



Sede in Milano - Piazza A. Diaz n. 7
Capitale Sociale € 66.000.000 interamente versato
Iscritta al Registro Imprese di Milano al n. 00742640154
Iscritta all'UIC al n. 10576
www.mittel.it

Relazione trimestrale consolidata
(1 ottobre 2006 – 31 dicembre 2006)

122° Esercizio Sociale

Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente</i>
Giovanni Bazoli (***)
<i>Vice Presidente</i>
Romain C. Zaleski
<i>Consiglieri</i>
Arnaldo Borghesi (*) (**)
Guido de Vivo
Giorgio Franceschi (**) (***)
Mario Marangoni
Giambattista Montini (*)
Gianpietro Palazzani
Giampiero Pesenti
Mauro Stefana (*) (**) (***)
<i>Direttore Generale</i>
Guido de Vivo

Collegio Sindacale (****)

<i>Sindaci effettivi</i>
Flavio Pizzini – Presidente
Franco Dalla Sega
Alfredo Fossati
<i>Sindaci Supplenti</i>
Cesare Gerla
Gianfelice Scovenna

Società di Revisione (****)

Mazars & Guérard S.p.A.

(*) Consigliere indipendente

(**) Membro del Comitato per il controllo interno

(***) Membro del Comitato per la remunerazione

(****) In scadenza con l'approvazione del bilancio 30 settembre 2006 che sarà approvato dall'Assemblea degli Azionisti che si terrà in seconda convocazione il 13 febbraio 2007.

Sommario

Osservazioni degli Amministratori		
- Premessa	pag.	4
- Andamento del Gruppo	pag.	5
- Fatti di rilievo del trimestre	pag.	6
- Altre informazioni	pag.	8
- Eventi successivi al 31 dicembre 2006	pag.	9
- Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio	pag.	9
- Posizione finanziaria netta	pag.	10
<hr/>		
Prospetti contabili consolidati		
- Stato patrimoniale	pag.	12
- Conto economico	pag.	13
- Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	pag.	14
- Rendiconto finanziario	pag.	15
<hr/>		
Note di commento ai prospetti contabili		
- Area di consolidamento	pag.	19
- Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato	pag.	21
- Informazioni sul Conto economico consolidato	pag.	25
<hr/>		
Allegati		
- Prospetto delle attività finanziarie disponibili per la vendita	pag.	28
- Prospetto delle partecipazioni	pag.	29

Informazioni sulla gestione

Premessa

La presente Relazione trimestrale è stata redatta ai sensi delle disposizioni pubblicate dalla Consob con delibera n. 14990 del 14 aprile 2005, che modifica il Regolamento Emittenti n. 11971/99, e dell'avviso di Borsa Italiana n. 5043 del 21 aprile 2005 ed in conformità con i criteri stabiliti nell'allegato 3D di tale delibera.

Il Gruppo Mittel ha adottato i principi contabili internazionali a partire dalla Relazione trimestrale al 31 dicembre 2005 e pertanto ha redatto la presente Relazione trimestrale in conformità ai principi contabili internazionali, con esclusione dello IAS 34, come consentito dall'art. 82 del Regolamento Emittenti sopra citato.

Dal momento che Mittel S.p.A. detiene partecipazioni di controllo, la Relazione trimestrale è stata redatta su base consolidata. Come per le precedenti trimestrali, pertanto, tutte le informazioni incluse nella presente relazione sono relative ai dati consolidati del Gruppo Mittel.

La Relazione trimestrale è stata redatta in migliaia di Euro se non diversamente indicato.

Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione del Gruppo nel primo trimestre dell'esercizio 2006 - 2007

Andamento del Gruppo

Il risultato economico consolidato del Gruppo Mittel dei primi tre mesi dell'esercizio 1 ottobre 2006–30 settembre 2007 (122° dalla fondazione della Mittel S.p.A.), redatto secondo i principi enunciati in premessa, presenta un utile netto consolidato pari a Euro 0,6 milioni contro Euro 19,1 milioni nel corrispondente periodo dello scorso esercizio ed Euro 58,2 milioni nell'intero esercizio 2005-2006.

Nel valutare gli andamenti suddetti vanno tenute presenti le seguenti considerazioni:

l'andamento dei ricavi nel trimestre appena concluso ha risentito della decisione assunta dal Consiglio di Amministrazione della società, in vista di importanti decisioni relative a nuovi determinanti sviluppi strategici per il Gruppo, di limitare per quanto possibile l'attività operativa e la relativa assunzione di rischi da parte del management;

nel primo trimestre dell'esercizio, peraltro, sono assenti del tutto ricavi per dividendi distribuiti da partecipazioni non facenti parte del Gruppo (ciò in quanto tali società chiudono il proprio esercizio il 31 dicembre), per cui il reddito ordinario è costituito soprattutto dagli utili generati dal settore cosiddetto della finanza operativa, facente capo alla controllata totalitaria **Mittel Generale Investimenti S.p.A. (MGI)**. Tali utili a loro volta sono basati a) sul margine di intermediazione relativo all'attività di finanziamento, ivi incluso l'attività speculativa in corporate bonds, b) sugli utili da trading di titoli azionari quotati. Entrambe queste voci hanno subito una compressione in dipendenza delle su menzionate scelte gestionali. Allo stesso tempo sul conto economico consolidato gravano tutti i costi di struttura del periodo relativi a tutti gli altri settori del Gruppo (partecipazioni stabili, private equity, immobiliare e sistema holding), il cui risultato economico è determinato dall'incasso di dividendi – che normalmente avviene nel mese di aprile – e dal realizzo di plusvalenze, che ha per sua natura un andamento erratico e poco prevedibile;

pertanto, tipicamente il conseguimento di utili significativi nel primo trimestre dell'esercizio è sempre stato determinato (come è avvenuto anche nel passato esercizio) da rilevanti operazioni di carattere straordinario, che hanno permesso il realizzo di plusvalenze di regola non ricorrenti (nel trimestre ottobre-dicembre 2005 furono registrati utili da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita pari ad Euro 27,9 milioni da riferirsi essenzialmente al conferimento in OPA di azioni ordinarie e warrant Edison S.p.A. nonché di azioni ordinarie Datamat S.p.A.).

