



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0192-17-2019	Data/Ora Ricezione 29 Marzo 2019 17:35:56	MTA
--	---	-----

Societa' : MITTEL

Identificativo : 116060

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : MITTELN02 - CIAMPOLINI

Tipologia : REGEM; 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 29 Marzo 2019 17:35:56

Data/Ora Inizio : 29 Marzo 2019 17:35:57

Diffusione presunta

Oggetto : Mittel approva il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018 e convoca l'assemblea degli azionisti in parte ordinaria e straordinaria

Testo del comunicato

Vedi allegato.



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

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

PROPOSTO ALL'ASSEMBLEA L'ANNULLAMENTO DELLE AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

- *Ricavi generati nell'esercizio in forte crescita e pari ad Euro 117,7 milioni con un risultato netto che si conferma al 31 dicembre 2018 in utile (Euro 1,3 milioni), seppur ancora influenzato da rilevanti poste non ricorrenti*
- *Le partecipazioni di maggioranza in portafoglio nei settori RSA, Design e Automotive generano nell'esercizio un EBITDA superiore ad Euro 20 milioni e contribuiscono significativamente alla generazione di cassa del Gruppo, unitamente al processo di dismissione di asset non core (Posizione finanziaria netta consolidata da negativi Euro 101,1 milioni a negativi Euro 29,5 milioni)*
- *Mittel nel corso del 2019, dando priorità alla creazione di valore per tutti gli azionisti, sta focalizzando i propri sforzi su due fronti:*
 - ✓ *accelerazione del processo di trasformazione in holding di partecipazioni industriali, che già ad oggi la vede presente nei settori RSA (Gruppo Zaffiro), Design (Ceramica Cielo) e Automotive (IMC), attraverso la ricerca di nuove piattaforme di investimento*
 - ✓ *intensificazione del processo di recupero asset per asset, di risorse finanziarie da pregresse iniziative immobiliari e crediti finanziari nonché di semplificazione della struttura societaria con conseguente significativa riduzione di costi*
- *In considerazione della solidità del Gruppo a fronte di un Patrimonio netto consolidato di competenza pari ad Euro 221 milioni e di disponibilità liquide per oltre Euro 220 milioni che garantiscono le necessarie risorse per lo sviluppo del Gruppo, il Consiglio propone all'Assemblea Straordinaria l'annullamento delle n. 6.559.649 azioni proprie in portafoglio della Società*

Milano, 29 marzo 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Dott. Michele Iori, ha esaminato ed approvato la Relazione degli Amministratori sulla gestione, il progetto di bilancio separato ed il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Andamento della gestione in breve

L'esercizio 2018 ha rappresentato il completamento di una prima fase di riorganizzazione del Gruppo, caratterizzata da un importante percorso di trasformazione in *holding* di partecipazioni industriali intrapreso nel 2016. Il processo descritto ha portato ad una significativa riduzione dei costi di *holding*, ad un consistente

recupero di risorse finanziarie da *asset non core* e, a partire dal precedente esercizio, al deciso avvio della fase di sviluppo di nuovi investimenti.

Ad esito delle operazioni sopra indicate, Mittel ha acquisito sempre più l'identità strategica di *holding* di partecipazioni industriali ed i margini di redditività del bilancio consolidato hanno iniziato a beneficiare del consolidamento delle partecipazioni di maggioranza acquisite. Nell'esercizio 2018, sebbene caratterizzato da componenti non ricorrenti, tale beneficio ha operato per l'intero periodo e si è innestato, peraltro, su margini derivanti dall'attività di *holding* in miglioramento per effetto delle misure di razionalizzazione nel frattempo implementate.

Nei primi mesi del 2019 si è registrato, infine, l'ingresso nel capitale della Società da parte dei membri del Comitato Esecutivo. Tale evento ha una significativa valenza strategica e rafforza l'allineamento di interessi tra il *management* della Società ed i propri azionisti, rappresentando un importante *commitment* nella prosecuzione del progetto di sviluppo.

Mittel, in continuità con il Piano Strategico e focalizzandosi sulla creazione di valore nel lungo periodo per tutti gli azionisti, sta oggi accelerando il processo di trasformazione in *holding* di partecipazioni industriali, intensificando al contempo il processo di recupero di risorse finanziarie da pregresse iniziative immobiliari e da crediti finanziari, grazie all'avvio di specifici progetti di creazione di valore *asset per asset* con team di lavoro dedicati, nonché il processo di semplificazione della struttura societaria, con conseguente ulteriore riduzione dei costi.

In relazione al processo di riduzione costi si segnala che nel mese di luglio 2019 la Società provvederà al rimborso a scadenza del Prestito Obbligazionario denominato "*Mittel 2013-2019*" - emesso ad un tasso del 6,00% nel corso del 2013 e attualmente in essere per nominali Euro 41,7 milioni - con un significativo risparmio in termini di oneri finanziari ed una conseguente riduzione del costo medio del debito.

Principali dati economici consolidati

(Migliaia di Euro)	31.12.2018 (12 mesi)	31.12.2017 (15 mesi)
Ricavi e altri proventi	117.652	72.484
Incrementi (decrementi) delle rimanenze	(10.250)	(10.821)
Ricavi netti	107.402	61.662
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(65.315)	(42.796)
Costo del personale	(30.662)	(24.491)
Costi operativi	(95.977)	(67.286)
Margine operativo (EBITDA)	11.425	(5.624)
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(5.950)	(3.302)
Rettifiche di valore di rimanenze	(2.502)	(8.007)
Quota del risultato delle partecipazioni	(668)	42.295
Risultato operativo (EBIT)	2.305	25.362
Risultato gestione finanziaria	(12.145)	(10.315)
Risultato gestione e valutazione di attività finanziarie e crediti	4.303	(2.641)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	-	354
Risultato ante imposte	(5.538)	12.760
Imposte	7.846	2.407
Risultato netto dell'esercizio	2.308	15.167
Risultato di Pertinenza di Terzi	985	(1.684)
Risultato di pertinenza del Gruppo	1.324	16.851

Si premette che, per effetto del cambio della data di chiusura dell'esercizio sociale, avvenuto nel precedente esercizio, i dati comparativi del presente bilancio si riferiscono ad un periodo avente durata di 15 mesi (1 ottobre 2016 - 31 dicembre 2017). I valori esposti al 31 dicembre 2018, pertanto, riferendosi ad un esercizio sociale della normale durata di 12 mesi, comprendono saldi non pienamente comparabili con quelli dell'esercizio precedente.

