

Informazione Regolamentata n. 0620-17-2015	Data/Ora Ricezione 11 Maggio 2015 19:05:16	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : FIERA MILANO

Identificativo : 58017

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : FIERAMILANON01 - La Rana

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 11 Maggio 2015 19:05:16

Data/Ora Inizio : 11 Maggio 2015 19:20:16

Diffusione presunta

Oggetto : Il CdA approva il Resoconto Intermedio di
Gestione al 31 marzo 2015 - The BoD
approves the Interim Management at 31
March 2015

Testo del comunicato

Ricavi consolidati a 73,8 milioni di euro in linea con 74,8 milioni del primo trimestre 2014

MOL consolidato pari a 7,1 milioni di euro e in calo di 633mila euro, anche per effetto del diverso calendario fieristico

EBIT consolidato pari a 2,6 milioni di euro, penalizzato da un accantonamento straordinario, a fronte di 5,2 milioni nel primo trimestre 2014

Utile ante imposte di 1,4 milioni di euro rispetto a 3,9 milioni nel periodo di confronto

In aprile acquisita nuova commessa da EXPO 2015 per 7,2 milioni di euro

Consolidated revenues of Euro 73.8 million, in line with the figure of Euro 74.8 million in the first quarter 2014

Consolidated gross operating profit of Euro 7.1 million, a year-on-year decrease of Euro 0.633 million also due to the different exhibition calendar

Consolidated EBIT of Euro 2.6 million affected by an extraordinary provision, compared to Euro 5.2 million in the first quarter 2014

Pre-tax profit of Euro 1.4 million compared to Euro 3.9 million in the same quarter of the previous financial year

In April a new contract worth Euro 7.2 million was acquired from EXPO 2015



FIERA MILANO

***FIERA MILANO: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2015***

- *Ricavi consolidati a 73,8 milioni di euro in linea con 74,8 milioni del primo trimestre 2014*
- *MOL consolidato pari a 7,1 milioni di euro e in calo di 633mila euro, anche per effetto del diverso calendario fieristico*
- *EBIT consolidato pari a 2,6 milioni di euro, penalizzato da un accantonamento straordinario, a fronte di 5,2 milioni nel primo trimestre 2014*
- *Utile ante imposte di 1,4 milioni di euro rispetto a 3,9 milioni nel periodo di confronto*
- *In aprile acquisita nuova commessa da EXPO 2015 per 7,2 milioni di euro*

Milano, 11 maggio 2015. Il Consiglio di Amministrazione di Fiera Milano SpA, riunitosi sotto la presidenza di Roberto Rettani, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato relativo al primo trimestre 2015, che registra un margine operativo lordo in lieve flessione rispetto al corrispondente trimestre del 2014, principalmente a causa dell'assenza dell'importante manifestazione biennale Mostra Convegno Expocomfort. La presenza nel periodo in esame della biennale Made Expo e della semestrale Lineapelle, il debutto delle mostre Simac Tanning-Tech e My Plant & Garden e il buon andamento dell'attività congressuale hanno bilanciato ma non del tutto compensato l'effetto dell'assenza di Mostra Convegno Expocomfort.

Nell'ambito di EXPO 2015, le controllate Nolostand e Fiera Milano Congressi si sono aggiudicate, nel corso del trimestre, commesse per circa 7,5 milioni di euro, relative all'allestimento e alla gestione delle attività del Centro Congressi e dell'Auditorium dell'Esposizione Universale.

Il 29 aprile 2015 è stato siglato il contratto, del valore di 7,2 milioni di euro, con cui Fiera Milano affitta a EXPO 2015, fino al 10 novembre 2015, aree per circa 120mila metri quadrati all'interno del quartiere espositivo **fieramilano**, destinate alla movimentazione e al parcheggio dei mezzi.