Il conto economico del primo trimestre evidenzia, inoltre, un risultato netto positivo dell'attività di negoziazione di Euro 1,5 milioni, contro un risultato netto negativo di Euro 7,8 milioni del medesimo periodo dell'esercizio scorso. Il risultato netto delle attività di negoziazione è relativo alla compravendita di titoli non immobilizzati ed all'attività in derivati.

Il settore immobiliare ha contribuito al risultato dei primi tre mesi dell'esercizio con ricavi lordi di Euro 1,2 milioni contro un corrispondente importo di Euro 0,8 milioni dei tre mesi dell'esercizio scorso.

Il portafoglio titoli al 31 dicembre 2006, complessivamente pari ad Euro 381,4 milioni, è composto per Euro 336,3 milioni da attività disponibili per la vendita e partecipazioni immobilizzate e per Euro 45,1 milioni da titoli non immobilizzati disponibili per la negoziazione e si incrementa di Euro 21,6 milioni rispetto al 30 settembre 2006.

Il portafoglio non immobilizzato, costituito per Euro 9 milioni da titoli azionari quotati e per Euro 36,1 milioni da titoli obbligazionari quotati, si incrementa di Euro 1,5 milioni rispetto al 30 settembre 2006 per effetto di acquisti di titoli azionari quotati e per un apprezzamento del fair value.

I crediti verso clientela pari ad Euro 119,3 milioni si riferiscono per la quasi totalità all'attività di finanziamento svolta dalla controllata **MGI** e si incrementano nel corso del trimestre per Euro 4,9 milioni.

Le rimanenze immobiliari, pari ad Euro 49,5 milioni al 31 dicembre 2006 si incrementano nei tre mesi dell'esercizio per Euro 7,6 milioni in relazione anche all'avvio di due nuove iniziative immobiliari intraprese nel corso del trimestre. Si riferiscono ai lavori di costruzione e ristrutturazione prevalentemente nel settore dell'edilizia residenziale, in corso di esecuzione da parte delle diverse società del Gruppo che fanno capo alla subholding del settore **Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l. (MI)**.

Le altre attività pari a Euro 11,4 milioni sono costituite per Euro 7,9 milioni da crediti verso l'Erario.

I debiti verso banche, enti finanziari e clientela sono complessivamente pari ad Euro 187,7 milioni, sono quasi per intero a breve termine e si incrementano nel corso dei tre mesi di Euro 24,5 milioni.

Le passività finanziarie di negoziazione sono relative all'attività in derivati sul portafoglio di proprietà.

Le altre passività ammontano a Euro 24,1 milioni e si riferiscono per Euro 13,3 milioni a finanziamenti di soci terzi a società consolidate integralmente, per Euro 4,5 milioni a quote di capitale sottoscritto e non versato di società partecipate, per Euro 1,5 milioni a debiti verso Erario e per Euro 2,1 milioni a debiti verso fornitori.

Il patrimonio netto di Gruppo, compreso l'utile del periodo, è pari ad Euro 418 milioni (Euro 401,6 milioni al 30 settembre 2006). 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.

La Capogruppo, dal canto suo, ha usufruito di un rilevante dividendo (Euro 10 milioni) distribuito da **MGI** a valere sul risultato del precedente esercizio registrando, per il trimestre chiuso al 31 dicembre 2006, un utile di Euro 8,9 milioni. La controllata **MGI** ha registrato nel primo trimestre un utile di Euro 2,3 milioni.

Il settore immobiliare ha proseguito nella gestione di iniziative già avviate e nell'avvio di due nuove ventures per le quali esistevano trattative iniziate in precedenza. La subholding immobiliare ha chiuso il primo trimestre dell'esercizio con un risultato in sostanziale pareggio.

Fatti di rilievo del trimestre

In data 3 ottobre 2006 **MI**, con un esborso di Euro 2,4 milioni di cui Euro 0,9 milioni di capitale sociale e Euro 1,5 di finanziamento soci infruttifero, ha acquistato il 50% del capitale sociale di Iniziative Nord Milano S.r.l.. Il restante 50% del capitale sociale è detenuto dal gruppo Redilco, primario nominativo di provata professionalità e specializzazione nel settore a cui, peraltro, è affidata, con la condivisione del Gruppo Mittel, l'elaborazione e la realizzazione dell'investimento. Iniziative Nord Milano S.r.l. è proprietaria di un complesso immobiliare industriale e commerciale in Bresso (Mi) rappresentato da circa 3.800 mq. di capannone e di circa 7.000 mq. di edificio terziario. Il progetto prevede una completa revisione dell'intero stabile per migliorare le possibilità di utilizzo. E' inoltre prevista la creazione di 150 posti auto e il probabile rifacimento dei capannoni industriali.

In data 31 ottobre 2006 **MGI** ha ceduto il 5% del capitale della O.M. Lesmo S.p.A. registrando un ricavo di Euro 66 mila, riducendo così la propria partecipazione dal 25% al 20%.

In data 15 dicembre 2006 **MII** ha acquisito la totalità del capitale sociale di Immobiliare Volta Marconi S.r.l.. Il prezzo d'acquisto ammonta ad Euro 3 milioni di cui Euro 2,3 milioni già pagati e la differenza pari ad Euro 0,7 milioni da pagare entro il 30 giugno 2007 post esecuzione dei lavori di bonifica a carico del venditore. La società detiene un immobile industriale dismesso in Bresso (Mi) – a poca distanza dall'immobile detenuto da Iniziative Nord Milano S.r.l. – di circa 4 mila mq. che si sviluppa su due livelli oltre agli spazi cortilizi. Una volta ultimata la bonifica il 50% del capitale della Immobiliare Volta Marconi S.r.l. verrà ceduto al Gruppo Redilco al fine di omogeneizzare il programma già intrapreso con la partecipazione Iniziative Nord Milano S.r.l..

