



Sede in Milano - Piazza A. Diaz n. 7  
Capitale Sociale € 87.907.017 i.v.  
Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 00742640154  
[www.mittel.it](http://www.mittel.it)

**Resoconto intermedio di gestione  
al 31 dicembre 2014  
(dal 1 ottobre 2014 al 31 dicembre 2014)**

**130° 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 2014-2015	pag.	8
Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2014	pag.	9
Evoluzione prevedibile della gestione	pag.	9
Rapporti infragruppo e con parti correlate	pag.	10

### Situazione trimestrale consolidata

Situazione finanziaria-patrimoniale	pag.	11
Conto economico	pag.	12
Principi di consolidamento	pag.	13
Area di consolidamento	pag.	14
Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari	pag.	15

## Organi sociali

### Consiglio di Amministrazione

*Presidente*

Franco Dalla Sega

*Vice Presidente*

Giorgio Franceschi (b)

*Consiglieri*

Maria Vittoria Bruno (a) (c) (e)

Marco Colacicco (b)

Stefano Gianotti (b)

Michele Iori (b)

Marco Merler (a) (c) (d)

Giuseppe Pasini (b)

Duccio Regoli (a) (c) (e) (d)

Carla Sora (a) (d)

Michela Zeme (a) (e)

*Direttore Generale*

Gaetano Casertano

*Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili*

Pietro Santicoli

### Collegio Sindacale

*Sindaci effettivi*

Giovanni Brondi – Presidente

Maria Teresa Bernelli

Simone Del Bianco

*Sindaci Supplenti*

Roberta Crespi

Giulio Tedeschi

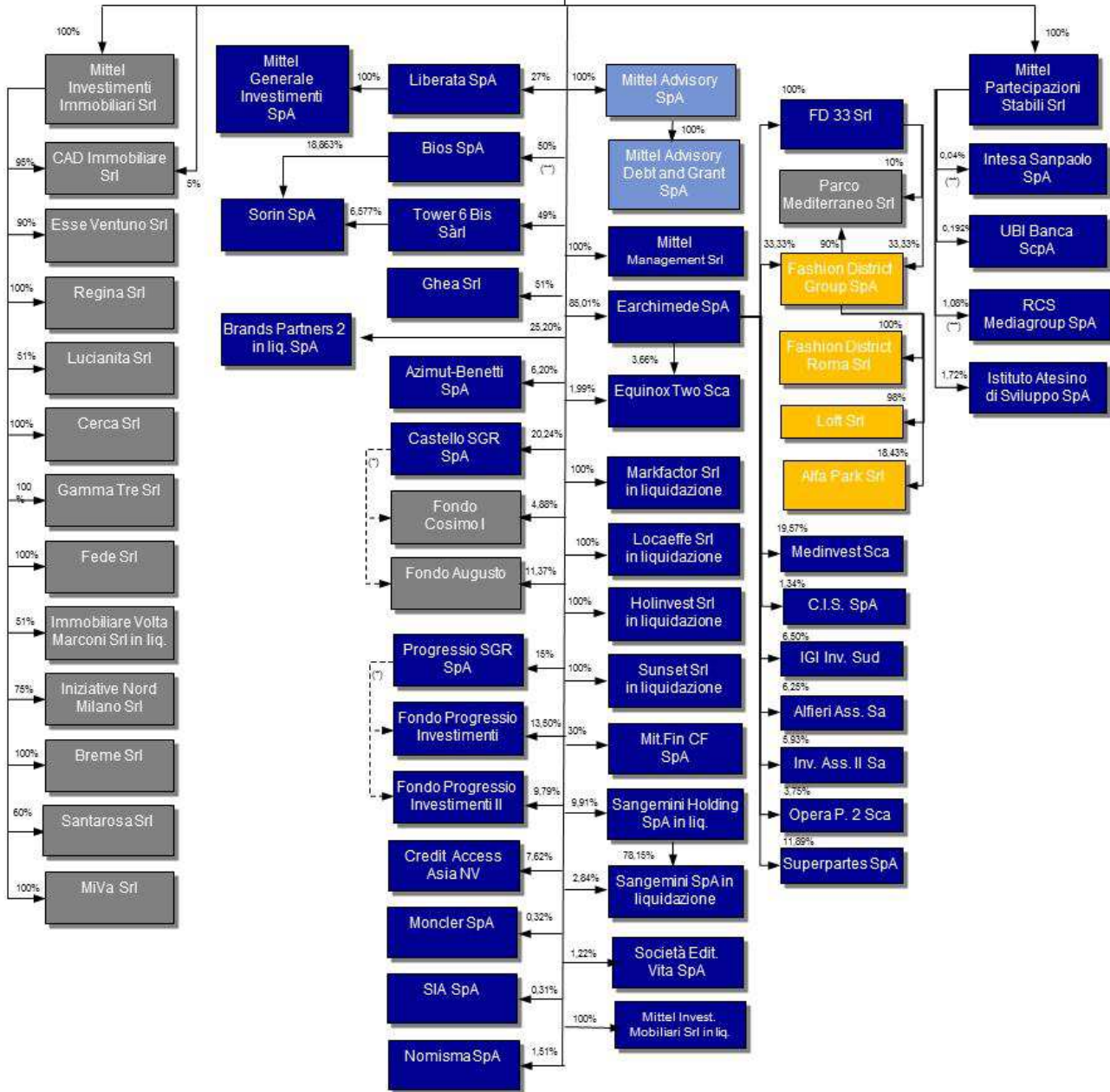
### Società di Revisione

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
- (e) Membro del Comitato Parti Correlate

