

Gruppo Mirato

Relazione sull'andamento della gestione per il periodo 1.07.07 – 30.09.07

Redatta su base consolidata

Mirato S.p.A. - Registro delle imprese n. 01863770028 C.C.I.A.A. Novara

Sede legale in Landiona, Strada Provinciale Est Sesia

28060 Novara

Telefono: 0321 827711

Telefax: 0321 828273

Sito internet: www.mirato.it

E mail: info@mirato.it

Organi Sociali Mirato S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

Soggetto	Carica
Cognome e nome	
Corrado Ravanelli	Presidente e Consigliere
Fabio Ravanelli	Vice Presidente e Consigliere
Susanna Ravanelli	Consigliere
Roberto Petrosino	Consigliere
Renzo Ramoni ¹	Consigliere
Massimo Melone ²	Consigliere
Franco Zanetta ³	Consigliere

Collegio sindacale

Soggetto	Carica
Cognome e nome	
Maurizio Comoli	Presidente
Gianfranco Parlanti	Sindaco effettivo
Enrico Gastaldi	Sindaco effettivo
Alberto Giarrizzo Garofalo	Sindaco supplente
Graziano Delfinato	Sindaco supplente

Revisori contabili indipendenti

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

¹ Segretario del Comitato di Controllo Interno, Presidente del Comitato di Remunerazione

² Presidente del Comitato di Controllo Interno, Membro del Comitato di Remunerazione

³ Membro del Comitato di Controllo Interno e del Comitato di Remunerazione

Indice

Prospetti contabili.....4

Note di commento ai prospetti contabili.....6

Osservazioni degli amministratori.....16

Prospetti contabili

Situazione economica consolidata (in euro)

(redatta secondo principi IAS/IFRS)

	1-7-2007 30-9-2007	1-7-2006 30-9-2006	Variazione %	1-1-2007 30-9-2007	1-1-2006 30-9-2006	Variazione %
Ricavi netti	33.259.287	32.069.540	3,71%	97.000.715	94.821.710	2,30%
Altri ricavi e proventi	70.076	100.232	-30,09%	195.479	289.014	-32,36%
TOTALE RICAVI NETTI	33.329.363	32.169.772	3,60%	97.196.194	95.110.724	2,19%
Costi per acquisti e servizi	(23.878.916)	(22.107.383)	8,01%	(67.723.274)	(69.431.452)	-2,46%
Altri costi operativi	(8.355)	(148.872)	-94,39%	(406.197)	(600.722)	-32,38%
Variazione delle rimanenze	1.093.631	607.199	80,11%	2.983.313	5.422.161	-44,98%
Valore aggiunto	10.535.723	10.520.716	0,14%	32.050.036	30.500.711	5,08%
Costo del lavoro	(4.163.085)	(4.011.618)	3,78%	(12.420.987)	(12.419.658)	0,01%
MARGINE OPERATIVO LORDO	6.372.638	6.509.098	-2,10%	19.629.049	18.081.053	8,56%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.105.549)	(1.201.737)	-8,54%	(3.324.339)	(3.696.972)	-10,08%
RISULTATO OPERATIVO	5.267.089	5.300.361	-0,63%	16.304.710	14.384.081	13,35%
Proventi (oneri) finanziari	9.130	(222.672)	-104,10%	27.697	(568.670)	-104,87%
Proventi da partecipazioni in imprese controllate e collegate	-	-	-	-	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.276.219	5.077.689	3,91%	16.332.407	13.815.411	18,22%

Posizione finanziaria netta

Ai sensi dell'Allegato C, punto 2, del Regolamento Consob recante norme di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, N. 58 in materia di emittenti, i dati della posizione finanziaria netta sono forniti con riguardo alla data di chiusura del trimestre di riferimento e sono confrontati con i dati di chiusura dell'ultimo trimestre e dell'ultimo esercizio.

Lo schema riporta il dettaglio delle sue principali componenti, compresi i debiti verso le società di leasing, e l'indicazione delle posizioni di debito e credito verso parti correlate, che, nel caso specifico sono pari a zero.