Nel trimestre si sono svolte nei due quartieri fieristici di **fieramilano** e **fieramilanocity** 19 manifestazioni e 9 eventi congressuali con annessa area espositiva, per un totale di 428.140 metri quadrati netti espositivi, contro 434.960 dell'analogo periodo del 2014. Il numero degli espositori è passato da 8.365 nel primo trimestre 2014 a 9.595 nel primo trimestre 2015. All'estero Fiera Milano ha organizzato 10 manifestazioni, per un totale di 98.940 metri quadrati netti espositivi (contro 82.350 metri quadrati nel primo trimestre 2014) e 2.200 espositori (1.865 nel primo trimestre 2014). Le manifestazioni direttamente organizzate dal Gruppo in Italia e all'estero hanno occupato una superficie espositiva pari al 38% della superficie netta occupata.



FIERA MILANO

■ RISULTATI DEL TRIMESTRE

Nella seguente tabella sono riportati i principali dati del Gruppo, che presentano connotazioni di stagionalità per la presenza di manifestazioni fieristiche a cadenza biennale e pluriennale.

<u>Esercizio al 31/12/14</u>	Gruppo Fiera Milano Sintesi dei principali dati (dati in migliaia di euro)	<u>1° Trimestre al 31/03/15</u>	<u>1° Trimestre al 31/03/14</u>
245.457	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	73.760	74.763
-3.338	Margine operativo lordo (MOL) (a)	7.079	7.712
-18.793	Risultato operativo netto (EBIT)	2.618	5.228
-23.692	Risultato prima delle imposte	1.403	3.925
-23.565	- attribuibile ai Soci della Controllante	1.763	4.063
-127	- attribuibile a interessenze di minoranza	-360	-138
-8.237	Cash flow prima delle imposte del Gruppo e dei Soci di minoranza (b)	5.864	6.409
141.355	Capitale investito netto (c)	131.090	155.216
	coperto con:		
17.034	Patrimonio netto di Gruppo	19.372 *	38.952 *
2.654	Interessenze di minoranza	2.269 *	3.016 *
121.667	Posizione finanziaria netta (disponibilità)	109.449	113.248
8.515	Investimenti (attività continuative e destinate alla vendita)	1.129	1.841
807	Dipendenti (n° addetti a fine periodo a tempo indeterminato)	821	838

* include risultato di periodo ante imposte

(a) Per MOL si intende il risultato operativo, al lordo degli ammortamenti, delle rettifiche di valore delle attività e degli altri accantonamenti.
(b) Per Cash Flow si intende la sommatoria del risultato netto del periodo, degli ammortamenti e degli accantonamenti.
(c) Per Capitale investito netto si intende la sommatoria delle Attività non correnti, delle Passività non correnti e del Capitale d'esercizio netto.

● I **Ricavi delle vendite e prestazioni** ammontano a 73,8 milioni di euro e sono in linea rispetto al dato del corrispondente trimestre dell'esercizio precedente (74,8 milioni). In particolare, i ricavi hanno registrato un decremento principalmente per l'assenza dell'importante manifestazione "biennale anno pari" Mostra Convegno Expocomfort. Tale effetto è stato in parte compensato dalla presenza della manifestazione biennale Made Expo e della semestrale Lineapelle, il cui esordio nel quartiere di Rho è avvenuto nella seconda parte del 2014, oltre che dal buon andamento dell'attività congressuale.

● Il **Margine Operativo Lordo (MOL)** è pari a 7,1 milioni di euro, con una variazione negativa di 633mila euro rispetto al trimestre di confronto, riconducibile all'incremento di alcuni costi operativi relativi al Quartiere fieristico di Rho e al Centro congressi, all'aumento dei costi del personale della Capogruppo per il rafforzamento della struttura commerciale, oltre che, con riferimento alla controllata Nolostand, a maggiori perdite su crediti e ai costi per la chiusura di una vertenza di lavoro, che hanno trovato compensazione, a livello di EBIT, nel corrispondente rilascio dei fondi già appostati a fronte di tali oneri. Hanno in parte bilanciato tale effetto la riduzione del canone di affitto del Quartiere fieristico **fieramilano** e l'assenza di costi straordinari, sostenuti invece nel primo trimestre 2014 per le azioni commerciali di rilancio e internazionalizzazione di HOMI.

