Roblafin S.r.l.. Il rimanente 25% di Mittel Automotive S.r.l. è stato acquistato dalla stessa Roblafin S.r.l.. IMC, fondata nel 1962 a Carmagnola (TO), è fornitore Tier 1 dei principali produttori europei del settore *automotive*.

Infine, per quanto concerne lo stato di avanzamento del processo di dismissione di *asset non core* del Gruppo Mittel, si segnala il completamento nel mese di settembre 2017, con più operazioni realizzate anche nel corso dei mesi precedenti, del processo di vendita sul mercato della partecipazione detenuta indirettamente in Livanova Plc, per il tramite delle partecipate Bios S.p.A. (50%) e Tower 6 Bis S.a.r.l. in liquidazione (49%), detenute da Mittel S.p.A. in partnership con Equinox T.w.o. S.c.a..

### *Emissione Obbligazioni Mittel 2017-2023*

Il 15 maggio 2017 Mittel S.p.A. ha annunciato un'operazione di emissione di obbligazioni della durata di 6 anni, per massimi circa Euro 175 milioni con un rendimento massimo del 3,75%, di cui Euro 123,5 milioni di nuova raccolta (OPSO). L'operazione complessiva annunciata prevedeva altresì:

- (i) l'esercizio della facoltà di rimborso anticipato volontario parziale del 50% del valore nominale sulla totalità delle obbligazioni 2013 – 2019 con cedola 6% (pari a nominali circa Euro 100 milioni) e, all'esito del rimborso anticipato volontario parziale,
- (ii) la promozione di un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria sulle obbligazioni 2013 – 2019 6% in circolazione, emesse da Mittel, quotate sul Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con corrispettivo rappresentato da ulteriori titoli obbligazionari emessi dall'Emittente.

L'emissione di obbligazioni 2017 – 2023 con cedola 3,75% è volta ad ottimizzare la struttura del debito in termini di costo e di durata, anche attraverso il rifinanziamento dei titoli obbligazionari emessi da Mittel nel 2013, ed ad incrementare potenzialmente le risorse disponibili per lo sviluppo dell'attività di investimento.

L'OPSO si è svolta dal 21 luglio al 24 luglio 2017 e si è conclusa in data 27 luglio 2017 con un'emissione del valore nominale complessivo pari ad Euro 123,5 milioni

In data 27 luglio 2017 Mittel S.p.A. ha comunicato al mercato l'esercizio della facoltà di rimborso anticipato volontario del 50% del valore nominale delle obbligazioni 2013-2019. Il rimborso anticipato volontario parziale è avvenuto in data 18 agosto 2017. Ad esito del rimborso, il controvalore nominale delle obbligazioni 2013-2019 è passato da Euro 99,9 milioni a Euro 50,2 milioni.

Nel mese di ottobre 2017 si è svolta, inoltre, un'offerta pubblica di acquisto e scambio avente ad oggetto il residuo 50% del valore nominale prestito obbligazionario 2013-2019 in essere dopo il rimborso anticipato effettuato a luglio e con corrispettivo rappresentato da n.1 obbligazione 2017-2023 per ogni obbligazione 2013-2019 portata in adesione e da un corrispettivo monetario, con un premio implicito complessivo pari a circa il 3,5% del valore nominale. In data 8 novembre 2017 si è conclusa l'offerta, con un'adesione all'OPAS per l'11,76% delle obbligazioni 2013-2019 oggetto della stessa (valore nominale di Euro 5,9 milioni). Le residue obbligazioni 2013-2019 non portate in adesione (con valore nominale pari a Euro 44,3 milioni) continuano ad essere quotate sul MOT. L'emissione complessiva di obbligazioni 2017-2023 è stata pertanto pari a Euro 129,5 milioni.

### *Governance*

In data 18 novembre 2016 si è riunita in unica convocazione l'Assemblea degli Azionisti di Mittel S.p.A. ed ha deliberato, all'unanimità, di modificare la data di chiusura dell'esercizio sociale, dal 30 settembre al 31 dicembre di ogni anno con efficacia a decorrere dall'esercizio in corso alla data dell'Assemblea, il quale ha pertanto durata di 15 mesi.

