



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

**Resoconto intermedio di gestione
al 31 dicembre 2013
(dal 1 ottobre 2013 al 31 dicembre 2013)**

129° Esercizio Sociale

Indice

Notizie preliminari

Organi sociali	pag.	1
Struttura societaria	pag.	2

Relazione sulla gestione degli Amministratori

Andamento del Gruppo	pag.	3
Sintesi economica e finanziaria del Gruppo	pag.	3
Fatti di rilievo intervenuti nel primo trimestre dell'esercizio 2013-2014	pag.	8
Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2013	pag.	8
Evoluzione prevedibile della gestione	pag.	9
Rapporti infragruppo e con parti correlate	pag.	9

Situazione trimestrale consolidata

Situazione finanziaria-patrimoniale	pag.	10
Conto economico	pag.	11
Principi di consolidamento	pag.	12
Area di consolidamento	pag.	13
Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari	pag.	15

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Franco Dalla Sega

Vice Presidente

Romain C. Zaleski (b)

Amministratore Delegato

Arnaldo Borghesi (b)

Consiglieri

Paolo Batocchi

Maria Vittoria Bruno (a) (c)

Giorgio Franceschi (b)

Stefano Gianotti (a) (d)

Giambattista Montini (a)

Giuseppe Pasini (a)

Duccio Regoli (a) (c) (d)

Massimo Tononi (c)

Direttore Generale

Maurizia Squinzi

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

Pietro Santicoli

Collegio Sindacale

Sindaci effettivi

Giovanni Brondi – Presidente

Simone Del Bianco

Maria Teresa Bernelli

Sindaci Supplenti

Roberta Crespi

Giulio Tedeschi

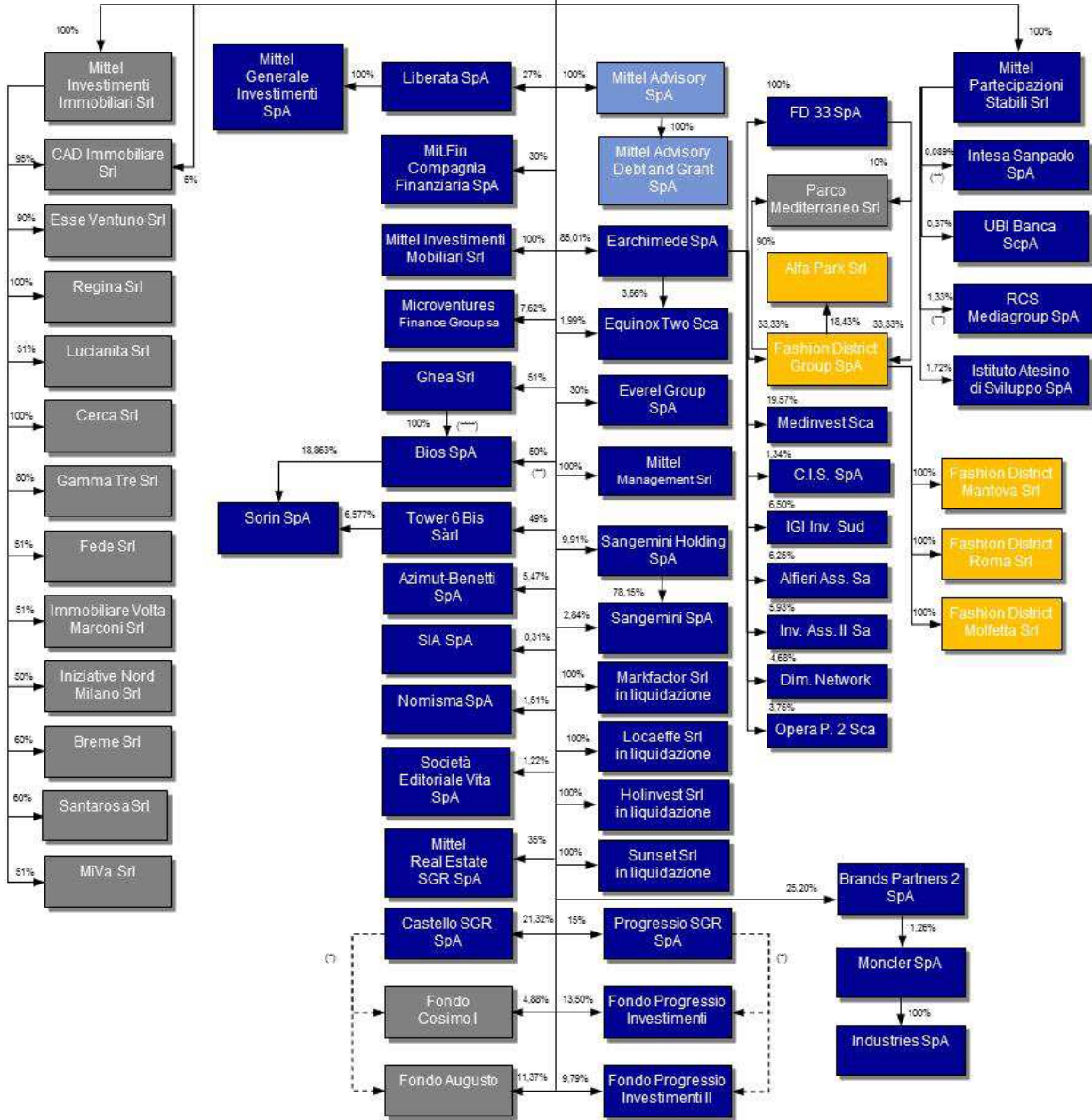
Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