In data 29 dicembre 2006 Mittel S.p.A. e **MGI**, coerentemente con l'impostazione organizzativa e societaria adottata dal Gruppo Mittel già nel corso dell'esercizio 2004-2005 e riportata in più occasioni nelle precedenti relazioni degli Amministratori, ha venduto alla **Mittel Private Equity S.p.A. (MPE)** la quasi totalità delle partecipazioni facenti parte del settore private equity non detenute tramite fondi chiusi di investimento. Le partecipazioni oggetto della transazione sono FlyOpen S.p.A., Publimethod Holding S.p.A., Brands Partners S.p.A., cedute da Mittel SpA, nonché Vimercati S.p.A. e Progressio SGR S.p.A., cedute da **MGI**. Quest'ultima partecipazione verrà trasferita successivamente all'autorizzazione che dovrà essere rilasciata da Banca d'Italia. A fronte di un valore di carico complessivo di Euro 28,7 milioni, le cessioni sono state effettuate per un complessivo corrispettivo di Euro 38,1 milioni, registrando quindi una plusvalenza complessiva di Euro 9,4 milioni. Trattandosi di operazioni infragruppo, tale plusvalenza non ha avuto alcun impatto sul risultato economico consolidato. I singoli prezzi di trasferimento sono stati definiti tenendo conto, per ciascuna società, delle risultanze dell'ultimo bilancio approvato, dei dati preconsuntivi dell'esercizio 2006, dell'andamento del settore di operatività e del relativo livello di rischio, nonché delle problematiche e dei rischi specifici per ognuna delle sopraindicate società.

Sempre nel mese di dicembre 2006 Mittel S.p.A. ha sottoscritto quote per Euro 2,2 milioni del Fondo Progressio Investimenti gestito dalla collegata Progressio SGR S.p.A. Il versamento è parte di un complessivo commitment per Mittel di Euro 27 milioni.

Nel mese di dicembre 2006 il Fondo Progressio Investimenti ha acquistato insieme ad altri partners, tramite la neo-costituita società Rondine Holding S.r.l., il 99,45% delle azioni di Rondine S.p.A.; società attiva nella produzione di piastrelle in gres porcellanato per pavimenti e rivestimenti, con un fatturato consolidato previsto per l'esercizio 2006 di circa 75 milioni di Euro, realizzando un'operazione di management buy-out.

Altre Informazioni

Rapporti con parti correlate imprese del Gruppo

Nel corso del primo trimestre dell'esercizio 2006-2007, 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 con dette controparti sono state poste in essere operazioni 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 riferiscono:

- alla fornitura di servizi generali e amministrativi fra le società del Gruppo;
- alla assistenza alla Capogruppo nel settore del private equity da parte di **MGI** e **MCM**;
- a rapporti di finanziamento 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.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione di Mittel del 10 febbraio 2005 ha deliberato di optare alla tassazione consolidata di Gruppo ai sensi degli articoli dal 117 al 129 del TUIR per il triennio 2004/2005, 2005/2006, 2006/2007 e relativamente alle società controllate Mittel Generale Investimenti S.p.A., Mittel Capital Markets S.p.A., Mittel Investimenti Immobiliari, Mittel Private Equity S.p.A. (ex Polo Nautico), Cad Immobiliare S.r.l., Gamma Uno S.r.l., Esse Ventuno S.r.l., Spinone S.r.l., Livia S.r.l.. Successivamente, in data 10 marzo 2006 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di optare alla tassazione consolidata di Gruppo ai sensi degli articoli dal 117 al 129 del TUIR per il triennio 2005/2006, 2006/2007, 2007/2008 anche per le società controllate Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. e Gamma Tre S.r.l..

Rapporti con parti correlate diverse dalle imprese del Gruppo

Gli altri rapporti con parti correlate diverse dalle imprese del Gruppo, relativi al primo trimestre 2006-2007, si riferiscono inoltre:

- all'operatività relativa agli ordinari rapporti bancari intrattenuti da Mittel S.p.A. e sue controllate con Banca Intesa e con Banca Lombarda e con società di intermediazione mobiliare appartenenti a detti gruppi bancari, di cui Mittel è azionista, aderente ai vigenti patti di sindacato azionario;
- fatturazione di servizi e prestazioni di carattere amministrativo e consulenziale rientranti nella ordinaria attività da parte della **MGI**, **MCM** e **Ma-Tra Fiduciaria S.r.l.** a persone fisiche e a società rientranti nella più ampia definizione di parti correlate;
- a rapporti di finanziamento e di obbligazioni fideiussorie di **MGI** con alcune società partecipate dal Gruppo ma non facenti parte del Gruppo stesso;

Tutte le operazioni di cui sopra sono state effettuate a condizioni di mercato e non vi sono da segnalare operazioni di carattere atipico e inusuale.

Azioni proprie

Alla data del 31 dicembre 2006 la Società non detiene azioni proprie.

Stock options

La società non ha in essere piani di stock options.

Eventi successivi al 31 dicembre 2006

Successivamente alla data del 31 dicembre 2006 non ci sono eventi particolari da segnalare. Come è noto sono in corso contatti in vista di una possibile integrazione di Mittel S.p.A. con Hopa S.p.A. – Fingruppo S.p.A., previa acquisizione della maggioranza di Fingruppo S.p.A. che detiene una partecipazione di maggioranza relativa in Hopa S.p.A.. Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha preso atto delle diverse posizioni emerse in seno all'azionariato di Hopa S.p.A. in relazione alla finalizzazione di tale progetto. Mittel S.p.A. si è riservata di esaminare eventuali sviluppi alla luce degli approfondimenti in corso da parte degli azionisti delle controparti.

Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio

Come già indicato nella relazione al bilancio chiuso lo scorso 30 settembre 2006, l'esercizio in corso, pur caratterizzato da una fase di transizione verso nuove strategie, dovrebbe consentire di ottenere un risultato positivo.

Milano, 12 febbraio 2007

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

(Prof. Avv. Giovanni Bazoli)

Posizione finanziaria netta

Valori in migliaia di Euro

	31.12.2006	Breve Termine Medio Termine Lungo Termine		
		Entro 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
A Cassa	4	4	-	-
B Altre disponibilità liquide	20.350	20.350	-	-
C Titoli detenuti per la negoziazione	45.112	45.112	-	-
D Liquidità (A + B + C)	65.466	65.466	-	-
E Crediti finanziari correnti	177.851	82.331	83.520	12.000
F Debiti bancari correnti	(171.501)	(171.501)	-	-
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-	-
H Altri debiti finanziari correnti	(2.965)	(2.965)	-	-
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(174.466)	(174.466)	-	-
J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	68.851	(26.669)	83.520	12.000
K Debiti bancari non correnti:				
- Debiti bancari scadenti a medio termine	(11.270)	-	(11.270)	-
- Debiti bancari scadenti a lungo termine	(2.100)	-	-	(2.100)
L Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M Altri debiti non correnti	-	-	-	-
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	(13.370)	-	(11.270)	(2.100)
O Indebitamento finanziario netto (J+N)	55.481	(26.669)	72.250	9.900