	30.9.2007	30.6.2007	31.12.2006
Conti Correnti Bancari	3.189.997	1.703.547	3.447.019
Casse Varie	488.111	312.771	542.340
A Totale disponibilità liquide	3.678.108	2.016.318	3.989.359
B Crediti finanziari verso parti correlate		-	-
Debiti Finanziari a breve termine (Scoperti di conto corrente)	(4.651.291)	(4.480.405)	(2.473.477)
Debiti Finanziari a breve termine (Finanziamenti da banche)	(2.167.331)	(2.159.089)	(2.821.288)
C Totale debiti bancari correnti	(6.818.622)	(6.639.494)	(5.294.765)
D Altri debiti finanziari correnti	(556.438)	(683.272)	(745.288)
E Indebitamento finanziario corrente verso parti correlate	-	-	-
F Indebitamento finanziario corrente netto (A+B-C-D-E)	(3.696.952)	(5.306.448)	(2.050.694)
G Debiti bancari non correnti (Finanziamenti da banche)	(2.027.633)	(2.217.945)	(3.303.785)
H Altri debiti finanziari non correnti	(929.718)	(907.017)	(1.178.646)
I Indebitamento finanziario non corrente verso parti correlate	-	-	-
Indebitamento finanziario netto (F+G+H+I)	(6.654.303)	(8.431.410)	(6.533.125)

Indebitamento finanziario netto al 30/09/2006 : (10.921.730)

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono a debiti verso società di leasing.

E' da segnalare che non vi sono "negative pledges" e/o "covenants" relativi alle posizioni debitorie esistenti alla data del 30/09/02007.

Note di commento ai prospetti contabili

Principi contabili e criteri utilizzati nella redazione della relazione sull'andamento al 30 settembre 2007

La relazione sull'andamento della gestione per il periodo 1.7.07 – 30.9.07 è stata redatta secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dalla Commissione Europea secondo quanto previsto dal Regolamento CE 1606/2002.

Avvalendosi delle disposizioni Consob (delibera 14990 del 14 aprile 2005), il Gruppo Mirato ha predisposto la presente relazione secondo lo schema indicato nell'allegato 3D del Regolamento Emittenti.

I dati comparativi per il corrispondente periodo dell'esercizio precedente sono stati esposti e determinati secondo i nuovi principi contabili; laddove i principi contabili internazionali non abbiano richiesto la formulazione di stime secondo una metodologia diversa, il Gruppo Mirato ha mantenuto le stime precedentemente formulate in base ai principi contabili italiani.

Le politiche aziendali, le metodologie di calcolo e le stime predisposte sono applicate conformemente su tutti i periodi iniziando dalla data di transizione (1° gennaio 2004).

Inoltre, laddove applicabile, la Società ha provveduto alle indicazioni richieste, secondo le disposizioni specifiche e le raccomandazioni della Consob.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Le rilevazioni contabili sono state effettuate nel rispetto della competenza temporale.

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura del periodo in esame, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente.

Ai sensi del punto 2 dell'Allegato 3D al Regolamento Consob recante norme di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, N. 58 in materia di emittenti,

adottato con delibera N.11971 del 14 maggio 1999 e successivamente modificato, i dati economici sono forniti sia con riguardo al trimestre di riferimento che al periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio e la chiusura del trimestre; tali dati sono confrontati con i dati relativi agli analoghi periodi dell'esercizio precedente.

I prospetti contabili sono presentati in euro, senza cifre decimali.

Gli importi indicati nelle note di commento ai prospetti contabili sono espressi in migliaia di euro.

Commento ai dati economico-finanziari

Situazione finanziaria consolidata

L'indebitamento finanziario netto al 30.9.2007 è pari a -6.654 mila euro.

Rispetto al dato di giugno il Gruppo ha generato cassa per oltre 1,7 milioni di euro, allineandosi al dato di dicembre 2006, confermando quindi il trend di crescita dei flussi prodotti.

Presentiamo di seguito in dettaglio la situazione dei debiti verso banche in essere alla data del 30.9.2007:

Società del Gruppo	Banca	Importo /000	Tipologia
Mirato S.p.A.	Banca Popolare di Novara	1.363	Scoperti di c/c
Mil Mil 76 S.p.A.	Banca Intesa	811	Scoperti di c/c
Mil Mil 76 S.p.A.	Banca Popolare di Novara	1.477	Scoperti di c/c
Mil Mil 76 S.p.A.	CARTA Sì	1	Scoperti di c/c
Mil Mil 76 S.p.A.	Banca Intesa	1.000	Linea di Credito
Mirato S.p.A.	Mutuo Banca Popolare di Novara	2.777	Finanziamento m/l t.
Mirato S.p.A.	Mutuo Banca Popolare di Novara	1.417	Finanziamento m/l t.
Totale		8.846	

I finanziamenti contratti dalla controllante Mirato S.p.A. con Banca Popolare di Novara prevedono rispettivamente il pagamento di rate trimestrali e semestrali. Il finanziamento pari a 1,4 milioni di euro ha scadenza 30/06/08, mentre il finanziamento pari a 2,8 milioni di euro scade nel marzo 2011; per esso è prevista la possibilità di estinzione anticipata senza il pagamento di ulteriori oneri e/o penalità.

Le linee di credito e i temporanei scoperti di conto corrente ammontano a complessivi 4.480 mila euro e sono debiti a breve termine.