In data 27 gennaio 2017, gli Azionisti di Mittel S.p.A., riunitisi in Assemblea ordinaria, hanno deliberato tra l'altro:

- (i) di approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione ed il bilancio al 30 settembre 2016, nonché la proposta di ripianare la perdita di esercizio di Euro 30.770.032 mediante l'utilizzo delle riserve disponibili;
- (ii) di determinare in 7 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- (iii) di chiamare a comporre il Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica per tre esercizi, ovvero sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2019, i Signori: Ing. Rosario Bifulco, Dr. Marco Giovanni Colacicco, Dr. Michele Iori, Ing. Anna Cremascoli, Dr.ssa Anna Maria Tarantola, Prof.ssa Anna Gervasoni (indicati dall'Azionista Seconda Navigazione S.r.l.); Dr. Giovanni Raimondi (Indicato dall'Azionista Istituto Atesino di Sviluppo - ISA S.p.A.).

L'Assemblea ha, altresì, deliberato in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123 - ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi al termine dell'Assemblea, ha nominato Presidente ed Amministratore Delegato l'Ing. Rosario Bifulco e Vice Presidenti il Dr. Marco Giovanni Colacicco e il Dr. Michele Iori. Il medesimo Consiglio ha proceduto, altresì, alla nomina dei componenti dei Comitati interni al Consiglio stesso.

In data 11 aprile 2017, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., preso atto delle dimissioni rassegnate in data 7 aprile e con effetto immediato dal Consigliere indipendente Dr.ssa Anna Maria Tarantola, ha conseguentemente deliberato la nomina per cooptazione dell'Avv. Valentina Dragoni, quale Amministratore indipendente, che resterà in carica fino alla prima Assemblea utile nella quale sarà proposta la conferma della sua nomina. In conseguenza delle dimissioni della Dr.ssa Anna Maria Tarantola dalla carica di *Lead Independent Director* nonché di Presidente del Comitato per la Remunerazione e le Nomine e di Presidente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, altresì, a nominare quale *Lead Independent Director* la Prof.ssa Anna Gervasoni e ha modificato la composizione dei predetti Comitati Interni nominando (i) Presidente del Comitato per la Remunerazione e le Nomine l'Ing. Anna Cremascoli - già membro del predetto Comitato - e nuovo componente l'Avv. Valentina Dragoni e (ii) Presidente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, l'Avv. Valentina Dragoni.

In data 6 luglio 2017, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., preso atto delle rassegnate in data 26 giugno 2017 e con effetto immediato dal Consigliere indipendente prof.ssa Anna Gervasoni, ha conseguentemente deliberato la nomina per cooptazione dell'avv. Patrizia Galvagni, quale Amministratore indipendente, che resterà in carica fino alla prima Assemblea utile nella quale sarà proposta la conferma della sua nomina. In conseguenza delle dimissioni della Prof.ssa Anna Gervasoni dalla carica di componente del Comitato Controllo e Rischi e di componente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare al suo posto l'avv. Patrizia Galvagni, mentre l'incarico di *Lead Independent Director*, precedentemente rivestito dalla Prof.ssa Anna Gervasoni, è stato affidato all'Ing. Anna Cremascoli.

### *Altri eventi di rilievo*



In data 30 novembre 2016 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., facendo seguito alla richiesta di posticipazione della data di scadenza e riduzione del tasso di interesse da parte di Liberata S.r.l. (ora Mittel Generale Investimenti S.r.l.) in merito al *vendor loan* in essere con la stessa, ed in scadenza al 30 novembre 2016, ha deliberato la proroga sino al termine finale del 31 dicembre 2018 e la riduzione dello *spread* dal 5% al 4,75%. Il consenso di Mittel S.p.A. alla ridefinizione della scadenza e dello *spread* del *vendor loan* Liberata, è stato dato sulla base di valutazioni di carattere strategico condotte dal suo organo amministrativo che ha appurato l'assenza di concrete prospettive di rilancio dell'attività di Mittel Generale Investimenti S.r.l., unico *asset* in portafoglio di Liberata S.r.l., dovuta alla cancellazione di Mittel Generale Investimenti dall'elenco generale e speciale ex artt. 106 e 107 del D. Lgs. n. 385/1993 degli Intermediari Finanziari, disposta da Banca d'Italia.

Mittel S.p.A. ha conseguentemente ritenuto nel suo interesse concedere il riscadenziamento del rimborso del *vendor loan* anche in un'ottica di massimizzazione della valorizzazione dell'investimento complessivo detenuto in Liberata S.r.l. che comprende una quota del 27% del capitale di quest'ultima.