- (a) Consigliere Indipendente
- (b) Membro del Comitato Esecutivo
- (c) Membro del Comitato Controllo e Rischi
- (d) Membro del Comitato per la Remunerazione Nomine

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

Struttura societaria Mittel S.p.A. al 11 febbraio 2014



Real Estate
Partecipazioni Private Equity

Servizi di Advisory e Finanza Agevolata
Outlet

(*) --> rapporto di gestione
(**) su capitale ordinario
(***) detiene azioni proprie pari al 17,414%
(****) su capitale totale rappresentato da azioni privilegiate

Andamento del Gruppo

Signori Azionisti,

il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel del primo trimestre dell'esercizio 1.10.2013 - 30.09.2014 (129° dalla fondazione di Mittel S.p.A.), presenta un utile consolidato di Euro 19,0 milioni rispetto ad una perdita di consolidato pari a Euro 2,7 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio e una perdita consolidata di Euro 38,1 milioni nell'intero esercizio 2012-2013.

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2013, comprensivo del risultato di periodo, è pari ad Euro 346,4 milioni e si contrappone a Euro 336,6 milioni del corrispondente periodo dello scorso esercizio e a Euro 327,0 milioni alla data del 30 settembre 2013. Il patrimonio netto consolidato include la riserva di valutazione che rileva le variazioni a patrimonio netto della valutazione al fair value degli strumenti finanziari classificati come disponibili per la vendita.

Sintesi economica e finanziaria del Gruppo Mittel

Sintesi economica

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

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

Principali dati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo

(Migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012	30.09.2013
Ricavi	13.825	14.107	59.036
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(9.264)	(11.953)	(51.114)
Costo del personale	(2.652)	(2.250)	(11.809)
Costi operativi	(11.916)	(14.204)	(62.923)
Proventi (oneri) da partecipazioni	2.181	744	4.295
Margine operativo (EBITDA)	4.089	648	407
<i>EBITDA %</i>	29,58%	4,59%	0,69%
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(3.597)	(3.596)	(19.649)
Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti	(1.572)	(5)	(28.836)
Quota del risultato delle partecipazioni	21.679	177	325
Risultato operativo (EBIT)	20.599	(2.777)	(47.753)
<i>EBIT %</i>	149,00%	(19,68)%	(80,89)%
Risultato gestione finanziaria	(2.428)	(209)	11.399
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	114	65	(1.178)
Risultato ante imposte	18.286	(2.920)	(37.532)
Imposte	64	(317)	(3.717)
Risultato delle attività continuative	18.350	(3.237)	(41.248)
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	-	58	143
Risultato netto dell'esercizio	18.350	(3.179)	(41.105)
Risultato di Pertinenza di Terzi	688	468	3.018
Risultato di pertinenza del Gruppo	19.037	(2.711)	(38.087)