Valori in migliaia di Euro

	30.09.06	Breve Termine Medio Termine Lungo Termine		
		Entro 12 mesi	Oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
A Cassa	5	5	-	-
B Altre disponibilità liquide	9.563	9.563	-	-
C Titoli detenuti per la negoziazione	43.607	43.607	-	-
D Liquidità (A + B + C)	53.175	53.175	-	-
E Crediti finanziari correnti	173.216	82.106	79.110	12.000
F Debiti bancari correnti	(146.430)	(146.430)	-	-
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-	-
H Altri debiti finanziari correnti	(2.436)	(2.436)	-	-
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(148.866)	(148.866)	-	-
J Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	77.525	(13.585)	79.110	12.000
K Debiti bancari non correnti:				
- Debiti bancari scadenti a medio termine	(11.270)	-	(11.270)	-
- Debiti bancari scadenti a lungo termine	(3.050)	-	-	(3.050)
L Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M Altri debiti non correnti	-	-	-	-
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	(14.320)	-	(11.270)	(3.050)
O Indebitamento finanziario netto (J+N)	63.205	(13.585)	67.840	8.950

Prospetti contabili consolidati

GRUPPO MITTEL
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

<i>importi in migliaia di Euro</i>	31.12.2006	30.09.2006
Cassa e disponibilità liquide	4	6
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	45.112	43.607
Attività finanziarie disponibili per la vendita	295.862	276.623
Crediti verso Banche	20.350	9.562
Crediti verso Enti finanziari	58.591	58.844
Crediti verso clientela	119.260	114.373
Partecipazioni	40.407	39.557
Attività materiali	2.727	2.772
Attività immateriali	213	241
Attività fiscali		
<i>b) differite</i>	89	-
Rimanenze immobiliari	49.479	41.854
Altre attività	11.419	10.757
Totale dell'attivo	643.513	598.196

<i>importi in migliaia di Euro</i>	31.12.2006	30.09.2006
Debiti verso banche	184.871	160.751
Debiti verso Enti finanziari	7	34
Debiti verso clientela	2.841	2.390
Passività finanziarie di negoziazione	117	12
Passività fiscali		
<i>a) correnti</i>	1.460	1.461
<i>b) differite</i>	9.511	9.084
Altre passività	24.078	19.876
Trattamento di fine rapporto del personale	677	678
Fondo per rischi ed oneri		
<i>c) quiescenza e obblighi simili</i>	545	535
<i>d) altri fondi</i>	150	150
Totale del passività	224.257	194.971
Capitale	66.000	66.000
Sovrapprezzi di emissione	40.500	40.500
Riserve	199.216	141.899
Riserve da valutazione	111.729	94.998
Utile (Perdita) di periodo	590	58.219
Patrimonio di pertinenza di terzi	1.221	1.609
Totale Patrimonio Netto	419.256	403.225
Totale del passivo	643.513	598.196

GRUPPO MITTEL
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>importi in migliaia di Euro</i>	3 mesi 31.12.2006	3 mesi 31.12.2005	12 mesi 30.09.2006
Interessi attivi e proventi assimilati	2.609	1.678	8.977
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.605)	(1.180)	(5.347)
Margine d'interesse	1.004	498	3.630
Commissione attive	173	183	540
Commissioni passive	(44)	(143)	(443)
Commissioni nette	129	40	97
Dividendi e proventi assimilati	-	407	15.320
Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.450	(7.812)	(4.848)
Utile/(perdita) da cessione di:			
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	15	27.934	52.065
f) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	43
Margine di intermediazione	2.598	21.067	66.307
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:			
e) crediti	-	-	(391)
Risultato netto della gestione finanziaria	2.598	21.067	65.916
Ricavi delle vendite e delle prestazioni immobiliari	2.011	2.215	35.363
Altri ricavi	254	230	1.178
Variazioni delle rimanenze immobiliari	423	(146)	(24.960)
Costi per materie prime e servizi	(1.517)	(1.463)	(4.746)
Risultato netto della gestione finanziaria e immobiliare	3.769	21.903	72.751
Spese amministrative:			
a) spese per il personale	(860)	(906)	(4.576)
b) altre spese amministrative	(1.315)	(996)	(4.612)
Rettifiche di valore nette su attività materiali	(51)	(65)	(246)
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(26)	(18)	(104)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-	-	(150)
Altri oneri di gestione	(284)	(335)	(7.188)
Altri proventi di gestione	375	793	2.301
Risultato netto della gestione operativa	1.608	20.376	58.176
Utili (Perdite) delle partecipazioni	394	183	6.327
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	(2)	22
Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	2.002	20.557	64.525
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.423)	(1.457)	(5.868)
Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	579	19.100	58.657
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	11	(16)	(438)
Utile (Perdita) di periodo	590	19.084	58.219

Gruppo Mittel SpA

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006

Valori in migliaia di Euro

	Capitale	Azioni proprie	Sovrapprezzi di emissione	Riserve	Riserve da valutazione	Utile (Perdite) del periodo	Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale
Saldo al 1 ottobre 2005	66.000	(81)	40.500	151.308	118.309	10.624	386.660	1.233	387.893
Incrementi	-	-	-	10.624	-	(10.624)	-	-	-
Eliminazione del patrimonio netto corrispondente all'esercizio della stock option	-	-	-	(13.537)	(6.051)	-	(19.588)	-	(19.588)
Incremento/(decremento) nel fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	25.144	-	25.144	-	25.144
Rilascio a conto economico per la cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	(42.404)	-	(42.404)	-	(42.404)
Variazioni per valutazioni di partecipazioni in base al metodo del patrimonio netto	-	-	-	1.391	-	-	1.391	-	1.391
Altre	-	81	-	30	-	-	111	(62)	49
Utili (perdite) iscritti a patrimonio netto nell'esercizio	-	81	-	(1.492)	(23.311)	(10.624)	(35.346)	(62)	(35.408)
Rilascio a conto economico per la cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	42.404	42.404	-	42.404
Utile(Perdita) netta dell'esercizio	-	-	-	-	-	15.815	15.815	438	16.253
Totale utili (Perdite) rilevati nell'esercizio	-	-	-	-	-	58.219	58.219	438	58.657
Dividendi	-	-	-	(7.917)	-	-	(7.917)	-	(7.917)
Saldo al 30 settembre 2006	66.000	-	40.500	141.899	94.998	58.219	401.616	1.609	403.225
Incrementi	-	-	-	58.219	-	(58.219)	-	-	-
Incremento/(decremento) nel fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	16.724	-	16.724	-	16.724
Rilascio a conto economico per la cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	7	-	7	-	7
Altre	-	-	-	(902)	-	-	(902)	(399)	(1.301)
Utili (perdite) iscritti a patrimonio netto nell'esercizio	-	-	-	57.317	16.731	(58.219)	15.829	(399)	15.430
Rilascio a conto economico per la cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	(7)	(7)	-	(7)
Utile(Perdita) netta del periodo	-	-	-	-	-	597	597	11	608
Totale utili (Perdite) rilevati nel periodo	-	-	-	-	-	590	590	11	601
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 dicembre 2006	66.000	0	40.500	199.216	111.729	590	418.035	1.221	419.256