I ricavi e gli altri proventi dei settori industriali consolidati al 31 dicembre 2018 (rappresentati dal settore Automotive, in cui operano IMC e la sua controllata Balder, dal settore Design, in cui opera Ceramica Cielo, e dal settore RSA, facente capo a Gruppo Zaffiro) sono particolarmente rilevanti e pari a Euro 101,5 milioni, corrispondenti a circa il 90% dei ricavi e altri proventi consolidati.

Al 31 dicembre 2018 tali settori industriali hanno per la prima volta contribuito al conto economico consolidato per l'intero esercizio, consentendo di generare un margine operativo consolidato ampiamente positivo, pari a Euro 11,4 milioni (negativo per Euro 5,6 milioni nel periodo di confronto), derivante dai seguenti contributi netti di settore:

- Automotive: EBITDA pari a Euro 10,0 milioni, rispetto agli Euro 1,8 milioni in 3 mesi del periodo di confronto;
- Design: EBITDA pari a Euro 6,8 milioni, rispetto agli Euro 2,7 milioni in 6 mesi del periodo di confronto;
- RSA: EBITDA pari a Euro 3,3 milioni, rispetto agli Euro 2,3 milioni in 14 mesi del periodo di confronto; l'andamento complessivo del settore, a fronte dei positivi risultati delle società operative "storiche", è influenzato dall'attività di sviluppo, che comporta il sostenimento di costi e perdite operative di natura non ricorrente, legate allo stato di *start-up* delle nuove unità operative;
- Partecipazioni e Investimenti: EBITDA negativo per Euro 7,8 milioni, rispetto agli Euro 10,7 milioni negativi in 15 mesi del periodo di confronto; nel corso dell'esercizio si sono registrati costi non ricorrenti a livello di *holding*, tra i quali quello connesso alla risoluzione consensuale anticipata dell'accordo di collaborazione con l'Amministratore Delegato, avvenuta a fine novembre 2018;
- Real Estate: EBITDA negativo per Euro 1,1 milioni, rispetto agli Euro 0,9 milioni negativi in 15 mesi del periodo di confronto; il margine è stato influenzato da costi non ricorrenti relativi ad un processo di rilancio commerciale delle iniziative in portafoglio messo a punto nel corso dell'esercizio.

In merito alle voci più significative si rileva quanto segue.

Ricavi e altri proventi: la voce del riclassificato include le voci di bilancio ricavi e altri proventi e presenta al 31 dicembre 2018 un saldo di Euro 117,7 milioni (Euro 72,5 milioni nel periodo di confronto). Tale saldo è il risultato combinato dei seguenti fattori:

- (i) rilevazione di ricavi per Euro 113,9 milioni (Euro 70,6 milioni al 31 dicembre 2017); alla voce contribuiscono, principalmente:
 - il settore Automotive (IMC S.p.A. e Balder S.r.l.) per Euro 42,1 milioni;
 - il settore RSA (Gruppo Zaffiro e controllate) per Euro 29,9 milioni;
 - il settore Design (Ceramica Cielo S.p.A.) per Euro 26,3 milioni;
 - il settore Real Estate per Euro 13,6 milioni;
- (ii) rilevazione di altri proventi per Euro 3,7 milioni (Euro 1,8 milioni nel periodo di confronto), riferibili principalmente al settore Design per Euro 1,9 milioni e al settore Automotive per Euro 1,2 milioni.

Incrementi/(decrementi) delle rimanenze: il contributo negativo registrato nell'esercizio, pari a Euro 10,2 milioni (Euro 10,8 milioni nel periodo di confronto), è spiegato dall'effetto netto:

- (i) della riduzione per scarico del costo del venduto delle rimanenze immobiliari per Euro 12,1 milioni;
- (ii) dell'incremento delle rimanenze immobiliari per costi capitalizzati e altre variazioni per Euro 0,9 milioni;
- (iii) dell'incremento netto delle rimanenze del settore Design per Euro 0,7 milioni (Euro 0,9 milioni nel periodo di confronto) e del settore Automotive per Euro 0,3 milioni.

Costi per acquisti, prestazioni di servizi, diversi: la voce, complessivamente pari a Euro 65,3 milioni (Euro 42,8 milioni al 31 dicembre 2017), è fortemente influenzata dai costi operativi delle società acquisite nel precedente esercizio e comprende costi per acquisti per Euro 33,7 milioni (Euro 13,6 milioni nel periodo di confronto), costi per servizi per Euro 29,0 milioni (Euro 24,6 milioni al 31 dicembre 2017) e altri costi per Euro 2,6 milioni (Euro 4,6 milioni nel periodo di confronto). Alla voce complessiva contribuiscono principalmente:

- (i) il settore Automotive per Euro 27,1 milioni;
- (ii) il settore Design per Euro 15,4 milioni;
- (iii) il settore RSA per Euro 13,1 milioni;
- (iv) la Capogruppo Mittel S.p.A. per Euro 5,8 milioni;

(v) il settore Real Estate per Euro 2,4 milioni.

Costo del personale: la voce presenta un saldo di Euro 30,7 milioni (Euro 24,5 milioni al 31 dicembre 2017), di cui Euro 13,4 milioni rivenienti dal settore RSA, Euro 6,6 milioni relativi al settore Design, Euro 6,3 milioni attribuibili al settore Automotive, Euro 3,1 milioni relativi alla Capogruppo Mittel S.p.A. ed Euro 1,0 milioni attribuibili al settore Advisory.

Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti: la voce presenta un saldo complessivo di Euro 6,0 milioni (Euro 3,3 milioni nel periodo di confronto), spiegato da:

- (i) Ammortamenti di attività materiali e immateriali per Euro 5,7 milioni (Euro 2,6 milioni nel precedente esercizio), a loro volta spiegati principalmente dagli ammortamenti su *tangible asset* relativi alle società neo acquisite; in particolare il settore Automotive contribuisce alla voce per Euro 3,9 milioni, il settore Design per Euro 0,8 milioni e il settore RSA per Euro 0,7 milioni;
- (ii) Accantonamenti netti al fondo rischi ed oneri per Euro 0,2 milioni (Euro 0,7 milioni nel periodo di confronto).

Rettifiche di valore di rimanenze: la voce, che presenta un saldo pari a Euro 2,5 milioni (Euro 8,0 milioni al 31 dicembre 2017), è quasi interamente spiegata dalle rettifiche di valore registrate a fine esercizio in sede di valutazione delle rimanenze immobiliari detenute.

Quota del risultato delle partecipazioni: la voce, negativa per Euro 0,7 milioni (positiva per Euro 42,3 milioni nel periodo di confronto), è spiegata dal risultato derivante dal consolidamento di Bios S.p.A.