- Ricavi:** la voce include ricavi, altri proventi e variazione delle rimanenze immobiliari e ammonta a Euro 13,8 milioni rispetto a Euro 14,1 milioni al 31 dicembre 2012 registrando un decremento di Euro 0,3 milioni. Tale variazione è il risultato combinato di maggiori ricavi del trimestre di Euro 7,7 milioni (da Euro 9,8 milioni a Euro 17,5 milioni al 31 dicembre 2013) dalla diminuzione della variazione delle rimanenze immobiliari (ossia il netto tra aumento delle rimanenze per costruzioni di immobili e riduzione per cessioni) di Euro 7,9 milioni (da positivi Euro 3,7 milioni a negativo per Euro 4,2 milioni) e dal decremento degli altri proventi di Euro 0,1 milioni (da Euro 0,6 milioni a Euro 0,5 milioni).
- Costi operativi:** ammontano a Euro 11,9 milioni rispetto a Euro 14,2 milioni al 31 dicembre 2012 registrando un decremento di Euro 2,3 milioni. Sono composti da costi per acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi di Euro 9,3 milioni rispetto a Euro 12,0 milioni al 31 dicembre 2012 e registrano un decremento di Euro 2,7 milioni e da costi per il personale di Euro 2,7 milioni rispetto a Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2012 registrando un incremento di Euro 0,4 milioni. La variazione dei costi per acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi è il risultato combinato di maggiori costi per servizi di Euro 0,7 milioni (da Euro 7,4 milioni a Euro 8,1 milioni al 31 dicembre 2013), da un incremento della voce altri costi per Euro 0,2 milioni e da un decremento della voce costi per acquisti di Euro 3,6 milioni (da Euro 3,7 milioni a Euro 0,1 milioni al 30 settembre 2013).
- Proventi da partecipazioni:** la voce è costituita da dividendi per Euro 0,4 milioni (valore nullo al 31 dicembre 2012) e da utili dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni per Euro 1,8 milioni (Euro 0,8 milioni al 31 dicembre 2012). In particolare i dividendi derivano dalla distribuzione di dividendi ricevuti da un fondo di investimenti detenuto dalla capogruppo Mittel S.p.A. mentre gli utili dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni sono principalmente costituiti dai proventi derivanti dalla cessione dei titoli Ubi Banca e Intesa Sanpaolo destinati all'attività di negoziazione.

- **Margine operativo (EBITDA):** pari a Euro 4,1 milioni rispetto a Euro 0,6 milioni al 31 dicembre 2012, mostra un incremento di Euro 3,5 milioni rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio;
- **Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti:** pari a Euro 3,6 milioni in linea con il medesimo dato al 31 dicembre 2012. La voce si riferisce, principalmente, all'ammortamento sugli immobili di proprietà del Gruppo Fashion District.
- **Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti:** pari a Euro 1,6 milioni (valore nullo al 31 dicembre 2012); la voce è costituita dalle rettifiche effettuate dal settore Outlet per Euro 0,9 milioni nonché, rispettivamente per Euro 0,2 milioni e Euro 0,5 milioni, dalle rettifiche registrate da Earchimede S.p.A. e dalla capogruppo Mittel S.p.A. relativamente ai propri investimenti in fondi di private equity e in veicoli esteri di investimento.
- **Quota del risultato delle partecipazioni:** la voce pari a Euro 21,7 milioni rispetto a Euro 0,2 milioni nel precedente esercizio, mostra un incremento di Euro 21,5 milioni. In particolare tale valore è riconducibile, per Euro 21,8 milioni, al risultato pro quota della partecipata Brands Partners 2 S.p.A. a seguito del collocamento parziale in sede di offerta pubblica iniziale per una quota pari al 3,73% di Moncler S.p.A. avvenuto nel mese di dicembre (al 30 settembre 2013 la quota in Moncler detenuta da Brands Partners 2 S.p.A. ammontava al 4,99% del capitale sociale).
- **Risultato operativo (EBIT):** il risultato è positivo di Euro 20,6 milioni rispetto ad un risultato negativo di Euro 2,8 milioni nel precedente esercizio, mostrando un miglioramento di Euro 23,4 milioni.
- **Risultato della gestione finanziaria:** pari a Euro 2,4 milioni negativo rispetto a Euro 0,2 milioni negativo nel precedente esercizio, registra un peggioramento di Euro 2,2 milioni. La voce è per lo più influenzata dalla contribuzione negativa della capogruppo Mittel per Euro 1,8 milioni nonché dal settore immobiliare per Euro 0,5 milioni e dal settore Outlet per Euro 0,4 milioni.