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 14 febbraio 2015



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

Real Estate  
Partecipazioni e Private Equity  
Servizi di Advisory e Finanza Agevolata  
Outlet

## **Andamento del Gruppo**

Signori Azionisti,

il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel del primo trimestre dell'esercizio 1.10.2014 - 31.12.2014 (130° dalla fondazione di Mittel S.p.A.), presenta una perdita di Euro 3,2 milioni rispetto ad una perdita di Euro 33,6 milioni dell'intero esercizio 2013/2014 e un utile di Euro 19,0 milioni nel primo trimestre del precedente esercizio.

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2014, comprensivo del risultato di periodo, è pari ad Euro 271,4 milioni e si contrappone a Euro 280,6 milioni alla data del 30 settembre 2014. La variazione del patrimonio netto, pari a Euro 9,2 milioni, è principalmente influenzata dalla diminuzione della riserva di valutazione per Euro 4,8 milioni.

### **Comparabilità del conto economico consolidato con il trimestre dell'esercizio precedente a seguito della cessione dei factory outlet di Bagnolo San Vito (MN) e di Molfetta (BA) e delle società Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l..**

Le importanti dismissioni di asset che hanno caratterizzato il primo trimestre dell'esercizio e relative alla firma dell'accordo di cessione tra Fashion District Group S.p.A. e IDeA FIMIT SGR S.p.A., società operante in nome e per conto del Fondo Immobiliare di tipo chiuso denominato "MOMA" (le cui quote sono di proprietà dell'investitore americano Blackstone), si sono perfezionate in data 18 novembre 2014. A decorrere da tale data, Fashion District Group S.p.A. ha ceduto l'intero capitale sociale delle società Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l.. Nel ricordare che i principali effetti di tale cessione sono già stati recepiti nel bilancio al 30 settembre 2014 si evidenzia che il conto economico consolidato è stato influenzato da una riduzione delle poste di costo e di ricavo dovute al consolidamento, su base integrale, limitatamente al periodo 1 ottobre 2014 - 18 novembre 2014 delle componenti reddituali legate agli asset ceduti, consolidate invece per l'intero trimestre nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

## **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, patrimoniali e finanziarie 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)	31.12.2014	31.12.2013 <sup>(**)</sup>	30.09.2014
<b>Ricavi</b>	<b>11.497</b>	<b>13.825</b>	<b>41.453</b>
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(10.039)	(9.264)	(45.882)
Costo del personale	(2.213)	(2.669)	(11.675)
<b>Costi operativi</b>	<b>(12.253)</b>	<b>(11.933)</b>	<b>(57.558)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	(48)	2.181	13.571
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>(804)</b>	<b>4.072</b>	<b>(2.533)</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>(6,99)%</i>	<i>29,45%</i>	<i>(6,11)%</i>
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(166)	(3.597)	(29.180)
Rettifiche di valore di attività finanziarie, crediti e partecipazioni	(128)	(1.572)	(25.963)
Quota del risultato delle partecipazioni	(324)	21.679	25.787
Risultato da transazioni non ricorrenti netto imposte (*)	2.251	-	(13.155)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>2.101</b>	<b>20.582</b>	<b>(45.044)</b>
<i>EBIT %</i>	<i>18,28%</i>	<i>148,88%</i>	<i>(108,66)%</i>
Risultato gestione finanziaria	(2.031)	(2.428)	(15.200)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	253	114	2.426
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>323</b>	<b>18.269</b>	<b>(57.818)</b>
Imposte	(1.639)	69	5.870
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>(2.587)</b>	<b>18.338</b>	<b>(51.948)</b>
Risultato di Pertinenza di Terzi	627	(693)	(18.358)
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(3.214)</b>	<b>19.031</b>	<b>(33.590)</b>

(\*) La voce è al netto dell'effetto fiscale (per Euro 1,3 milioni) dovuto al riallineamento delle imposte differite e anticipate, ai sensi dello IAS 12, relativo alla cessione degli outlet e delle società veicolo; il medesimo effetto viene classificato nella voce "imposte sul reddito".

(\*\*) A seguito dell'applicazione dal 1° ottobre 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi del trimestre 01.10.2013 - 31.12.2013 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1.