Risultato della gestione finanziaria: presenta un saldo netto negativo per Euro 12,1 milioni (negativo per Euro 10,3 milioni nel periodo di confronto); la voce è principalmente attribuibile alla contribuzione negativa della Capogruppo Mittel S.p.A. (Euro 5,1 milioni), del settore RSA (Euro 6,8 milioni) e del settore Automotive (Euro 1,1 milioni) a cui si contrappone principalmente la contribuzione, positiva per Euro 1,1 milioni, della controllata Ghea S.r.l.

Risultato gestione e valutazione di attività finanziarie e crediti: la voce contribuisce positivamente al conto economico consolidato per Euro 4,3 milioni (contributo negativo di Euro 2,6 milioni al 31 dicembre 2017) ed è spiegata da:

- (i) Utili dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni per complessivi Euro 8,8 milioni, spiegati quasi interamente, per Euro 8,5 milioni, da una posta di natura non ricorrente, correlata all'intervenuta definitività di una sentenza favorevole relativa ad un contenzioso fiscale sorto in precedenti esercizi in capo ad una società precedentemente partecipata; la garanzia prestata aveva comportato un esborso da parte di Mittel al momento dell'iniziale soccombenza; a fronte della successiva evoluzione positiva del contenzioso, le somme complessivamente rimborsate dall'Agenzia delle Entrate a titolo provvisorio, pari complessivamente a Euro 8,5 milioni, sono state rilevate come provento a conto economico;
- (ii) Rettifiche di valore nette su attività finanziarie e crediti per Euro 4,7 milioni (Euro 12,5 milioni nel periodo di confronto).

Imposte: la voce contribuisce positivamente al conto economico consolidato per Euro 7,8 milioni (contribuzione positiva per Euro 2,4 milioni al 31 dicembre 2017) ed è spiegata principalmente dall'effetto netto:

- (i) del costo per IRAP corrente per Euro 1,1 milioni;
- (ii) del ricavo da rilascio di imposte differite stanziato in precedenti esercizi per Euro 4,7 milioni;
- (iii) del ricavo da stanziamento di imposte anticipate per Euro 4,0 milioni, da ricondurre alle importanti modifiche del perimetro del Gruppo intervenute con le acquisizioni del precedente esercizio, che hanno comportato l'ingresso nel perimetro del consolidato fiscale di società con significativi imponibili fiscali ed il conseguente radicale mutamento delle prospettive di recupero dei benefici fiscali latenti presenti, rappresentati principalmente dalle consistenti perdite fiscali pregresse riportabili maturate dal Gruppo nei precedenti esercizi.

Principali dati finanziari e patrimoniali consolidati

(Migliaia di Euro)	31.12.2018	31.12.2017
Immobilizzazioni immateriali	73.369	68.862
Immobilizzazioni materiali	46.889	43.915
Partecipazioni	6.121	55.939
Attività finanziarie non correnti	63.665	107.054
Attività (passività) possedute per la vendita	18.414	-
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(6.834)	(7.069)
Altre attività (passività) non correnti	746	495
Attività (passività) tributarie	2.821	(1.974)
Capitale circolante netto (*)	73.609	81.047
Capitale investito netto	278.800	348.268
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	(221.153)	(223.915)
Patrimonio di pertinenza di terzi	(28.128)	(23.218)
Totale Patrimonio netto	(249.281)	(247.134)
Posizione finanziaria netta	(29.519)	(101.134)

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

Le **immobilizzazioni immateriali** ammontano a Euro 73,4 milioni (Euro 68,9 milioni al 31 dicembre 2017). La voce, riconducibile per la quasi totalità ad avviamenti e marchi, si riferisce per Euro 39,3 milioni all'avviamento relativo all'acquisizione (avvenuta nel novembre 2016) di Gruppo Zaffiro S.r.l., società cui fa capo l'omonimo gruppo attivo nel settore delle residenze sanitarie assistenziali, cui si aggiunge un importo di Euro 1,1 milioni relativo al valore attribuito al marchio in sede di completamento dell'allocazione del prezzo di acquisto (attività completata al 31 dicembre 2017). Sempre al settore RSA è riconducibile la rilevazione di ulteriori avviamenti a fronte delle operazioni di *build-up* effettuate nell'esercizio, relative all'acquisizione nel marzo 2018 del ramo d'azienda di una RSA con sede a Sanremo (Euro 0,5 milioni di avviamento) e all'acquisto a dicembre 2018 della società Villa Gisella, cui fa capo una storica RSA con sede a Firenze (Euro 3,0 milioni di avviamento). L'avviamento relativo all'acquisizione dell'80% di Ceramica Cielo S.p.A. (avvenuta a giugno 2017) ammonta a Euro 5,6 milioni, cui si aggiunge un importo di Euro 4,3 milioni relativo alla valutazione al *fair value* del marchio della società, effettuata in sede di completamento (al 30 giugno 2018) dell'attività di allocazione del prezzo di acquisto.

Infine risulta iscritto un avviamento pari a Euro 19,3 milioni relativo all'acquisizione di IMC S.p.A..

Le **immobilizzazioni materiali** ammontano a Euro 46,9 milioni (Euro 43,9 milioni al 31 dicembre 2017) e risultano significativamente influenzate dal contributo del settore Automotive, pari a Euro 22,0 milioni (importo comprensivo dell'allocazione parziale al parco presse di IMC dell'avviamento rilevato in sede di acquisizione), del settore RSA, che contribuisce alla voce per Euro 15,9 milioni (di cui Euro 9,1 milioni relativi alla RSA di Rivignano acquisita in *leasing* nell'aprile 2017 e inaugurata nel corso dell'esercizio) e di Ceramica Cielo, che contribuisce per Euro 5,6 milioni.

Le **partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto** ammontano a Euro 6,1 milioni (Euro 55,9 milioni al 31 dicembre 2017). La voce al 31 dicembre 2018 è costituita principalmente dalla partecipazione detenuta dalla capogruppo Mittel S.p.A. in Mittel Generale Investimenti S.r.l. (Euro 5,4 milioni) e si riduce rispetto al periodo di confronto per effetto del completamento della liquidazione del veicolo Bios S.p.A..

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano a Euro 63,7 milioni e si riferiscono: i) per Euro 45,8 milioni (Euro 81,8 milioni nel periodo di confronto) ai crediti finanziari non correnti, quasi interamente spiegati dalle posizioni creditorie detenute dalla Capogruppo; ii) per Euro 17,9 milioni (Euro 25,3 milioni nel periodo di confronto) ad altre attività finanziarie non correnti, rappresentate principalmente da quote di OICR immobiliari detenute dalla Capogruppo e da quote di veicoli di investimento detenute dalla stessa e da Earchimede S.p.A..

