

MITTEL S.P.A.
Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7
Capitale sociale €87.907.017 i.v.
Codice Fiscale - Registro Imprese di Milano - P. IVA 00742640154
R.E.A. di Milano n. 52219

COMUNICATO STAMPA

Milano, 13 gennaio 2014 - Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Franco Dalla Sega:

- ha esaminato ed approvato la relazione degli Amministratori sulla gestione, il progetto di bilancio separato ed il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013, il 128° dalla fondazione della Mittel S.p.A.:
 - ✓ I risultati annuali dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2013 registrano una perdita consolidata netta pari a € 38,1 mln (da € -17,9 mln dell'esercizio 2012) dovuta principalmente alle svalutazioni nelle partecipazioni, crediti e nei fondi di private equity partecipati (pari complessivamente a € 28,8 mln) nonchè a rettifiche delle rimanenze immobiliari
 - ✓ Il conto economico complessivo consolidato di Gruppo dell'esercizio, tenendo conto delle componenti economiche di natura valutativa derivanti da variazioni nel fair value degli investimenti partecipativi imputate a patrimonio netto nella riserva di valutazione, registra un utile consolidato pari a € 9 mln (contro una perdita di € 10,7 mln dell'esercizio 2012) dovuto principalmente alle partecipazioni detenute in Sorin e BP2/Moncler
 - ✓ Si conferma la forte solidità patrimoniale del Gruppo con un patrimonio netto di pertinenza del Gruppo pari € 27 mln (in calo di € 15 mln), espresso al netto delle azioni proprie in portafoglio per € 6,5 mln; la posizione finanziaria risulta negativa per € 226,4 mln
 - ✓ I risultati del Gruppo sono coerenti con le linee strategiche di sviluppo approvate ad inizio 2013 per il triennio 2013-2015 focalizzate sull'uscita dall'attività di concessione del credito, sulla crescita nel settore Advisory, sulle attività a bassa intensità di capitale ed elevate prospettive reddituali e sulla valorizzazione degli asset in portafoglio
 - ✓ La Società, sul presupposto di un miglioramento della situazione economica e finanziaria italiana nel corso del 2014, tenendo conto delle operazioni già avvenute nell'esercizio e non considerando altre potenziali operazioni straordinarie così come eventuali rettifiche di valore su partecipazioni o crediti, ritiene che l'esercizio in corso possa registrare un sensibile miglioramento del risultato netto consolidato nell'intorno del break-even
- ha approvato la Relazione sulla Corporate Governance e la Relazione sulla politica di remunerazione del Gruppo Mittel
- ha integrato il Comitato Remunerazione e Nomine nominando il rag. Paolo Battocchi
- ha approvato di sottoporre agli Azionisti la nomina di 3 componenti del Consiglio di Amministrazione per l'integrazione dell'organo amministrativo.

(Migliaia di Euro)	30.09.2013	30.09.2012
Ricavi	59.036	66.078
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(51.114)	(58.491)
Costo del personale	(11.809)	(9.625)
Costi operativi	(62.923)	(68.116)
Proventi (oneri) da partecipazioni	4.295	6.240
Margine operativo (EBITDA)	407	4.202
<i>EBITDA %</i>	<i>0,69%</i>	<i>6,36%</i>
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(19.649)	(22.756)
Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti	(28.836)	(9.826)
Quota del risultato delle partecipazioni	325	18.076
Risultato operativo (EBIT)	(47.753)	(10.305)
<i>EBIT %</i>	<i>(80,89)%</i>	<i>(15,59)%</i>
Risultato gestione finanziaria	11.399	(4.519)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	(1.178)	(1.750)
Risultato ante imposte	(37.532)	(16.574)
Imposte	(3.717)	214
Risultato delle attività continuative	(41.248)	(16.360)
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	143	(5.748)
Risultato netto dell'esercizio	(41.105)	(22.108)
Risultato di Pertinenza di Terzi	3.018	4.187
Risultato di pertinenza del Gruppo	(38.087)	(17.921)

1. Bilancio al 30 settembre 2013

I risultati consolidati di conto economico

Si riportano di seguito gli andamenti delle principali poste economiche:

- **Ricavi:** comprendono ricavi caratteristici per € 49,7 mln (in crescita di €2,7 mln), altri proventi per € 3,6 mln (sostanzialmente in linea), e la variazione positiva delle rimanenze immobiliari per € 5,6 mln. I ricavi caratteristici beneficiano per € 6,0 mln del consolidamento per nove mesi di Mittel Advisory S.p.A., acquisita nel corso dell'esercizio, mentre risentono del calo dei ricavi del settore Real Estate per € 3 mln, dovuto al protrarsi della congiuntura economica negativa che ha interessato in particolare il settore edile. L'incremento delle rimanenze immobiliari è dovuto al completamento di alcune iniziative immobiliari, parzialmente compensato dall'allineamento al valore di mercato, risultante da perizia di professionista terzo indipendente, degli sviluppi immobiliari delle società Breme S.r.l. e Santa Rosa S.r.l..
- **Costi operativi:** comprendono costi per acquisti per € 11,5 mln, in calo di € 8,4 mln a riflesso della minore attività costruttiva del settore Real Estate dovuta al già avvenuto completamento di alcune iniziative immobiliari, costi per servizi di € 33,7 mln (€ 32,0 mln nel precedente esercizio) e altri costi di € 5,8 mln (€ 6,6 mln nel precedente esercizio).
- **Costo del personale:** ammontano a € 11,8 mln, in incremento di € 2,2 mln principalmente dovuti al consolidamento di Mittel Advisory S.p.A. per il periodo 1 gennaio - 30 settembre 2013 e ai costi derivanti dalla neo-costituita Mittel Management S.r.l..
- **Proventi e oneri da partecipazioni:** includono dividendi per € 1,9 mln (€ 6,1 mln nel precedente esercizio) e utili dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni per € 2,3 mln (€ 0,2 mln nel precedente esercizio), i quali derivano per € 1,1 mln dall'attività di smobilizzo della controllata Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., per € 0,7 mln da Earchimede S.p.A. e per € 0,7 mln da Mittel S.p.A..
- **Margine Operativo (EBITDA):** pari a € 0,4 mln, mostra un decremento di € 3,8 mln rispetto all'esercizio precedente.
- **Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti:** si riducono di € 3,2 mln a € 19,6 mln in quanto nello scorso esercizio includevano l'integrale svalutazione dell'avviamento per € 4,7 mln iscritto dalla

controllata Earchimede S.p.A. a seguito dell'aggregazione d'impresa del gruppo facente capo alla società Fashion District Group S.p.A., realizzata in esercizi precedenti.