- **Ricavi:** la voce include ricavi, altri proventi e variazione delle rimanenze immobiliari e ammonta a Euro 11,5 milioni rispetto a Euro 13,8 milioni al 31 dicembre 2013 registrando un decremento di Euro 2,3 milioni. Tale variazione è il risultato combinato di minori ricavi del trimestre di Euro 7,2 milioni (da Euro 17,5 milioni a Euro 10,3 milioni al 31 dicembre 2014) in parte compensato dalla variazione positiva desumibile dal confronto tra la variazione delle rimanenze immobiliari (ossia il netto tra aumento delle rimanenze per costruzioni di immobili e riduzione per cessioni) dei due periodi di Euro 5,1 milioni (da negativi Euro 4,2 milioni a positivi per Euro 0,9 milioni) e dal decremento degli altri proventi di Euro 0,2 milioni (da Euro 0,5 milioni a Euro 0,3 milioni);
- **Costi operativi:** ammontano a Euro 12,3 milioni rispetto a Euro 11,9 milioni al 31 dicembre 2013 registrando un incremento di Euro 0,4 milioni. Sono composti da costi per acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi per Euro 10,0 milioni rispetto a Euro 9,3 milioni al 31 dicembre 2013 con un incremento di Euro 0,7 milioni e da costi per il personale di Euro 2,2 milioni rispetto a Euro 2,7 milioni al 31 dicembre 2013 con un decremento di Euro 0,5 milioni. La variazione dei costi per acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi è il risultato combinato di minori costi per servizi di Euro 0,7 milioni (da Euro 8,1 milioni a Euro 7,4 milioni al 31 dicembre 2014), da un incremento della voce altri costi per Euro 0,1 milioni e da un incremento della voce costi per acquisti di Euro 1,4 milioni (da Euro 0,1 milioni a Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2014);

- **Proventi da partecipazioni:** la voce, negativa per Euro 48 migliaia subisce un decremento di Euro 2,1 milioni rispetto all'analogo dato dell'esercizio precedente, in cui erano stati contabilizzati i proventi derivanti dalla cessione dei titoli UBI Banca S.c.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A., detenuti da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., per Euro 1,7 milioni;
- **Margine operativo (EBITDA):** negativo per Euro 0,8 milioni rispetto a Euro 4,1 milioni positivo al 31 dicembre 2013, mostra un decremento di Euro 4,9 milioni rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio per l'effetto combinato di quanto sopra descritto, sostanzialmente determinato dal decremento della voce ricavi;
- **Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti:** pari a Euro 0,2 milioni rispetto a Euro 3,6 milioni del 31 dicembre 2013. Il decremento è dovuto al mancato ammortamento delle immobilizzazioni materiali relative ai due complessi immobiliari in cui operano rispettivamente l'outlet Fashion District di Bagnolo San Vito (MN) e l'outlet Fashion District di Molfetta (BA) in quanto destinati alla vendita nel bilancio al 30 settembre 2014 e pertanto non ammortizzati nel periodo intercorrente tra il 1 ottobre 2014 ed il 18 novembre 2014 data in cui è stata finalizzata l'operazione di cessione per i cui dettagli si rimanda al Progetto di Bilancio al 30 settembre 2014;
- **Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti:** pari a Euro 0,1 milioni (Euro 1,6 milioni al 31 dicembre 2013);
- **Quota del risultato delle partecipazioni:** la voce pari a Euro 0,3 milioni negativi si confronta con un Euro 21,7 milioni positivi del precedente esercizio, mostrando un decremento di Euro 22,0 milioni. Il dato dell'esercizio scorso era influenzato principalmente dal risultato pro quota della partecipata Brands Partners 2 S.p.A. in liquidazione, 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 2013;
- **Risultato da transazioni non ricorrenti netto imposte:** pari a Euro 2,3 milioni si riferisce all'effetto positivo relativo alla cessione delle società Fashion District Mantova e Fashion District Molfetta di complessivi Euro 3,3 milioni al netto dell'effetto fiscale nonché alla perdita di Euro 1,0 milioni conseguente alla finalizzazione della cessione a RREEF Inv. Gmbh della proprietà del ramo di azienda inclusivo delle licenze commerciali relative all'outlet di Valmontone (Roma);
- **Risultato operativo (EBIT):** il risultato è positivo di Euro 2,1 milioni rispetto ad un risultato positivo di Euro 20,6 milioni nel precedente esercizio, mostrando un peggioramento di Euro 18,5 milioni;
- **Risultato della gestione finanziaria:** pari a Euro 2,0 milioni negativo rispetto a Euro 2,4 milioni negativo nel precedente esercizio, registra un miglioramento di Euro 0,4 milioni. La voce è per lo più influenzata dalla contribuzione negativa della capogruppo Mittel S.p.A. per Euro 1,8 milioni, del settore immobiliare per Euro 0,2 milioni, del settore Outlet per Euro 0,2 milioni parzialmente compensata dalla contribuzione positiva di Earchimede S.p.A. per Euro 0,2 milioni;
- **Risultato della negoziazione di attività finanziarie:** pari ad Euro 0,3 milioni, rispetto a Euro 0,1 milioni nel precedente esercizio;
- **Imposte:** pari a Euro 1,6 milioni negativi rispetto ad Euro 0,1 milioni negative nel precedente esercizio, registrano un decremento di Euro 1,5 milioni. La voce è per lo più influenzata dalla contribuzione negativa di Fashion District Group S.p.A. principalmente determinata dal carico fiscale IRAP di competenza del periodo.