La voce **attività (passività) possedute per la vendita** risulta positiva per Euro 18,4 milioni ed è costituita dal valore netto delle attività e delle passività qualificabili come in via di dismissione ai sensi dell'IFRS 5. Tale valore è spiegato per Euro 17,8 milioni da un immobile, acquisito nell'ambito di un'aggregazione aziendale effettuata nel settore RSA.

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano a Euro 6,8 milioni (Euro 7,1 milioni al 31 dicembre 2017). In particolare al 31 dicembre 2018 tale voce è costituita per Euro 5,3 milioni da *Fondi per il personale* (Euro 4,8 milioni nel periodo di confronto) e per Euro 1,5 milioni da *Fondi per rischi e oneri* (Euro 2,3 milioni nel periodo di confronto).

La voce **altre attività (passività) non correnti** risulta positiva per Euro 0,7 milioni (Euro 0,5 milioni nel periodo di confronto). La voce è costituita da *crediti diversi e altre attività* per Euro 0,9 milioni (in leggero aumento rispetto agli Euro 0,6 milioni del 31 dicembre 2017) e da *debiti diversi e altre passività* per Euro 0,1 milioni (valore in linea con quello del periodo di confronto).

La voce **attività (passività) tributarie nette** risulta pari ad Euro 2,8 milioni (negativa per Euro 2,0 milioni al 31 dicembre 2017) ed è costituita dalla sommatoria di attività fiscali correnti per Euro 5,8 milioni (Euro 9,5 milioni al 31 dicembre 2017) e di attività per imposte anticipate per Euro 4,6 milioni (Euro 0,4 milioni nel periodo di confronto), a cui si contrappongono passività per imposte differite per Euro 7,0 milioni (Euro 10,2 milioni nel periodo di confronto) e passività fiscali correnti per Euro 0,5 milioni (Euro 1,6 milioni nel periodo di confronto).

Il **capitale circolante netto** ammonta a Euro 73,6 milioni (Euro 81,0 milioni al 31 dicembre 2017). La voce è composta principalmente dal valore delle Rimanenze per Euro 78,3 milioni, riconducibili per Euro 64,8 milioni alle rimanenze immobiliari, per Euro 5,3 milioni a Ceramica Cielo S.p.A. e per Euro 7,9 milioni al settore Automotive.

Il **patrimonio netto di Gruppo** ammonta a Euro 221,2 milioni (Euro 223,9 milioni al 31 dicembre 2017), mentre il patrimonio netto di pertinenza dei terzi ammonta a Euro 28,1 milioni (Euro 23,2 milioni al 31 dicembre 2017).

A fronte del descritto andamento delle grandezze patrimoniali e reddituali consolidate, la **posizione finanziaria netta** passiva ammonta a Euro 29,5 milioni (Euro 101,1 milioni al 31 dicembre 2017).

Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta consolidata

(Migliaia di Euro)	31.12.2018	31.12.2017
Cassa	224	74
Altre disponibilità liquide	223.598	155.397
Liquidità corrente	223.822	155.471
Crediti finanziari correnti	-	396
Debiti bancari	(56.615)	(63.089)
Prestiti obbligazionari	(174.100)	(176.096)
Altri debiti finanziari	(22.626)	(17.817)
Indebitamento finanziario	(253.341)	(257.002)
Posizione finanziaria netta	(29.519)	(101.134)

Principali fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio

Implementazione delle misure definite nel Piano Strategico

L'esercizio è stato caratterizzato dal processo di crescita di Gruppo Zaffiro S.r.l. In dettaglio si ricorda quanto segue:

- a marzo 2018 è stato acquisito il ramo operativo della RSA "Villa Speranza" a Sanremo, per circa 80 posti letto;
- a giugno 2018 è stata acquisita un'area nel comune di Pogliano Milanese, nella quale il Gruppo intende dare vita ad una RSA da oltre 200 posti letto;

- a luglio 2018 è stata inaugurata la nuova RSA a Rivignano (Udine); la struttura, la cui componente immobiliare acquisita nel precedente esercizio è stata oggetto di un'opera di ristrutturazione da parte del Gruppo, rappresenta unitamente all'iniziativa di Pogliano un importante passo nel piano di crescita della società attraverso la riqualificazione di immobili già esistenti ovvero ancora da realizzare;
- a dicembre 2018 è stato acquisito il controllo di "Villa Gisella", una storica struttura sita nel centro di Firenze che ad oggi conta oltre 150 posti letto.

Governance ed eventi societari

In data 26 Aprile 2018 gli Azionisti di Mittel S.p.A., riunitisi nell'Assemblea ordinaria della Società, hanno deliberato:

- di approvare la Relazione degli Amministratori sulla gestione ed il bilancio al 31 dicembre 2017 (15 mesi), nonché la proposta di ripianare la perdita di esercizio di Euro 4.592.489 mediante l'utilizzo delle riserve disponibili;
- di approvare l'assegnazione gratuita agli Azionisti, a titolo di dividendo straordinario, di massime n. 5.811.508 azioni proprie ordinarie, in misura di 1 azione propria ordinaria ogni 13 azioni ordinarie possedute da ogni Socio diverso da Mittel S.p.A..

In data 9 maggio 2018 è intervenuto il pagamento del dividendo deliberato dall'Assemblea (data di stacco 7 maggio 2018 e *record date* 8 maggio 2018). Le azioni proprie detenute dalla Società a seguito della distribuzione intervenuta sono pari a n. 6.559.649.

In data 17 luglio 2018 la società Progetto Co-Val S.p.A. ("Offerente"), società che a tale data risultava partecipata al 69,18% da Seconda Navigazione S.r.l. e al 30,82% da Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e di Rovereto, ha comunicato al mercato, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento Emittenti, che in pari data si sono verificati i presupposti di legge per la promozione da parte della stessa Progetto Co-Val S.p.A. di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF ("Offerta").

L'Offerta è stata approvata da CONSOB in data 4 settembre 2018 ed in data 30 ottobre 2018 l'Offerente ha reso noti i risultati definitivi dell'offerta anche ad esito dell'intervenuta riapertura dei termini dell'Offerta. Sulla base dei suddetti risultati, sono state portate cumulativamente in adesione all'Offerta complessive n. 37.483.852 azioni pari a circa il 72,734% delle azioni oggetto dell'Offerta e al 42,640% del capitale sociale dell'Emittente per un controvalore complessivo di Euro 65.596.741,00.