In relazione all'ulteriore richiesta di Liberata S.r.l. di riduzione del tasso di interesse ad oggi applicato, Mittel S.p.A., in considerazione del venir meno della postergazione del *vendor loan* al finanziamento bancario di cui tale maggiorazione dell'interesse costituiva una forma di corrispettivo, ha ridotto lo *spread* applicato di 25bps.

L'operazione si è qualificata come operazione con parti correlate ai sensi della procedura in quanto la controparte dell'operazione è una collegata di Mittel S.p.A. che ne possiede il 27%. Inoltre (i) nell'azionariato di Liberata S.r.l. figurano altre parti correlate o comunque soci di rilievo, quali Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto, titolare di una partecipazione pari al 10,9% del capitale, e Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A., titolare dell'8,8%, e (ii) nell'organo amministrativo un dirigente strategico di Mittel S.p.A. riveste la carica di Amministratore Delegato.

L'operazione è stata pertanto deliberata subordinatamente all'ottenimento del parere vincolante del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, trattandosi di Operazione di Maggiore Rilevanza ai sensi dell'art. 3.1. lettera a) della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, che, tra l'altro, ha obbligato la Società a predisporre un documento informativo redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, pubblicato in data 6 dicembre 2016.

Successivamente, nel mese di maggio 2017, nell'ambito del processo di razionalizzazione delle società partecipate, le Assemblee di Liberata S.r.l. e di Mittel Generale Investimenti S.r.l. hanno deliberato di approvare il progetto di fusione tra le stesse.

In data 8 maggio 2017, con l'obiettivo strategico di pervenire al controllo integrale degli *asset* del settore Real Estate, Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. ha acquistato dalla società Residenza Altaguardia 11 S.r.l. il 40% del capitale sociale di Santarosa S.r.l. (precedentemente partecipata dal Gruppo Mittel al 60%), per un prezzo complessivo pari ad Euro 890 migliaia. La società presenta come suo unico *asset* una commessa immobiliare in Milano (Piazzale Santorre di Santarosa). A seguito di tale acquisizione Residenza Altaguardia 11 S.r.l. - o soggetti da questa nominati - ha sottoscritto tre preliminari di compravendita di unità immobiliari in capo a Santarosa S.r.l. per un controvalore di Euro 963 migliaia. L'acquisto si è qualificato come operazione con parti correlate ai sensi della Procedura Parti Correlate di Mittel S.p.A. ed è avvenuto ad esito dell'ottenimento del parere favorevole (non vincolante in quanto relativo ad operazione di minore rilevanza) del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Capogruppo.

### **Principali fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2017**

In data 5 marzo 2018 Gruppo Zaffiro S.r.l., per il tramite di un veicolo all'uopo costituito, ha acquisito una nuova iniziativa nel settore delle residenze sanitarie per anziani a Sanremo. L'investimento complessivo è stato pari a circa Euro 1,2 milioni e la struttura, già operativa, conta ad oggi circa 80 posti letto. L'operazione, unitamente all'acquisizione della RSA di Rivignano perfezionata nel 2017 (120 posti letto) e alle operazioni attualmente allo studio, si inserisce nel progetto di crescita del Gruppo nel settore, che prevede di utilizzare Gruppo Zaffiro quale solida piattaforma sulla quale costruire un processo di aggregazione di altre realtà locali operanti nel settore sanitario assistenziale, con l'obiettivo di divenire, nel corso dei prossimi anni, un punto di riferimento nel settore

### **Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio**

A fronte dei significativi cambiamenti intercorsi nell'esercizio, Mittel si presenta oggi pronta per intensificare il processo di investimento dedicando i propri sforzi su due livelli. In primo luogo la società mira al consolidamento e alla crescita dei segmenti nei quali ad oggi è già presente. Infatti le acquisizioni nel settore delle residenze per anziani, ceramiche sanitarie di design e componentistica *automotive*, costituiscono delle piattaforme sulle quali

innestare una crescita sia interna che per linee esterne. In secondo luogo Mittel prosegue nella ricerca di nuove opportunità di investimento con lo scopo di creare valore nel lungo periodo, attraverso l'acquisizione di società caratterizzate dall'eccellenza imprenditoriale italiana, da coniugare con il contributo finanziario e strategico da parte del Gruppo stesso.