## Principali dati finanziari e patrimoniali del Gruppo

(Migliaia di Euro)	31.12.2014	30.09.2014
Immobilizzazioni immateriali	273	310
Immobilizzazioni materiali	1.063	1.669
Partecipazioni	54.230	56.184
Attività finanziarie non correnti(**)	246.055	243.231
Attività (passività) possedute per la vendita	-	120.317
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(11.748)	(13.996)
Altre attività (passività) non correnti	(565)	(618)
Attività (passività) tributarie	6.049	1.428
Capitale circolante netto (*)	122.246	112.937
<b>Capitale investito netto</b>	<b>417.603</b>	<b>521.462</b>
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(271.430)	(280.605)
Patrimonio di pertinenza di terzi	(39.209)	(39.015)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>(310.639)</b>	<b>(319.620)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(106.963)</b>	<b>(201.842)</b>

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

(\*\*) la voce include Euro 5,0 milioni (esclusi dalla posizione finanziaria netta) in quanto trattasi di disponibilità liquida vincolata a garanzia in forma di *escrow account* ai sensi del contratto di cessione degli outlets a IDeA FIMIT SGR S.p.A..

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a Euro 0,3 milioni, pressoché invariate rispetto all'esercizio al 30.09.2014;

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a Euro 1,1 milioni rispetto a Euro 1,7 milioni dell'esercizio 2013-2014, con un decremento di Euro 0,6 milioni attribuibile al totale ammortamento dei residui cespiti di proprietà di Fashion District Roma S.r.l. a seguito del trasferimento a RREEF Inv. GmbH della proprietà del ramo di azienda inclusivo delle licenze commerciali relative all'outlet di Valmontone (Roma);

Le **partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto** ammontano a Euro 54,2 milioni e presentano un decremento di Euro 2,0 milioni rispetto agli Euro 56,2 milioni dell'esercizio 2013-2014. Il decremento è principalmente dovuto al minor valore della partecipata Sorin S.p.A. detenuta tramite i veicoli Bios S.p.A. (che registra Euro 1,7 milioni degli Euro 2 milioni suddetti) e Tower 6 Bis S.a.r.l. (per Euro 0,3 milioni);

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a Euro 246,1 milioni e si contrappongono a Euro 243,2 milioni dell'esercizio 2013-2014, con un aumento di Euro 2,8 milioni. Tale variazione è principalmente attribuibile all'incremento di Euro 5,0 milioni, dovuto alla riclassifica dalla voce *disponibilità liquide e mezzi equivalenti* della disponibilità vincolata a garanzia ai sensi del contratto di cessione degli outlets a IDeA FIMIT SGR S.p.A. a cui si contrappone il decremento di Euro 1,1 milioni dovuto al parziale rimborso del finanziamento erogato a Bios S.p.A. da Ghea S.r.l. e il decremento di ulteriori Euro 0,4 milioni dovuto alla riclassifica ad attività corrente del credito verso Primavera S.p.A. vantato dalla controllata Markfactor S.r.l. in liquidazione in base alla sua scadenza naturale.

Il valore delle **attività possedute per la vendita** si è azzerato rispetto al valore di Euro 120,3 milioni iscritto alla data del 30 settembre 2014. Tale valore è costituito dal totale delle attività (Euro 131,4 milioni) al netto delle passività (Euro 61,9 milioni), ad esclusione dell'indebitamento finanziario netto (Euro 50,8 milioni), direttamente attribuibile agli asset di Fashion District Group S.p.A. (FD Mantova e Molfetta), oggetto di cessione. In particolare si riferiscono ai valori dei complessi immobiliari (outlet) di Mantova e di Molfetta e delle relative licenze di autorizzazione all'esercizio del commercio al dettaglio, detenuti da Fashion District



Group S.p.A, nonché degli ulteriori asset di proprietà di Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l., oggetto di cessione, valorizzati al prezzo di vendita meno i relativi costi;

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano ad Euro 11,7 milioni e si contrappongono a Euro 14,0 milioni dell'esercizio 2013-2014 con un decremento di Euro 2,3 milioni. In particolare al 31 dicembre 2014 tale voce è costituita da Euro 2,2 milioni di *Fondi per il personale* (Euro 2,3 milioni al 30 settembre 2014) e da Euro 9,6 milioni di *Fondi per rischi e oneri* (Euro 11,7 milioni al 30 settembre 2014). La riduzione è principalmente dovuta, quanto a Euro 0,9 milioni al decremento dei fondi stanziati dalla controllante Mittel per garanzie contrattuali pagate nel corso del trimestre e quanto a Euro 1,1 milioni al riconoscimento monetario relativo ai maggiori oneri di locazione e manutenzione riconducibili al complesso immobiliare di Valmontone, versati a REEFF il 23 dicembre 2014 ossia alla data del trasferimento a titolo definitivo del ramo di azienda dell'outlet di Valmontone (Roma) da parte della controllata Fashion District Roma S.r.l.;

La voce **altre passività non correnti** ammonta ad Euro 0,6 milioni in linea con il dato dell'esercizio 2013-2014;

La voce **attività tributarie** ammonta a Euro 6,0 milioni rispetto a Euro 1,4 milioni dell'esercizio 2013-2014 registrando un incremento di Euro 4,6 milioni. Tale incremento è principalmente dovuto, per Euro 4,0 milioni, alla liberazione dell'effetto fiscale riveniente dallo stanziamento delle imposte differite calcolate sull'incasso del prezzo differito "earn-out" sulla cessione, a REEF Inv. GmbH, della proprietà del ramo d'azienda inclusivo delle licenze commerciali, relative all'outlet di Valmontone (Roma), da parte della controllata Fashion District Roma S.r.l.;