GRUPPO MITTEL
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	01/10/2006 31/12/2006	01/10/2005 31/12/2005
ATTIVITA' OPERATIVA		
GESTIONE		
Interessi attivi e proventi assimilati	2.609	1.678
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.605)	(1.180)
Dividendi e proventi assimilati	-	407
Commissioni attive	173	183
Commissioni passive	(44)	(143)
Spese per il personale	(861)	(856)
Altri costi	(2.693)	(2.940)
Altri ricavi	2.640	3.238
Accantonamenti	10	30
Imposte	(1.086)	(124)
Risultato di competenza di terzi	11	(16)
	(846)	277
LIQUIDITA' GENERATA DALLA RIDUZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE		
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.450	25.328
Attività finanziarie disponibili per la vendita	16.746	36.171
	18.196	61.499
LIQUIDITA' ASSORBITA DALL'INCREMENTO DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE		
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	(1.505)	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(19.239)	-
Crediti	(4.634)	(45.084)
	(25.378)	(45.084)
LIQUIDITA' GENERATA DALL'INCREMENTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE		
Debiti	451	31.467
Passività finanziarie di negoziazione	105	510
Passività finanziarie al fair value	24.120	-
Altre passività	4.202	-
	28.878	31.977
LIQUIDITA' ASSORBITA DAL RIMBORSO/RIACQUISTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE		
Passività finanziarie al fair value	-	(58.176)
Altre passività	-	(2.821)
	(27)	(60.997)
A - LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	20.823	(12.328)
ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
LIQUIDITA' GENERATA DAL DECREMENTO DI		
Partecipazioni	394	2.043
Attività immateriali	2	-
Rimanenze immobiliari	-	148
Altre attività	-	6.290
	396	8.481
LIQUIDITA' ASSORBITA DALL'INCREMENTO DI		
Partecipazioni	(850)	-
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	(10)
Attività materiali	(6)	(42)
Attività immateriali	-	(142)
Rimanenze immobiliari	(7.625)	-
Altre attività	(662)	-
	(9.143)	(194)
B - LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(8.747)	8.287
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Variazioni riserve	(902)	-
Patrimonio netto di terzi	(388)	17
	(1.290)	17
C - LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(1.290)	17
D = (A+B+C) LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	10.786	(4.024)
Liquidità all'inizio dell'esercizio (E)	9.568	8.234
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio (D)	10.786	(4.024)

Principi contabili e di consolidamento

Nella redazione della presente Relazione non sono stati utilizzati dati di natura stimata in misura significativamente maggiore di quanto effettuato in sede di predisposizione dei conti annuali e sono stati applicati i medesimi criteri di valutazione e di consolidamento utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato al 30 settembre 2006.

Le situazioni trimestrali delle società controllate, utilizzate per la redazione della presente Relazione trimestrale consolidata, sono quelle predisposte dalle rispettive strutture amministrative, eventualmente riclassificate per renderle omogenee con quella della Controllante.

La situazione trimestrale consolidata è costituita da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato.

Criteri di redazione della Relazione consolidata

La presente relazione trimestrale dell'esercizio 1 ottobre 2006–30 settembre 2007 del Gruppo Mittel è stato redatto secondo i principi contabili emanati dall'International Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 con esclusione dello IAS 34, come consentito dall'art. 82 del Regolamento Emittenti n. 11971/99 e successive modifiche emanate da Consob come già riportato in premessa alla seguente Relazione trimestrale.

In conformità a quanto stabilito dallo IAS 27, la situazione trimestrale patrimoniale ed economica consolidata comprende: a) la situazione al 31 dicembre 2006 della Mittel S.p.A., società Capogruppo; b) le situazioni delle società controllate direttamente o indirettamente dalla capogruppo, consolidate con il metodo integrale. Le società controllate sono consolidate con il metodo integrale anche se operanti in settori di attività dissimili da quello cui appartiene la Capogruppo, come previsto dai principi IAS/IFRS.

Il valore contabile delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è eliminato contro le corrispondenti quote di patrimonio netto di queste, commisurate alla percentuale di possesso. Le quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce del patrimonio netto.

I rapporti patrimoniali ed economici tra le società incluse nell'area di consolidamento sono eliminati.

Gli utili emergenti da operazioni tra società consolidate, che non siano realizzati mediante operazioni con terzi, vengono eliminati per la quota di pertinenza del Gruppo.

Qualora si procedesse all'acquisizione di imprese controllate queste vengono contabilizzate, come previsto dall'IFRS 3 – 'Aggregazioni di imprese' (Business combination), secondo il metodo dell'acquisizione. Il costo dell'acquisizione è pertanto determinato dalla sommatoria dei valori correnti (fair value), alla data di scambio, delle attività, delle passività sostenute o assunte riferite all'impresa acquisita, nonché degli strumenti finanziari eventualmente emessi dal Gruppo in cambio del controllo dell'impresa acquisita, unitamente ai costi direttamente inerenti l'operazione di aggregazione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'impresa acquisita che rispettano le condizioni per l'iscrizione secondo l'IFRS 3 sono iscritte ai loro valori correnti (fair value) alla data di acquisizione.

L'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla quota del Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili e iscritti rappresenta l'avviamento derivante dall'acquisizione, iscritto come attività e valutato inizialmente al costo. Se, dopo la rideterminazione di tali valori, la quota del Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili eccede il costo dell'acquisizione, l'eccedenza viene iscritta direttamente a conto economico.

