

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0192-35-2016	Data/Ora Ricezione 26 Maggio 2016 18:55:55	MTA
--	--	-----

Societa' : MITTEL

Identificativo : 74926

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : MITTELN02 - SCIUBBA

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 26 Maggio 2016 18:55:55

Data/Ora Inizio : 26 Maggio 2016 19:10:56

Diffusione presunta

Oggetto : Mittel approva la relazione finanziaria  
semestrale al 31 marzo

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

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

### COMUNICATO STAMPA

**Il Consiglio di Amministrazione di MITTEL S.p.A. ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata del primo semestre dell'esercizio 2015 - 2016**

- Il 30 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato il Piano Strategico 2016 - 2019 le cui linee guida per i prossimi esercizi sono focalizzate sulla semplificazione della struttura di Gruppo e la forte riduzione dei costi della holding, sullo sviluppo del private equity in ottica di permanent capital, su investimenti nell'asset management e sulla valorizzazione degli asset in portafoglio e sull'uscita dall'attività immobiliare e dal lending che genereranno nuove risorse per gli investimenti. Il Gruppo Mittel punta a creare valore per i propri azionisti divenendo una *Investment – Merchant Bank* dinamica ed efficiente focalizzata su investimenti di maggioranza in piccole e medie imprese italiane ad elevata generazione di cassa
- Nel primo semestre dell'esercizio 2015 - 2016 è stato avviato il processo di semplificazione della struttura di Gruppo e di riduzione dei costi
- Il primo semestre presenta una perdita di Euro 8,2 milioni rispetto alla perdita di Euro 8,0 milioni del primo semestre del precedente esercizio ed alla perdita di Euro 22,3 milioni dell'esercizio 2014 - 2015
- Il patrimonio netto del Gruppo, comprensivo del risultato di periodo, è pari a Euro 254,7 milioni e si contrappone a Euro 283,8 milioni alla data del 30 settembre 2015 registrando una riduzione di Euro 29,1 milioni da imputare, principalmente, al decremento derivante dal minor valore dell'asset Livanova Plc detenuto tramite le società partecipate Tower 6 Bis S.à.r.l. e Bios S.p.A.
- La posizione finanziaria netta di Gruppo è pari a Euro 99,2 milioni e si contrappone a Euro 81,5 milioni al 30 settembre 2015 con un incremento di complessivi Euro 17,7 milioni, principalmente attribuibile alla distribuzione, agli azionisti terzi, di parte delle riserve disponibili a fronte di liquidità eccedenti in capo alle controllate Earchimede S.p.A. e Fashion District Group S.r.l. in liquidazione, alla variazione negativa dei corsi dei titoli quotati nonché al risultato di periodo

Milano, 26 maggio 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Franco Dalla Sega, ha esaminato ed approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata 1 ottobre 2015 - 31 marzo 2016.

#### **Principali dati economici, finanziari e patrimoniali del Gruppo**

(Migliaia di Euro)	31.03.2016	31.03.2015	30.09.2015
<b>Ricavi</b>	<b>4.376</b>	<b>14.454</b>	<b>16.980</b>
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(8.710)	(15.470)	(29.087)
Costo del personale	(3.829)	(4.506)	(9.363)
<b>Costi operativi</b>	<b>(12.539)</b>	<b>(19.976)</b>	<b>(38.450)</b>
Proventi (oneri) da partecipazioni	1.130	2.115	4.547
<b>Margine operativo (EBITDA)</b>	<b>(7.033)</b>	<b>(3.408)</b>	<b>(16.923)</b>

Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(305)	(3.306)	(3.078)
Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti	(267)	(3.692)	(3.757)
Quota del risultato delle partecipazioni	(649)	(465)	(1.362)
Risultato da transazioni non ricorrenti netto imposte	-	(288)	176
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(8.254)</b>	<b>(11.158)</b>	<b>(24.944)</b>
Risultato gestione finanziaria	(1.289)	(2.000)	(2.094)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	(88)	4.661	5.357
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(9.631)</b>	<b>(8.497)</b>	<b>(21.682)</b>
Imposte	1.050	(148)	(1.524)
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>(8.581)</b>	<b>(8.645)</b>	<b>(23.205)</b>
Risultato di Pertinenza di Terzi	430	625	887
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>	<b>(8.151)</b>	<b>(8.021)</b>	<b>(22.318)</b>

In merito alle voci più significative sopra esposte si evidenzia:

- **Ricavi:** la voce include ricavi, altri proventi e variazione delle rimanenze immobiliari e ammonta a Euro 4,4 milioni rispetto a Euro 14,5 milioni al 31 marzo 2015, registrando un decremento di Euro 10,1 milioni, principalmente riconducibile al venir meno della contribuzione del settore outlet. Al netto di tale effetto i ricavi sono sostanzialmente stabili;
- **Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi:** ammontano a Euro 8,7 milioni rispetto a Euro 15,5 milioni al 31 marzo 2015, registrando un decremento di Euro 6,8 milioni (di cui Euro 4,8 milioni attribuibili al decremento derivante dalla minor contribuzione del settore outlet). Sono costituiti da costi per acquisti per Euro 1,6 milioni, da costi per servizi per Euro 5,2 milioni e da altri costi per Euro 1,9 milioni;
- **Costo del personale:** la voce presenta un saldo di Euro 3,8 milioni e registra un decremento di Euro 0,7 milioni rispetto al precedente periodo di esercizio dovuto alla diminuzione della contribuzione del settore outlet;
- **Proventi da partecipazioni:** la voce, positiva per Euro 1,1 milioni subisce un decremento di Euro 1,0 milioni rispetto all'analogo dato del periodo precedente. Tale voce è principalmente costituita, quanto a Euro 1,1 milioni dai proventi derivanti dalla cessione parziale dei titoli UBI Banca S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A., detenuti da Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l., che si confrontano con Euro 1,5 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente a cui andavano sommati dividendi per Euro 0,6 milioni provenienti da attività finanziarie disponibili per la vendita;
- **Margine operativo (EBITDA):** negativo per Euro 7,0 milioni rispetto a Euro 3,4 milioni al 31 marzo 2015, mostra un decremento di Euro 3,6 milioni rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio per l'effetto combinato di quanto sopra descritto;
- **Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti:** pari a Euro 0,3 milioni rispetto a Euro 3,3 milioni al 31 marzo 2015. Il saldo del periodo precedente era costituito, per Euro 3,0 milioni, dall'accantonamento per vertenze contrattuali, stanziato nel periodo dalla capogruppo Mittel S.p.A.;
- **Rettifiche di valore di attività finanziarie e crediti:** pari a Euro 0,3 milioni rispetto a Euro 3,7 milioni al 31 marzo 2015 sono costituite per lo più dalla rettifica di valore effettuata da Earchimede S.p.A. per Euro 0,2 milioni e da Mittel S.p.A. per Euro 0,1 milioni;
- **Quota del risultato delle partecipazioni:** la voce pari a Euro 0,6 milioni negativi si confronta con Euro 0,5 milioni negativi del precedente periodo, evidenziando un decremento di Euro 0,1 milioni. La voce è costituita dall'utile (perdita) delle società valutate con il metodo del patrimonio netto;
- **Risultato operativo (EBIT):** il risultato è negativo di Euro 8,3 milioni e si confronta con il risultato negativo di Euro 11,2 milioni del corrispondente periodo, mostrando un miglioramento di Euro 2,9 milioni;