Il **capitale circolante netto** ammonta a Euro 122,2 milioni rispetto ad Euro 112,9 milioni dell'esercizio 2013-2014. La voce capitale circolante netto è composta dal valore delle *Rimanenze immobiliari* per Euro 116,4 milioni (Euro 115,8 milioni nel bilancio dello scorso esercizio), dai *Crediti diversi e altre attività correnti* per Euro 24,2 milioni (Euro 23,4 milioni nel bilancio dello scorso esercizio) e dai *Debiti diversi e altre passività correnti* per Euro 18,4 milioni (Euro 26,2 milioni nel bilancio dello scorso esercizio). In particolare, la riduzione dei debiti diversi, pari a Euro 7,8 milioni, è principalmente dovuta al pagamento del debito Mittel S.p.A. di Euro 7,2 milioni verso la società Bios S.p.A. attinente il passato acquisto, da parte di Mittel S.p.A., del credito fiscale vantato da Bios S.p.A. stessa nei confronti dell'Agenzia delle Entrate. La cessione del credito rientrava nell'ambito del contratto di compravendita della quota del capitale sociale di Tethys S.p.A. del 18 maggio 2011. Tale credito fiscale si riferisce ad eccedenze IRES chieste a rimborso;

Il **capitale investito netto**, pari ad Euro 417,6 milioni, risulta decrementato di Euro 103,9 milioni ed è finanziato per Euro 310,6 milioni dal patrimonio netto e per Euro 107,0 milioni dalla posizione finanziaria netta;

Il **patrimonio netto di Gruppo** ammonta ad Euro 271,4 milioni e si contrappone a Euro 280,6 milioni dell'esercizio 2013-2014, con un decremento di Euro 9,2 milioni, mentre il patrimonio netto di pertinenza dei terzi, pari ad Euro 39,2 milioni, si raffronta ad Euro 39,0 milioni del bilancio dello scorso esercizio. Il patrimonio netto complessivo ammonta ad Euro 310,6 milioni e si contrappone a Euro 319,6 milioni dell'esercizio precedente con un decremento di Euro 9,0 milioni. Tali variazioni sono principalmente attribuibili al risultato del trimestre in perdita per Euro 3,2 milioni, alla diminuzione della riserva di valutazione legata all'andamento dei titoli facenti parte delle attività finanziarie detenute per la vendita per Euro 2,8 milioni, alla riduzione della riserva di valutazione relativa alle partecipazioni valutate al patrimonio netto per Euro 2,0 milioni (di cui Bios S.p.A. per Euro 1,7 milioni e Tower 6 bis S.à.r.l. per Euro 0,3 milioni), nonché, quanto a Euro 1,0 milioni, alla variazione nell'interessenza partecipativa nelle controllate Fede S.r.l., Gamma Tre S.r.l. e Miva S.r.l. avvenuta nel corso del trimestre a seguito delle quali Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. detiene il 100% del loro capitale sociale.

La **posizione finanziaria netta** ammonta a Euro 107,0 milioni negativa e si contrappone a Euro 201,8 milioni negativa al 30 settembre 2014 con un miglioramento di complessivi Euro 94,8 milioni. Tale miglioramento è attribuibile al pagamento integrale di Euro 120,1 milioni, contestuale al perfezionamento dell'operazione di cessione da parte del Gruppo Fashion District dei compendi immobiliari e delle due società di gestione. Il pagamento del suddetto importo ha infatti permesso l'estinzione di debiti bancari in capo al Gruppo Fashion District per circa Euro 51 milioni e la creazione di disponibilità liquide per circa Euro 70 milioni. Si precisa che i debiti bancari al netto delle disponibilità liquide ammontano, al 31 dicembre 2014, a Euro 27,9 milioni registrando un decremento di Euro 105,1 milioni (Euro 133,0 milioni al 30 settembre 2014). Al 31 dicembre 2014, la voce altre disponibilità liquide include, per Euro 3,1 milioni (medesimo valore nel bilancio al 30 settembre 2014), 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 S.p.A. 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

(Migliaia di Euro)	31.12.2014	30.09.2014
Cassa	37	706
Altre disponibilità liquide(*)	89.209	35.887
Titoli detenuti per la negoziazione(**)	18.631	15.812
<b>Liquidità corrente</b>	<b>107.877</b>	<b>52.405</b>
<b>Crediti finanziari correnti(*)</b>	<b>9.439</b>	<b>20.294</b>
Debiti bancari	(117.104)	(168.912)
Prestiti obbligazionari	(99.636)	(97.974)
Altri debiti finanziari	(7.539)	(7.655)
<b>Indebitamento finanziario</b>	<b>(224.279)</b>	<b>(274.541)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(106.963)</b>	<b>(201.842)</b>

(\*) la voce altre disponibilità liquide include crediti per Euro 3,1 milioni che nei prospetti contabili sono classificati nella voce crediti finanziari correnti e riferibili al conto corrente di corrispondenza in essere tra Earchimede S.p.A. 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. La voce non include Euro 5,0 milioni in quanto trattasi di disponibilità liquida vincolata a garanzia in forma di escrow account ai sensi del contratto di cessione degli outlet a IDeA FIMIT SGR S.p.A..