L'interessenza degli azionisti di minoranza nell'impresa acquisita è inizialmente valutata in misura pari alla loro quota dei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali iscritti.

In caso di cessione di un'impresa controllata, il valore netto contabile dell'avviamento ad essa attribuibile è incluso nella determinazione della plusvalenza o minusvalenza da alienazione.

Le società collegate, per le quali la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente una quota di capitale compresa tra il 20% e il 50% e su cui il Gruppo esercita un'influenza notevole, sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento sulla base della quota di pertinenza nel patrimonio netto della partecipata. Le differenze tra il valore di carico della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata sono incluse nel valore contabile della partecipata. Il pro quota dei risultati di esercizio della partecipata è rilevato in specifica voce del conto economico consolidato. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore recuperabile risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata nel conto economico.

I prospetti contabili consolidati sono preparati sulla base delle situazioni contabili al 31 dicembre 2006 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.

Alcune società collegate non hanno ancora provveduto ad applicare i principi IAS/IFRS e pertanto per tali società sono stati utilizzati i bilanci redatti secondo le disposizioni locali, dopo aver verificato la non significatività delle relative differenze.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nel prospetto che segue sono elencate le partecipazioni in società controllate e collegate e i metodi di consolidamento applicati nella presente relazione trimestrale.

Denominazione/Ragione sociale	% diretta	% indiretta	settore	Metodo di consolidamento
Capogruppo:				
Mittel S.p.A.			holding di partecipaz.	Integrale
Società controllate dirette:				
Mittel Generale Investimenti S.p.A.	100,00%	-	finanziaria	Integrale
Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l.	100,00%	-	holding di partecipaz.	Integrale
Mittel Private Equity S.p.A. (ex Polo Nautico)	100,00%	-	holding di partecipaz.	Integrale
Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.	49,00%	-	Immobiliare	Integrale
Holding Partecipazione Nautica - HPN S.r.l.	51,00%	-	holding di partecipaz..	Integrale
Società collegate dirette:				
Chase Mittel Capital Holding II NV	27,55%	-	holding finanziaria	Metodo del patrimonio netto
Società controllate indirette:				
<i>- tramite Mittel Generale Investimenti S.p.A.</i>				
Mittel Capital Markets S.p.A.		100,00%	servizi finanziari	Integrale
Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.		51,00%	Immobiliare	Integrale
Ma-Tra Fiduciaria S.r.l.		81,00%	Fiduciaria	Integrale
<i>- tramite Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l.</i>				
Livia S.r.l.		60,00%	Immobiliare	Integrale
Spinone S.r.l.		80,00%	Immobiliare	Integrale
CAD Immobiliare S.r.l.		95,00%	Immobiliare	Integrale
Esse Ventuno S.r.l.		90,00%	Immobiliare	Integrale
Gamma Uno S.r.l.		100,00%	Immobiliare	Integrale
Gamma Tre S.r.l.		100,00%	Immobiliare	Integrale
Prisca S.r.l.		51,00%	Immobiliare	Integrale
Fede S.r.l.		100,00%	Immobiliare	Integrale
Immobiliare Volta Marconi S.r.l.		100,00%	Immobiliare	Integrale
Iniziative Nord Milano S.r.l.		50,00%	Immobiliare	Metodo del patrimonio netto
Liberata S.r.l.		50,00%	Immobiliare	Metodo del patrimonio netto
Società collegate indirette:				
<i>- tramite Mittel Generale Investimenti S.p.A.</i>				
Progressio SGR S.p.A.		40,00%	Finanziaria	Metodo del patrimonio netto
MIT.FIN S.p.A.		30,00%	servizi finanziari	Metodo del patrimonio netto
Residence Golf Des Iles S.r.l.		49,00%	Immobiliare	Metodo del fair value
Giallo Milano S.r.l.		45,45%	Immobiliare	Metodo del fair value
Officine Meccaniche di Lesmo S.p.A.		20,00%	Industriale	Metodo del fair value
Multigas Emilia S.r.l.		25,00%	holding di partecipaz.	Metodo del fair value
Greenholding S.r.l.		20,00%	Finanziaria	Metodo del patrimonio netto
<i>- tramite Mittel Private Equity S.p.A.</i>				
Vimercati S.p.A.		49,00%	Industriale	Metodo del patrimonio netto
Brands Partners S.p.A.		35,41%	Holding di partecipaz.	Metodo del patrimonio netto
FlyOpen S.p.A.		45,00%	Holding di partecipaz.	Metodo del patrimonio netto

Variazioni nell'area di consolidamento

Rispetto al bilancio redatto il 30 settembre 2006 sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento relative all'entrata delle seguenti società controllate:

- Prisca S.r.l. che con l'avvenuto acquisto di un'ulteriore interessenza dell'1% rispetto alla partecipazione già detenuta dal gruppo Mittel, pari al 50%, risulta impresa controllata con effetto dal 1 ottobre 2006 e pertanto consolidata con metodo integrale a partire dalla presente Relazione.
- Immobiliare Volta Marconi S.r.l. che con l'avvenuto acquisto dell'intero capitale, con effetto dal 1 ottobre 2006 viene consolidata con metodo integrale a partire dalla presente Relazione.
- Iniziative Nord Milano S.r.l. che con l'avvenuto acquisto di una interessenza del 50% con effetto dal 3 ottobre 2006 e pertanto consolidata con il metodo del patrimonio netto a partire dalla presente Relazione.

Si rileva che per la società Brands Partners S.p.A., partecipata al 35,41% da Mittel Private Equity S.p.A., è stato mantenuto il valore di carico stabilito alla data del 30 settembre 2006, in base al metodo del patrimonio netto, in quanto non si è reso disponibile la situazione infrannuale al 31 dicembre 2006 redatta in base ai principi contabili internazionali.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale consolidato

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

I titoli di proprietà della Società sono classificati in bilancio nel seguente modo:

	31/12/2006	30/09/2006
Attività finanziarie diverse dagli strumenti finanziari	45.079	43.512
Strumenti finanziari derivati	33	95
Totale	45.112	43.607

Attività finanziarie diverse dagli strumenti finanziari

	31/12/2006		30/09/2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Titoli di debito	36.093	0	37.041	0
2. Titoli di capitale	8.986	0	6.471	0
Totale	45.079	0	43.512	0

Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

	31/12/2006		30/09/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	36.093		37.041	
a) Enti pubb.	2.513		2.021	
b) Banche	3.008		3.091	
c) Enti finanziari			31.781	
d) Altri emittenti	30.572		148	
2. Titoli di capitale	8.986		6.471	
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti	8.986		6.471	
8. Strumenti derivati	33		95	
a) Banche				
b) Enti finanziari	33		95	
c) Altri emittenti				
Totale	45.112		43.607	

Attività finanziarie disponibile per la vendita

Composizione della voce: " Attività finanziarie disponibili per la vendita"

	31/12/2006		30/09/2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito		205		205
2. Titoli di capitale	212.075	83.582	195.710	80.708
Totale	212.075	83.787	195.710	80.913

Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

	31/12/2006		30/09/2006	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
1. Titoli di debito		205		205
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari		205		205
d) Altri emittenti				
2. Titoli di capitale	212.075	83.582	195.710	80.708
a) Banche	177.508		162.407	
b) Enti finanziari	34.567	12.578	33.303	12.578
c) Altri emittenti		71.004		68.130
Totale	212.075	83.787	195.710	80.913

Per maggiori dettagli si rimanda alla allegata tabelle delle attività finanziarie disponibili per la vendita a pag. 28

Crediti verso enti finanziari

	31/12/2006	30/09/2006
Finanziamenti		
- altri finanziamenti	40.632	40.976
Altre attività	17.959	17.868
Totale	58.591	58.844
Totale fair value	58.591	58.844

La voce altri finanziamenti si riferisce a finanziamenti fruttiferi di interessi concessi a società finanziarie del Gruppo di cui: Euro 12 milioni a FlyOpen S.p.A., Euro 19,5 milioni a Brands Partners S.p.A. e Euro 9,1 milioni a Publmethod Holding S.p.A..

La voce altre attività si riferisce essenzialmente alla quota dilazionata al 30 giugno 2007 del valore di vendita di Finaster S.p.A. in liquidazione in seguito alla cessione alla So.Fi.Mar International S.A. della nuda proprietà della partecipazione.

Crediti verso clientela

	31/12/2006	30/09/2006
Finanziamenti	117.685	113.340
<i>Di cui: da escussione di garanzie e impegni</i>		
Altre attività	1.575	1.033
Totale	119.260	114.373
Totale fair value	119.260	114.373

La voce finanziamenti si riferisce principalmente a finanziamenti fruttiferi di interesse erogati dalla Mittel Generale Investimenti S.p.A. a clienti terzi.

Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2006	30/09/2006
A. Esistenze iniziali	39.557	10.775
B. Aumenti	1.351	29.659
B.1 Acquisti	876	22.044
B.2 Riprese di valore	0	0
B.3 Rivalutazioni	0	0
B.4 Altre variazioni	475	7.615
C. Diminuzioni	-501	-877
C.1 Vendite	0	-117
- Operazioni di aggregazione aziendale - interne	0	0
C.1 Vendite	0	0
C.2 Rettifiche di valore	0	0
C.3 Altre variazioni	-501	-760
D. Rimanenze totali	40.407	39.557

Per maggiori dettagli si rimanda alla allegata tabelle delle attività finanziarie disponibili per la vendita a pag. 29.

Altre attività: composizione

	31/12/2006	30/09/2006
Crediti verso l'erario	7.916	8.058
Crediti verso società del gruppo	1.516	1.000
Ratei e risconti attivi	329	671
Altre	1.658	1.028
Totale	11.419	10.757

Debiti verso banche

	31/12/2006	30/09/2006
Finanziamenti	183.871	115.651
Altri debiti	1.000	45.100
Totale	184.871	160.751
Fair value	184.871	160.751

Debiti verso enti finanziari

	31/12/2006	30/09/2006
Finanziamenti	0	31
Altri debiti	7	3
Totale	7	34
Fair value	7	34

Debiti verso clientela

	31/12/2006	30/09/2006
Altri debiti	2.841	2.390
Totale	2.841	2.390
Fair value	2.841	2.390

Composizione della voce: "Passività finanziarie di negoziazione"

	31/12/2006	30/09/2006	31/12/2006	30/09/2006
	VN		FV	
1. Debiti				
2. Titoli				
3. Derivati			117	12
Totale			117	12

Composizione della voce: "Altre passività"

	31/12/2006	30/09/2006
Ratei e risconti passivi	495	363
Debiti verso l'erario	1.461	248
Debiti relativi al personale dipendente	652	692
Debiti relativi ad altro personale	3	
Debiti relativi ad Amministratori e Sindaci	88	255
Debiti verso fornitori	2.109	964
Altri debiti	11.270	11.270
Debiti verso società del Gruppo	5.073	4.528
Altri	2.927	1.556
Totale	24.078	19.876

La voce altri debiti si riferisce ad un finanziamento infruttifero del socio di minoranza della controllata Holding Partecipazione Nautica – HPN S.r.l..

La voce debiti verso società del Gruppo si riferisce al residuo aumento di capitale sottoscritto e non ancora richiamato dalla società collegata Brands Partners S.p.A..

"Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

	31/12/2006	30/09/2006
A. Esistenze iniziali	678	522
B. Aumenti	1	234
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	1	113
B.2 Altre variazioni in aumento		121
C. Diminuzioni	-2	-77
C.1 Liquidazioni effettuate		-67
C.2 Altre variazioni in diminuzione	-2	-10
D. Rimanenze finali	677	678

Composizione della voce: "Fondi rischi ed oneri"

	31/12/2006	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze iniziali	535	150
B. Aumenti	10	
Accantonamento dell'esercizio	10	
Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
Utilizzo dell'esercizio		
Altre variazioni in diminuzione		
D. Rimanenze finali	545	150

Informazioni sul Conto Economico consolidato

Composizione della voce: "Risultato netto dell'attività di negoziazione"

Voci / Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto
1. Attività finanziarie	983	483	-12		1.454
1.1 Titoli di debito	398	486	-12		872
1.2 Titoli di capitale	585	-3			582
2. Passività finanziarie					
2.1 Titoli in circolazione					
2.2 Altre passività					
3. Derivati	-6	121	-5	-114	-4
Totale	977	604	-17	-114	1.450

Composizione della voce: "Spese per il personale"

	31/12/2006	31/12/2005	30/09/2006
1) Personale dipendente	531	592	3.046
a) Salari e Stipendi	390	415	2.146
b) Oneri sociali	118	129	698
d) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	5	40	112
e) Altre spese	18	8	90
2) Altro personale	12	2	47
3) Amministratori	317	312	1.483
Totale	860	906	4.576