● Il **Risultato operativo netto (EBIT)** è di 2,6 milioni di euro, rispetto a 5,2 milioni del primo trimestre 2014. La flessione riflette la variazione del MOL e risente dei maggiori accantonamenti ai



FIERA MILANO

fondi rischi e oneri appostati dalla Capogruppo per l'indennità spettante all'Amministratore Delegato uscente, per 1,5 milioni di euro, e per la copertura di manifestazioni in perdita.

● Il **Risultato prima delle imposte** ammonta a 1,4 milioni di euro rispetto a 3,9 milioni nel primo trimestre 2014. E' per 1,8 milioni **attribuibile ai Soci della Controllante** (4,1 milioni nel periodo di confronto) e per -360mila euro **attribuibile a interessenze di minoranza** (-138mila euro nel primo trimestre 2014).

● Il **Cash flow** (calcolato come risultato prima delle imposte più ammortamenti e accantonamenti) è pari a 5,9 milioni di euro rispetto ai precedenti 6,4 milioni.

■ **RISULTATI PER SETTORE OPERATIVO**

Le attività del Gruppo Fiera Milano sono raggruppate in cinque settori operativi: **Manifestazioni Italia, Manifestazioni Estero, Servizi di allestimento, Media, Congressi.**

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni**, al lordo delle elisioni per scambi tra i cinque settori operativi, sono pari a 86,6 milioni di euro, in riduzione di 2,1 milioni rispetto al primo trimestre 2014.

- I ricavi per **Manifestazioni Italia** ammontano nel periodo in esame a 62,3 milioni di euro e presentano un decremento di circa il 5% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto del diverso calendario fieristico.
- I ricavi per **Manifestazioni Estero** ammontano a 1,4 milioni di euro, in linea rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente (1,3 milioni).
- I ricavi per **Servizi di allestimento** sono pari a 12,8 milioni di euro in linea rispetto al dato dell'analogo periodo del 2014 (12,9 milioni). L'effetto negativo derivante dall'assenza della manifestazione Mostra Convegno Expocomfort è stato parzialmente compensato dall'incremento del fatturato per i servizi resi ai Paesi partecipanti a EXPO 2015.
- I ricavi del settore **Media** ammontano a 2,9 milioni di euro, in lieve decremento rispetto 3,0 milioni del primo trimestre 2014.
- I ricavi del settore **Congressi** sono pari a 7,2 milioni di euro contro 5,6 milioni dell'analogo periodo del 2014. L'incremento è principalmente attribuibile all'evento *Cisco Live 2015*, oltre che a importanti congressi internazionali tra cui *Assiom Forex 2015* e *Global Entrepreneurship 2015*.

Il **Margine Operativo Lordo** ammonta a 7,1 milioni di euro (7,7 milioni nel primo trimestre 2014), così attribuibile per settori operativi:

- **Manifestazioni Italia**: MOL di 5,4 milioni di euro, invariato rispetto al primo trimestre 2014. La variazione è prevalentemente correlata all'andamento dei ricavi oltre che all'incremento dei costi operativi del Quartiere fieristico di Rho e all'incremento dei costi del personale della Capogruppo per il rafforzamento della struttura commerciale, compensato dalla riduzione dei costi per affitti e dall'assenza dei costi straordinari, sostenuti nell'analogo trimestre del 2014, per HOMI.