Gli altri debiti finanziari sono relativi al debito verso le società di leasing, per i cespiti acquisiti in leasing finanziario. La quota a breve termine è riferita al debito che scade entro 12 mesi dalla data della presente relazione; la quota a lungo termine è relativa al debito scadente oltre i 12 mesi.

Situazione economica consolidata

I ricavi netti delle vendite al 30 settembre 2007, confrontati con i ricavi netti consolidati nel corrispondente periodo dell'anno precedente, risultano in aumento del 2,30% (+3,71% il dato trimestrale), raggiungendo 97 milioni euro, di cui circa 33,3 milioni euro generati nel terzo trimestre 2007.

	1.7.07	1.7.06	<i>Variazione</i>	1.1.07	1.1.06	<i>Variazione</i>
	30.9.07	30.9.06	<i>%</i>	30.9.07	30.9.06	<i>%</i>
Ricavi vendite Italia lordi	38.443	37.878	1,49%	115.717	113.603	1,86%
Promozioni	(11.329)	(10.793)	4,97%	(32.029)	(30.435)	5,24%
Sconti, Premi, Abbuoni	(1.338)	(2.311)	-42,10%	(6.253)	(7.101)	-11,94%
Resi	(93)	14	-764,29%	(900)	(773)	16,43%
Totale ricavi netti Italia	25.683	24.788	3,61%	76.535	75.294	1,65%
Ricavi vendite estero lordi	7.801	7.454	4,66%	21.087	19.979	5,55%
Promozioni	(225)	(167)	34,73%	(621)	(439)	41,46%
Sconti, Premi, Abbuoni	-	(5)	-100,0%	-	(12)	-100,0%
Resi	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi netti Estero	7.576	7.282	4,04%	20.466	19.528	4,80%
Totale ricavi netti	33.259	32.070	3,71%	97.001	94.822	2,30%

L'incidenza percentuale del fatturato estero sul totale del fatturato consolidato, determinato secondo i principi IAS/IFRS, risulta pari al 21,1%.

La ripartizione del fatturato lordo consolidato relativo alle vendite Italia/Estero e per linea di prodotti può essere di seguito così esplicitata:

<i>Vendite Italia – fatturato lordo per i principali brands</i>	01/01/2007	01/01/2006	
	30/09/2007	30/09/2006	
Malizia	30.920	31.438	-1,65%
Intesa	25.509	25.077	1,72%
Clinians	17.864	18.567	-3,79%
Splendor	11.555	10.159	13,74%
Geomar	2.867	2.672	7,30%
Gomgel	1.341	1.643	-18,38%
Benefit	<u>1.160</u>	<u>959</u>	20,96%
Totale fatturato marca lordo	91.216	90.515	0,77%

Mil Mil Fresca Vitalità	10.440	9.743	7,15%
Mil Mil Hair Professional	1.696	1.834	-7,52%
Look Model	402	465	-13,55%
Vermont	736	815	-9,69%
Elidor	1.182	839	40,88%
Delice Solair	2.358	2.063	14,30%
Strabilia	2.175	1.937	12,29%
Figaro	1.146	1.087	5,43%
Totale fatturato marca lordo	20.135	18.783	7,20%
Totale lordo marca	111.351	109.298	1,88%

<i>Vendite Estero – fatturato lordo per i principali brands</i>	01/01/2007	01/01/2006	
	30/09/2007	30/09/2006	
Malizia	7.461	7.019	6,30%
Intesa	7.752	7.183	7,92%
Clinians	886	870	1,84%
Splendor	37	36	2,78%
Geomar	407	390	4,36%
Gomgel	3	5	-40,00%
Benefit	51	22	131,82%
Totale fatturato marca lordo	16.597	15.525	6,90%

Mil Mil Fresca Vitalità	940	826	13,80%
Mil Mil Hair Professional	189	228	-17,11%
Look Model	76	102	-25,49%
Vermont	63	58	8,62%
Elidor	34	23	47,83%
Delice Solaire	419	230	82,17%
Figaro	374	305	22,62%
Strabilia	163	166	-1,81%
Totale fatturato marca lordo	2.258	1.938	16,51%
Totale lordo marca	18.855	17.463	7,97%

In ottemperanza con la comunicazione Consob DAC/98084143 del 27 ottobre 1998 riguardante la comunicativa sulle informazioni di bilancio per diverse categorie di attività e per aree geografiche, si predispose la sottostante tabella riportante la composizione del fatturato per area geografica nel periodo in esame:

Aree geografiche	Fatturato (% sull'estero)
Africa	22%
Est Europa	25%
Unione Europea	35%
Asia / Medio oriente	16%
Altri	2%
Totale	100%

Sulla base delle attuali informazioni la Società ritiene che non vi siano presenti rischi economici di natura rilevante.