Composizione della voce: "Altre spese amministrative"

	31/12/2006	31/12/2005	30/09/2006
1) Imposte indirette e tasse	117	242	696
1a. Liquidate:	117	242	696
- Bollo			1
- ICI	57	73	
- IVA per Reg. Ord.	58	165	505
- Altre Imposte e Tasse	2	4	190
2) Costi e spese diversi	1.198	1.066	3.916
Compensi a Professionisti esterni	593	279	1.513
Assicurazioni	27	51	176
Sorveglianza Locali e Scorta Valori:	3		8
- Sorveglianza Interna e Esterna locali	3		8
Prestazioni di servizi vari resi da terzi	0	12	240
Spese relative agli immobili:	49	60	163
- Fitti pass.	34	10	86
- Pulizia Locali	12	3	51
- Energia Elettrica, Portineria e Acqua	3	47	26
Manutenzione e canoni per Mobili, Macchine e Impianti:	51	38	173

- Manutenzione e Riparazione mobili, macchine e impianti	30	23	108
- Locazione Apparecchiature elettroniche e Software	21	15	65
Postali, Tel., Stampati e altre Ufficio:	15	25	113
- Postali, Telefoniche, Telegrafiche, Telex	9	14	68
- Stampati e Cancelleria	3	11	32
- Forniture Oggetti vari per Ufficio	3	0	13
Noleggi e altri Oneri:		3	5
- Oneri inerenti i viaggi		3	5
- Noleggi vari			
Altre Spese:	460	286	1.525
- Compensi ed Oneri Amm. Sindaci	58	124	264
- Beneficenza	1	7	16
- Altri costi e spese diversi	401	155	1.245
Totale	1.315	996	4.612

Composizione della voce: "Utili (Perdite) delle partecipazioni"

	31/12/2006	31/12/2005	30/09/2006
1. Proventi	474	183	6.623
1.1 Rivalutazioni			
1.2 Utili da cessione			6.623
1.3 Riprese di valore			
1.4 Altre variazioni positive	474	183	
2. Oneri	-80		-295
2.1 Svalutazioni			
2.2 Perdite da cessione			-295
2.3 Rettifiche di valore da deterioramento			
2.4 Altre variazioni negative	-80		
Totale	394	183	6.327

Milano, 12 febbraio 2006

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

(Prof. Avv. Giovanni Bazoli)

Allegati

GRUPPO MITTEL

PROSPETTO DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

Valori in migliaia di euro

Denominazione/ragione sociale	Valori al 1.10.2006	Movimenti del periodo						Valori al 31.12.2006
		Acquisti	Aumenti di capitale	Cessioni	Elisioni di consolidamenti	Svalutazioni	Adeguamenti al fair value	
SIA S.p.A.	1.400	-	-	-	-	-	-	1.400
Residenza Golf des Iles S.r.l.	296	-	-	-	-	-	12	308
Giallo Milano S.r.l.	3.311	-	-	-	-	-	44	3.355
O.M. Lesmo S.p.A.	332	-	-	(67)	-	-	4	269
Multigas Emilia S.r.l.	2.398	-	-	-	-	-	30	2.428
Carisma SGR S.p.A.	300	-	-	-	-	-	-	300
Greenholding S.r.l.	16.574	-	-	-	-	-	282	16.856
Azimut - Benetti S.p.A.	29.187	-	-	-	-	-	-	29.187
Banca Intesa S.p.A.	77.775	-	-	-	-	-	9.975	87.750
Banca Lombarda e Piemontese S.p.A.	84.632	-	-	-	-	-	5.127	89.759
RCS Media Group S.p.A.	33.302	-	-	-	-	-	1.264	34.566
Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A.	2.690	-	-	-	-	-	374	3.064
Istituto Atesino di Sviluppo (obblig.) S.p.A	205	-	-	-	-	-	-	205
Astrim S.p.A.	12.578	-	-	-	-	-	-	12.578
Publimethod Holding S.p.A.	1.438	-	-	-	-	-	-	1.438
Fondo IF Investimenti	6.752	-	-	-	-	-	-	6.752
Fondo Progressio Investimenti	3.451	2.160	-	-	-	-	35	5.646
Epipoli S.r.l.	1	-	-	-	-	-	-	1
	276.622	2.160	-	(67)	-	-	17.148	295.862

GRUPPO MITTEL

PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI

Valori in migliaia di euro

Denominazione/ragione sociale	Situazione iniziale		Movimenti del periodo						Valori al 31.12.2006
	Percentuale detenuta	Valori al 1.10.2006	Acquisti	Aumenti di capitale	Cessioni	Utili/(perdite) pro quota	Altre variazioni	Dividendi distribuiti	
Imprese collegate									
Dirette									
FlyOpen S.p.A.	45,00%	8.596	-	-	(8.596)	-	-	-	-
Brands Partners S.p.A.	35,41%	22.962	-	-	(22.962)	-	-	-	-
Chase Mittel Capital Honding II NV	27,55%	6	-	-	-	-	-	-	6
Indirette									
tramite Mittel Generale Investimenti S.p.A.									
Vimercati S.p.A.	49,00%	6.723	-	-	(6.723)	-	-	-	-
Progressio SGR S.p.A.	40,00%	694	-	-	-	37	-	-	731
Mit.Fin Compagnia Finanziara S.p.A.	30,00%	214	-	-	-	23	-	-	237
Industria & Finanza SGR S.p.A.	19,99%	271	-	-	-	-	-	-	271
tramite Mittel Private Equity S.p.A.									
FlyOpen S.p.A.	45,00%	-	8.596	-	-	(73)	-	-	8.523
Brands Partners S.p.A.	35,41%	-	22.962	-	-	-	-	-	22.962
Vimercati S.p.A.	49,00%	-	6.723	-	-	415	-	-	7.138
tramite Mittel Invesimenti Immobiliari S.r.l.									
Prisca S.r.l.	50,00%	44	-	-	-	-	(44)	-	-
Liberata S.r.l.	50,00%	47	-	-	-	-	-	-	47
Iniziative Nord Milano S.r.l.	50,00%	-	876	-	-	(7)	(376)	-	493
		39.557	39.157	-	(38.281)	394	(420)	-	40.407