Tenuto conto delle azioni proprie dell'Emittente e dei criteri di cui all'articolo 44-bis, comma 5, del Regolamento Emittenti, la partecipazione rilevante ai fini del calcolo delle soglie previste dall'articolo 108 del TUF, detenuta dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto, è pertanto risultata essere superiore al 90%, ma inferiore al 95%, e in particolare pari al 91,796%. L'Offerente, in conformità a quanto indicato nel documento di offerta, ha pertanto dichiarato la sua intenzione di ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. L'operazione di ripristino del flottante è intervenuta nel mese di gennaio 2019.

In data 30 novembre 2018 è stato sottoscritto un accordo transattivo mediante il quale la Società e l'Ing. Rosario Bifulco hanno risolto consensualmente e anticipatamente il rapporto di collaborazione tra le parti, con conseguenti dimissioni da parte dell'Ing. Rosario Bifulco, con effetto immediato, dalla carica di Amministratore della Società, di Presidente e Amministratore Delegato nonché da tutte le cariche ricoperte dallo stesso nelle società del Gruppo. Nella medesima data il Consiglio di Amministrazione ha declinato il nuovo modello di governance della Società con la nomina a Presidente del Consiglio di Amministrazione del dr. Michele Iori e l'istituzione, per la gestione operativa, di un Comitato Esecutivo composto dal dr. Marco Colacicco (Presidente) e dai dr. Michele Iori e Ing. Anna Francesca Cremascoli. Tale modello di governance è stato successivamente confermato a seguito delle nomine effettuate dall'Assemblea del 28 gennaio 2019.

Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2018

Governance ed eventi societari

In data 24 gennaio 2019 i membri del Comitato Esecutivo di Mittel S.p.A. dr. Marco Giovanni Colacicco - per il tramite di una società dallo stesso controllata - e dr. Michele Iori nonché una società di cui il membro del Comitato Esecutivo Ing. Anna Francesca Cremascoli detiene una partecipazione non di controllo, hanno comunicato alla Società di aver acquisito da Progetto Co-Val S.p.A., nell'ambito di una più ampia operazione volta al ripristino del flottante della Società a seguito dell'OPA promossa da quest'ultima e conclusasi nel mese di novembre 2018, azioni rappresentative del 2,15% del capitale sociale della Società per un investimento complessivo di Euro 3,3 milioni (prezzo di Euro 1,75 per azione).

In data 28 gennaio 2019 gli Azionisti di Mittel S.p.A., riunitisi nell'Assemblea ordinaria presieduta dal dr. Michele Iori, hanno deliberato: di chiamare a comporre il Consiglio di Amministrazione, che resterà in carica per tre esercizi, ovvero sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2021, i Signori: dr. Michele Iori (Presidente), dr. Marco Giovanni Colacicco, ing. Anna Francesca Cremascoli, prof. Riccardo Perotta, avv. Anna Saraceno, avv. Patrizia Galvagni e dr. Gregorio Napoleone, indicati nell'unica lista depositata da parte dell'Azionista Progetto Co-Val S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A., riunitosi al termine dell'Assemblea, ha confermato il modello di governance della Società che vede, in continuità, la nomina di un Vice Presidente nella persona del dr. Marco Giovanni Colacicco e l'istituzione, per la gestione operativa, di un Comitato Esecutivo composto dal dr. Marco Giovanni Colacicco (Presidente) e dai dr. Michele Iori e ing. Anna Francesca Cremascoli.

Prevedibile evoluzione dell'attività nell'esercizio

Mittel sta oggi intensificando il processo di investimento, volgendo i propri sforzi in due direzioni.

In primo luogo, mirando al consolidamento e alla crescita dei segmenti già attivi, quali: residenze per anziani (RSA), ceramiche sanitarie di design e componentistica automotive, ambiti di attività che costituiscono vere e proprie piattaforme sulle quali innestare una crescita sia interna sia esterna.

In secondo luogo, proseguendo nella ricerca di nuove piattaforme di investimento con lo scopo di creare valore nel lungo periodo, attraverso l'acquisizione di società espressione dell'eccellenza imprenditoriale italiana, da coniugare con il contributo finanziario e strategico del Gruppo stesso.

Le operazioni di acquisizione verranno finanziate non solo con le significative disponibilità liquide del Gruppo, ma anche con le ulteriori risorse finanziarie che si stanno generando dall'intensificazione del processo di dismissione di asset non strategici, ad oggi riferibili principalmente al settore immobiliare e ai crediti finanziari, che avranno un'incidenza sempre minore nell'attivo consolidato del Gruppo.

Sintesi economica e finanziaria della capogruppo Mittel S.p.A.

La capogruppo ha chiuso il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 rilevando un utile di Euro 43,4 milioni (perdita netta di Euro 4,6 milioni rilevata al 31 dicembre 2017).

Il risultato dell'esercizio è stato significativamente influenzato da poste di natura non ricorrente di importo particolarmente rilevante, tra le quali si segnala il dividendo di Euro 44,9 milioni distribuito dalla partecipata Bios S.p.A. in sede di liquidazione finale, avvenuta a fine dicembre 2018.

Principali dati economici di Mittel S.p.A.

(Migliaia di Euro)	31.12.2018 (12 mesi)	31.12.2017 (15 mesi)
Ricavi e altri proventi	1.426	1.954
Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi	(5.801)	(7.466)
Costo del personale	(3.138)	(3.946)
Costi operativi netti	(7.513)	(9.458)
Dividendi	47.925	43.230
Utile (perdita) da partecipazioni e attività finanziarie	6.215	7.626
Margine operativo (EBITDA)	46.627	41.398
Ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di attività non correnti	(336)	(412)
Risultato operativo (EBIT)	46.292	40.986
Risultato gestione finanziaria	(2.156)	(6.701)
Rettifiche di valore di partecipazioni e attività finanziarie	(8.653)	(41.644)
Risultato della negoziazione di attività finanziarie	-	354
Risultato ante imposte	35.483	(7.004)
Imposte	7.840	2.412
Risultato netto dell'esercizio	43.324	(4.592)

Ricavi e altri proventi: Euro 1,4 milioni, rispetto agli Euro 2,0 milioni del 31 dicembre 2017.

Acquisti, prestazioni di servizi, costi diversi: Euro 5,8 milioni rispetto agli Euro 7,5 milioni rilevati al 31 dicembre 2017; nel corso dell'esercizio si sono registrati costi non ricorrenti a livello di *holding*, tra i quali quello connesso alla risoluzione consensuale anticipata dell'accordo di collaborazione con l'Amministratore Delegato, avvenuta a fine novembre 2018; al netto di tali componenti non ricorrenti, i costi di *holding* risultano in netta riduzione rispetto ai precedenti esercizi;

Costo del personale: Euro 3,1 milioni, sostanzialmente in linea con quello del periodo di confronto (Euro 3,9 milioni) se si considera la diversa durata dei due esercizi.