Proseguirà infine nei prossimi mesi l'attività di recupero di ulteriori risorse finanziarie che si concentrerà sul residuo portafoglio di *asset* non strategici ad oggi riferibile al settore immobiliare detenuto attraverso la controllata Mittel Investimenti Immobiliari, nonché sul processo di recupero di crediti finanziari e altre attività non *core* attualmente detenute, attività che ancora oggi rappresentano una quota significativa dall'attivo consolidato del Gruppo.

\*\*\*

### Sintesi economica e finanziaria della capogruppo Mittel S.p.A.

Mittel S.p.A. ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2017 (15 mesi) con una perdita netta di Euro 4,6 milioni contro una perdita netta di Euro 30,8 milioni al 30 settembre 2016 (12 mesi).

Il patrimonio netto ammonta a Euro 167,3 milioni e si contrappone agli Euro 174,0 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2016 con un decremento di Euro 6,7 milioni.

La posizione finanziaria netta è positiva per Euro 7,2 milioni rispetto al valore negativo di Euro 17,0 milioni al 30 settembre 2016.

### Principali dati economici di Mittel S.p.A.

(Migliaia di Euro)	31.12.2017 (15 mesi)	30.09.2016 (12 mesi)
Ricavi e altri proventi	1.954	1.236
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	-7.465	-7.000
Costo del personale	-3.946	-3.868
<b>Costi operativi netti</b>	<b>-9.457</b>	<b>-9.632</b>
Dividendi	43.230	43.732
Utile (perdita) da partecipazioni e attività finanziarie	7.626	7.782
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>41.398</b>	<b>41.882</b>
Ammortamenti e accantonamenti	-412	-395
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>40.986</b>	<b>41.487</b>
Risultato gestione finanziaria	-6.701	-804
Rettifiche di valore su partecipazioni e attività finanziarie	-41.644	-72.117
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	354	61
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-7.004</b>	<b>-31.373</b>
Imposte	2.412	603
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>-4.592</b>	<b>-30.770</b>

- **Ricavi e altri proventi:** Euro 2,0 milioni, rispetto agli Euro 1,2 milioni del 30 settembre 2016.
- **Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi:** Euro 7,5 milioni rispetto agli Euro 7,0 milioni rilevati al 30 settembre 2016, in riduzione tenendo in considerazione la diversa durata temporale dei due esercizi; la voce del riclassificato comprende: (i) costi per servizi per Euro 5,2 milioni (Euro 5,3 milioni al 30 settembre 2016) e (ii) altri costi per Euro 2,3 milioni (Euro 1,7 milioni al 30 settembre 2016).
- **Costo del personale:** Euro 3,9 milioni, valore relativo all'esercizio di 15 mesi, sostanzialmente in linea con quello del periodo di confronto (di durata di 12 mesi).

- **Dividendi:** Euro 43,2 milioni (Euro 43,7 milioni al 30 settembre 2016), di cui Euro 27,8 milioni relativi alle distribuzioni effettuate da Tower 6 bis S.a.r.l. nel corso dell'esercizio, correlate alla cessione integrale della partecipazione dalla stessa precedentemente detenuta in Livanova, ed Euro 15,3 milioni riconducibili alla distribuzione di riserve nel corso dell'esercizio da parte della società controllata Earchimede S.p.A..
- **Utile (perdita) da partecipazioni e attività finanziarie:** Euro 7,6 milioni (Euro 7,8 milioni al 30 settembre 2016), principalmente spiegati dagli utili realizzati in sede di cessione della partecipazione in Castello SGR S.p.A., pari a Euro 1,4 milioni), e dagli utili da cessione delle azioni UBI Banca (Euro 3,0 milioni), Intesa Sanpaolo (Euro 1,3 milioni), ISA (Euro 0,7 milioni) e Credit Access (Euro 0,6 milioni).
- **Risultato della gestione finanziaria:** negativo per Euro 6,7 milioni al 31 dicembre 2017 (negativo per Euro 0,8 milioni nel periodo di confronto). La voce è riconducibile all'effetto netto di proventi finanziari per Euro 8,5 milioni (Euro 8,1 milioni nel precedente esercizio), principalmente riferibili ad interessi attivi maturati su crediti finanziari, e di oneri finanziari per Euro 15,2 milioni (Euro 8,9 milioni nel periodo di confronto). L'incremento degli oneri finanziari risente principalmente di costi non ricorrenti per Euro 4,5 milioni connessi all'operazione di ristrutturazione delle fonti di finanziamento effettuata dalla Società tra i mesi di luglio e di ottobre 2017, oggetto di descrizione nella sezione relativa all'andamento del Gruppo.
- **Rettifiche di valore su partecipazioni e attività finanziarie:** ammontano complessivamente a Euro 41,6 milioni (Euro 72,1 milioni al 30 settembre 2016) e si riferiscono a:
  - (i) Rettifiche di valore di partecipazioni per Euro 31,2 milioni (Euro 68,9 milioni nel periodo di confronto), di cui Euro 16,5 milioni rilevate sulla controllata Earchimede S.p.A. (da leggere congiuntamente alla descritta distribuzione di riserve effettuata nell'esercizio dalla partecipata), Euro 9,5 milioni sulla controllata Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (in larga parte da ricondurre alle perdite di valore registrate sulle rimanenze immobiliari detenute principalmente per il tramite dei veicoli immobiliari facenti capo alla società partecipata, sub-holding immobiliare del Gruppo), Euro 4,2 milioni su Tower 6 bis (da leggere congiuntamente alle consistenti distribuzioni effettuate nell'esercizio), ed Euro 1,0 milioni su Mittel Advisory Debt and Grant S.p.A.;
  - (ii) Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti per Euro 10,4 milioni, rispetto agli Euro 3,3 milioni dell'esercizio precedente. La voce è spiegata per Euro 1,7 milioni dalla svalutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita e per Euro 8,7 milioni a rettifiche di valore su alcuni crediti finanziari detenuti, per allineamento delle valutazioni alle previsioni di recupero e alle tempistiche di incasso attese alla data di riferimento del bilancio.