FIERA MILANO

- **Manifestazioni Estero:** MOL di 82mila euro, penalizzato dall'incremento di alcuni costi di manifestazione della controllata turca Interteks, rispetto a 63mila dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Si segnala che il MOL del primo trimestre 2014 era stato penalizzato da alcuni costi straordinari correlati alla riorganizzazione della controllata brasiliana.
- **Servizi di allestimento:** MOL di 1,3 milioni di euro rispetto a 2,2 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. Il decremento del trimestre è principalmente attribuibile all'incremento dei costi per il personale distaccato. Si segnalano inoltre maggiori perdite su crediti e alcuni costi che hanno gravato sul trimestre in oggetto per la chiusura di una vertenza con il personale.
- **Media:** il MOL è di -312mila euro, in peggioramento rispetto a -211mila euro del primo trimestre 2014, principalmente per effetto del già citato andamento dei ricavi.
- **Congressi:** il MOL è pari a 601mila euro rispetto a 229mila euro del corrispondente periodo del 2014, di riflesso all'andamento dei ricavi, parzialmente compensato dall'aumento dei costi per l'affitto del centro congressuale oltre che di alcuni costi di manutenzione.

L'**EBIT** dei cinque settori operativi è di 2,6 milioni di euro rispetto a 5,2 milioni precedenti. Riflette l'andamento dei rispettivi MOL e risente dell'accantonamento ai fondi rischi e oneri appostati dalla Capogruppo per l'indennità spettante all'Amministratore Delegato uscente ed in via residuale dei maggiori accantonamenti per la copertura di manifestazioni in perdita.

Per quanto riguarda la **ripartizione per area geografica**, nel primo trimestre l'apporto delle attività all'estero è stato pari a 1,4 milioni di euro in termini di ricavi, in linea con il dato dello stesso periodo dell'anno precedente (1,3 milioni). Il MOL risulta pari a 54mila euro e registra un lieve incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'**EBIT** è pari a -200mila euro rispetto a -208mila precedenti.

■ **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2015 presenta un indebitamento netto di 109,4 milioni di euro, in miglioramento rispetto al dato di 121,7 milioni di euro al 31 dicembre 2014.

La riduzione dell'indebitamento finanziario netto è da collegare al *cash flow* positivo del trimestre e alla variazione positiva del flusso di cassa derivante dal capitale circolante netto, principalmente a fronte degli acconti e dei saldi incassati per le manifestazioni che si sono svolte nel trimestre o in svolgimento nei mesi successivi.

■ **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

La domanda di spazi espositivi è prevista in crescita nell'esercizio in corso, grazie ad un calendario ricco di manifestazioni, tra cui le due importanti mostre proprietarie Tuttofood e Host. Un ulteriore fattore di supporto sarà costituito dalle attività svolte nell'ambito dell'evento EXPO 2015. In considerazione di ciò, e di un contesto economico che mostra segnali di debole ripresa, le previsioni per l'esercizio 2015 evidenziano in particolare una crescita del fatturato consolidato a oltre 330



FIERA MILANO

milioni di euro con un Margine Operativo Lordo del 10%, un ritorno all'utile e un andamento del fabbisogno finanziario in coerenza con le previsioni di crescita del fatturato e degli investimenti.

La Capogruppo per effetto delle perdite accumulate al 31 dicembre 2014 mostra un capitale sociale diminuito di oltre un terzo e pertanto si trova nella situazione di cui all'articolo 2446 del c.c.. I risultati della Capogruppo relativi al primo trimestre del 2015 sono in linea con le attese e consentono di confermare l'obiettivo del rientro nella soglia di un terzo, prevista dall'art. 2446 del codice civile, per la fine dell'esercizio, pur evidenziando che il manifestarsi di eventi o situazioni allo stato non prevedibili potrebbero condizionare il pieno raggiungimento dello stesso.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 sarà messo a disposizione del pubblico nella giornata odierna presso la sede operativa e amministrativa della Società, nonché presso Borsa Italiana SpA e sarà consultabile sul sito internet www.emarketstorage.com, gestito da Bit Market Services S.p.A., nonché sul sito internet www.fieramilano.it nella sezione Investor Relations/Bilanci e Relazioni.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Flaminio Oggioni, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Questo comunicato stampa, ed in particolare la sezione intitolata "Prevedibile evoluzione della gestione", contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, inclusi cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