- **Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti:** ammontano a € 28,8 mln rispetto a € 9,8 mln nel precedente esercizio; l'incremento di € 19,0 mln è principalmente dovuto alle maggiori rettifiche effettuate da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. sulle proprie attività finanziarie per € 5,1 mln, alle rettifiche del settore Outlet per € 7,6 mln, principalmente dovuti alla svalutazione della partecipazione in Alfa Park S.r.l. conseguente al negativo andamento dei parchi tematici gestiti, e alle maggiori rettifiche registrate da Mittel S.p.A. ed Earchimede S.p.A., rispettivamente per € 2,5 mln e per € 3,2 mln, relativamente ai propri investimenti in fondi di private equity e veicoli esteri di investimento.
- **Quota del risultato delle partecipazioni:** il decremento di € 17,8 mln a € 0,3 mln è principalmente dovuto al venir meno degli utili conseguiti nel precedente esercizio da Brands Partners 2 S.p.A. pari a € 16,5 mln.
- **Risultato operativo (EBIT):** il risultato è negativo di € 47,8 mln rispetto a € 10,3 mln nel precedente esercizio.
- **Risultato della gestione finanziaria:** il risultato positivo di € 11,4 mln, in incremento di € 15,9 mln, è dovuto principalmente, al maggior valore corrente del credito di Ghea S.r.l. nei confronti di Bios S.p.A. per € 12,7 mln.
- **Risultato delle attività operative dismesse:** positivo di € 0,1 mln rispetto alla perdita di € 5,7 mln nel precedente esercizio, mostra un incremento di € 5,8 mln dovuto principalmente alla perdita conseguita nel precedente esercizio dalle attività cessate di Mittel Generale Investimenti S.p.A..

Lo stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2013

(Migliaia di Euro)	30.09.2013	30.09.2012
Immobilizzazioni immateriali	29.943	21.751
Immobilizzazioni materiali	137.659	147.376
Partecipazioni	77.301	39.099
Attività finanziarie non correnti	274.917	300.220
Attività (passività) possedute per la vendita	-	2.356
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(8.095)	(6.011)
Altre attività (passività) non correnti	(2.639)	(1.570)
Attività (passività) tributarie	(14.625)	(9.701)
Capitale circolante netto (*)	115.377	100.869
Capitale investito netto	609.838	594.389
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(327.046)	(342.009)
Patrimonio di pertinenza di terzi	(56.389)	(55.525)
Totale Patrimonio netto	(383.435)	(397.534)
Posizione finanziaria netta	(226.403)	(196.855)

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

Le **immobilizzazioni immateriali**, pari a € 29,9 mln, aumentano di € 8,2 mln principalmente per l'iscrizione dell'avviamento conseguente all'acquisto del controllo della Mittel Advisory S.p.A. (già Borghesi Advisory S.r.l.).

Le **immobilizzazioni materiali**, pari a € 137,7 mln si riducono di € 9,7 mln principalmente per la quota annuale di ammortamento degli immobili di proprietà della controllata Fashion District Group S.p.A., relativa agli outlet di Mantova e di Molfetta, pari a € 13,7 mln.

Le **partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto** si incrementano di € 38,2 mln a € 77,3 mln principalmente a causa dell'aumento di € 37,9 mln della quota di riserva di valutazione delle società partecipate, la quale è imputabile per € 20,2 mln alla partecipazione Brands Partners 2 S.p.A. (a seguito della rivalutazione del fair

value della partecipazione in Moncler S.p.A.), e per complessivi € 17,7 mln, alla rivalutazione della partecipata Sorin detenuta tramite i veicoli Bios S.p.A. e Tower 6 bis Sarl..

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a € 274,9 mln; il decremento di € 25,3 mln è principalmente attribuibile: (i) per € 20,4 mln, al decremento registrato dalla controllata Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., di cui € 18,1 mln, dovuto alla riclassificazione di parte del suo portafoglio in partecipazioni quotate nell'attivo corrente, (ii) per € 4,2 mln, al minor valore attribuito alle attività finanziarie detenute dalla controllata Earchimede S.p.A. principalmente a seguito di *impairment*, e (iii) per € 9,4 mln, al minor valore delle attività detenute dal Gruppo Fashion District, principalmente a seguito di *impairment* della partecipazione Alfa Park S.r.l..

A tali decrementi si contrappongono: (i) l'incremento di € 16,7 mln del valore del credito vantato da Ghea S.r.l. nei confronti di Bios S.p.A. classificato tra i crediti finanziari correnti negli schemi di bilancio, in base alla sua scadenza naturale, e qui invece riclassificato tra le attività finanziarie, in considerazione degli effetti dell'operazione di riscadenziamento del debito e riorganizzazione dell'assetto patrimoniale e societario della controllata congiunta Bios S.p.A. perfezionata nel mese di dicembre; (ii) l'incremento delle attività finanziarie di Mittel S.p.A. per € 7,2 mln derivante principalmente dall'incremento di valore di Fondo Progressio Investimenti per € 5,4 mln, dal decremento di valore del Fondo Progressio Investimenti II per € 1,2 mln e dagli incrementi per sottoscrizioni di quote e altri acquisti per € 3,9 mln.