Principali dati finanziari e patrimoniali del Gruppo

(Migliaia di Euro)	31.12.2013	30.09.2013
Immobilizzazioni immateriali	29.978	29.943
Immobilizzazioni materiali	134.146	137.659
Partecipazioni	90.687	77.301
Attività finanziarie non correnti	276.547	274.917
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(7.907)	(8.095)
Altre attività (passività) non correnti	(2.547)	(2.639)
Attività (passività) tributarie	(14.734)	(14.625)
Capitale circolante netto (*)	114.281	115.377
Capitale investito netto	620.451	609.838
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(346.434)	(327.046)
Patrimonio di pertinenza di terzi	(55.798)	(56.389)
Totale Patrimonio netto	(402.232)	(383.435)
Posizione finanziaria netta	(218.219)	(226.403)

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

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a Euro 30,0 milioni, pressoché invariate rispetto all'esercizio 2012-2013. Esse si riferiscono per Euro 21,8 milioni ad attività immateriali a vita utile indefinita relative al valore attribuito alle licenze di autorizzazione all'esercizio del commercio al dettaglio per il tramite di concentrazioni di punti vendita con destinazione outlet in una complessa area commerciale extra-urbana appositamente edificata (factory outlet village) localizzata in provincia di Mantova e Molfetta.

Per Euro 8,1 milioni all'iscrizione dell'avviamento conseguente all'acquisto del controllo della Mittel Advisory S.p.A. (già Borghesi Advisory S.p.A.).

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a Euro 134,1 milioni rispetto a Euro 137,7 milioni dell'esercizio 2012-2013, con un decremento di Euro 3,5 milioni attribuibile principalmente alla quota di ammortamento degli immobili di proprietà della controllata Fashion District Group S.p.A. relativa agli outlet di Mantova e Molfetta.

Le **partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto** ammontano a Euro 90,7 milioni e presentano un incremento di Euro 13,4 milioni rispetto agli Euro 77,3 milioni dell'esercizio 2012-2013. L'aumento è principalmente dovuto, per Euro 7,0 milioni all'incremento di valore della partecipata Brands Partners 2 S.p.A. attribuibile alla rivalutazione del fair value della partecipazione in Moncler S.p.A., nonché alla rivalutazione della partecipata Sorin S.p.A. detenuta tramite i veicoli Bios S.p.A. (incremento di Euro 5,3 milioni) e Tower 6 bis S.a.r.l. (incremento di Euro 1,1 milioni).

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano ad Euro 276,5 milioni sostanzialmente in linea con il medesimo dato dell'esercizio 2012-2013 pari a Euro 274,9 milioni (incremento di Euro 1,6 milioni).

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano ad Euro 7,9 milioni e si contrappongono a Euro 8,1 milioni dell'esercizio 2012-2013 con un decremento di Euro 0,2 milioni. In particolare al 31 dicembre 2013 tale voce è costituita da Euro 2,5 milioni di *Fondi per il personale* (Euro 2,4 milioni al 30 settembre 2013) e da Euro 5,5 milioni di *Fondi per rischi e oneri* (Euro 5,7 milioni al 30 settembre 2013).

La voce **altre passività non correnti** ammonta ad Euro 2,5 milioni rispetto a Euro 2,6 milioni dell'esercizio precedente.

La voce **passività tributarie** ammonta a Euro 14,7 milioni rispetto a Euro 14,6 milioni dell'esercizio 2012-2013.

Il **capitale circolante netto** ammonta a Euro 114,3 milioni rispetto ad Euro 115,4 milioni dell'esercizio 2012-2013. La voce capitale circolante netto è composta dal valore delle *Rimanenze immobiliari* pari a Euro 117,9 milioni (Euro 122,0 milioni nel bilancio dello scorso esercizio), dai *Crediti diversi e altre attività* correnti pari a Euro 28,2 milioni (Euro 26,9 milioni nel bilancio dello scorso esercizio) e dai *Debiti diversi e altre passività* correnti pari a Euro 31,8 milioni (Euro 33,5 milioni nel bilancio dello scorso esercizio).

Il **capitale investito netto** risulta conseguentemente incrementato di Euro 10,6 milioni a Euro 620,5 milioni ed è finanziato per Euro 402,2 milioni dal patrimonio netto e per Euro 218,2 milioni dalla posizione finanziaria netta.

Il **patrimonio netto di Gruppo** ammonta ad Euro 346,4 milioni e si contrappone a Euro 327,0 milioni dell'esercizio 2012-2013 con un incremento di Euro 19,4 milioni mentre il patrimonio netto di pertinenza dei terzi, pari ad Euro 55,8 milioni, si raffronta ad Euro 56,4 milioni del bilancio dello scorso esercizio. Il patrimonio netto complessivo ammonta ad Euro 402,2 milioni e si contrappone a Euro 383,4 milioni dell'esercizio precedente con un incremento di Euro 18,8 milioni. Tali variazioni sono attribuibili principalmente al risultato del trimestre in utile per Euro 19,0 milioni.

