

**MITTEL S.P.A.**

**Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7**

**Capitale sociale € 66.000.000 i.v.**

**Codice Fiscale - Registro Imprese di Milano - P. IVA 00742640154**

**R.E.A. di Milano n. 52219**

**Iscritta all'U.I.C. al n. 10576**

**\*\*\*\*\***

**Titolo:**

- **Approvazione del Resoconto Intermedio sulla Gestione Consolidata al 30.06.2008 da parte del Consiglio di Amministrazione.**
- **Utile netto consolidato pari ad Euro 8,6 milioni per i primi nove mesi dell'esercizio 2007-2008 ed Euro 6,2 milioni per il periodo 01.04.2008-30.06.2008.**
- **Patrimonio netto di Gruppo pari ad Euro 339 milioni.**

**Sommario:**

Il resoconto intermedio sulla gestione trimestrale consolidata al 30 giugno 2008 è stata redatta ai sensi dell'art. 154 ter, comma 5 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche.

Nei primi nove mesi dell'esercizio 1.10.2007 – 30.09.2008, il Gruppo ha conseguito un utile netto consolidato di Euro 8,6 milioni, contro Euro 14,2 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio (Euro 15,4 milioni per l'intero esercizio 2006/2007).

- Principali dati economico-finanziari contabili consolidati espressi in migliaia di Euro:

<b>Dati Patrimoniali</b>	<b>Periodo</b>		<b>Esercizio</b>		
	<b>30/06/2008</b>		<b>30/09/2007</b>		
Attività finanziarie	282.909		388.269		
Partecipazioni	30.530		43.931		
Patrimonio netto di Gruppo	339.039		414.525		
Patrimonio netto	354.431		422.242		
Posizione finanziaria netta	28.206		29.389		

  

<b>Dati economici</b>	3 mesi	9 mesi	3 mesi	9 mesi	12 mesi
	<b>1.4.08</b>	<b>1.10.08</b>	<b>1.4.07</b>	<b>1.10.07</b>	<b>1.10.06</b>
	<b>30.6.08</b>	<b>30.6.08</b>	<b>30.6.07</b>	<b>30.6.07</b>	<b>30.9.07</b>
Dividendi e altri proventi assimilati	22.314	22.727	21.717	22.093	22.908
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(4.544)	(10.510)	(1.048)	417	(2.208)
Utili da attività finanziarie disponibili per la vendita	86	116	25	1.058	2.452
Utili delle partecipazioni	72	14.903	3.054	4.095	9.528
Proventi del settore immobiliare	890	2.574	2.489	5.567	6.688
Margine di interesse netto	870	2.303	759	2.946	1.255

Altri proventi / (oneri) di gestione (10.028) (10.012) (10.823) (10.867) (11.122)

**Testo:**

Il Consiglio di Amministrazione della Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del prof. Giovanni Bazoli, ha esaminato ed approvato il Resoconto Intermedio della gestione consolidata riferita al periodo 01.04.2008 – 30.06.2008.

Il patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2008 è pari ad Euro 339 milioni contro Euro 410,4 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio ed Euro 414,5 milioni alla data del 30 settembre 2007. Il patrimonio netto consolidato include la riserva di valutazione determinatasi in seguito alla adozione dei principi contabili IAS/IFRS. Tale riserva è la contropartita di patrimonio netto della valutazione al fair value delle diverse categorie degli strumenti finanziari detenuti e, nel periodo in esame, sconta principalmente l'andamento negativo di borsa registrato dalle attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute dalla partecipata Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., per un importo pari a Euro 71,4 milioni.

Nel terzo trimestre dell'esercizio (1 aprile 2008 – 30 giugno 2008) il Gruppo Mittel ha realizzato un utile netto consolidato pari ad Euro 6,2 milioni in diminuzione rispetto agli Euro 11,3 milioni dell'omologo periodo dell'esercizio precedente. Il risultato del trimestre è caratterizzato prevalentemente da dividendi per Euro 22,3 milioni percepiti per Euro 10,9 milioni dalle partecipazioni "storiche" (Intesa Sanpaolo, UBI Banca ed RCS MediaGroup) ed Euro 11,2 dalle azioni Intesa Sanpaolo in usufrutto a Mittel S.p.A., da perdite nette derivanti dall'attività di negoziazione per Euro 4,5 milioni rivenienti dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. e dall'incremento degli altri oneri di gestione per Euro 10,5 milioni da riferirsi al costo dell'usufrutto in essere sulle azioni Intesa Sanpaolo.