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano a € 8,1 mln, con un incremento di € 2,1 mln; essi recepiscono un accantonamento di € 5,0 mln in capo a Mittel S.p.A. a fronte della copertura di passività per garanzie contrattuali rilasciate da quest'ultima, parzialmente compensato da utilizzi del fondo per € 3,7 mln a fronte del contenzioso fiscale in capo a Mittel Generale Investimenti S.p.A. relativo ai periodi d'imposta 2004-2005 e 2005-2006.

La voce **altre passività non correnti** ammonta a € 2,6 mln, in aumento di € 1,0 milione rispetto al precedente esercizio.

La voce **passività tributarie** ammonta a € 14,6 mln; l'incremento di € 4,9 mln è principalmente dovuto allo stanziamento, per € 5,5 mln, della fiscalità differita passiva conseguente all'adeguamento del valore recuperabile del credito vantato da Ghea S.r.l. nei confronti di Bios S.p.A. per € 16,7 mln, rilevato nell'esercizio.

Il **capitale circolante netto**, che ammonta a € 115,4 mln rispetto a € 100,9 mln dell'esercizio 2011-2012, è composto da rimanenze immobiliari per € 122,0 mln (€ 117,6 mln nello scorso esercizio), dai crediti diversi e altre attività correnti per € 26,9 mln (€ 18,2 mln nello scorso esercizio) e da debiti diversi e altre passività correnti per € 33,5 mln (€ 35,0 mln nello scorso esercizio). L'incremento di € 14,5 mln è principalmente dovuto, per € 4,4 mln, all'incremento delle rimanenze immobiliari, nonché per € 8,7 mln, all'incremento dei crediti diversi e altre attività derivanti, per € 6,3 mln, dai crediti verso la clientela del settore Advisory e per € 1,5 mln da maggiori crediti esposti dalla capogruppo Mittel S.p.A..

Il **capitale investito netto** risulta conseguentemente incrementato di € 15,4 mln a € 609,8 mln ed è finanziato per € 383,4 mln dal patrimonio netto e per € 226,4 mln dalla posizione finanziaria netta.

Il **patrimonio netto di Gruppo** ammonta a € 327,0 mln (in calo di € 15,0 mln), il **patrimonio netto di pertinenza dei terzi** a € 56,4 mln (in aumento di € 0,9 mln) e, conseguentemente, il **patrimonio netto consolidato** a € 383,4 mln (in calo di € 14,1 mln). Le variazioni di patrimonio netto di Gruppo sono attribuibili: alla perdita di esercizio di spettanza del Gruppo di € 38,0 mln, all'incremento complessivo della riserva da valutazione di € 47,1 mln e al decremento di € 25,9 mln per effetto dell'investimento in azioni proprie derivante all'Offerta Pubblica di Scambio volontaria parziale promossa da Mittel S.p.A. ("OPSC"), ai sensi dell'articolo 102 del TUF, con corrispettivo rappresentato da

obbligazioni "Mittel S.p.A. 2013-2019", a seguito della quale sono state portate in adesione n. 14.786.458 azioni ordinarie Mittel S.p.A..

A fronte di un incremento nel capitale investito netto e di una contrazione del patrimonio netto consolidato, la **posizione finanziaria netta** passiva aumenta di complessivi € 29,5 mln a € 226,4 mln. Tale incremento è principalmente attribuibile (i) all'effetto dell'OPSC che, come sopra rappresentato, ha comportato una contrazione del patrimonio netto consolidato di € 25,9 mln a fronte dell'emissione di obbligazioni "Mittel S.p.A. 2013-2019" scambiate, per pari importo, con azioni Mittel S.p.A. valorizzate a 1,75 euro per azione; conseguentemente si osservi che a fronte della medesima OPSC, Mittel detiene in portafoglio azioni proprie disponibili che si aggiungono a quelle precedentemente detenute per un totale di nr. 15.308.706 azioni proprie; (ii) all'incremento dell'investito netto pari ad € 15,4 mln, (iii) a cui si contrappone l'effetto positivo sulla posizione finanziaria netta derivante dall'iscrizione nelle attività finanziarie correnti di titoli quotati detenuti in UBI Banca e Intesa Sanpaolo per € 17,8 mln destinati all'attività di negoziazione.

<i>(Migliaia di Euro)</i>	30.09.2013	30.09.2012	Variazione
Cassa	48	14	33
Altre disponibilità liquide	48.533	25.678	22.855
Titoli detenuti per la negoziazione	17.826	-	17.826
Liquidità corrente	66.407	25.692	40.715
Crediti finanziari correnti	30.575	37.819	(7.243)
Debiti bancari	(210.677)	(236.405)	25.728
Prestiti obbligazionari	(97.424)	-	(97.424)
Altri debiti finanziari	(15.285)	(23.961)	8.676
Indebitamento finanziario	(323.386)	(260.366)	(63.020)
Posizione finanziaria netta	(226.403)	(196.855)	(29.548)

(*) In tale voce sono riclassificate le Attività disponibili per la vendita iscritte nell'attivo corrente.

La composizione della posizione finanziaria netta evidenzia:

- l'iscrizione del prestito obbligazionario "Mittel S.p.A. 2013-2019" per complessivi € 97,4 mln, emesso nel corso dell'esercizio, che ha comportato un flusso netto di liquidità per € 69,7 mln (essendo la parte residua a fronte dell'OPSC);
- debiti bancari in diminuzione di € 25,7 mln a € 210,7 mln;
- liquidità corrente in aumento di € 40,7 mln (a € 66,4 mln), di cui € 22,9 mln per l'incremento dei depositi bancari e postali ed € 17,8 mln per l'iscrizione nelle attività finanziarie correnti di titoli quotati detenuti in UBI Banca e Intesa Sanpaolo destinati all'attività di negoziazione.