- **Risultato della gestione finanziaria:** pari a Euro 1,3 milioni negativo rispetto a Euro 2,0 milioni negativo nel precedente periodo, registra un miglioramento di Euro 0,7 milioni ed è per lo più influenzato dalla contribuzione negativa della capogruppo Mittel S.p.A.;
- **Risultato della negoziazione di attività finanziarie:** negativo per Euro 0,1 milioni rispetto a Euro 4,7 milioni positivo nel precedente periodo, si decrementa di Euro 4,8 milioni. La voce è costituita dal risultato della negoziazione dei titoli in portafoglio, positivo per Euro 0,2 milioni, dalla variazione del fair value dei titoli di trading che contribuisce negativamente per Euro 0,5 milioni e dal risultato su strumenti derivati positivo di Euro 0,2 milioni;
- **Imposte:** pari a Euro 1,1 milioni positive rispetto ad Euro 0,2 milioni negative nel precedente periodo, registrano un miglioramento di Euro 1,3 milioni e sono principalmente influenzate dall'effetto del rigiro a conto economico delle imposte differite sulle plusvalenze realizzate in capo al settore outlet.

## Principali dati finanziari e patrimoniali del Gruppo

(Migliaia di Euro)	31.03.2016	30.09.2015
Immobilizzazioni immateriali	104	147
Immobilizzazioni materiali	704	854
Partecipazioni	64.653	87.968
Attività finanziarie non correnti	208.424	207.969
Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti	(5.023)	(7.148)
Altre attività (passività) non correnti	(368)	(475)
Attività (passività) tributarie	(347)	139
Capitale circolante netto	112.970	114.337
<b>Capitale investito netto</b>	<b>381.116</b>	<b>403.791</b>
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(254.695)	(283.805)
Patrimonio di pertinenza di terzi	(27.182)	(38.483)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>(281.877)</b>	<b>(322.288)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(99.238)</b>	<b>(81.504)</b>

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a Euro 0,1 milioni, pressoché invariate rispetto all'esercizio chiuso al 30 settembre 2015;

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a Euro 0,7 milioni rispetto a Euro 0,9 milioni dell'esercizio 2014-2015 e presentano un decremento di Euro 0,2 milioni, per lo più attribuibile alla quota di ammortamento di competenza del periodo;

Le **partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto** ammontano a Euro 64,7 milioni e presentano un decremento di Euro 23,3 milioni rispetto agli Euro 88,0 milioni dell'esercizio 2014-2015. Il decremento è principalmente dovuto al minor valore della partecipata Livanova Plc detenuta tramite i veicoli Bios S.p.A., il cui decremento è di Euro 17,2 milioni (passando da Euro 49,9 milioni a Euro 32,7 milioni) e Tower 6 Bis S.à.r.l. decrementata per Euro 5,5 milioni (passando da Euro 29,2 milioni a Euro 23,7 milioni);

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a Euro 208,4 milioni, pressoché invariate rispetto all'esercizio chiuso al 30 settembre 2015, il cui saldo ammontava a Euro 208,0 milioni;

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano ad Euro 5,0 milioni e si contrappongono a Euro 7,1 milioni dell'esercizio 2014-2015 con un decremento di Euro 2,1 milioni. In particolare al 31 marzo 2016 tale voce è costituita da Euro 1,4 milioni di *Fondi per il personale* (Euro 1,7 milioni al 30 settembre 2015) e da Euro 3,6 milioni di *Fondi per rischi e oneri* (Euro 5,4 milioni al 30 settembre 2015). La riduzione è dovuta all'utilizzo dei fondi di ristrutturazione e dei Fondi per il personale legati alla cessazione dell'attività aziendale di Fashion District Group S.r.l. in liquidazione;

La voce **altre passività non correnti** ammonta ad Euro 0,4 milioni rispetto a Euro 0,5 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2015;

La voce **passività tributarie** ammonta a Euro 0,3 milioni rispetto ad attività tributarie pari a Euro 0,1 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2015 registrando un decremento di Euro 0,4 milioni;