Il conto economico consolidato dei primi nove mesi evidenzia, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, un margine di interesse relativo all'attività di finanziamento in crescita di Euro 0,2 milioni. Si registrano, inoltre, maggiori dividendi per Euro 0,6 milioni, in seguito all'incremento della cedola staccata da UBI Banca sull'esercizio 2007. Per quanto concerne l'attività di negoziazione, attività svolta da Mittel Generale Investimenti S.p.A., rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, si registra un perdita di Euro 10,9 milioni. Tale differenza è da imputare principalmente all'adeguamento al valore di cessione della totalità delle quote del fondo hedge, cessione avvenuta nel mese di luglio 2008. Il risultato netto dell'attività di copertura risulta in aumento di Euro 1,1 milioni mentre gli utili da cessioni di attività finanziarie disponibili per la vendita risultano in riduzione di Euro 0,9 milioni. Il settore immobiliare ha contribuito al risultato dei primi nove mesi con ricavi lordi di Euro 2,6 milioni, registrando una flessione pari ad Euro 3 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'incremento delle spese per il personale risulta aumentato di Euro 2,4 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio

precedente. Tale voce risente sia di costi non ricorrenti che da un incremento delle risorse umane adeguate alle scelte strategiche ed operative che il Gruppo sta sviluppando e perseguendo. Le spese amministrative registrano una flessione di Euro 0,4 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Gli altri oneri di gestione fanno riferimento principalmente al costo dell'usufrutto in essere sulle azioni Intesa SanPaolo a favore di Mittel S.p.A..

Gli utili rivenienti dalla cessione di partecipazioni si incrementano per Euro 10,8 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e nei primi nove mesi dell'esercizio in corso ammontano ad Euro 14,9 milioni. Tali utili si riferiscono, principalmente, per Euro 12,9 milioni alla cessione avvenuta nel primo semestre del 43,20% del capitale sociale di Vimercati S.p.A. (sul complessivo 49% detenuto) tramite la partecipata Mittel Private Equity S.p.A., per Euro 1,7 milioni da utili di periodo della partecipazione Moncler S.p.A..

Le attività finanziarie detenute al 30 giugno 2008, complessivamente pari ad Euro 313,4 milioni, sono composte per Euro 277,2 milioni da attività disponibili per la vendita e partecipazioni immobilizzate e per Euro 36,2 milioni da titoli non immobilizzati disponibili per la negoziazione. Le attività finanziarie si decrementano di Euro 118,8 milioni rispetto al 30 settembre 2007.

Il portafoglio non immobilizzato, rappresentato dalle attività finanziarie detenute per la negoziazione, è costituito per Euro 11,7 milioni da titoli azionari quotati e quote di fondi hedge e per Euro 24,5 milioni da titoli obbligazionari quotati. Il portafoglio non immobilizzato si decrementa di Euro 36,3 milioni rispetto al 30 settembre 2007 per effetto di compravendita di titoli azionari ed obbligazionari quotati per Euro 25,8 milioni in abbinamento ad un deprezzamento degli stessi in conseguenza dell'applicazione del fair value per Euro 10,5 milioni.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, complessivamente pari a Euro 246,7 milioni, sono riferibili per Euro 132,9 milioni alle partecipazioni detenute in Intesa SanPaolo S.p.A. (Euro 54,4 milioni), UBI Banca S.c.p.A. (Euro 64,6 milioni) ed RCS MediaGroup S.p.A. (Euro 13,9 milioni). Le attività finanziarie disponibili per la vendita si decrementano nel corso del periodo di Euro 69,1 milioni. Tale decremento è il risultato combinato riveniente dalla compravendita di attività finanziarie per un valore totale di Euro 4,2 milioni e, per effetto dell'applicazione del fair value, di una svalutazione sulle attività finanziarie per circa Euro 73,4 milioni, ammontare da imputare principalmente alle attività disponibili per la vendita detenute da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l..

I crediti verso banche, pari ad Euro 1,8 milioni, si riducono, rispetto all'esercizio scorso, per Euro 2,6 milioni. I crediti verso enti finanziari, pari ad Euro 32,4 milioni, si riducono rispetto all'esercizio scorso per Euro 16,3 milioni.

I crediti verso clientela, pari ad Euro 131,5 milioni si riferiscono per la quasi totalità all'attività di finanziamento svolta dalla controllata Mittel Generale Investimenti S.p.A. e si incrementano rispetto al 30 settembre 2007 per Euro 44,7 milioni.

I derivati di copertura iscritti nell'attivo patrimoniale per Euro 5,6 milioni, si riferiscono alla valutazione al fair value degli strumenti di copertura e dei relativi elementi coperti riferibili alle partecipazioni di merchant banking per cui sono in essere opzioni di put & call designate a copertura delle variazioni di fair value degli investimenti stessi. L'incremento del periodo si riferisce all'utile risultante dalla rimisurazione dello strumento di copertura al fair value relativo alla partecipazione di merchant banking in SAT Aeroporto Toscano S.p.A., il cui valore è compensato a livello economico dall'utile relativo alla valutazione al fair value della partecipazione stessa, che trova iscrizione patrimoniale nel minor valore della partecipazione classificata nelle attività finanziarie disponibili per la vendita.