Si evidenzia inoltre che il credito vantato da Ghea S.r.l. verso Bios S.p.A. di € 49,9 mln, classificato tra i crediti finanziari correnti in bilancio, non è stato incluso nella posizione finanziaria netta, in considerazione della sua proroga per 24/36 mesi, nell'ambito dell'operazione di riscadenziamento del debito e riorganizzazione dell'assetto patrimoniale e societario perfezionata nel mese di dicembre 2013 dalla controllata congiunta BIOS S.p.A..

Al 30 settembre 2013, la voce altre disponibilità liquide include, per € 3,0 mln, crediti che negli schemi di bilancio sono classificati nella voce crediti finanziari correnti e che sono riferibili al conto corrente di corrispondenza in essere tra Earchimede e la partecipata Mittel Generale Investimenti S.p.A.; tale rappresentazione riflette la pronta convertibilità dei crediti medesimi in un ammontare noto di denaro, senza rischio di variazione di valore.

Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio

In data 19 novembre 2012 - Mittel S.p.A., Equinox Two S.c.a., Tower 6 S.à r.l., Ghea S.r.l. e Tower 6 bis S.à r.l., hanno prorogato (senza previsione di clausole di rinnovo automatico successive) al 17 maggio 2015 la convenzione parasociale avente ad oggetto i rapporti tra Mittel S.p.A., Tower 6 S.à r.l. e Ghea S.r.l., in qualità di soci titolari del 72,73% del capitale di Bios S.p.A., e le partecipazioni di Bios S.p.A. e Tower 6 bis S.à r.l. nella società Sorin S.p.A., pari al 25,439% del capitale sociale di quest'ultima.

In data 10 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato l'acquisizione del 100% della società di consulenza finanziaria Borghesi Advisory S.r.l. (oggi Mittel Advisory S.p.A.) per un corrispettivo di € 4,75 mln in contanti e di 2,5 mln di azioni ordinarie Mittel S.p.A., ad un valore convenzionale di € 2,78 ciascuna. Il corrispettivo pattuito è coerente con il range di fair value di Borghesi Advisory S.r.l. espressa dai due advisors indipendenti incaricati della fairness opinion dal Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A.. In considerazione della carica di Amministratore Delegato di Mittel S.p.A. ricoperta dal dr. Borghesi, l'operazione si è qualificata operazione con parte correlata ed è quindi stata sottoposta, in ottemperanza alle relative procedure di Mittel S.p.A., al preventivo vaglio del Comitato Parti Correlate il quale ha espresso il proprio parere positivo sull'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni. Inoltre, non superando le soglie di rilevanza, ai sensi delle medesime procedure, la transazione si configura quale operazione con parte correlata di "Minore Rilevanza".

In data 10 gennaio 2013, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato le linee strategiche di sviluppo per il periodo 2013-2015. Il Gruppo si focalizzerà sulla crescita in aree di attività limitrofe/sinergiche rispetto alle attuali (quali il private equity perseguito in via diretta e il family office in partnership con operatori del settore), sulla crescita nell'advisory, sulla valorizzazione degli asset in portafoglio per agevolarne la dismissione a valori congrui, ove si presentasse l'occasione, e sull'ulteriore riduzione dell'indebitamento.

In data 18 gennaio 2013 Earchimede S.p.A., ha dato attuazione alla distribuzione in natura di € 9,875 mln di "altre riserve non disponibili", poi avvenuta il 30 gennaio, tramite l'assegnazione di n. 3.555.003 azioni ordinarie Mittel S.p.A. detenute da Earchimede S.p.A., con un rapporto di 0,43889 azioni Mittel S.p.A. per ogni azione Earchimede S.p.A. posseduta. Mittel S.p.A. ha ricevuto in assegnazione n. 3.022.248 azioni proprie a cui è stato assegnato, come da comunicazione ricevuta da Earchimede S.p.A., un valore normale di € 1,3629.

In data 8 marzo 2013 Mittel S.p.A. ha ceduto il 65% del capitale sociale della controllata Mittel Real Estate SGR S.p.A. (Mi.Re SGR) per circa € 1,8 mln a Vantu S.p.A. (50% del capitale sociale) e Fintrading S.p.A. (15%).

In data 18 marzo 2013 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato la promozione di una OPSC con corrispettivo in obbligazioni Mittel e la promozione di una contestuale offerta pubblica in sottoscrizione di un prestito obbligazionario ("OPSO") con le medesime caratteristiche delle obbligazioni a servizio dell'OPSC. L'importo complessivo dell'emissione obbligazionaria a servizio dell'OPSC e dell'OPSO è di circa € 50 mln, incrementabile sino a circa € 100 mln. L'OPSC ha ad oggetto massime n. 17.059.155 azioni ordinarie Mittel S.p.A., e propone lo scambio di n. 1 titolo obbligazionario emesso da Mittel del valore nominale unitario di € 1,75 per ogni n. 1 azione ordinaria portata in adesione. L'OPSO ha per oggetto un prestito obbligazionario offerto in sottoscrizione al pubblico indistinto in Italia e ad investitori qualificati in Italia e istituzionali all'estero, di ammontare pari a circa € 20 mln, incrementabile sino a € 70 mln.

L'emissione obbligazionaria unica, a servizio dell'OPSC e dell'OPSO, ha durata 6 anni, matura interessi su base annua almeno pari al 6% ed è destinata alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MOT"); a partire dal quarto anno dalla data di emissione Mittel avrà la facoltà di rimborsare anticipatamente da un minimo del 25% ad un massimo del 50% del controvalore del prestito obbligazionario emesso.