La voce aggregata “costi per acquisti e servizi” evidenzia un generale calo rispetto al 30/09/2006 pari a -2,46% sui nove mesi, mentre cresce il dato trimestrale (+8,01%); tale voce comprende i costi di acquisto per materie prime, sussidiarie e merci e i costi per servizi, come dettagliato nella seguente tabella:

	1.7.07	1.7.06	<i>Variazione</i>	1.1.07	1.1.06	<i>Variazione</i>
	30.9.07	30.9.06	<i>%</i>	30.9.07	30.9.06	<i>%</i>
Costi per materie prime, sussidiarie e merci	16.636	15.097	10,19%	46.712	47.284	-1,21%
Costi per servizi	7.243	7.010	3,32%	21.011	22.147	-5,13%
Totale	23.879	22.107	8,02%	67.723	69.431	-2,46%

Di seguito è evidenziato il dato relativo agli acquisti, al netto della variazione delle scorte, quindi l’andamento dei consumi e del relativo margine industriale consolidato, con riferimento sia al trimestre che ai nove mesi:

	1.7.07	1.7.06	<i>Variazione</i>	1.1.07	1.1.06	<i>Variazione</i>
	30.9.07	30.9.06	<i>%</i>	30.9.07	30.9.06	<i>%</i>
Acquisti materie prime, sussidiarie e merci	16.636	15.097	10,19%	46.712	47.284	-1,21%
Variazione delle scorte	(1.093)	(607)	80,07%	(2.983)	(5.422)	-44,98%
Consumi	15.543	14.490	7,27%	43.729	41.862	4,46%
Totale Ricavi (A)	33.329	32.170	3,60%	97.196	95.111	2,19%
Consumi (B)	(15.543)	(14.490)	7,27%	(43.729)	(41.862)	4,46%
Margine industriale (A-B)	17.786	17.680	0,60%	53.467	53.249	0,41%
<i>Incidenza % dei consumi sul totale ricavi</i>	46,64%	45,04%		44,99%	44,01%	

La tabella mostra un andamento crescente dei consumi legato all’incremento del volume d’affari realizzato nel periodo in esame, soprattutto dei prodotti di Mil Mil e dei prodotti

destinati al mercato estero. L'incidenza dei consumi sul fatturato netto realizzato passa dal 44,01% al 30/09/06 al 44,99% al 30/09/07 e, sul trimestre, aumenta di 1,6 punti, passando dal 45,04% nel 2006 al 46,64% attuale.

Il margine industriale, pur scontando tale maggiore incidenza dei consumi, chiude in crescita sia sui nove mesi che sul trimestre, raggiungendo rispettivamente 53,5 milioni di euro e 17,8 milioni di euro, in crescita quindi dello 0,41% e dello 0,60%.

I costi per servizi subiscono nel complesso una riduzione rispetto al settembre 2006 pari al 5,13%, mentre risulta in aumento il dato dei tre mesi (+3,32%); la voce include principalmente i costi commerciali relativi a pubblicità, provvigioni, logistica e ai costi promozionali per inserimenti e nuove aperture.

Le tabelle sottostanti evidenziano in dettaglio, con riferimento sia al trimestre che ai nove mesi, tali voci di spesa e riportano i dati relativi al settore Italia e al settore Estero, comparati con l'esercizio precedente:

Dati trimestrali consolidati

	Pubblicità			
	30.09.07	30.09.06	delta	%
Italia	492	854	-362	-42,39%
Estero	<u>726</u>	<u>742</u>	<u>-16</u>	<u>-2,16%</u>
	1.218	1.596	-378	-23,68%

	Inserimenti e Nuove aperture			
	30.09.07	30.09.06	delta	%
Italia	662	533	129	24,20%
Estero	<u>102</u>	<u>85</u>	<u>17</u>	<u>20,00%</u>
	764	618	146	23,62%

	Logistica			
	30.09.07	30.09.06	delta	%
Italia	1.757	1.762	-5	-0,28%
Estero	<u>103</u>	<u>242</u>	<u>-139</u>	<u>-57,44%</u>
	1.860	2.004	-144	-7,19%

	Provvigioni			
	30.09.07	30.09.06	delta	%
Italia	705	635	70	11,02%
Estero	<u>123</u>	<u>66</u>	<u>57</u>	<u>86,36%</u>
	828	782	127	18,12%

Dati 9 mesi consolidati

	Pubblicità			
	30.09.07	30.09.06	delta	%
Italia	1.626	2.424	-798	-32,92%
Esteri	<u>2.300</u>	<u>2.239</u>	<u>61</u>	2,72%
	3.926	4.663	-737	-15,81%