Le partecipazioni pari a Euro 30,5 milioni si decrementano nel periodo per Euro 13,4 milioni. Tale decremento è dovuto principalmente alla cessione del 43,2% della Vimercati S.p.A. e dalla riduzione del valore di carico della partecipazione Moncler S.p.A. per effetto della riduzione del capitale sociale che ha comportato per i soci la liberazione dall'obbligo di versare la parte di capitale sottoscritta e non ancora richiamata.

Le altre attività pari a Euro 12,7 milioni, in riduzione di Euro 1,2 milioni rispetto al 30 settembre 2007, sono costituite principalmente per Euro 5,9 milioni da crediti verso l'Erario ed Euro 3,6 milioni da anticipi versati alle società appaltatrici a cui è stato affidato l'incarico di ristrutturazione e/o costruzione dei complessi immobiliari.

Le rimanenze immobiliari, pari ad Euro 53 milioni al 30 giugno 2008 si incrementano nel periodo di Euro 8,2 milioni in relazione ai lavori di costruzione e ristrutturazione in corso di esecuzione da parte delle diverse società del Gruppo che fanno capo alla subholding del settore Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. ed alle vendite di unità immobiliari effettuate nel periodo.

I debiti verso banche, enti finanziari e clientela, complessivamente pari ad Euro 173,8 milioni si decrementano nel periodo di Euro 11,7 milioni.

Le altre passività ammontano a Euro 20,4 milioni e si decrementano, rispetto al 30 settembre 2007, di Euro 5,6 milioni. Le altre passività si riferiscono principalmente per Euro 14,1 milioni a finanziamenti di soci terzi di società consolidate integralmente, per Euro 2,2 milioni a debiti verso fornitori, per Euro 0,4 milioni a debiti verso l'erario, per Euro 1,9 milioni quale anticipo e caparra acconto prezzo sul preliminare di vendita di un terreno detenuto da Mittel S.p.A. sito nel comune di Napoli ed Euro 0,5 quale prima rata pagata dalla Mostra d'Oltremare per effetto dell'ordinanza di conversione del pignoramento emessa dal Tribunale di Napoli Sezione Esecuzioni.

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2008 presenta un saldo positivo di Euro 28,2 milioni contro un saldo positivo di Euro 29,4 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2007.

La Capogruppo ha registrato, per il periodo in esame, una perdita di Euro 0,1 milioni contro un utile netto di Euro 15,4 milioni al 30 settembre 2007.

Il patrimonio netto della Capogruppo Mittel S.p.A. compreso la perdita del semestre e al netto dei dividendi per Euro 9,9 milioni distribuiti nel corso del periodo, è pari ad Euro 243,1 milioni (Euro 252,5 milioni al 30 settembre 2007).

Per l'esercizio in corso è prevedibile che il Gruppo Mittel consegua un risultato positivo in linea con l'esercizio chiuso al 30 settembre 2007 ed in linea con il Piano Triennale 2008/2010 approvato dal Consiglio di Amministrazione nel mese di febbraio 2008.

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:**

Giovanni Gorno Tempini – Direttore Generale; e-mail [giovanni.gornotempini@mittel.it](mailto:giovanni.gornotempini@mittel.it)

Pietro Santicoli – Direttore Amministrativo; e-mail [pietro.santicoli@mittel.it](mailto:pietro.santicoli@mittel.it)

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

Milano, 29 luglio 2008

MITTEL S.p.A.