In data 10 aprile 2013 Mittel S.p.A., in nome e per conto della sua controllata totalitaria Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., si è impegnata nei confronti di RCS MediaGroup S.p.A. a sottoscrivere l'intera quota di sua spettanza dell'aumento di capitale della società, con un esborso di circa € 5 mln.

In data 19 aprile 2013 il Gruppo Mittel e Roland Berger Strategy Consultants hanno siglato una partnership strategica con l'obiettivo di sviluppare il fondo di private equity Rexelera, focalizzato sulla ristrutturazione e il turnaround di aziende industriali italiane e con obiettivo di raccolta di €300mln; il fondo verrà promosso e gestito da Mittel Management S.r.l., società controllata al 100% da Mittel e deputata alla gestione degli investimenti di private equity.

In data 19 aprile 2013 è avvenuto il decesso del Consigliere dr. Angelo Rovati, entrato nel Gruppo Mittel nel 2009 ricoprendo diversi ruoli nei Consigli di Amministrazione di alcune società del Gruppo per poi essere nominato Consigliere di Amministrazione della Mittel S.p.A. il 27 marzo del 2012. Il Gruppo ricorda con commozione e gratitudine l'importante contributo professionale e personale di grande valore trasmesso con entusiasmo e calore umano dal dr. Angelo Rovati.

In data 23 aprile 2013 la Mittel S.p.A. ha ricevuto, con decorrenza in pari data, le dimissioni del Consigliere Cav. Lav. Enrico Zobebe

In data 29 aprile 2013 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., preso atto delle dimissioni dell'ing. Giampiero Pesenti dalla carica di Consigliere di Amministrazione e di Presidente del Comitato per la Remunerazione, ha cooptato come Consigliere il dr. Enrico Benaglio, Direttore Partecipazioni e Investimenti di Italmobiliare S.p.A..

In data 13 giugno 2013 Consob ha approvato il Prospetto Informativo relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione e la contestuale ammissione alla quotazione sul MOT delle Obbligazioni del Prestito e il 17 giugno seguente Mittel S.p.A. ha avviato l'OPSC volontaria parziale sulle proprie azioni ordinarie avente ad oggetto massime n. 17.059.155 azioni con corrispettivo in obbligazioni Mittel e l'OPSO per massime n. 57.059.155 obbligazioni Mittel.

In data 2 luglio 2013 Mittel S.p.A., in nome e per conto della controllata totalitaria Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., ha comunicato la sottoscrizione di n. 4.226.643 azioni ordinarie RCS con un investimento pari ad € 5.2 mln.

In data 5 luglio 2013 il dottor Mauro Gambaro è stato nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione di Mittel Management S.r.l..

In data 5 e 8 luglio 2012, Mittel S.p.A. ha comunicato i risultati dell'OPSC e dell'OPSO: il controvalore nominale complessivo delle Obbligazioni emesse a servizio dell'OPSC e dell'OPSO è di € 99.85 mln, con emissione di n. 57.059.155 Obbligazioni del valore nominale di € 1,75 cadauna. Le Obbligazioni corrisposte in sede di OPSC e quelle oggetto dell'OPSO hanno le stesse caratteristiche e quindi sono fruttifere di interessi, dalla Data di Godimento del Prestito (12 luglio 2013) alla Data Scadenza del Prestito (12 luglio 2019), al tasso fisso nominale annuo lordo del 6,0%; le obbligazioni sono state quotate sul MOT a partire dal 12 luglio 2013.

Ad esito dell'OPSC, nella quale sono state portate in adesione n. 14.786.458 azioni ordinarie, e tenuto conto delle n. 522.248 azioni proprie già detenute in portafoglio, Mittel S.p.A. detiene n. 15.308.706 azioni proprie corrispondenti al 17,415% del proprio capitale sociale.

In data 23 luglio 2013, come appreso a seguito del comunicato stampa diramato da RCS MediaGroup S.p.A. in relazione alle risultanze dell'aumento di capitale, Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. detiene l'1,33% del capitale azionario con diritto di voto e l'1,06% del capitale sociale in essere.

In data 13 settembre 2013 a seguito della integrale adesione di Italmobiliare S.p.A. all'OPSC di azioni in obbligazioni effettuata da Mittel S.p.A., il dr. Enrico Benaglio, direttore Partecipazioni Investimenti di Italmobiliare, ha rassegnato le proprie dimissioni dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Dati relativi alla capogruppo

Mittel S.p.A. ha chiuso il bilancio al 30 settembre 2013 con una perdita netta di € 27,7 mln contro un utile netto di € 53,2 mln al 30 settembre 2012. Il patrimonio netto ammonta ad € 278,4 mln e si contrappone a € 327,8 mln dell'esercizio 2011-2012 con un decremento di € 49,4 mln.

Il risultato di esercizio è stato influenzato negativamente da rettifiche di valore di partecipazioni per € 11,1 mln, da ammortamenti e accantonamenti per € 5,4 mln e da rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti per € 8,7 mln.

Sintesi economica e finanziaria di Mittel S.p.A.

Si riportano i principali commenti alle poste di Conto Economico e Stato Patrimoniale di Mittel S.p.A. facendo riferimento ai prospetti allegati a fine comunicato.

I risultati di conto economico al 30 settembre 2013

I **Ricavi**, pari a € 2,6 mln, diminuiscono di € 1,0 mln a causa del decremento degli affitti attivi per € 0,2 mln, del decremento dei ricavi per prestazioni di servizi per € 0,3 mln e della riduzione degli altri proventi per € 0,5 mln.

I **Proventi (oneri) da partecipazioni**, pari a € 9,7 mln rispetto a € 107,2 milioni nell'esercizio precedente, sono composti da dividendi da partecipazioni per € 8,6 mln (€ 64,8 mln al 30 settembre 2012) e da dividendi da attività finanziarie disponibili per la vendite per € 0,9 mln (€ 3,8 mln al 30 settembre 2012). Il decremento della voce riflette principalmente la rilevazione nell'esercizio precedente dei dividendi ricevuti da Mittel Generale Investimenti S.p.A. per € 40 mln e la plusvalenza realizzata dalla cessione della stessa Mittel Generale Investimenti S.p.A. per € 38,6 mln.