Il **capitale circolante netto** ammonta a Euro 113,0 milioni rispetto agli Euro 114,3 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2015. La voce capitale circolante netto è composta dal valore delle Rimanenze immobiliari per Euro 110,5 milioni (Euro 109,8 milioni nel bilancio dello scorso esercizio), dai Crediti diversi e altre attività correnti per Euro 12,6 milioni (Euro 16,1 milioni nel bilancio dello scorso esercizio) e dai Debiti diversi e altre passività correnti per Euro 10,1 milioni (Euro 11,6 milioni nel bilancio dello scorso esercizio);

Il **capitale investito netto**, pari ad Euro 381,1 milioni, risulta decrementato di Euro 22,7 milioni ed è finanziato per Euro 281,9 milioni dal patrimonio netto e per Euro 99,2 milioni dalla posizione finanziaria netta;

Il **patrimonio netto di Gruppo** ammonta ad Euro 254,7 milioni e si contrappone a Euro 283,8 milioni dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2015, con un decremento di Euro 29,1 milioni, mentre il patrimonio netto di pertinenza dei terzi, pari ad Euro 27,2 milioni, si raffronta ad Euro 38,5 milioni del bilancio dello scorso esercizio. Il patrimonio netto complessivo ammonta ad Euro 281,9 milioni e si contrappone a Euro 322,3 milioni dell'esercizio precedente con un decremento di Euro 40,4 milioni. Tale significativo decremento è attribuibile, principalmente, al minor valore della riserva da valutazione in capo ai veicoli tramite cui Mittel S.p.A. partecipa al capitale sociale di Livanova Plc, ovvero Bios S.p.A. e Tower 6 bis S.à.r.l., valutate al patrimonio netto, che registrano nel periodo un decremento complessivo di valore della riserva pari a Euro 22,5 milioni a cui va sommato l'effetto della perdita del primo semestre di Euro 8,6 milioni;

La **posizione finanziaria netta** ammonta a Euro 99,2 milioni negativa e si contrappone a Euro 81,5 milioni negativa al 30 settembre 2015 con un peggioramento di complessivi Euro 17,7 milioni. Oltre all'assorbimento generato dalla gestione ordinaria, tale peggioramento è principalmente ascrivibile, per Euro 7,5 milioni, all'effetto delle interessenze dei terzi conseguente alla distribuzione di liquidità deliberata dalla controllata Earchimede S.p.A. nel corso del mese di marzo di complessivi Euro 50 milioni e, per Euro 5,0 milioni circa, alla variazione dei corsi dei titoli quotati (principalmente UBI Banca S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A.).

#### Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta

(Migliaia di Euro)	31.03.2016	30.09.2015	Variazione
Cassa	24	15	9
Altre disponibilità liquide	69.569	100.583	(31.014)
Titoli detenuti per la negoziazione (*)	13.072	20.074	(7.002)
<b>Liquidità corrente</b>	<b>82.665</b>	<b>120.672</b>	<b>(38.007)</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>514</b>	<b>911</b>	<b>(397)</b>
Debiti bancari	(80.829)	(96.870)	16.041
Prestiti obbligazionari	(98.842)	(98.552)	(290)
Altri debiti finanziari	(2.746)	(7.665)	4.919
<b>Indebitamento finanziario</b>	<b>(182.417)</b>	<b>(203.087)</b>	<b>20.670</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(99.238)</b>	<b>(81.504)</b>	<b>(17.734)</b>

(\*) 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 semestre dell'esercizio

##### Governance

In data 9 novembre 2015, per sopraggiunti impegni professionali, il sig. Stefano Gianotti si è dimesso dalla carica di Consigliere di Amministrazione della Società.