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

### Fatti di rilievo intervenuti nel primo trimestre dell'esercizio 2014-2015

In data 1 ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha cooptato, in sostituzione del consigliere dr. Gianluca Ponzellini, il dr. Marco Giovanni Colacicco.

In data 9 ottobre 2014, Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha deliberato di ampliare a 5 i membri del Comitato Esecutivo, che risulta quindi composto dai Signori: dr. G. Franceschi (nominato Presidente), dr. M.G. Colacicco, Sig. S. Gianotti, dr. M. Iori e Sig. G. Pasini. Nella medesima sede, il Prof. F. Dalla Sega, Presidente del Consiglio di Amministrazione, si è dimesso dal Comitato Esecutivo della Società facendo proprie alcune autorevoli indicazioni di best practice in tema di governo societario, che suggeriscono l'opportunità dell'assenza in capo al Presidente del Consiglio di Amministrazione di ruoli esecutivi o gestionali.

In data 18 novembre 2014 Fashion District Group S.p.A. (società controllata al 66,7% da Earchimede S.p.A., a sua volta controllata all'85% da Mittel S.p.A.) ha dato esecuzione al contratto di cessione siglato in data 31 luglio 2014, avente ad oggetto i due complessi immobiliari in cui operano rispettivamente l'outlet Fashion District di Bagnolo San Vito (MN) e l'outlet Fashion District di Molfetta (BA), nonché il 100% del capitale sociale delle due società responsabili della gestione commerciale locale dei suddetti outlet, Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l.. L'acquirente è IDeA FIMIT SGR S.p.A., società di gestione del fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati "MOMA", interamente sottoscritto da entità riconducibili ai fondi gestiti dal gruppo Blackstone Real Estate Partners IV, importante operatore internazionale con un track record nell'acquisizione di outlet e centri commerciali in Italia. Il corrispettivo complessivo di Euro 122,2 milioni, comprensivo di circa Euro 2 milioni di debiti rimasti nelle attività cedute, è stato integralmente incassato in data 18 novembre 2014, anche attraverso il rimborso contestuale alle banche di finanziamenti ipotecari, per un ammontare di circa Euro 51 milioni. La riduzione di Euro 1,5 milioni, rispetto al corrispettivo complessivo di Euro 123,7 milioni comunicato in data 31 luglio c.a., è stata pattuita a fronte del pagamento integrale al closing dell'intero ammontare, oltre all'ottenimento di

miglioramenti di altre condizioni economiche contrattuali per circa Euro 0,4 milioni. La gestione degli outlet di Mantova e Molfetta rimarrà in capo a Fashion District Group S.p.A..

In data 23 dicembre 2014, in esecuzione dell'esercizio dell'opzione call comunicato in data 17 settembre 2013 da RREEF Investment Gmbh a Fashion District Roma S.r.l. (società indirettamente controllata da Mittel S.p.A.), quest'ultima ha trasferito a RREEF Inv. Gmbh la proprietà del ramo d'azienda inclusivo delle licenze commerciali relative all'outlet di Valmontone (Roma) per Euro 12,7 milioni. Tale prezzo di esercizio è sostanzialmente allineato al valore di Euro 12,4 milioni a cui la posta è iscritta nell'esercizio al 30 settembre 2014. RREEF Investment Gmbh opera per conto del Fondo comune di investimento immobiliare di tipo aperto di diritto tedesco denominato "Grundbesitz Europa", proprietario degli immobili dell'outlet di Valmontone. A far data dall'1 gennaio 2015 Fashion District Roma S.r.l non si occuperà più della gestione del suddetto outlet.

#### **Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2014**

In data 28 gennaio 2015 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha nominato il dr. Gaetano Casertano quale nuovo Direttore Generale di Mittel S.p.A., a far data dal 31 gennaio 2015. Il dr. Casertano vanta un'importante expertise nei settori del merchant banking, private equity, advisory ed immobiliare (tutti centrali nei piani di sviluppo futuri di Mittel) ed una vasta esperienza manageriale in alcuni fra i più importanti gruppi industriali e di servizi del Paese. E' inoltre docente di Real Estate Finance e Business Crisis and Debt Restructuring presso l'Università Luiss di Roma. Nel medesimo Consiglio si è preso atto dell'uscita dal Gruppo della dr.ssa Squinzi a far data dalla fine di gennaio 2015.

#### **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 2014 a cui si rimanda, tranne che per gli aggiornamenti qui di seguito riportati:

##### Causa SNIA S.p.A. in Amministrazione Straordinaria

Il Giudice, nel corso dell'udienza del 6 febbraio 2015, ha fissato udienza per la precisazione delle conclusioni al 23 maggio 2015. In quella sede sarà dato termine per le comparse conclusionali e per le repliche previste per i primi giorni di settembre. La causa sarà poi trattenuta in decisione.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Con riferimento all'evoluzione prevedibile dell'attività nell'esercizio in corso, si conferma quanto comunicato lo scorso 19 gennaio 2015, in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio al 30 settembre 2014, nel quale si dava evidenza del miglioramento della posizione finanziaria netta (ulteriormente migliorata al 31 dicembre 2014 a Euro 107,0 milioni negativi, rispetto a Euro 201,8 milioni al 30 settembre 2014) e della generazione di risorse disponibili per lo sviluppo futuro.