L'incremento € 1,3 mln negli **ammortamenti e accantonamenti** (pari a € 5,4 mln) è principalmente dovuto al maggior accantonamento per vertenze contrattuali passato da € 3,7 mln dell'esercizio scorso a € 5,0 mln;

Le **rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti**, pari a € 8,7 mln rispetto a € 2,4 mln nell'esercizio precedente, sono composte per € 4,0 mln da rettifiche di valore di attività finanziarie disponibili per la vendita, per € 3,7 mln da una rettifica di valore per *impairment* di una posizione creditoria vantata nei confronti della controllata Markfactor S.r.l. in liquidazione e per € 1,0 mln per l'effetto attualizzativo di due posizioni creditorie. Infine le **rettifiche di valore di partecipazioni** (pari a € 11,1 mln rispetto a € 33,5 mln nell'esercizio precedente) sono principalmente composte da svalutazioni da *impairment* conseguenti alla distribuzione di riserve delle controllate Earchimede S.p.A. e Mittel Debt & Grant S.p.A. pari rispettivamente a € 8,4 mln e € 2,0 mln; tali rettifiche sono in parte controbilanciate dai proventi iscritti nella voce Proventi da partecipazioni.

Lo stato patrimoniale al 30 settembre 2013

Le **partecipazioni** (€ 188,7 mln rispetto a € 190,8 mln nell'esercizio precedente) riflettono: i) acquisti e conferimenti in aumento di capitale effettuati nel corso dell'esercizio per € 12,8 mln, di cui € 8,2 mln per l'acquisto della Mittel Advisory S.p.A. e € 2,4 milioni per l'aumento di capitale in Mittel Advisory S.p.A. tramite il conferimento nella stessa della partecipazione detenuta in Mittel Advisory Debt & Grant S.p.A.; ii) decremento della voce per € 3,9 milioni di cui € 2,4 mln a fronte del sopra descritto conferimento di Mittel Advisory Debt & Grant S.p.A. a Mittel Advisory S.p.A. e iii) svalutazioni per complessivi € 11,1 mln, relative all'*impairment* della partecipazione Earchimede S.p.A. per € 8,4 mln e della partecipazione Mittel Advisory Debt & Grant S.p.A. per € 2,0 mln.

Le **attività finanziarie non correnti** si decrementano di € 7,8 mln a € 207,2 mln per effetto: i) del decremento dei crediti finanziari non correnti di € 36,9 mln relativi per lo più alla classificazione dei crediti dal non corrente al corrente; ii) dell'incremento relativo all'iscrizione tra le attività finanziarie non correnti del finanziamento di € 21,8 mln, in essere tra Mittel nei confronti di Ghea; iii) dell'incremento da acquisti/sottoscrizioni/conferimenti per € 8,0 mln di attività finanziarie disponibili per la vendita (di cui € 4,1 mln a seguito del conferimento in Micro Venture Finance Group S.A. delle partecipazioni detenute in Micro Venture S.p.A. e Micro Ventures Investments S.c.a. Sicar e € 2,3 mln nel Fondo Progressio Investimenti II); iii) di decrementi per € 5,4 legati principalmente all'operazione di conferimento in Micro Venture Finance Group S.A. sopra descritta iv) dell'incremento netto per adeguamento al fair value degli investimenti partecipativi per € 4,6 mln (€ 5,4 mln relativi al Fondo Progressio Investimenti come riflesso del fair value della partecipazione indiretta del 4,99% di Moncler S.p.A.).

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** (pari a € 6,2 mln rispetto a € 4,7 mln) recepiscono uno stanziamento di € 5,0 mln a copertura del rischio attribuito alle garanzie contrattuali rilasciate da Mittel S.p.A. e un utilizzo di € 3,7 mln relativo alla copertura di rischi fiscali a fronte del contenzioso fiscale in capo a Mittel Generale Investimenti S.p.A. relativo ai periodi d'imposta 2004-2005 e 2005-2006.

Il **patrimonio netto totale** (pari a € 278,4 mln) mostra un decremento di € 49,4 mln attribuibile (i) alla perdita di esercizio per € 27,7 mln, (ii) al decremento derivante dall'investimento in azioni proprie conseguente all'OPSC nella quale sono state portate in adesione n. 14.786.458 azioni per un controvalore di € 25,9 mln che, ai sensi di quanto stabilito dallo IAS 32, ha determinato una riduzione del patrimonio netto di circa pari importo, e (iii) all'incremento della riserva da valutazione di € 5,3 mln.

La **posizione finanziaria netta**, passiva per € 121,7 mln, mostra un peggioramento di € 35,6 mln principalmente attribuibile al flusso di circolante negativo della gestione corrente per € 3,1 mln, all'emissione del prestito obbligazionario –“Mittel S.p.A. 2013-2019-TF 6%” iscritto per complessivi € 97,4 mln, al quale si è contrapposto un flusso netto di liquidità derivante dalla sottoscrizione delle obbligazioni di € 69,7 mln per effetto della operazione di OPSC di € 25,9 mln.

Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 settembre 2013

In data 18 novembre 2013, il Patto stipulato in data 12 ottobre 2009 tra Mittel S.p.A., Equinox Two S.c.A., Hopa S.p.A. (ad oggi fusa in Mittel S.p.A.), Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., avente ad oggetto 171.098.423 azioni Sorin S.p.A. pari al 35,7395% del capitale ordinario della Società, è scaduto e non è stato rinnovato.