Dividendi: Euro 47,9 milioni (Euro 43,2 milioni al 31 dicembre 2017), di cui Euro 44,9 milioni relativi alla già commentata distribuzione effettuata da Bios S.p.A. in liquidazione ed Euro 3,0 milioni relativi alle riserve distribuite nel corso dell'esercizio dalla controllata Locaefte S.r.l. in liquidazione; quest'ultima posta è da considerare congiuntamente al risultato finale da liquidazione negativo per Euro 2,4 milioni, classificato nella voce Utile (perdita) da partecipazioni e attività finanziarie, per un contributo netto complessivo al conto economico positivo per Euro 0,5 milioni.

Utile (perdita) da partecipazioni e attività finanziarie: Euro 6,2 milioni (Euro 7,6 milioni al 31 dicembre 2017), principalmente spiegati dall'effetto netto: di una posta positiva per Euro 8,5 milioni di natura non ricorrente, correlata all'intervenuta definitività di una sentenza favorevole relativa ad un contenzioso fiscale sorto in precedenti esercizi in capo ad una società precedentemente partecipata; della perdita finale da liquidazione di Locaefte S.r.l. di Euro 2,4 milioni (come descritto da considerare congiuntamente al provento di Euro 3,0 milioni distribuito nel corso dell'esercizio).

Risultato della gestione finanziaria: negativo per Euro 2,2 milioni (negativo per Euro 6,7 milioni nel periodo di confronto). La voce è riconducibile all'effetto netto di proventi finanziari per Euro 5,9 milioni (Euro 8,5 milioni nel precedente esercizio), principalmente riferibili ad interessi attivi maturati su crediti finanziari, e di oneri finanziari per Euro 8,1 milioni (Euro 15,2 milioni nel periodo di confronto).

Rettifiche di valore nette su partecipazioni e attività finanziarie: ammontano complessivamente a Euro 8,7 milioni (Euro 41,6 milioni al 31 dicembre 2017) e si riferiscono a:

- (i) Rettifiche di valore di partecipazioni per Euro 3,0 milioni (Euro 31,2 milioni nel periodo di confronto), interamente riferibili alla controllata Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l., alla quale fanno capo, direttamente o indirettamente, quasi tutte le rimanenze immobiliari detenute dal Gruppo;

- (ii) Rettifiche di valore nette di attività finanziarie e crediti per Euro 5,7 milioni, rispetto agli Euro 10,4 milioni dell'esercizio precedente; la voce è spiegata per Euro 1,5 milioni dalle svalutazioni nette di attività finanziarie (Euro 1,7 milioni nel periodo di confronto), rappresentate da fondi immobiliari e veicoli d'investimento, e per Euro 4,2 milioni da rettifiche di valore nette sui crediti finanziari detenuti (Euro 8,7 milioni nel periodo di confronto), per allineamento delle valutazioni alle previsioni di recupero e alle tempistiche di incasso attese alla data di riferimento del bilancio.

Imposte: la voce contribuisce positivamente al conto economico per Euro 7,8 milioni (contribuzione positiva per Euro 2,4 milioni al 31 dicembre 2017) ed è spiegata principalmente dall'effetto:

- (i) del riconoscimento del beneficio fiscale corrente, di complessivi Euro 3,6 milioni, derivante dall'utilizzo all'interno del consolidato fiscale di perdite fiscali correnti e pregresse e di eccedenze di interessi passivi di pertinenza della Società;
- (ii) del ricavo da stanziamento di imposte anticipate per Euro 4,0 milioni, da ricondurre alle importanti modifiche del perimetro del Gruppo intervenute con le acquisizioni del precedente esercizio, che hanno comportato l'ingresso nel perimetro del consolidato fiscale di società con significativi imponibili fiscali ed il conseguente radicale mutamento delle prospettive di recupero dei benefici fiscali latenti presenti, rappresentati principalmente dalle consistenti perdite fiscali pregresse riportabili maturate dalla Società nei precedenti esercizi.

Principali dati finanziari e patrimoniali di Mittel S.p.A.

(Migliaia di Euro)	31.12.2018	31.12.2017
Immobilizzazioni immateriali	41	30
Immobilizzazioni materiali	3.266	3.428
Partecipazioni	57.230	63.280
Attività finanziarie non correnti	75.987	93.473
Fondi rischi, Tfr e benefici ai dipendenti	(1.411)	(1.709)
Altre attività (passività) non correnti	160	160
Attività (passività) tributarie	8.410	7.640
Capitale circolante netto (*)	2.784	(6.216)
Capitale investito netto	146.466	160.085
Totale Patrimonio netto	(205.259)	(167.321)
Posizione finanziaria netta	58.793	7.236

(*) Costituito dai Crediti (Debiti) diversi e altre attività (passività) correnti

Le **immobilizzazioni materiali e immateriali** ammontano ad Euro 3,3 milioni (Euro 3,4 milioni nell'esercizio precedente) e sono spiegate principalmente dalle unità immobiliari presso le quali ha sede la Società.

Le **partecipazioni** ammontano ad Euro 57,2 milioni e si contrappongono agli Euro 63,3 milioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. La riduzione della voce è spiegata quasi interamente dall'effetto:

- della riduzione di Euro 3,2 milioni da ricondurre al completamento dei processi di liquidazione delle società partecipate Locaeffe S.r.l. in liquidazione, in carico ad Euro 2,4 milioni nel periodo di confronto (riparto finale di Euro 3,0 milioni, con contributo positivo a conto economico per Euro 0,6 milioni), e Bios S.p.A. in liquidazione, in carico ad Euro 0,8 milioni ad inizio esercizio (riparto finale di Euro 45,5 milioni, con contributo positivo a conto economico per Euro 44,7 milioni);
- della rettifica di valore di Euro 3,0 milioni rilevata in conseguenza dell'*impairment test* effettuato a fine esercizio su Mittel Investimenti Immobiliari S.r.l..

Le **attività finanziarie non correnti** ammontano ad Euro 76,0 milioni e si contrappongono agli Euro 93,5 milioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, registrando un decremento di Euro 17,5 milioni dovuto sostanzialmente agli effetti:

- del decremento di Euro 13,9 milioni dei crediti finanziari non correnti, che passano da Euro 74,3 milioni a Euro 60,4 milioni;
- del decremento di Euro 3,6 milioni della voce altre attività finanziarie non correnti, che passa da Euro 19,2 milioni a Euro 15,6 milioni.