	Inserimenti e Nuove aperture			
	30.09.07	30.09.06	delta	%
Italia	2.023	1.851	172	9,29%
Esteri	<u>245</u>	<u>191</u>	<u>54</u>	28,27%
	2.268	2.042	226	11,07%

	Logistica			
	30.09.07	30.09.06	delta	%
Italia	4.778	4.979	-201	-4,04%
Esteri	<u>252</u>	<u>424</u>	<u>-172</u>	-40,57%
	5.030	5.403	-373	-6,90%

	Provvigioni			
	30.09.07	30.09.06	delta	%
Italia	2.072	2.168	-96	-4,43%
Esteri	<u>246</u>	<u>192</u>	<u>54</u>	28,13%
	2.318	2.360	-42	-1,78%

I *costi pubblicitari* nel loro complesso risultano in diminuzione rispetto al settembre 2006 del 15,81% (-23,68% il dato trimestrale). Il calo sui nove mesi riguarda solo il settore Italia, per il quale, comunque, si prevede nel prossimo trimestre un incremento di tale voce di spesa, in quanto la società ha deciso di concentrare le campagne pubblicitarie nell'ultima parte dell'esercizio; cresce invece sui nove mesi il dato relativo all'Export, in relazione anche allo sviluppo commerciale del settore, il quale sta realizzando nel periodo un soddisfacente volume d'affari.

I *contributi per inserimenti e nuove aperture* aumentano complessivamente del 11,07% sui nove mesi e del 23,62% sul trimestre, sia per il settore Italia che per il settore delle esportazioni per effetto dell'intensa attività di sviluppo dei brand aziendali.

I *costi di logistica* evidenziano invece un netto calo (-6,90% sui nove mesi e -7,19% sul trimestre in esame), grazie alla razionalizzazione di tutto il comparto, ottenuta, per l'Italia, attraverso la stipula di nuovi contratti con nuovi spedizionieri a livello di singola regione, una più attenta politica di gestione dei carichi e dello stoccaggio. Per l'estero il risparmio è dovuto ad una modifica delle clausole commerciali, che prevedono ora l'accollo del costo del trasporto, prima sostenuto da Mirato, da parte del cliente.

Anche le *provvigioni* risultano, nel complesso, sui nove mesi, in calo per effetto in generale del diverso mix di vendite, mentre cresce il dato del trimestre sia per il settore Estero (+11,02%) che per il settore Italia (+86,36%).

Gli altri costi operativi includono principalmente gli accantonamenti per svalutazione crediti (pari a circa 340 mila euro; circa 503 mila euro al 30/09/2006), più altri costi di natura non monetaria.

Il Valore Aggiunto Consolidato cresce dello 0,14% sul trimestre, raggiungendo i 10,5 milioni di euro, mentre chiude a 32, 1 milioni di euro il dato dei nove mesi, con un incremento di oltre 5 punti percentuali.

Il costo del personale al 30 settembre 2007 è pari a circa 12,4 milioni di euro, di cui circa 4,2 milioni di euro di competenza del trimestre in esame.

I costi relativi all'indennità di fine rapporto (*service costs*), determinati mediante l'attualizzazione del relativo fondo TFR, ammontano a 88 mila euro, mentre i relativi interessi passivi e gli utili attuariali, classificati nella gestione finanziaria, ammontano rispettivamente a 110 mila euro e a 306 mila euro, pertanto nella voce "oneri e proventi finanziari" l'impatto è pari a +196 mila euro (+65 mila euro sul trimestre in esame).

E' da sottolineare che, a partire dal 1 gennaio 2007, la legge finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. La riforma ha previsto, in particolare, che i nuovi flussi di TFR vengano indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda, quindi, in questo caso, versati dall'azienda ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS. Per riflettere gli effetti derivanti dalle nuove disposizioni, e applicare quindi criteri di valutazione coerenti con la nuova normativa, i calcoli attuariali relativi al Fondo TFR hanno subito delle variazioni; in particolare al 30/09/07 è stata valutata ai fini IAS solo la passività relativa al TFR maturato rimasto in azienda, mentre non è stata considerata nel calcolo la quota maturanda, la quale, dal 2007, è versata a forme pensionistiche complementari o all'INPS. Ciò ha comportato, da un punto di vista contabile, il riversamento delle quote di TFR future già iscritte a conto economico; l'effetto positivo di tale riversamento ammonta a circa 500 mila euro; un ulteriore effetto positivo di altri 500 mila euro circa deriva invece dalla valutazione attuariale del fondo rimasto in azienda. L'impatto totale

positivo sul costo del lavoro è pertanto quantificabile in circa milione di euro sui nove mesi (circa 156 mila euro sul trimestre in esame).