In data 15 novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., preso atto delle dimissioni del sig. Stefano Gianotti, ha cooptato l'ing. Rosario Bifulco e, prendendo atto della rinuncia da parte dei membri del Comitato Esecutivo alle proprie attribuzioni, l'ha nominato Amministratore Delegato. Mittel S.p.A. ha così adottato un modello di *governance* costituito da un Consiglio di Amministrazione e da un Amministratore

Delegato, quest'ultimo in luogo del Comitato Esecutivo. L'Assemblea degli Azionisti e il Consiglio di Amministrazione tenutisi il 23 dicembre 2015 hanno confermato la sua nomina e l'incarico attribuiti. Il Consiglio di Amministrazione, sempre in data 15 novembre 2015, ha deliberato a favore dell'Amministratore Delegato, la cessione di n. 5.300.000 azioni proprie a un prezzo per azione di Euro 1,73, pari al valore medio di carico delle azioni proprie in portafoglio, per complessivi Euro 9.169.000.

In data 23 febbraio 2016 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato, con il parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e Nomine, la proposta di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti, ai sensi dell'art. 114-bis, comma 1, del decreto legislativo n. 58/1998 (TUF), un piano di incentivazione di medio/lungo termine – Stock Appreciation Rights (SARs) - riservato all'Amministratore Delegato e ad altre figure manageriali, tra cui dirigenti e quadri direttivi, che svolgono un ruolo chiave nell'ambito dell'organizzazione del Gruppo (il Piano SARs 2016), nonché il conferimento al Consiglio di Amministrazione di idonei poteri per darvi esecuzione.

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, convocata per il giorno 24 marzo 2016 in unica convocazione dal Consiglio di Amministrazione della Società, all'unanimità, ha deliberato a favore della sopra indicata materia. Il Piano SARs 2016 ha come principale obiettivo quello di rafforzare il coinvolgimento e la fidelizzazione del management di riferimento con lo scopo di correlare, tra loro, la creazione di valore sostenibile e l'incentivazione economica nel medio-lungo periodo per i suoi Azionisti e per il Gruppo. Il compenso variabile verrà liquidato, ai beneficiari, secondo le regole di funzionamento del Piano SARs, ad oggi non ancora definite, entro dodici mesi dalla scadenza del quarto anno della sua durata e a fronte del raggiungimento di determinati obiettivi qualitativi e quantitativi. Le SARs previste daranno diritto, ai sopra indicati beneficiari, di ottenere l'equivalente dell'incremento di valore dell'azione ordinaria della Società, vale a dire, per ogni SAR, un corrispettivo pari alla differenza tra il prezzo finale dell'azione ordinaria – calcolato sulla media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo nei trenta giorni di borsa aperta precedente la data di esercizio – e il prezzo di partenza (Strike Price), calcolato sulla media aritmetica dei prezzi di chiusura del titolo negli ultimi trenta giorni di borsa aperta precedenti la data di assegnazione.

In data 19 febbraio 2016 Mittel S.p.A. ha reso noto che il diritto di recesso conseguente a talune delle modifiche allo statuto sociale, deliberate dall'Assemblea straordinaria dei Soci svoltasi in data 23 dicembre 2015, è stato validamente esercitato entro il termine finale del 6 febbraio 2016 in relazione a n. 3.979.735 azioni Mittel S.p.A. (le "Azioni Oggetto di Recesso"), per un controvalore complessivo pari a Euro 6.307.879,98, tenuto conto del valore di liquidazione di Euro 1,585 per azione, così come determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, terzo comma, cod. civ.. Le Azioni Oggetto di Recesso rappresentano il 4,5272% circa dell'attuale capitale sociale sottoscritto e versato di Mittel S.p.A.. Le Azioni Oggetto di Recesso sono state offerte in opzione ai sensi dell'art. 2437-quater cod. civ. al prezzo di Euro 1,585 per azione e nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 18,5737 diritti posseduti (l'"Offerta in Opzione"). Il periodo di Offerta in Opzione, iniziato il 22 febbraio 2016, si è concluso il 23 marzo 2016. Al termine del periodo di offerta in opzione e prelazione delle azioni Mittel S.p.A., oggetto di recesso, è stata espressa la volontà di acquistare n. 1.631.489 azioni Mittel al prezzo unitario di Euro 1,585. Le Azioni Oggetto di Recesso, non acquistate all'esito dell'esercizio del diritto di opzione e del diritto di prelazione, potranno essere offerte sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. in conformità alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari. Tutte le informazioni necessarie in merito all'offerta in Borsa saranno comunicate in tempo utile anche mediante pubblicazione di appositi avvisi sul quotidiano "Italia Oggi" nonché sul sito internet [www.mittel.it](http://www.mittel.it). Ai sensi dell'art. 2437-quater, quinto comma, codice civile, in caso di mancato integrale collocamento delle Azioni Oggetto di Recesso entro centottanta giorni dalla data di comunicazione del recesso, le azioni rimanenti saranno rimborsate mediante acquisto da parte di Mittel S.p.A. attraverso l'utilizzo di utili e riserve disponibili, anche in deroga ai limiti quantitativi previsti dall'art. 2357, terzo comma, codice civile. Mittel S.p.A. provvederà a comunicare le informazioni rilevanti in merito alla procedura di liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso nei termini e secondo le modalità previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili.