I **Fondi rischi, TFR e benefici ai dipendenti** ammontano ad Euro 1,4 milioni e risultano in lieve riduzione rispetto al 31 dicembre 2017, quando ammontavano ad Euro 1,7 milioni. In particolare al 31 dicembre 2018 tale voce è costituita per Euro 0,9 milioni da Fondi per il personale e per Euro 0,5 milioni da Fondi per rischi e oneri. La voce **Attività tributarie** ammonta ad Euro 8,4 milioni e si contrappone agli Euro 7,6 milioni dell'esercizio precedente, con un incremento di Euro 0,8 milioni.

Il **capitale circolante netto**, costituito dai Crediti diversi e altre attività correnti e dai Debiti diversi e altre passività correnti, risulta positivo per Euro 2,8 milioni (negativo per Euro 6,2 milioni nel precedente esercizio), registrando un netto incremento di Euro 9,0 milioni.

Il **patrimonio netto** ammonta ad Euro 205,3 milioni e si contrappone agli Euro 167,3 milioni del 31 dicembre 2017, subendo un incremento di Euro 38,0 milioni. La variazione intervenuta è come descritto attribuibile all'effetto netto del risultato dell'esercizio, positivo di Euro 43,3 milioni, e dell'impatto, negativo per Euro 5,3 milioni, della prima adozione del principio contabile internazionale IFRS 9, interamente spiegato dall'applicazione, nell'ambito del processo di *impairment* dei crediti finanziari detenuti dalla Società, del modello di *expected loss* previsto dal nuovo principio.

La **posizione finanziaria netta** risulta positiva per Euro 58,8 milioni e si contrappone agli Euro 7,2 milioni positivi del precedente esercizio, con un miglioramento di complessivi Euro 51,6 milioni al quale hanno contribuito principalmente le distribuzioni effettuate dalle partecipate Bios S.p.A. in liquidazione (Euro 45,5 milioni) e Locaefte S.r.l. in liquidazione (Euro 3 milioni) e gli incassi netti di crediti finanziari non correnti pervenuti nell'esercizio.

In termini di componenti, la tabella seguente fornisce un dettaglio delle movimentazioni delle grandezze ricomprese nella posizione finanziaria netta della società.

Prospetto relativo alla posizione finanziaria netta di Mittel S.p.A.

(Migliaia di Euro)	31.12.2018	31.12.2017
Cassa	7	6
Altre disponibilità liquide	161.566	124.905
Liquidità corrente	161.574	124.911
Crediti finanziari correnti	71.411	70.301
Debiti bancari	(92)	(9.508)
Prestiti obbligazionari	(174.100)	(176.096)
Altri debiti finanziari	-	(2.372)
Indebitamento finanziario	(174.192)	(187.976)
Posizione finanziaria netta	58.793	7.236

In allegato si trasmettono gli schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidati, nonché lo stato patrimoniale e il conto economico di Mittel S.p.A. con l'avvertenza che i dati relativi non sono ancora certificati dalla Società di revisione né verificati dal Collegio Sindacale.

Proposta del Consiglio di Amministrazione sulla destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile di esercizio di Euro 43.323.501 a riserva legale per Euro 820.941 e di riportare a nuovo il residuo importo di Euro 42.502.560.

Proposta del Consiglio di Amministrazione di annullamento delle n. 6.559.649 azioni proprie in portafoglio

In considerazione della solidità del Gruppo a fronte di un Patrimonio netto consolidato di competenza pari ad Euro 221 milioni e di disponibilità liquide per oltre Euro 220 milioni, che garantiscono le necessarie risorse per lo sviluppo del Gruppo, il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea Straordinaria l'annullamento delle n. 6.559.649 azioni proprie in portafoglio della Società.

La proposta operazione di annullamento avverrà mediante contestuale eliminazione del valore nominale delle azioni senza alcuna riduzione del capitale sociale; quest'ultimo, pari a Euro 87.907.017, verrà pertanto suddiviso in numero 81.347.368 azioni prive dell'indicazione del valore nominale.

A seguito dell'annullamento e della conseguente riduzione del numero di azioni rappresentanti il capitale sociale, si conseguirà un'ottimizzazione della struttura patrimoniale ed un impatto positivo per tutti gli azionisti in termini di massimizzazione della redditività. L'annullamento delle azioni permetterà, infatti, di incrementare la porzione di utile assegnata a ciascuna azione ("*earning per share*").

Approvazione Relazione di Corporate Governance e Relazione sulla politica di remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sulla Corporate Governance e la Relazione sulla politica di remunerazione del Gruppo Mittel. La Relazione di Corporate Governance e la Relazione sulla politica di remunerazione verranno messe a disposizione del pubblico nei modi e nei termini stabiliti dalla legge e dalle disposizioni regolamentari vigenti.

Convocazione Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti il prossimo 29 aprile, tra l'altro, per l'approvazione del bilancio 2018 e - in parte straordinaria - per la proposta di annullamento delle n. 6.559.649 azioni proprie in portafoglio mediante contestuale eliminazione del valore nominale. Si ricorda che gli Azionisti sono stati già convocati in pari data, per il rinnovo del collegio sindacale.

MITTEL S.p.A.

Contatti

Mittel S.p.A.

Paolo Facchi – Investor Relator
tel. 02.721411, fax 02.72002311, e-mail investor.relations@mittel.it

Moccagatta Associati (Media)