Inoltre è da sottolineare che, alla data del 12 settembre 2007, la società Mirato S.p.A. ha assegnato e approvato un piano di stock option a favore dei dirigenti del Gruppo; alla data della presente relazione ha pertanto contabilizzato il relativo onere per il periodo 12/09/2007 – 30/09/2007, iscrivendo un costo alla voce “costo del personale”, in contropartita del patrimonio netto.

La voce “costo del personale” include infine i compensi dei consiglieri di Mirato S.p.A. e della controllata Mil Mil 76 S.p.A., pari a circa 1.212 mila euro (pari a 1.013 mila euro al 30/09/2006);

Il Margine Operativo Lordo Consolidato ammonta al 30/09/2007 a 19,6 milioni di euro, di cui 6,4 milioni di euro sono di competenza del terzo trimestre, segnando sul trimestre una flessione del 2,10%, mentre sui nove mesi una crescita dell'8,56%.

Per effetto di una minore incidenza degli ammortamenti, il Risultato Operativo Consolidato chiude i nove mesi a +13,35% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-0,63% il dato trimestrale). Per quanto riguarda il dato relativo agli ammortamenti, il saldo al 30/9/2007 si riduce rispetto al settembre 2006 principalmente per effetto del marchio Gomgel, che ha terminato al 31/12/2006 il relativo piano di ammortamento.

Il Risultato ante imposte beneficia ulteriormente della buona gestione finanziaria, legata principalmente agli utili attuariali derivanti dalla valutazione del TFR e chiude il periodo con un saldo pari a circa 16,3 milioni di euro, di cui circa 5,3 milioni di euro generati nel terzo trimestre 2007.

Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione per il periodo 1.7.2007-30.9.2007

Nei primi nove mesi del 2007 il Gruppo Mirato presenta un fatturato complessivo pari a 97.001 mila euro, di cui 33.259 mila euro circa realizzati nel terzo trimestre.

Per quanto riguarda l'attività commerciale, relativamente ai marchi Mirato, l'incremento di fatturato più significativo è attribuibile alle seguenti linee:

- ◆ *Brand Clinians* Clinians Trattamento Occhi (+18,45% rispetto al 30/9/06).
- ◆ *Brand Malizia* Malizia Uomo (+6,25% rispetto al 30/9/06);
Malizia Unisex Sport (+6,17% rispetto al 30/9/06);
Malizia Rossa (+3,34% rispetto al 30/09/06);
Malizia Eco (+6,41% rispetto al 30/09/06);
Bon Bons Malizia (+89,72% rispetto al 30/9/06).
- ◆ *Brand Intesa* Intesa Sex Unisex (+4,39% rispetto al 30/9/06);
Intesa Pour Homme (+7,17% rispetto al 30/9/09).
- ◆ *Brand Splend'or* Splend'or Detergenza (+0,42% rispetto al 30/9/06);
Splend'or Ecofix (+4,89% rispetto al 30/9/09).

Crescono nel periodo anche le vendite relative ai marchi Benefit (+23,65%), Elidor (+19,00%) e Geomar (+6,35%), mentre registrano una flessione le vendite relative alle linee Intesa Vitacell (-12,29%), Malizia Giovani (-11,64%), Malizia X Style (-42,94%), Malizia Famiglia (-6,51%), Malizia Ammorbidenti (-43,38%), Clinians Trattamento Corpo (-9,21%), Clinians Solari (-2,36%), Clinians Deo Care (-36,53%).

Nel periodo in esame non si sono verificate operazioni di natura straordinaria che abbiano prodotto effetti significativi sui dati della società.

Attività di ricerca e sviluppo

I costi sostenuti per ricerca e sviluppo e pubblicità sono addebitati al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. La società anche per il 2007, come per l'esercizio precedente, ha intrapreso dei programmi di ricerca e innovazione di prodotti e di processi al fine di acquisire nuove e sempre più approfondite conoscenze, finalizzate sia al miglioramento dei prodotti già in portafoglio, che alla messa a punto di nuove tecnologie su prodotti e/o processi, in grado di soddisfare continuamente le complesse e mutevoli esigenze del consumatore, attento all'efficacia e alla qualità dell'acquisto.

Rapporti con società collegate e parti correlate

Per quanto riguarda i rapporti con la società collegata Mirato Hungaria K.f.t, detenuta al 50%, già dai precedenti esercizi si è interrotto il volume di scambi con la Capogruppo, la quale ha già inoltrato richiesta di messa in liquidazione della società ungherese, non più attiva. Nel corso dell'esercizio non sono stati registrati costi e/o ricavi verso la collegata e alla data del 30/09/2007 non ci sono posizioni di debito e/o credito nei confronti della stessa.