La **posizione finanziaria netta** ammonta a Euro 218,2 milioni negativa e si contrappone a Euro 226,4 milioni negativa al 30 settembre 2013 con un miglioramento di complessivi Euro 8,2 milioni. In particolare si evidenzia l'incremento della voce altre disponibilità liquide in parte determinato dal decremento della voce Titoli detenuti per la negoziazione in conseguenza all'attività di dismissione dei titoli quotati detenuti in UBI Banca e Intesa Sanpaolo.

Si precisa che i debiti bancari al netto delle disponibilità liquide ammontano, al 31 dicembre 2013, a Euro 143,8 milioni registrando un decremento di Euro 18,2 milioni (Euro 162,1 milioni al 30 settembre 2013).

Al 31 dicembre 2013, la voce altre disponibilità liquide include, per Euro 3,0 milioni (medesimo valore nel bilancio al 30 settembre 2013), crediti che negli schemi di bilancio sono classificati nella voce crediti finanziari correnti e 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.

Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2013	30.09.2013
Cassa	66	48
Altre disponibilità liquide	55.914	48.533
Titoli detenuti per la negoziazione	12.185	17.826
Liquidità corrente	68.165	66.407
Crediti finanziari correnti	30.685	30.575
Debiti bancari	(199.731)	(210.677)
Prestiti obbligazionari	(99.087)	(97.424)
Altri debiti finanziari	(18.251)	(15.285)
Indebitamento finanziario	(317.069)	(323.386)
Posizione finanziaria netta	(218.219)	(226.403)

Fatti di rilievo intervenuti nel primo trimestre dell'esercizio 2013-2014

In data 18 novembre 2013 è scaduto, e non è stato ulteriormente rinnovato, 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 i reciproci rapporti, in qualità di soci diretti ed indiretti. Il Patto riguardava 171.098.423 azioni Sorin S.p.A. pari al 35,7395% del capitale ordinario della Società. Nel comunicare la decisione in oggetto, i sottoscrittori hanno espresso immutata fiducia nelle prospettive di Sorin e rinnovato la loro stima nel management della società, il cui apprezzabile contributo rappresenta un solido fondamento dello sviluppo futuro.

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.. Al Prezzo di Offerta, la domanda istituzionale ha superato di circa 31 volte il quantitativo di azioni offerte, per un controvalore complessivo di oltre Euro 20 miliardi, al netto della domanda degli investitori nell'ambito dell'Offerta Pubblica in Italia e degli investitori partecipanti alla Public Offer Without Listing in Giappone.

La domanda degli investitori istituzionali è pervenuta da primari investitori internazionali con un'ampia diversificazione geografica che comprende Stati Uniti, Europa e Asia.

Il Prezzo di Offerta delle azioni ordinarie Moncler S.p.A. è stato fissato in Euro 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 finalizzata alla quotazione di Moncler S.p.A. apportando 9,3 milioni di azioni ordinarie di quest'ultima. L'incasso, al netto delle commissioni riconosciute alle banche collocatrici è stato pari ad Euro 93,4 milioni. Ad oggi Brands Partners 2 S.p.A. detiene in portafoglio ancora 3,1 milioni di azioni ordinarie Moncler S.p.A..

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2013

In data 23 gennaio 2014 il Presidente di Mittel Management S.r.l., Mauro Gambaro, ha rassegnato le proprie dimissioni per sopraggiunti motivi personali e professionali. L'Assemblea dei Soci di Mittel Management S.r.l., veicolo deputato alla gestione degli investimenti di private equity, controllata al 100% dal Mittel S.p.A. ha nominato il dr. Giovanni Pavese nuovo Amministratore e Presidente della società.

In data 28 gennaio 2014 all'esito del Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto di una frattura insanabile creatasi all'interno dell'organo amministrativo con il Consigliere Delegato tale da non consentire, nell'attuale composizione, la prosecuzione delle attività dell'organo medesimo, i Consiglieri dott. Giorgio Franceschi, rag. Paolo Battocchi, sig. Stefano Gianotti, ing. Gianbattista Montini, sig. Giuseppe Pasini e dott. Massimo Tononi hanno rassegnato le proprie irrevocabili dimissioni dalla carica.

I Consiglieri dimissionari dott. Franceschi, sig. Pasini e dott. Tononi erano stati nominati dall'Assemblea ordinaria del 27 marzo 2012 (mediante voto di lista, ai sensi dell'art. 15 dello statuto), il sig. Gianotti e l'ing. Montini erano stati nominati dall'Assemblea ordinaria del 26 luglio 2012 mentre il rag. Battocchi era stato nominato Consigliere per cooptazione in data 30 luglio 2013, in sostituzione del dott. Cav. Enrico Zobebe dimessosi dalla carica in data 23 aprile 2013.