#### Principali dati finanziari e patrimoniali di Mittel S.p.A.

(Migliaia di Euro)	31.12.2017	30.09.2016
Immobilizzazioni immateriali	30	40
Immobilizzazioni materiali	3.428	3.653
Partecipazioni	63.280	72.862
Attività finanziarie non correnti	93.473	107.024
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(1.709)	(1.735)
Altre attività (passività) non correnti	160	160
Attività (passività) tributarie	7.640	8.911
Capitale circolante netto (*)	(6.217)	85
<b>Capitale investito netto</b>	<b>160.085</b>	<b>191.002</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>(167.321)</b>	<b>(174.005)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>7.236</b>	<b>(16.997)</b>

(\*) Costituito dalla sommatoria delle Rimanenze e dai Crediti (Debiti) diversi e altre attività (passività) correnti

Le **immobilizzazioni materiali e immateriali** ammontano a Euro 3,5 milioni (Euro 3,7 milioni nell'esercizio precedente) e sono spiegate principalmente dall'immobile presso il quale ha sede la Società, in carico a Euro 3,2 milioni.

Le **partecipazioni** ammontano a Euro 63,3 milioni e si contrappongono agli Euro 72,9 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2016. La riduzione della voce è spiegata dall'effetto netto di:

- (i) incrementi per complessivi Euro 27,0 milioni, spiegati per Euro 26,1 milioni dalla quota avente natura di equity dei complessivi apporti ai veicoli societari utilizzati nell'esercizio per le tre acquisizioni realizzate dal Gruppo (Euro 13,5 milioni relativi a Gruppo Zaffiro S.r.l., Euro 11,6 milioni a IMC S.p.A., ed Euro 1,0 milioni a Mittel Design S.r.l., veicolo cui fa capo l'80% di Ceramica Cielo S.p.A.);
- (ii) riduzione di Euro 5,3 milioni per effetto della cessione della partecipazione precedentemente detenuta in Castello SGR nonché rettifiche di valore per complessivi Euro 31,2 milioni (Euro 16,5 milioni Earchimede S.p.A., Euro 9,5 milioni su Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l., Euro 4,2 milioni su Tower 6 bis S.a.r.l. e Euro 1,0 milioni su Mittel Advisory Debt and Grant S.p.A.)

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a Euro 93,5 milioni e si contrappongono agli Euro 107,0 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2016, registrando un decremento di Euro 13,5 milioni dovuto sostanzialmente agli effetti:

- (i) del decremento di Euro 4,9 milioni dei crediti finanziari non correnti, che passano da Euro 79,2 milioni a Euro 74,3 milioni, per l'effetto netto di erogazioni di finanziamenti soci ai veicoli utilizzati per le acquisizioni per complessivi Euro 15,6 milioni, di riduzioni nette per incassi ed interessi per Euro 8,1 milioni e di rettifiche per complessivi Euro 8,7 milioni;
- (ii) del decremento di Euro 8,6 milioni della voce altre attività finanziarie non correnti, che passa da Euro 27,8 milioni a Euro 19,2 milioni per effetto di: (i) riduzioni da cessione di attività ed incassi per complessivi Euro 6,5 milioni; (ii) riduzioni nette da valutazione per Euro 2,1 milioni.