Mirato S.p.A. intrattiene invece rapporti di natura commerciale con la controllata al 100% Mil Mil 76 S.p.A.; le operazioni compiute con l'impresa controllata riguardano lo scambio di beni e servizi, fanno parte della gestione ordinaria e sono regolate in linea con le condizioni di mercato. I conti della Mil Mil 76 S.p.A. sono consolidati secondo il metodo dell'integrazione totale.

Per quanto riguarda altri rapporti con parti correlate, così definite dalla comunicazione CONSOB del 20 febbraio 1997 richiamata dalla comunicazione CONSOB del 27 febbraio 1998, non risultano in essere rapporti rientranti in tale definizione aventi ad oggetto operazioni rilevanti, essendo tutte di natura commerciale, a condizioni di mercato.

Il Gruppo Mirato intrattiene inoltre significativi rapporti con le seguenti persone fisiche:

1. Corrado Ravanelli, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Consigliere delegato di Mirato S.p.A., azionista rilevante (percentuale di partecipazione: 12,427%) e Consigliere delegato della controllata Mil Mil 76 S.p.A.. Corrado Ravanelli è legale rappresentante della capogruppo Mirato S.p.A. e socio fondatore; fornisce servizi di direzione aziendale.
2. Fabio Ravanelli, figlio di Corrado Ravanelli, Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione e Consigliere delegato di Mirato S.p.A., azionista rilevante (percentuale di partecipazione: 16,533%) e Consigliere delegato della controllata Mil Mil 76 S.p.A.. fornisce servizi direttivi. Per quanto occorrer possa, si segnala che il Dott. Fabio Ravanelli è amministratore della Banca Popolare di Novara S.p.A., con la quale il Gruppo ha in essere normali rapporti di natura economica.
3. Susanna Ravanelli, figlia di Corrado Ravanelli, Consigliere delegato di Mirato S.p.A., azionista rilevante (percentuale di partecipazione: 16,788%), Presidente

del Consiglio di Amministrazione della controllata Mil Mil 76 S.p.A.

4. Giovanna Flamà, moglie di Corrado Ravanelli, Consigliere della controllata Mil Mil 76 S.p.A., azionista rilevante (percentuale di partecipazione: 5,884%), fornisce servizi di consulenza.
5. Giovanni Tadini, Consigliere della controllata Mil Mil 76 S.p.A. e dirigente di Mirato S.p.A.
6. Roberto Petrosino, Consigliere Delegato della controllata Mil Mil 76 S.p.A., dirigente e Consigliere Delegato di Mirato S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 43 della IV Direttiva 78/660 CEE, si segnala che:

- non vi sono crediti e anticipazioni concesse dalla Società ai membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza;
- la Società non ha assunto alcun impegno per effetto di garanzie prestate ai membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza.

Numero e valore nominale delle azioni proprie possedute, acquistate, alienate nel corso del terzo trimestre 2007

Al 30/09/2007 il Gruppo Mirato detiene in portafoglio n. 14.408 azioni proprie, che rappresentano lo 0,084% del capitale sociale. Il loro valore unitario è pari a 0,60 euro e il loro valore complessivo ammonta pertanto a circa 9 mila euro. Al 30/09/2007 il titolo Mirato quota 7,73 euro, pertanto il valore di mercato delle azioni proprie detenute alla data della presente relazione è pari a circa 111 mila euro.

Nel corso del trimestre la società non ha effettuato operazioni di acquisto e/o vendita di azioni proprie.

Investimenti

Gli investimenti consolidati in immobilizzazioni tecniche effettuati nel periodo 1.7.07 – 30.9.07 ammontano a circa 178 mila euro e si riferiscono principalmente alle categorie macchinari e impianti.

Andamento del titolo

Per quanto riguarda l'andamento del titolo, il prezzo al 30.9.2006 era pari a 8,71 euro, mentre al 30.9.2007 è pari a 7,73 euro.

Si riportano di seguito alcuni dati relativi ai prezzi⁴ del titolo Mirato S.p.A. per il periodo 1.1.2007 – 30.9.2007:

- prezzo massimo euro 9,60 (27/04/2007)
- prezzo minimo euro 7,60 (25/09/2006)
- prezzo al 30.9.2007 euro 7,73

Partecipazioni detenute dagli Organi di Amministrazione e Controllo, dai Direttori Generali e dai Dirigenti con responsabilità strategiche