In data 11 dicembre 2013 si è conclusa con successo l'Offerta Globale di Vendita finalizzata alla quotazione di Moncler S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario (MTA), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Il Prezzo di Offerta delle azioni ordinarie Moncler S.p.A. è stato fissato in € 10,20 per azione. Si evidenzia che Brands Partners 2 S.p.A., società di cui Mittel S.p.A. detiene il 25,20% del capitale sociale, ha aderito all'Offerta Globale di Vendita apportando 9,3 mln di azioni ordinarie di Moncler S.p.A.. L'incasso, al netto delle commissioni riconosciute alle banche collocatrici è stato pari ad € 93,4 mln. Ad oggi Brands Partners 2 S.p.A. detiene in portafoglio ancora 3,1 mln di azioni ordinarie Moncler S.p.A..

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel presupposto che la situazione economica e finanziaria italiana manifesti effettivamente il miglioramento ad oggi atteso nel corso del 2014 e considerando le operazioni già avvenute nei primi mesi dell'esercizio, descritte nel paragrafo precedente, l'Emittente ritiene che l'esercizio in corso possa registrare un risultato netto consolidato nell'intorno del break-even, in sensibile miglioramento rispetto ai risultati dell'esercizio al 30 settembre 2013. Tale obiettivo assume l'invarianza dell'attuale portafoglio investimenti, escludendo potenziali operazioni straordinarie,

dismissioni e/o acquisizioni (tranne quelle già accadute e più sopra indicate), come pure esclude eventuali rettifiche di valore su partecipazioni o crediti.

- **Proposta del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di portare a nuovo la perdita di esercizio registrata al 30 settembre 2013, pari ad € 27,6 mln, e di non procedere alla distribuzione di riserve.

- **Approvazione relazione di Corporate Governance**

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 verrà pubblicata sul sito mentre la Relazione sulla politica di remunerazione sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione ha anche integrato il Comitato Remunerazione e Nomine nominando il rag. Paolo Battocchi.

- **Approvazione proposta di nomina di membri del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato di sottoporre agli azionisti la nomina di 3 componenti del Consiglio di Amministrazione per l'integrazione dell'organo amministrativo.

- **Convocazione Assemblea degli Azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti il giorno 18 febbraio 2014 in prima convocazione e il giorno 11 marzo 2014 in seconda convocazione, diversamente dagli intervalli temporali previsti nel comunicato del Calendario degli eventi societari.

- **Convocazione Assemblea degli Obbligazionisti**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Obbligazionisti il giorno 18 febbraio 2014 in prima convocazione e il giorno 11 marzo 2014 in seconda convocazione.

In allegato si trasmettono gli schemi di stato patrimoniale, conto economico e conto economico complessivo 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.

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.

Contatti MITTEL S.p.A.

Daniela Toscani – Investor Relator

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

Moccagatta Associati (Media)

Tel. 02.86451419 / 02.86451695, e-mail segreteria@moccagatta.it

Prospetti Contabili

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	30.09.2013	30.09.2012
A) Attività non correnti		
Attività immateriali	29.943.208	21.751.420
Attività materiali	137.658.870	147.375.964
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	77.300.543	39.098.753
Crediti finanziari	105.362.066	156.970.846
Altre attività finanziarie	119.593.635	143.249.182
Crediti diversi e altre attività	294.824	329.648
Attività per imposte anticipate	8.526.732	9.456.406
Totale Attività Non Correnti	478.679.878	518.232.219
B) Attività correnti		
Rimanenze immobiliari	122.011.696	117.640.612
Crediti finanziari	83.500.455	48.620.504
Altre Attività finanziarie	17.826.076	-
Attività fiscali correnti	15.935.274	16.580.927
Crediti diversi e altre attività	26.909.465	18.213.603
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	45.617.101	14.890.371
Totale Attività Correnti	311.800.067	215.946.017
Attività possedute per la vendita	-	2.550.369
Totale Attività	790.479.945	736.728.605
C) Patrimonio Netto		
Capitale	87.907.017	87.907.017
Sovrapprezzo di emissione	53.716.218	53.716.218
Azioni proprie	(26.514.895)	(9.875.000)
Riserve	250.024.823	228.181.886
Utile (perdita) di esercizio	(38.087.255)	(17.920.929)
Patrimonio di pertinenza del gruppo	327.045.908	342.009.192
Patrimonio di pertinenza dei terzi	56.389.143	55.524.942
Totale Patrimonio Netto	383.435.051	397.534.134
D) Passività non correnti		
Prestiti obbligazionari	96.103.299	-
Debiti finanziari	103.793.527	109.922.609
Altre passività finanziarie	-	402.285
Fondi per il personale	2.406.769	1.500.636
Passività per imposte differite	37.746.179	34.998.430
Fondi per rischi ed oneri	5.687.986	4.510.158
Debiti diversi e altre passività	2.933.782	1.900.000
Totale Passività Non Correnti	248.671.542	153.234.118
E) Passività correnti		
Prestiti obbligazionari	1.320.537	-
Debiti finanziari	117.427.659	142.991.780
Altre passività finanziarie	4.740.747	7.049.128
Passività fiscali correnti	1.340.584	739.783
Debiti diversi e altre passività	33.543.825	34.984.837
Totale Passività Correnti	158.373.352	185.765.528
Passività possedute per la vendita	-	194.825
Totale Patrimonio Netto e Passivo	790.479.945	736.728.605