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano a Euro 1,7 milioni e risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

La voce **Attività tributarie** ammonta a Euro 7,6 milioni e si contrappone agli Euro 8,9 milioni dell'esercizio precedente, con un decremento di Euro 1,3 milioni. La voce è principalmente costituita dai crediti fiscali dovuti ad eccessivi versamenti a titolo di acconto, effettuati da Hopa S.p.A. e passati in capo a Mittel S.p.A. al momento dell'incorporazione effettuata da quest'ultima, al netto degli utilizzi effettuati nell'esercizio.

Il **capitale circolante netto** risulta negativo per Euro 6,2 milioni (negativo per Euro 0,1 milioni nel precedente esercizio), con un incremento di Euro 6,3 milioni. La variazione si riferisce, a fronte di un saldo dei crediti diversi in incremento di Euro 1,1 milioni (da Euro 4,8 milioni a Euro 5,9 milioni), al netto incremento dei debiti diversi e delle altre passività, pari a Euro 7,4 milioni (da Euro 4,7 milioni a Euro 12,1 milioni), spiegato per Euro 6,7 milioni dalla passività rilevata, in attesa di sentenza definitiva, in contropartita di un incasso pervenuto in merito ad un contenzioso fiscale attivo.

Il **patrimonio netto** ammonta a Euro 167,3 milioni e si contrappone agli Euro 174,0 milioni del 30 settembre 2016, subendo una riduzione di Euro 6,7 milioni. La variazione intervenuta è attribuibile all'effetto netto:

- (i) della perdita dell'esercizio di Euro 4,6 milioni;
- (ii) della variazione negativa della riserva da valutazione per complessivi Euro 2,5 milioni;
- (iii) della contabilizzazione in conformità all'IFRS 2 del piano di Stock Appreciation Rights, che ha comportato un incremento del patrimonio netto di Euro 0,4 milioni.

La **posizione finanziaria netta** risulta positiva per Euro 7,2 milioni e si contrappone agli Euro 17,0 milioni negativi del precedente esercizio, con un miglioramento di complessivi Euro 24,2 milioni al quale hanno contribuito, tra l'altro, i seguenti fattori di maggiore rilievo: in termini positivi l'incasso di dividendi per Euro 43,2 milioni, le cessioni di partecipazioni e attività finanziarie disponibili per la vendita (non correnti) per complessivi Euro 12,9 milioni e gli incassi di crediti finanziari non correnti di Euro 8,1 milioni; in termini negativi le acquisizioni effettuate nel corso dell'esercizio dal Gruppo, che hanno comportato per la Società esborsi netti (tra *equity* e debito) per complessivi Euro 40,7 milioni.

## Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta di Mittel S.p.A.

(Migliaia di Euro)	31.12.2017	30.09.2016
Cassa	6	8
Altre disponibilità liquide	124.905	56.235
Titoli detenuti per la negoziazione (*)	-	6.909
<b>Liquidità corrente</b>	<b>124.911</b>	<b>63.152</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>70.301</b>	<b>94.574</b>
Debiti bancari	(9.508)	(72.859)
Prestiti obbligazionari	(176.096)	(99.183)
Altri debiti finanziari	(2.372)	(2.681)
<b>Indebitamento finanziario</b>	<b>(187.976)</b>	<b>(174.723)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>7.236</b>	<b>(16.997)</b>

(\*) In tale voce sono riclassificate le attività disponibili per la vendita iscritte nell'attivo corrente e le attività finanziarie di negoziazione.

In allegato si trasmettono gli schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidati, nonché lo stato patrimoniale e il 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.

### Proposta del Consiglio di Amministrazione sulla destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di ripianare la perdita di esercizio di Euro 4.592.489 mediante l'utilizzo delle riserve disponibili.

\*\*\*

### Proposta del Consiglio di Amministrazione di assegnazione gratuita ai soci di massime n. 5.811.508 azioni proprie

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre alla prossima Assemblea ordinaria della Società l'assegnazione gratuita ai soci, a titolo di dividendo straordinario, di massime n. 5.811.508 azioni proprie ordinarie in portafoglio secondo il rapporto di n. 1 azione ordinaria ogni n. 13 azioni ordinarie possedute da ciascun azionista (diverso dalla Società), con data di stacco della cedola il 7 maggio 2018, legittimazione al pagamento l'8 maggio 2018 (*record date*) e messa in pagamento del dividendo il 9 maggio 2018.