Cognome e nome	Società partecipata	Numero di azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero di azioni acquistate	Numero di azioni vendute	Numero di azioni possedute alla fine del periodo in esame
Ravanelli Corrado	Mirato S.p.A.	2.137.500			2.137.500
Ravanelli Fabio	Mirato S.p.A.	2.843.684			2.843.684
Ravanelli Susanna	Mirato S.p.A.	2.887.500			2.887.500
Petrosino Roberto	Mirato S.p.A.	0			0
Melone Massimo	Mirato S.p.A.	0			0
Ramoni Renzo	Mirato S.p.A.	0			0
Zanetta Franco	Mirato S.p.A.	0			0
Comoli Maurizio	Mirato S.p.A.	0			0
Parlanti Gianfranco	Mirato S.p.A.	0			0
Gastaldi Enrico	Mirato S.p.A.	0			0
Dirigenti con responsabilità strategiche	Mirato S.p.A.	5.673			5.673

Si segnala ai sensi del Regolamento Consob che il Presidente del Consiglio di Amministrazione detiene indirettamente tramite il coniuge ulteriori 1.012.000 azioni.

I dati relativi ai Dirigenti con responsabilità strategiche, non rientranti nella categoria di Amministratori e/o Direttori Generali, sono indicati a livello aggregato, come richiesto dalla normativa Consob.

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Alla data della presente relazione non risultano in essere eventi e/o operazioni significative non ricorrenti .

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Alla data della presente relazione non risultano in essere posizioni o transazioni derivanti da operazioni che, per significatività e/o rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica, possano dare luogo a dubbi in ordine ad aspetti quali la correttezza, la completezza delle informazioni riflesse in bilancio, il conflitto di interesse, la salvaguardia del patrimonio aziendale, la tutela degli azionisti di minoranza.

Eventi successivi ed evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto riguarda la gestione commerciale, riteniamo che il fatturato dei prossimi mesi del 2007 continuerà nel suo trend positivo. Continuerà in particolare lo sviluppo del nuovo marchio Geomar e della linea delle Private Label. Si prevede un incremento degli investimenti in campagne pubblicitarie, per le quali la società ha previsto la concentrazione nell'ultima parte dell'esercizio.

Per quanto riguarda la gestione del ciclo attivo e passivo, non si prevedono nei prossimi mesi cambiamenti negli incassi e nei pagamenti, mentre proseguirà l'attenta politica di gestione delle scorte.

⁴ Fonte: www.borsaitaliana.it

Situazione economica società controllante Mirato S.p.A.

Redatta secondo i principi contabili internazionali

(in euro)

	1-7-2007 30-9-2007	1-7-2006 30-9-2006	Variazione %
Ricavi netti	26.253.405	25.905.095	1,34%
Altri ricavi e proventi	54.398	91.754	-40,71%
TOTALE RICAVI NETTI	26.307.803	25.996.849	1,20%
Costi per acquisti e servizi	(18.958.153)	(18.538.083)	2,27%
Altri costi operativi	45.735	(71.566)	-163,91%
Variazione delle rimanenze	946.547	596.106	58,79%
Valore aggiunto	8.341.932	7.983.306	4,49%
Costo del lavoro	(2.852.942)	(2.799.663)	1,90%
MARGINE OPERATIVO LORDO	5.488.990	5.183.643	5,89%
Ammortamenti e svalutazioni	(833.959)	(903.960)	-7,74%
RISULTATO OPERATIVO	4.655.031	4.279.683	8,77%
Proventi (oneri) finanziari	9.662	(160.981)	-106,00%
Proventi da partecipazioni in imprese controllate e collegate	-	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	4.664.693	4.118.702	13,26%

Situazione economica società controllata Mil Mil S.p.A.

Redatta secondo i principi contabili italiani

(in euro)

	1-7-2007 30-9-2007	1-7-2006 30-9-2006	Variazione %
Ricavi netti della gestione caratteristica	13.177.207	11.549.530	14,09%
Altri ricavi e proventi	84.073	44.575	88,61%
TOTALE RICAVI NETTI	13.261.280	11.594.105	14,38%
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.323.006)	(5.508.964)	32,93%
Variazione delle rimanenze	368.925	(28.195)	1408,48%
Costi per servizi e altri costi operativi	(4.060.849)	(3.960.844)	2,52%
Valore Aggiunto	2.246.350	2.096.102	7,17%
Costo del lavoro	(1.234.711)	(1.110.446)	11,19%
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.011.639	985.656	2,64%
Ammortamenti	(212.268)	(229.676)	-7,58%
Svalutazioni	(45.090)	(71.970)	-37,35%
Accantonamenti	(65.935)	(12.663)	420,69%
Oneri diversi di gestione	(33.765)	(41.889)	-19,39%
RISULTATO OPERATIVO	654.581	629.458	3,99%
Proventi e oneri finanziari	(38.577)	(12.418)	210,65%
Proventi e oneri straordinari	-	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	616.004	617.040	-0,17%

Attestazione ai sensi del comma 2 art. 154 bis TUF

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