Tel. 02.86451419 / 02.86451695, e-mail segreteria@moccagatta.it

Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata

Valori in Euro

	31.12.2018	01.01.2018(*)	31.12.2017
Attività non correnti			
Attività immateriali	73.369.200	68.861.919	68.861.919
Attività materiali	46.888.546	43.914.880	43.914.880
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	6.120.783	55.939.009	55.939.009
Crediti finanziari	45.800.456	77.395.181	81.775.748
Altre attività finanziarie	17.864.891	25.278.533	25.278.533
Crediti diversi e altre attività	901.030	635.379	635.379
Attività per imposte anticipate	4.586.084	423.453	423.453
Totale Attività Non Correnti	195.530.990	272.448.354	276.828.921
Attività correnti			
Rimanenze	78.256.888	90.677.964	90.677.964
Crediti finanziari	-	396.248	396.248
Attività fiscali correnti	5.413.498	9.450.674	9.450.674
Crediti diversi e altre attività	23.202.574	22.957.251	22.957.251
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	223.822.291	155.470.983	155.470.983
Totale Attività Correnti	330.695.251	278.953.120	278.953.120
Attività in via di dismissione	18.955.825	-	-
Totale Attività	545.182.066	551.401.474	555.782.041
Patrimonio Netto			
Capitale	87.907.017	87.907.017	87.907.017
Sovrapprezzo di emissione	53.716.218	53.716.218	53.716.218
Azioni proprie	(11.178.114)	(21.057.903)	(21.057.903)
Riserve	89.384.199	82.118.766	86.499.333
Utile (perdita) di esercizio	1.323.622	16.850.831	16.850.831
Patrimonio di pertinenza del gruppo	221.152.942	219.534.929	223.915.496
Patrimonio di pertinenza dei terzi	28.128.346	23.218.399	23.218.399
Totale Patrimonio Netto	249.281.288	242.753.328	247.133.895
Passività non correnti			
Prestiti obbligazionari	129.255.667	173.023.311	173.023.311
Debiti finanziari	55.161.752	50.941.791	50.941.791
Altre passività finanziarie	210.248	7.550.196	7.550.196
Fondi per il personale	5.327.979	4.787.415	4.787.415
Passività per imposte differite	7.041.128	10.222.164	10.222.164
Fondi per rischi ed oneri	1.505.662	2.281.769	2.281.769
Debiti diversi e altre passività	154.958	140.756	140.756
Totale Passività Non Correnti	198.657.394	248.947.402	248.947.402
Passività correnti			
Prestiti obbligazionari	44.844.360	3.072.363	3.072.363
Debiti finanziari	10.668.980	22.413.908	22.413.908
Altre passività finanziarie	13.200.000	-	-
Passività fiscali correnti	137.443	1.626.222	1.626.222
Debiti diversi e altre passività	27.850.505	32.588.251	32.588.251
Totale Passività Correnti	96.701.288	59.700.744	59.700.744
Passività in via di dismissione	542.096	-	-
Totale Patrimonio Netto e Passivo	545.182.066	551.401.474	555.782.041

(*) Dati all'1 gennaio 2018 rettificati per gli effetti della prima applicazione dell'IFRS 9

Conto Economico consolidato

Valori in Euro

	31.12.2018	31.12.2017
	(12 mesi)	(15 mesi)
Ricavi	113.924.506	70.633.874
Altri proventi	3.727.002	1.849.645
Variazioni delle rimanenze	(12.751.615)	(18.828.207)
Costi per acquisti	(33.731.717)	(13.566.990)
Costi per servizi	(29.025.808)	(24.626.487)
Costi per il personale	(30.661.834)	(24.490.556)
Altri costi	(2.557.783)	(4.602.026)
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(5.726.383)	(2.597.470)
Accantonamenti al fondo rischi	(224.004)	(705.019)
Quota del risultato delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(667.756)	42.295.434
Risultato Operativo	2.304.608	25.362.198
Proventi finanziari	4.143.369	6.424.712
Oneri finanziari	(16.288.119)	(16.739.998)
Dividendi	214.578	151.701
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	8.788.698	9.746.830
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(4.700.763)	(12.539.094)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	-	353.809
Risultato ante imposte	(5.537.629)	12.760.158
Imposte sul reddito	7.845.929	2.407.120
Utile (perdita) dell'esercizio	2.308.300	15.167.278
Attribuibile a:		
Risultato di Pertinenza di Terzi	984.678	(1.683.553)
Risultato di Pertinenza del Gruppo	1.323.622	16.850.831

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

Valori in Euro

	31.12.2018	01.01.2018(*)	31.12.2017
Attività non correnti			
Attività immateriali	40.646	29.797	29.797
Attività materiali	3.265.955	3.427.609	3.427.609
Partecipazioni	57.230.000	63.280.000	63.280.000
Crediti finanziari	60.428.120	69.755.662	74.287.693
Altre attività finanziarie	15.558.528	19.184.813	19.184.813
Crediti diversi e altre attività	160.467	160.267	160.267
Attività per imposte anticipate	4.001.493	1.493	1.493
Totale Attività Non Correnti	140.685.209	155.839.641	160.371.672
Attività correnti			
Crediti finanziari	71.411.024	69.572.446	70.300.996
Attività fiscali correnti	4.430.784	7.660.758	7.660.758
Crediti diversi e altre attività	9.829.909	5.877.280	5.877.280
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	161.573.502	124.911.283	124.911.283
Totale Attività Correnti	247.245.219	208.021.767	208.750.317
Totale Attività	387.930.428	363.861.408	369.121.989
Patrimonio Netto			
Capitale	87.907.017	87.907.017	87.907.017
Sovrapprezzo di emissione	53.716.218	53.716.218	53.716.218
Azioni proprie	(10.922.557)	(20.576.471)	(20.576.471)
Riserve	31.234.671	45.606.142	50.866.723
Utile (perdita) di esercizio	43.323.501	(4.592.489)	(4.592.489)
Totale Patrimonio	205.258.850	162.060.417	167.320.998
Passività non correnti			
Prestiti obbligazionari	129.255.667	173.023.311	173.023.311
Fondi per il personale	881.469	776.474	776.474
Passività per imposte differite	22.467	22.467	22.467
Fondi per rischi ed oneri	529.246	932.770	932.770
Totale Passività Non Correnti	130.688.849	174.755.022	174.755.022
Passività correnti			
Prestiti obbligazionari	44.844.360	3.072.363	3.072.363
Debiti finanziari	91.981	11.880.282	11.880.282
Debiti diversi e altre passività	7.046.388	12.093.324	12.093.324
Totale Passività Correnti	51.982.729	27.045.969	27.045.969
Totale Patrimonio Netto e Passivo	387.930.428	363.861.408	369.121.989

(*) Dati all'1 gennaio 2018 rettificati per gli effetti della prima applicazione dell'IFRS 9

Conto Economico

Valori in Euro

	31.12.2018	31.12.2017
	(12 mesi)	(15 mesi)
Ricavi	590.096	804.546
Altri proventi	836.283	1.149.246
Costi per servizi	(4.681.725)	(5.205.256)
Costi per il personale	(3.138.310)	(3.946.405)
Altri costi	(1.118.931)	(2.260.273)
Dividendi	47.924.528	43.230.109
Utile (Perdite) dalla gestione di attività finanziarie e partecipazioni	6.215.245	7.626.373
Ammortamenti e rettifiche di valore su attività immateriali	(192.276)	(274.295)
Accantonamenti al fondo rischi	(143.276)	(137.925)
Risultato Operativo	46.291.634	40.986.120
Proventi finanziari	5.916.247	8.460.628
Oneri finanziari	(8.072.043)	(15.161.325)
Rettifiche di valore attività finanziarie e crediti	(5.652.794)	(10.415.271)
Rettifiche di valore di partecipazioni	(3.000.000)	(31.228.344)
Utile (Perdite) dalla negoziazione di attività finanziarie	-	353.809
Risultato ante Imposte	35.483.044	(7.004.383)
Imposte sul reddito	7.840.457	2.411.894
Utile (perdita) dell'esercizio	43.323.501	(4.592.489)

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.0192-17

Numero di Pagine: 18