Si ricorda che il sig. Gianotti, l'ing. Montini e il sig. Pasini si sono dichiarati e, all'esito delle valutazioni condotte dal Consiglio di Amministrazione della Società, sono risultati Consiglieri indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina e dell'art. 148, terzo comma, del D.Lgs. 58/1998.

In forza di quanto previsto dall'art. 7, secondo comma, dello statuto della Società, essendo venuta a mancare la maggioranza degli Amministratori in carica, l'intero Consiglio di Amministrazione della Società deve quindi intendersi decaduto a fare data dalla nomina del nuovo organo amministrativo da parte dell'Assemblea ordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria per il rinnovo dell'intero organo amministrativo della Società il 10 marzo 2014, in prima convocazione e, occorrendo, l'11 marzo 2014, in seconda convocazione.

Principali cause e contenziosi in essere

Non si segnalano nuovi sviluppi in merito alle cause in essere rispetto a quanto esposto nella Relazione degli Amministratori al paragrafo "Principali cause e contenziosi in essere" nel progetto di bilancio a 30 settembre 2013 a cui si rimanda, tranne per gli aggiornamenti qui di seguito riportati:

Causa SNIA S.p.A. in Amministrazione Straordinaria

Il Giudice, nel corso dell'udienza del 24 gennaio 2014, ha rinviato la prosecuzione dell'udienza di cui all'art. 183 cod. proc. civ. al 20 giugno 2014.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'evoluzione prevedibile dell'attività nell'esercizio in corso, si conferma quanto comunicato lo scorso 13 gennaio 2014, in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio al 30.9.2013: "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". Tali attese sono tuttora basate sul presupposto di un miglioramento nella situazione economica e finanziaria italiana nel corso dei prossimi mesi del 2014 e dell'invarianza dell'attuale portafoglio investimenti, escludendo quindi potenziali operazioni straordinarie, dismissioni e/o acquisizioni (tranne quelle accadute nel primo trimestre dell'esercizio e già note alla data di approvazione del bilancio), come pure eventuali rettifiche di valore su partecipazioni o crediti.

Rapporti infragruppo e con parti correlate

Per quanto riguarda l'operatività con controparti correlate individuate sulla base dell'art. 2359 del Codice Civile e del principio contabile internazionale IAS 24, si segnala che nel corso del primo trimestre dell'esercizio 2013-2014 sono state poste in essere operazioni con dette controparti relative all'ordinaria attività del Gruppo e che non si rilevano operazioni di carattere atipico e inusuale. Tutte le operazioni effettuate sono regolate a condizioni di mercato e si possono riferire:

- alla fornitura di servizi generali e amministrativi fra le società del Gruppo;
- a rapporti di finanziamento e di obbligazioni fideiussorie infragruppo;
- alla effettuazione di operazioni di compravendita titoli e partecipazioni fra le società del Gruppo;
- alla cessione infragruppo di crediti IRES/IVA;
- al rilascio di garanzie da società del Gruppo a favore di partecipate.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha rinnovato l'opzione alla tassazione consolidata di Gruppo ai sensi degli articoli dal 117 al 129 del TUIR per il triennio 2013/2014, 2014/2015, 2015/2016 relativamente alle società controllate Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l., Cad Immobiliare S.r.l., Esse Ventuno S.r.l. e Fede S.r.l.. Inoltre ha deliberato di sottoscrivere per il prossimo triennio, e quindi sino all'esercizio sociale 2015/2016, l'opzione di tassazione consolidata di Gruppo ai sensi degli articoli dal 117 al 129 del TUIR per le società Mittel Management S.r.l. e Mittel Advisory S.p.A..

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

Nel corso dell'esercizio 2012/2013 Mittel Advisory Debt and Grant S.p.A. (già Mittel Corporate Finance S.p.A.) ha rinnovato l'opzione alla tassazione consolidata di Gruppo per il triennio 2012/2013, 2013/2014 e 2014/2015.