L'azienda si concentrerà sulla valorizzazione dei propri asset e sulla gestione attiva delle diverse linee di business che la caratterizzano, con l'obiettivo primario della generazione di valore. Sotto il profilo economico, lo sviluppo delle diverse aree di attività verrà accompagnato da un attento controllo dei costi mirato alla loro razionalizzazione. Sotto il profilo patrimoniale ed in particolare in merito al settore immobiliare, sarà condotta una gestione delle diverse iniziative in portafoglio tenendo presente, da un lato, la situazione del mercato finanziario caratterizzato da un basso costo del denaro e, dall'altro, le eventuali opportunità che si dovessero presentare in questa fase ancora critica del settore che evidenzia i primi segnali di ripresa.

#### **Rapporti infragruppo e con parti correlate**

Per quanto riguarda l'operatività con parti correlate, individuate sulla base dell'art. 2359 del Codice Civile, del principio contabile internazionale IAS 24 e della Procedura per le operazioni con Parti Correlate di Mittel S.p.A., si segnala che nel corso del primo trimestre dell'esercizio 2014-2015 sono state poste in essere operazioni esenti e operazioni ordinarie che non necessitano di un parere da parte del Comitato Parti Correlate relative all'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.

### **Rapporti con parti correlate diverse dalle imprese del Gruppo**

Gli altri rapporti con parti correlate diverse dalle imprese del Gruppo si riferiscono a operazioni ordinarie che non necessitano di un parere da parte del Comitato Parti Correlate 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:

- fatturazione di servizi e prestazioni di carattere amministrativo e consulenziale, facenti parte dell'attività ordinaria, 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

	<b>31.12.2014</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Attività immateriali	273	310
Attività materiali	1.063	1.669
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	54.230	56.184
Crediti finanziari	146.121	146.841
Altre attività finanziarie	94.934	96.390
Crediti diversi e altre attività	268	278
Attività per imposte anticipate	4.649	5.505
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>301.538</b>	<b>307.177</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze immobiliari	116.433	115.791
Crediti finanziari	12.507	23.348
Altre Attività finanziarie	18.631	15.812
Attività fiscali correnti	17.990	17.492
Crediti diversi e altre attività	24.221	23.389
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	91.178	32.424
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>280.960</b>	<b>228.256</b>
Attività in via di dismissione	-	131.435
<b>Totale Attività</b>	<b>582.498</b>	<b>666.868</b>
<b>Patrimonio Netto</b>		
Capitale	87.907	87.907
Sovrapprezzo di emissione	53.716	53.716
Azioni proprie	(26.515)	(26.515)
Riserve	159.536	199.086
Utile (perdita) di esercizio	(3.214)	(33.590)
<b>Patrimonio di pertinenza del gruppo</b>	<b>271.430</b>	<b>280.604</b>
Patrimonio di pertinenza dei terzi	39.209	39.015
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>310.639</b>	<b>319.619</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Prestiti obbligazionari	96.813	96.661
Debiti finanziari	32.432	41.151
Fondi per il personale	2.113	2.275
Passività per imposte differite	15.853	20.552
Fondi per rischi ed oneri	9.636	11.722
Debiti diversi e altre passività	833	896
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>157.680</b>	<b>173.257</b>
<b>Passività correnti</b>		
Prestiti obbligazionari	2.823	1.313
Debiti finanziari	89.599	80.710
Altre passività finanziarie	2.612	2.804
Passività fiscali correnti	737	1.017
Debiti diversi e altre passività	18.408	26.242
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>114.179</b>	<b>112.086</b>
Passività in via di dismissione	-	61.905
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>582.498</b>	<b>666.867</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013(*)	01.10.2013 30.09.2014
Ricavi	10.291	17.507	52.039
Altri proventi	257	498	5.269
Variazioni delle rimanenze immobiliari	948	(4.180)	(15.855)
Costi per acquisti	(1.537)	(93)	(2.860)
Costi per servizi	(7.374)	(8.147)	(37.194)
Costi per il personale	(2.213)	(2.669)	(11.675)
Altri costi	(1.129)	(1.024)	(5.828)
Dividendi	8	369	7.721
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	(55)	1.812	5.850
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(804)</b>	<b>4.072</b>	<b>(2.533)</b>
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(166)	(3.597)	(22.581)
Accantonamenti al fondo rischi	-	-	(6.599)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(128)	(1.572)	(25.963)
Rettifiche di valore di partecipazioni	-	-	-
Rettifiche di valore di attività immateriali	-	-	-
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(324)	21.679	25.787
Risultato da transazioni non ricorrenti	3.522	-	(18.375)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>2.101</b>	<b>20.582</b>	<b>(50.264)</b>
Proventi finanziari	1.752	1.858	6.923
Oneri finanziari	(3.783)	(4.286)	(22.122)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	253	114	2.426
<b>Risultato ante Imposte</b>	<b>323</b>	<b>18.269</b>	<b>(63.038)</b>
Imposte sul reddito	(2.910)	69	11.090
<b>Risultato da Attività in funzionamento</b>	<b>(2.587)</b>	<b>18.338</b>	<b>(51.948)</b>
Risultato da attività destinate alla cessione o cessate	-	-	-
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(2.587)</b>	<b>18.338</b>	<b>(51.948)</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
Risultato di Pertinenza di Terzi	627	(694)	(18.358)
<b>Risultato di Pertinenza del Gruppo</b>	<b>(3.214)</b>	<b>19.031</b>	<b>(33.590)</b>