In data 24 marzo 2016, oltre all'Assemblea ordinaria sopra citata, si è tenuta un'ulteriore Assemblea che ha deliberato (i) di approvare la relazione degli Amministratori sulla gestione ed il bilancio al 30 settembre 2015, nonché la proposta di ripianare la perdita di esercizio di Euro 20.409.769 fino a concorrenza della riserva straordinaria di Euro 11.141.423 e, per il residuo di Euro 9.268.346, mediante l'utilizzo parziale delle altre riserve; (ii) di incaricare KPMG S.p.A. di svolgere l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell' art. 13 e seguenti del D. Lgs. 39/2010, in relazione a ciascuno degli esercizi compresi nel periodo 2016 -2024; (iii) di nominare il Collegio Sindacale che resterà in carica per tre esercizi, ovvero sino all'approvazione del bilancio chiuso al 30 settembre 2018. Sono stati, pertanto, eletti il prof. Riccardo Perotta quale Presidente, dr. Fabrizio Colombo e dr.ssa Maria Teresa Bernelli quali Sindaci effettivi, dr. Giulio Tedeschi e dr.ssa Aida Ruffini quali Sindaci supplenti.

In data 30 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato il Piano Strategico 2016 - 2019 focalizzato su quattro obiettivi cardine:

1. Semplificazione della struttura e forte riduzione dei costi;
2. Valorizzazione degli asset non core in portafoglio al fine di generare nuove risorse per investimenti;
3. Sviluppo dell'attività di investimento in ottica permanent capital;
4. Investimenti nell'Asset Management.

In merito al primo punto è prevista una forte riduzione dei costi di holding di Mittel S.p.A. attraverso un processo di semplificazione della struttura e la concentrazione delle attività di investimento in seno alla capogruppo. Tale processo permetterà, sin da subito, un significativo risparmio di risorse, con costi più che dimezzati nell'arco del Piano Strategico, nonché la focalizzazione del management sugli elementi cardine della strategia e dell'execution.

In merito alla valorizzazione degli asset non core in portafoglio, al fine di generare nuove risorse per investimenti, l'obiettivo è di razionalizzare il portafoglio con la dismissione di asset non core (titoli quotati, attività immobiliare e lending) e/o non performanti al fine di permettere il recupero di nuove risorse finanziarie disponibili per investimenti, stimato nei prossimi due esercizi pari a circa Euro 300 milioni.