Rapporti con parti correlate diverse dalle imprese del Gruppo

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

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

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

Valori in migliaia di euro

	31.12.2013	30.09.2013
A) Attività non correnti		
Attività immateriali	29.978	29.943
Attività materiali	134.146	137.659
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	90.687	77.301
Crediti finanziari	155.091	105.362
Altre attività finanziarie	121.456	119.594
Crediti diversi e altre attività	327	295
Attività per imposte anticipate	8.571	8.527
Totale Attività Non Correnti	540.256	478.681
Attività correnti		
Rimanenze immobiliari	117.941	122.012
Crediti finanziari	33.673	83.500
Altre Attività finanziarie	12.185	17.826
Attività fiscali correnti	15.866	15.935
Crediti diversi e altre attività	28.157	26.909
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	52.992	45.617
Totale Attività Correnti	260.814	311.799
Attività possedute per la vendita	-	-
Totale Attività	801.070	790.480
C) Patrimonio Netto		
Capitale	87.907	87.907
Sovraprezzo di emissione	53.716	53.716
Azioni proprie	(26.515)	(26.515)
Riserve	212.289	250.025
Utile (perdita) di esercizio	19.037	(38.087)
Patrimonio di pertinenza del gruppo	346.434	327.046
Patrimonio di pertinenza dei terzi	55.798	56.389
Totale Patrimonio Netto	402.232	383.435
D) Passività non correnti		
Prestiti obbligazionari	96.263	96.103
Debiti finanziari	98.497	103.794
Fondi per il personale	2.503	2.407
Passività per imposte differite	37.699	37.746
Fondi per rischi ed oneri	5.404	5.688
Debiti diversi e altre passività	2.874	2.934
Totale Passività Non Correnti	243.240	248.672
E) Passività correnti		
Prestiti obbligazionari	2.823	1.321
Debiti finanziari	115.366	117.428
Altre passività finanziarie	4.119	4.741
Passività fiscali correnti	1.472	1.340
Debiti diversi e altre passività	31.818	33.543
Totale Passività Correnti	155.598	158.373
Passività possedute per la vendita	-	-
Totale Patrimonio Netto e Passivo	801.070	790.480

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	31.12.2013	31.12.2012	30.09.2013
Ricavi	17.507	9.785	49.748
Altri proventi	498	605	3.648
Variazioni delle rimanenze immobiliari	(4.180)	3.717	5.640
Costi per acquisti	(93)	(3.723)	(11.542)
Costi per servizi	(8.147)	(7.407)	(33.742)
Costi per il personale	(2.652)	(2.250)	(11.809)
Altri costi	(1.024)	(823)	(5.831)
Dividendi	369	-	1.947
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	1.812	744	2.348
Margine Operativo Lordo	4.089	648	407
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(3.597)	(3.596)	(14.656)
Accantonamenti al fondo rischi	-	-	(4.993)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(1.572)	(5)	(28.836)
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	21.679	177	325
Risultato Operativo	20.599	(2.777)	(47.753)
Proventi finanziari	1.858	3.045	24.124
Oneri finanziari	(4.286)	(3.254)	(12.725)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	114	65	(1.178)
Risultato ante Imposte	18.286	(2.920)	(37.532)
<i>Imposte sul reddito</i>	64	(317)	(3.717)
Risultato da Attività in funzionamento	18.350	(3.237)	(41.248)
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	-	58	143
Utile (perdita) dell'esercizio	18.350	(3.179)	(41.105)
Attribuibile a:			
Risultato di Pertinenza di Terzi	688	468	3.018
Risultato di Pertinenza del Gruppo	19.037	(2.711)	(38.087)

Principi di consolidamento

Il consolidamento viene effettuato con il metodo dell'integrazione globale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo non sono variati rispetto a quelli utilizzati al 30 settembre 2013. Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 dicembre 2013 così come il bilancio consolidato al 30 settembre 2013 derivano dal consolidamento, a tali date, delle situazioni contabili e dei bilanci della Capogruppo Mittel e di tutte le società direttamente ed indirettamente controllate, controllate congiuntamente o collegate. Le attività e le passività relative a società di cui è prevista la dismissione vengono riclassificate nelle voci dell'attivo e del passivo destinate ad evidenziare tali fattispecie.

Principi contabili applicati

I Principi Contabili applicati nella redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2013 non differiscono da quelli applicati al bilancio al 30 settembre 2013 a cui si rimanda per maggiori dettagli.

Area di consolidamento

I prospetti contabili consolidati sono preparati sulla base delle situazioni contabili al 31 dicembre 2013 predisposte dalle rispettive società consolidate, rettificata, ove necessario, al fine di allineare le stesse ai criteri di classificazione ed ai principi contabili di Gruppo conformi agli IFRS.