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	30.09.2013	30.09.2012
Ricavi	49.747.989	47.071.261
Altri proventi	3.647.502	3.908.396
Variazioni delle rimanenze immobiliari	5.640.028	15.098.076
Costi per acquisti	(11.541.750)	(19.937.171)
Costi per servizi	(33.741.507)	(32.043.689)
Costi per il personale	(11.808.675)	(9.625.253)
Altri costi	(5.830.955)	(6.509.888)
Dividendi	1.947.030	6.081.284
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	2.347.585	158.865
Margine Operativo Lordo	407.247	4.201.881
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(14.656.429)	(18.899.071)
Accantonamenti al fondo rischi	(4.992.872)	(3.857.142)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(28.836.194)	(9.825.885)
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	325.307	18.075.638
Risultato Operativo	(47.752.941)	(10.304.579)
Proventi finanziari	24.123.637	9.074.767
Oneri finanziari	(12.724.611)	(13.594.231)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	(1.177.735)	(1.750.000)
Risultato ante imposte	(37.531.650)	(16.574.043)
Imposte sul reddito	(3.716.664)	213.646
Risultato da Attività in funzionamento	(41.248.314)	(16.360.397)
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	143.205	(5.747.995)
Utile (perdita) dell'esercizio	(41.105.109)	(22.108.392)
Attribuibile a:		
Risultato di Pertinenza di Terzi	(3.017.854)	(4.187.463)
Risultato di Pertinenza del Gruppo	(38.087.255)	(17.920.929)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Valori in Euro

	01.10.2012 30.09.2013	01.10.2011 30.09.2012
Utile/(Perdita) dell'esercizio (A)	(41.105.109)	(22.108.392)
Altri Utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Altri Utili/(Perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/perdita d'esercizio	-	-
Effetto fiscale relativo agli Altri Utili/(Perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/perdita d'esercizio	-	-
Totale Altri Utili/(Perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/perdita d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (B.1)	-	-
Altri Utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/ (perdita) d'esercizio:		
Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura di flussi finanziari ("Cash flow hedge")	1.161.556	677.361
Utili/(Perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita ("Available for sale")	5.651.139	(1.896.288)
Utili/(Perdite) per la cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita ("Available for sale")	676.844	(1.483)
Rilascio a conto economico di perdite per fair value impairment di attività finanziarie disponibili per la vendita ("Available for sale")	4.302.438	-
Quota di utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	37.871.209	7.318.921
Effetto fiscale relativo agli Altri Utili/(Perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/perdita d'esercizio	-	863.160
Totale Altri Utili/(Perdite), al netto dell'effetto fiscale (B.2)	47.687.077	6.961.671
Totale Altri Utili/(Perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/perdita d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (B) = (B.1) + (B.2)	47.687.077	6.961.671
Totale Utile/(Perdita) complessiva A + B	6.581.968	(15.146.721)
Totale Utile/(Perdita) complessiva attribuibile a:		
Interessenze di pertinenza di terzi	(2.456.700)	(4.481.771)
Risultato di pertinenza del Gruppo	9.038.668	(10.664.950)

MITTEL S.p.A. – STATO PATRIMONIALE SEPARATO

	30.09.2013	30.09.2012
A) Attività non correnti		
Attività immateriali	94.634	33.467
Attività materiali	794.959	1.115.755
Partecipazioni	188.711.861	190.804.293
Crediti finanziari	113.221.372	150.158.056
Altre attività finanziarie	72.092.385	64.865.718
Crediti diversi e altre attività	160.252	263.838
Attività per imposte anticipate	159.624	972.206
Totale Attività Non Correnti	375.235.087	408.213.333
B) Attività correnti		
Crediti finanziari	89.401.367	54.841.983
Attività fiscali correnti	14.650.220	15.621.044
Crediti diversi e altre attività	11.526.156	10.212.306
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.545.199	4.063.954
Totale Attività Correnti	119.122.942	84.739.287
Attività possedute per la vendita	-	2.500.000
Totale Attività	494.358.029	495.452.620
C) Patrimonio Netto		
Capitale	87.907.017	87.907.017
Sovrapprezzo di emissione	53.716.218	53.716.218
Azioni proprie	(25.778.526)	-
Riserve	190.172.894	132.946.832
Utile (perdita) di esercizio	(27.658.637)	53.191.216
Totale Patrimonio	278.358.966	327.761.283
	-	-
D) Passività non correnti		
Prestiti obbligazionari	96.103.299	-
Debiti finanziari	39.163.897	43.825.716
Fondi per il personale	796.627	522.280
Passività per imposte differite	1.076.132	-
Fondi per rischi ed oneri	5.517.826	4.196.800
Debiti diversi e altre passività	2.635.502	1.900.000
Totale Passività Non Correnti	145.293.283	50.444.796
E) Passività correnti		
Prestiti obbligazionari	1.320.537	-
Debiti finanziari	56.233.114	101.152.517
Passività fiscali correnti	-	348.721
Debiti diversi e altre passività	13.152.129	15.745.303
Totale Passività Correnti	70.705.780	117.246.541
Passività possedute per la vendita	-	-
Totale Patrimonio Netto e Passivo	494.358.029	495.452.620

MITTEL S.p.A. – CONTO ECONOMICO SEPARATO

	30.09.2013	30.09.2012
Ricavi	1.499.317	2.029.655
Altri proventi	1.145.305	1.586.606
Costi per servizi	(7.643.897)	(7.287.852)
Costi per il personale	(3.803.496)	(4.022.909)
Altri costi	(1.833.330)	(1.977.385)
Dividendi	9.548.741	68.513.678
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	160.388	38.643.408
Margine Operativo Lordo	(926.972)	97.485.201
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(395.257)	(395.920)
Accantonamenti al fondo rischi	(4.971.026)	(3.650.000)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(8.736.068)	(2.417.171)
Rettifiche di valore di partecipazioni	(11.059.549)	(33.477.118)
Risultato Operativo	(26.088.872)	57.544.992
Proventi finanziari	5.853.931	2.993.943
Oneri finanziari	(7.391.665)	(6.547.174)
Risultato ante Imposte	(27.626.606)	53.991.761
Imposte sul reddito	(32.031)	(800.545)
Risultato da Attività in funzionamento	(27.658.637)	53.191.216
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate		
Utile (perdita) dell'esercizio	(27.658.637)	53.191.216

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.