L'operazione rappresenta una forma di remunerazione dell'investimento degli azionisti nella Società e non compromette l'equilibrio patrimoniale, finanziario ed economico della stessa, essendo inoltre idonea a produrre degli effetti positivi sul titolo Mittel, contribuendo - in caso di successive cessioni da parte dei soci della Società - ad un incremento del flottante.

\*\*\*

### Approvazione relazione di Corporate Governance e relazione sulla politica di remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sulla Corporate Governance e la Relazione sulla politica di remunerazione del Gruppo Mittel. La Relazione di Corporate Governance e la Relazione sulla politica di remunerazione verranno messe a disposizione del pubblico nei modi e nei termini stabiliti dalla legge e dalle disposizioni regolamentari vigenti.

\*\*\*

## **Nomina del Dirigente Preposto alla Redazione dei documenti contabili e societari per l'esercizio 2018 e 2019**

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato per l'esercizio 2018 e sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, la dott.ssa Caterina Della Mora, *Chief Financial Officer* della Società, quale "Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari" ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/1998. Con l'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2017 si intenderà pertanto concluso tale specifico incarico conferito lo scorso 27 gennaio 2017 al dott. Pietro Santicoli. La nomina è avvenuta previo parere favorevole del Collegio Sindacale e nel rispetto dei requisiti di onorabilità e di professionalità previsti dalla normativa vigente e dallo statuto sociale.

\*\*\*

## **Convocazione Assemblea degli azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per deliberare, tra l'altro, sulla proposta di assegnazione gratuita di azioni proprie precedentemente esposta, il 26 aprile 2018, in linea con quanto previsto nel calendario degli eventi societari.

MITTEL S.p.A.

## **Contatti**

### **Mittel S.p.A.**

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

### **Moccagatta Associati (Media)**

Tel. 02.86451419 / 02.86451695, e-mail [segreteria@moccagatta.it](mailto:segreteria@moccagatta.it)

## Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata

Valori in Euro

	31.12.2017	30.09.2016
<b>Attività non correnti</b>		
Attività immateriali	68.861.919	41.408
Attività materiali	43.914.880	3.764.090
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	55.939.009	88.133.490
Crediti finanziari	81.775.748	100.176.385
Altre attività finanziarie	25.278.533	37.781.775
Crediti diversi e altre attività	635.379	314.973
Attività per imposte anticipate	423.453	1.256.243
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>276.828.921</b>	<b>231.468.364</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	90.677.964	99.590.721
Crediti finanziari	396.248	32.950.798
Altre Attività finanziarie	-	6.909.464
Attività fiscali correnti	9.450.674	10.841.212
Crediti diversi e altre attività	22.957.251	8.503.688
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	155.470.983	84.989.558
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>278.953.120</b>	<b>243.785.441</b>
Attività in via di dismissione	-	-
<b>Totale Attività</b>	<b>555.782.041</b>	<b>475.253.805</b>
<b>Patrimonio Netto</b>		
Capitale	87.907.017	87.907.017
Sovrapprezzo di emissione	53.716.218	53.716.218
Azioni proprie	(21.057.903)	(21.057.903)
Riserve	86.499.333	136.912.066
Utile (perdita) di esercizio	16.850.831	(4.505.929)
<b>Patrimonio di pertinenza del gruppo</b>	<b>223.915.496</b>	<b>252.971.469</b>
Patrimonio di pertinenza dei terzi	23.218.399	19.782.426
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>247.133.895</b>	<b>272.753.895</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Prestiti obbligazionari	173.023.311	97.873.411
Debiti finanziari	50.941.791	2.279.610
Altre passività finanziarie	7.550.196	-
Fondi per il personale	4.787.415	1.429.528
Passività per imposte differite	10.222.164	9.495.069
Fondi per rischi ed oneri	2.281.769	1.755.853
Debiti diversi e altre passività	140.756	477.792
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>252.213.815</b>	<b>113.311.263</b>
<b>Passività correnti</b>		
Prestiti obbligazionari	3.072.363	1.309.554
Debiti finanziari	22.413.908	77.872.265
Passività fiscali correnti	1.626.222	12.660
Debiti diversi e altre passività	32.588.251	9.994.168
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>56.434.331</b>	<b>89.188.647</b>
Passività in via di dismissione	-	-
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>555.782.041</b>	<b>475.253.805</b>