## **Prospetti contabili consolidati**

## Gruppo Mittel

### Stato Patrimoniale consolidato

<i>importi in migliaia di Euro</i>	<b>30.06.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
10 Cassa e disponibilità liquide	2	6
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	36.223	72.532
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	246.686	315.737
60 Crediti	165.758	139.946
70 Derivati di copertura	5.578	2.188
90 Partecipazioni	30.530	43.931
100 Attività materiali	2.460	2.489
110 Attività immateriali	6	149
120 Attività fiscali		
<i>b) anticipate</i>	358	563
130 Attività non correnti in via di dismissione	8.596	8.867
140 Altre attività	12.763	13.914
150 Rimanenze immobiliari	53.024	44.854
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>561.984</b>	<b>645.176</b>
<hr/>		
<i>importi in migliaia di Euro</i>	<b>30.06.2008</b>	<b>30.09.2007</b>
10 Debiti	173.777	183.096
50 Derivati di copertura	-	2.430
70 Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	239	887
<i>b) differite</i>	12.181	7.775
90 Altre passività	20.430	26.075
100 Trattamento di fine rapporto del personale	429	673
110 Fondo per rischi ed oneri		
<i>c) quiescenza e obblighi simili</i>	-	580
<i>d) altri fondi</i>	497	1.418
<b>Totale del passività</b>	<b>207.553</b>	<b>222.934</b>
120 Capitale	66.000	66.000
150 Sovrapprezzi di emissione	40.500	40.500
160 Riserve	189.126	183.815
170 Riserve da valutazione	34.827	108.830
180 Utile (Perdita) di periodo	8.586	15.380
190 Patrimonio di pertinenza di terzi	15.392	7.717
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>354.431</b>	<b>422.242</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>561.984</b>	<b>645.176</b>

# Gruppo Mittel

## Conto economico consolidato

	3 mesi 01/04/2008 30/06/2008	9 mesi 01/10/2007 30/06/2008	3 mesi 01/04/2007 30/06/2007	9 mesi 01/10/2006 30/06/2007	12 mesi 01/10/2006 30/09/2007
<i>importi in migliaia di Euro</i>					
10 Interessi attivi e proventi assimilati	3.179	9.110	2.558	7.837	10.480
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(2.309)	(6.807)	(2.388)	(5.746)	(9.225)
<b>Margine d'interesse</b>	<b>870</b>	<b>2.303</b>	<b>170</b>	<b>2.091</b>	<b>1.255</b>
30 Commissione attive	-	245	57	288	858
40 Commissioni passive	(102)	(340)	(299)	(849)	(216)
<b>Commissioni nette</b>	<b>(102)</b>	<b>(95)</b>	<b>(242)</b>	<b>(561)</b>	<b>642</b>
50 Dividendi e proventi assimilati	22.314	22.727	21.717	22.093	22.908
60 Risultato netto dell'attività di negoziazione	(4.544)	(10.510)	(1.048)	417	(2.208)
70 Risultato netto dell'attività di copertura	572	1.945	589	855	1.024
100 Utile/(perdita )da cessione di:					
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	86	116	25	1.058	2.452
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>19.196</b>	<b>16.486</b>	<b>21.211</b>	<b>25.953</b>	<b>26.073</b>
110 Rettifiche di valore nette per deterioramento di:					
a) crediti	-	-	(2)	(2)	-
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>19.196</b>	<b>16.486</b>	<b>21.209</b>	<b>25.951</b>	<b>26.073</b>
120 Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	304	3.403	6.768	16.596	18.921
130 Altri ricavi	207	678	338	975	1.248
140 Variazioni delle rimanenze immobiliari	3.864	8.123	(2.859)	(5.803)	(4.519)
150 Costi per materie prime e servizi	(3.485)	(9.630)	(1.758)	(6.201)	(8.962)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare</b>	<b>20.086</b>	<b>19.060</b>	<b>23.698</b>	<b>31.518</b>	<b>32.761</b>
160 Spese amministrative:					
a) spese per il personale	(987)	(4.819)	(785)	(2.373)	(3.698)
b) altre spese amministrative	(862)	(2.739)	(1.154)	(3.103)	(4.510)
170 Rettifiche di valore nette su attività materiali	(43)	(133)	(45)	(139)	(196)
180 Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(2)	(8)	(6)	(56)	(91)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	(150)	(150)	(150)
200 Altri oneri di gestione	(10.465)	(10.832)	(10.834)	(10.946)	(11.875)
210 Altri proventi di gestione	437	820	231	739	753
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>8.164</b>	<b>1.349</b>	<b>10.955</b>	<b>15.490</b>	<b>12.994</b>
220 Utili (Perdite) delle partecipazioni	72	14.903	3.054	4.095	9.528
230 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	(19)	-	-	-
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>8.236</b>	<b>16.233</b>	<b>14.009</b>	<b>19.585</b>	<b>22.522</b>
240 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(160)	(1.195)	(830)	(3.188)	(1.328)
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>8.076</b>	<b>15.038</b>	<b>13.179</b>	<b>16.397</b>	<b>21.194</b>
250 Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	333	133	-
260 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(1.849)	(6.452)	(2.164)	(2.366)	(5.814)
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>6.227</b>	<b>8.586</b>	<b>11.348</b>	<b>14.164</b>	<b>15.380</b>
- utile base per azione	<b>0,09</b>	<b>0,13</b>	<b>0,17</b>	<b>0,21</b>	<b>0,23</b>
- utile diluito per azione	<b>0,09</b>	<b>0,13</b>	<b>0,17</b>	<b>0,21</b>	<b>0,23</b>