(\*) A seguito dell'applicazione dal 1° ottobre 2013 (in modo retrospettivo) dell'emendamento allo IAS 19, i dati comparativi del trimestre 01.10.2013-31.12.2013 sono stati rideterminati così come previsto dallo IAS 1. Rispetto ai dati a suo tempo pubblicati, l'utile al 31 dicembre 2013 è stato diminuito di 6 migliaia di euro.

## **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 2014. Il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 dicembre 2014, così come il bilancio consolidato al 30 settembre 2014, 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 2014 non differiscono da quelli applicati al bilancio al 30 settembre 2014 a cui si rimanda per maggiori dettagli.

## Area di consolidamento

I prospetti contabili consolidati sono preparati sulla base delle situazioni contabili al 31 dicembre 2014 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 2014 risulta la seguente:

Denominazione imprese	Sede / Nazione	Metodo di cons.	Impresa Partecipante	Rapporto di partecipazione			
				Interessenza diretta %	Disponibilità diretta di Voti %	Interessenza complessiva %	
<b>Capogruppo</b>							
Mittel S.p.A.							
<b>A. Imprese consolidate integralmente</b>							
<b>Società controllate dirette:</b>							
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. in liq.	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%
<b>Società controllate indirette:</b>							
14	Mittel Advisory Debt and Grant S.p.A.	Milano	Integrale	Mittel Advisory S.p.A.	100,00%	100,00%	100,00%
15	Esse Ventuno S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	90,00%	90,00%	90,00%
16	Gamma Tre S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
17	Breme S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
18	Santarosa S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	60,00%	60,00%	60,00%
19	Fede S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
20	Immobiliare Volta Marconi S.r.l. in liquidazione	Milano	Integrale	MII S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
21	Cerca S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
22	Lucianita S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	51,00%	51,00%	51,00%
23	MiVa S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
24	Regina S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	100,00%	100,00%	100,00%
25	Iniziativa Nord Milano S.r.l.	Milano	Integrale	MII S.r.l.	75,00%	75,00%	75,00%
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 S.p.A.	100,00%	100,00%	56,67%
29	Parco Mediterraneo S.r.l.	Brescia	Integrale	FD33 S.r.l. - Fashion District Group S.p.A.	100,00%	100,00%	59,50%
30	Loft S.r.l.	Brescia	Integrale	Fashion District Group S.p.A.	98,00%	98,00%	55,53%
<b>B. Imprese consolidate con il metodo del patrimonio netto</b>							
<b>Società collegate dirette:</b>							
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.r.l.	Lussemburgo	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	49,00%	49,00%	49,00%
4	Brands Partners 2 S.p.A. in liquidazione	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	25,20%	25,20%	25,20%
5	Mit.Fin. S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	30,00%	30,00%	30,00%
6	Chase Mittel Capital Holding II NV	Antille Olandesi	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	21,00%	21,00%	21,00%
7	Castello SGR S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Mittel S.p.A.	20,24%	20,24%	20,24%
<b>Società collegate indirette:</b>							
8	Mittel Generale Investimenti S.p.A.	Milano	Patrimonio netto	Liberata S.p.A.	100,00%	100,00%	27,00%
9	Superpartes S.p.A.	Brescia	Patrimonio netto	Earchimede S.p.A.	11,89%	11,89%	10,11%

(\*) 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. Per quanto concerne la partecipata Superpartes S.p.A., l'influenza notevole è da ricondurre al contenuto degli accordi parasociali sottoscritti al momento dell'investimento. 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 2014 non presenta variazioni rispetto al 30 settembre 2014 ad eccezione della fuoriuscita dall'area di consolidamento delle società Fashion District Mantova S.r.l. e Fashion District Molfetta S.r.l. cedute a far data dal 18 novembre 2014 a seguito della finalizzazione del contratto di cessione vincolante siglato in data 31 luglio 2014 con IDeA FIMIT SGR S.p.A., società operante in nome e per conto del Fondo Immobiliare di tipo chiuso denominato "MOMA" (le cui quote sono di proprietà dell'investitore americano Blackstone).

Inoltre si rileva l'incremento nella variazione della percentuale di possesso nelle società Fede S.r.l., Gamma Tre S.r.l. e Mi.Va S.r.l. delle quali Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. ha acquisito il 100% del capitale sociale.



**Attestazione del resoconto intermedio sulla gestione al 31 dicembre 2014 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni**

I sottoscritti Marco Giovanni Colacicco, Amministratore Esecutivo 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 2014.

Si attesta, inoltre, che il rendiconto intermedio sulla gestione consolidato 1 ottobre 2014-31 dicembre 2014:

- 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, 14 febbraio 2015

L' Amministratore Esecutivo

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

dr. Marco Giovanni Colacicco

dr. Pietro Santicoli