## Conto Economico consolidato

Valori in Euro

	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
Ricavi	70.633.874	7.985.272
Altri proventi	1.849.645	1.732.294
Variazioni delle rimanenze	(18.828.207)	(10.030.130)
Costi per acquisti	(13.566.990)	(2.303.734)
Costi per servizi	(24.626.487)	(9.637.971)
Costi per il personale	(24.490.556)	(6.627.391)
Altri costi	(4.602.026)	(4.938.420)
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(2.597.470)	(321.236)
Accantonamenti al fondo rischi	(705.019)	(364.977)
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	42.295.434	25.241.887
<b>Risultato Operativo</b>	<b>25.362.198</b>	<b>(14.072.146)</b>
Proventi finanziari	6.424.712	6.641.607
Oneri finanziari	(16.739.998)	(8.972.677)
Dividendi	151.701	899.530
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	9.746.830	7.825.320
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(12.539.094)	(23.532.590)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	353.809	60.740
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>12.760.158</b>	<b>(16.342.476)</b>
Imposte sul reddito	2.407.120	4.739.032
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>15.167.278</b>	<b>(11.603.444)</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Risultato di Pertinenza di Terzi	(1.683.553)	(7.097.515)
<b>Risultato di Pertinenza del Gruppo</b>	<b>16.850.831</b>	<b>(4.505.929)</b>



## Situazione Patrimoniale-Finanziaria

Valori in Euro

	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Attività immateriali	29.797	40.033
Attività materiali	3.427.609	3.653.276
Partecipazioni	63.280.000	72.862.182
Crediti finanziari	74.287.693	79.248.633
Altre attività finanziarie	19.184.813	27.775.764
Crediti diversi e altre attività	160.267	160.267
Attività per imposte anticipate	1.493	20.922
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>160.371.672</b>	<b>183.761.077</b>
<b>Attività correnti</b>		
Crediti finanziari	70.300.996	94.573.712
Altre Attività finanziarie	-	6.909.464
Attività fiscali correnti	7.660.758	9.096.939
Crediti diversi e altre attività	5.877.280	4.758.279
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	124.911.283	56.242.667
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>208.750.317</b>	<b>171.581.061</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>369.121.989</b>	<b>355.342.138</b>
<b>Patrimonio Netto</b>		
Capitale	87.907.017	87.907.017
Sovrapprezzo di emissione	53.716.218	53.716.218
Azioni proprie	(20.576.471)	(20.576.471)
Riserve	50.866.723	83.728.270
Utile (perdita) di esercizio	(4.592.489)	(30.770.032)
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>167.320.998</b>	<b>174.005.002</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Prestiti obbligazionari	173.023.311	97.873.411
Fondi per il personale	776.474	831.755
Passività per imposte differite	22.467	206.418
Fondi per rischi ed oneri	932.770	902.875
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>174.755.022</b>	<b>99.814.459</b>
Prestiti obbligazionari	3.072.363	1.309.554
Debiti finanziari	11.880.282	75.539.799
Debiti diversi e altre passività	12.093.324	4.673.324
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>27.045.969</b>	<b>81.522.677</b>
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>369.121.989</b>	<b>355.342.138</b>

## Conto Economico

Valori in Euro

	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
Ricavi	804.546	869.689
Altri proventi	1.149.246	365.860
Costi per servizi	(5.205.256)	(5.279.060)
Costi per il personale	(3.946.405)	(3.868.498)
Altri costi	(2.260.273)	(1.719.841)
Dividendi	43.230.109	43.731.964
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie	7.626.373	7.782.153
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(274.295)	(258.838)
Accantonamenti al fondo rischi	(137.925)	(135.977)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>40.986.120</b>	<b>41.487.452</b>
Proventi finanziari	8.460.628	8.139.702
Oneri finanziari	(15.161.325)	(8.944.101)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(10.415.271)	(3.261.028)
Rettifiche di valore di partecipazioni	(31.228.344)	(68.856.250)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	353.809	60.740
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(7.004.383)</b>	<b>(31.373.485)</b>
Imposte sul reddito	2.411.894	603.453
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(4.592.489)</b>	<b>(30.770.032)</b>

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.