Lo sviluppo dell'attività di investimento in ottica permanent capital riprenderà, sin dal presente esercizio, avendo quale focus nell'attività di ricerca finalizzata all'attività di investimento nel capitale di rischio di piccole e medie imprese italiane ad elevata generazione di cash flow, proponendosi sul mercato in modo distintivo rispetto ad operatori già presenti. In qualità di investitore di lungo periodo e con un approccio industriale, Mittel S.p.A. affiancherà le imprese nel processo di crescita con un'ottica di investimento senza una data di exit predeterminata e con una gestione attiva delle società partecipate, offrendo servizi di advisory nonché mettendo a disposizione le proprie competenze. In tale ottica verranno privilegiati gli investimenti di maggioranza in cui il Gruppo potrà ricoprire un ruolo attivo nel processo di creazione di valore. Di interesse saranno le operazioni di build up per migliorare la competitività, la marginalità e favorire l'internazionalizzazione delle aziende acquisite. La promozione di club deal con partner selezionati consentirà a Mittel di accedere ad ulteriori competenze e risorse finanziarie, ampliando le opportunità di investimento. Una particolare attenzione sarà posta sui settori Healthcare e Life Science dove sono maggiori le competenze e la capacità di origination del management. Per raggiungere i propri obiettivi il Gruppo Mittel punterà sul consolidato tessuto relazionale con la componente vitale del sistema industriale, già ad oggi rappresentato nei suoi principali azionisti, imprenditori e investitori istituzionali di primario standing. Per quel che concerne gli investimenti nell'Asset Management, invece, Mittel S.p.A. si propone, sfruttando l'importante deal flow generato dal Gruppo, di valutare le opportunità nell'Asset Management nelle aree in cui non sarà presente con investimenti diretti, quali ad esempio NPLs, Debt e Venture Capital/Growth Finance.

#### **Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 marzo 2016**

In data 2 maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha deliberato, ai sensi degli articoli 2502 e 2505, secondo comma, codice civile, in ordine alla fusione per incorporazione in Mittel S.p.A. di Mittel Portfolio Management S.r.l. e di Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l..

Il Consiglio di Amministrazione, verificati tutti i presupposti ed eseguite tutte le formalità propedeutiche, ha deliberato di approvare il progetto di fusione e, quindi, la fusione per incorporazione delle due società incorporande Mittel Portfolio Management S.r.l. e Mittel Partecipazioni Stabili S.r.l. nella società incorporante Mittel S.p.A.. La delibera di approvazione del progetto di fusione del 2 maggio 2016 è stata iscritta nel Registro delle Imprese in data 3 maggio 2016 e, pertanto, da tale data decorrono i termini di cui all'art. 2503 codice civile. per l'eventuale opposizione da parte dei creditori. Decorso, senza opposizione da parte di creditori, il termine di cui all'art. 2503 codice civile, si procederà a dare attuazione alla fusione con la sottoscrizione dell'atto di fusione.

#### **Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. ha approvato in data 30 marzo 2016 il Piano Strategico 2016 - 2019 le cui linee guida sono focalizzate sullo sviluppo dell'attività di Private Equity in ottica permanent capital, investendo le risorse che verranno generate dalla valorizzazione degli asset in portafoglio non ritenuti core (uscita dall'attività immobiliare e dal lending). L'obiettivo del Piano Strategico è quello di trasformare Mittel S.p.A. in una *Investment - Merchant Bank*, spostando il baricentro verso attività ad elevate prospettive reddituali e creando valore per gli Azionisti, attraverso un processo che, da un lato liberi risorse

per nuovi investimenti e, dall'altro, permetta al Gruppo di raggiungere l'equilibrio economico corrente attraverso una significativa riduzione dei costi di holding.

La Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata, corredata dalla relazione sulla revisione contabile limitata della Società KPMG S.p.A., verrà depositata presso la sede legale e presso la Borsa Italiana S.p.A. in data 30 maggio 2016 e sarà consultabile sul sito internet della società all'indirizzo <http://www.mittel.it/investor-relations/bilanci-e-relazioni>.