L'area di consolidamento al 31 dicembre 2013 risulta la seguente:

Denominazione imprese	Sede / Nazione	Metodo di cons.	Rapporto di partecipazione			
			Impresa Partecipante	Interessenza diretta %	Disponibilità diretta di Voti %	Interessenza complessiva %
Capogruppo						
Mittel S.p.A.						
A. Imprese consolidate integralmente						
Società controllate dirette:						
1 Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
2 Mittel Investimenti Mobiliari S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
3 Mittel Advisory S.p.A.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
5 Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
6 Ghea S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	51,00%	51,00%	51,00%
7 Earchimede S.p.A.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	85,01%	85,01%	85,01%
8 Locaefte S.r.l. in liquidazione	Brescia	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
9 Markfactor S.r.l. in liquidazione	Brescia	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
10 Sunset S.r.l. in liquidazione	Brescia	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
11 Holinvest S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
12 Mittel Management S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
13 CAD Immobiliare S.r.l.	Milano	Integrale	Mittel S.p.A. - MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
Società controllate indirette:						
14 Mittel Advisory Debt and Grant S.p.A.	Milano	Integrale	Mittel Advisory S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
15 Livia S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	MII S.r.l.	68,23%	68,23%	68,23%
16 Esse Ventuno S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	90,00%	90,00%	90,00%
17 Gamma Tre S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	80,00%	80,00%	80,00%
18 Brema S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	60,00%	60,00%	60,00%
19 Santarosa S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	60,00%	60,00%	60,00%
20 Fede S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
21 Immobiliare Volta Marconi S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
22 Cerca S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
23 Lucianita S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
24 MiVa S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
25 Regina S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
26 FD33 S.p.A.	Brescia	Integrale	Earchimede S.p.A.	100,00%	100,00%	85,01%
27 Fashion District Group S.p.A.	Brescia	Integrale	Earchimede S.p.A. - FD33 S.p.A.	66,66%	66,66%	56,67%
28 Fashion District Roma S.r.l.	Brescia	Integrale	Fashion District Group	100,00%	100,00%	56,67%
29 Fashion District Molfetta S.r.l.	Brescia	Integrale	Fashion District Group	100,00%	100,00%	56,67%
30 Fashion District Mantova S.r.l.	Brescia	Integrale	Fashion District Group	100,00%	100,00%	56,67%
31 Parco Mediterraneo S.r.l.	Brescia	Integrale	FD33 - Fashion District G	100,00%	100,00%	59,50%
B. Imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto						
Società collegate dirette:						
1 Liberata S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	27,00%	27,00%	27,00%
2 Bios S.p.A.	Milano	Patrimonio netto (*)	Mittel S.p.A.	50,00%	50,00%	50,00%
3 Tower 6 Bis S.à r.l.	Lussemburgo	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	49,00%	49,00%	49,00%
4 Brands Partners 2 S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	25,20%	25,20%	25,20%
5 Mt. Fin. S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	30,00%	30,00%	30,00%
6 Everel Group S.p.A.	Verona	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	30,00%	30,00%	30,00%
7 Chase Mittel Capital Holding II NV	Antille Olandesi	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	21,00%	21,00%	21,00%
8 Castello SGR S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	21,32%	21,32%	21,32%
9 Mittel Real Estate SGR S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	35,00%	35,00%	35,00%
Società collegate indirette:						
10 Mittel Generale Investimenti S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Liberata S.p.A.	100,00%	100,00%	27,00%
11 Iniziative Nord Milano S.r.l.	Milano	Patrimonio netto (*)	MII S.r.l.	50,00%	50,00%	50,00%

(*) Partecipazione soggetta a controllo congiunto

MII S.r.l. = Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.

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

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

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

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

L'area di consolidamento al 31 dicembre 2013 non presenta variazioni rispetto al 30 settembre 2013.

Attestazione del resoconto intermedio sulla gestione al 31 dicembre 2013 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni

I sottoscritti Arnaldo Borghesi, Amministratore Delegato e Pietro Santicoli Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Mittel S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del resoconto intermedio sulla gestione consolidato chiuso al 31 dicembre 2013.

Si attesta, inoltre, che il rendiconto intermedio sulla gestione consolidato 1 ottobre 2013-31 dicembre 2013:

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

Il resoconto intermedio di gestione consolidato sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi tre mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sulla situazione patrimoniale ed economica. Il resoconto intermedio di gestione consolidato comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 11 febbraio 2014

L'Amministratore Delegato

dr. Arnaldo Borghesi

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

dr. Pietro Santicoli