**Contatti MITTEL S.p.A.**

Pietro Santicoli – Investor Relator

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

**Moccagatta Associati (Media)**

Tel. 02.86451419 / 02.86451695, e-mail [segreteria@moccagatta.it](mailto:segreteria@moccagatta.it)



**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**

Valori in migliaia di Euro

	<b>31.03.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Attività non correnti</b>		
Attività immateriali	104	147
Attività materiali	704	854
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	64.653	87.968
Crediti finanziari	165.873	163.546
Altre attività finanziarie	42.552	44.424
Crediti diversi e altre attività	325	244
Attività per imposte anticipate	3.425	4.608
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>277.636</b>	<b>301.791</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze immobiliari	110.539	109.830
Crediti finanziari	514	911
Altre Attività finanziarie	13.072	20.074
Attività fiscali correnti	11.650	14.721
Crediti diversi e altre attività	12.574	16.136
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	69.593	100.598
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>217.942</b>	<b>262.269</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>495.578</b>	<b>564.060</b>
<b>Patrimonio Netto</b>		
Capitale	87.907	87.907
Sovrapprezzo di emissione	53.716	53.716
Azioni proprie	(17.335)	(26.515)
Riserve	138.558	191.015
Utile (perdita) di esercizio	(8.151)	(22.318)
<b>Patrimonio di pertinenza del gruppo</b>	<b>254.695</b>	<b>283.805</b>
Patrimonio di pertinenza dei terzi	27.182	38.483
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>281.877</b>	<b>322.288</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Prestiti obbligazionari	97.538	97.239
Debiti finanziari	6.697	2.919
Fondi per il personale	1.369	1.751
Passività per imposte differite	15.417	17.698
Fondi per rischi ed oneri	3.655	5.397
Debiti diversi e altre passività	693	719
<b>Totale Passività Non Correnti</b>	<b>125.369</b>	<b>125.722</b>
<b>Passività correnti</b>		
Prestiti obbligazionari	1.304	1.313
Debiti finanziari	76.791	101.370
Altre passività finanziarie	87	246
Passività fiscali correnti	6	1.492
Debiti diversi e altre passività	10.144	11.628
<b>Totale Passività Correnti</b>	<b>88.332</b>	<b>116.050</b>
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>495.578</b>	<b>564.060</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in migliaia di Euro

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
Ricavi	3.096	12.672	18.740
Altri proventi	415	575	1.538
Variazioni delle rimanenze immobiliari	865	1.207	(3.298)
Costi per acquisti	(1.648)	(3.110)	(6.342)
Costi per servizi	(5.158)	(10.355)	(17.006)
Costi per il personale	(3.829)	(4.506)	(9.363)
Altri costi	(1.904)	(2.005)	(5.738)
Dividendi	21	595	1.958
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	1.109	1.520	2.589
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(7.033)</b>	<b>(3.408)</b>	<b>(16.923)</b>
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(155)	(314)	(705)
Accantonamenti al fondo rischi	(150)	(2.992)	(2.373)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(267)	(3.692)	(3.757)
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(649)	(465)	(1.362)
Risultato da transazioni non ricorrenti	-	(288)	176
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(8.254)</b>	<b>(11.158)</b>	<b>(24.944)</b>
Proventi finanziari	3.327	4.483	9.600
Oneri finanziari	(4.616)	(6.483)	(11.694)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	(88)	4.661	5.357
<b>Risultato ante Imposte</b>	<b>(9.631)</b>	<b>(8.497)</b>	<b>(21.682)</b>
Imposte sul reddito	1.050	(148)	(1.524)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(8.581)</b>	<b>(8.645)</b>	<b>(23.205)</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
Risultato di Pertinenza di Terzi	(430)	(625)	(887)
<b>Risultato di Pertinenza del Gruppo</b>	<b>(8.151)</b>	<b>(8.021)</b>	<b>(22.318)</b>

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Pietro Santicoli, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Fine Comunicato n.0192-35

Numero di Pagine: 11