Per informazioni:

*Investor Relations Fiera Milano SpA
Gianna La Rana Tel +39 0249977816 Fax +39 0249977987
gianna.larana@fieramilano.it
www.fieramilano.it*

*Ufficio Stampa Fiera Milano SpA
Sergio Pravettoni Tel +39 0249977428/7582 Fax +39 0249977374
sergio.pravettoni@fieramilano.it
www.fieramilano.it*

Allegati (non assoggettati a revisione legale):
Conto Economico consolidato
Stato Patrimoniale consolidato riclassificato



FIERA MILANO

Esercizio al 31/12/14	Conto Economico Consolidato (dati in migliaia di euro)		1° Trimestre al 31/03/15		1° Trimestre al 31/03/14	
		%		%		%
245.457	100	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	73.760	100	74.763	100
2.440	1,0	Costi per materiali	961	1,3	831	1,1
137.400	56,0	Costi per servizi	37.122	50,3	37.656	50,4
57.875	23,6	Costi per godimento di beni di terzi	15.130	20,5	15.758	21,1
49.276	20,1	Costi del personale	13.580	18,4	12.659	16,9
6.783	2,8	Altre spese operative	1.946	2,6	2.245	3,0
253.774	103,4	Totale costi operativi	68.739	93,2	69.149	92,5
3.531	1,4	Proventi diversi	600	0,8	816	1,1
1.448	0,6	Risultati operativi di società valutate a patrimonio netto	1.458	2,0	1.282	1,7
-3.338	-1,4	Margine operativo lordo (MOL)	7.079	9,6	7.712	10,3
13.457	5,5	Ammortamenti	3.250	4,4	3.197	4,3
-1.639	-0,7	Svalutazione dei crediti e altri accantonamenti (Utilizzi)	1.211	1,6	-713	-1,0
3.637	1,5	Rettifiche di valore di attività	-	-	-	-
-18.793	-7,7	Risultato operativo netto (EBIT)	2.618	3,5	5.228	7,0
-4.899	-2,0	Proventi (Oneri) finanziari	-1.215	-1,6	-1.303	-1,7
-23.692	-9,7	Risultato prima delle imposte	1.403	1,9	3.925	5,2
-23.565	-9,6	- attribuibile ai Soci della Controllante	1.763	2,4	4.063	5,4
-127	-0,1	- attribuibile a interessenze di minoranza	-360	-0,5	-138	-0,2
-8.237	-3,4	Cash flow prima delle imposte del Gruppo e delle interessenze di minoranza	5.864	8,0	6.409	8,6



FIERA MILANO

Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato (dati in migliaia di euro)			
	31/03/15	31/12/14	Variazione
Avviamento e attività immateriali a vita non definita	109.087	109.474	-387
Attività immateriali a vita definita	39.809	41.584	-1.775
Immobilizzazioni materiali	17.617	18.438	-821
Altre attività non correnti	37.295	35.234	2.061
A Attività non correnti	203.808	204.730	-922
Rimanenze di magazzino	6.484	5.028	1.456
Crediti commerciali ed altri	81.298	50.604	30.694
B Attività correnti	87.782	55.632	32.150
Debiti verso fornitori	43.024	36.160	6.864
Acconti	60.759	39.641	21.118
Debiti tributari	1.309	2.091	-782
Fondi per rischi ed oneri ed altre passività correnti	36.333	21.875	14.458
C Passività correnti	141.425	99.767	41.658
D Capitale d'esercizio netto (B - C)	-53.643	-44.135	-9.508
E Capitale investito lordo (A + D)	150.165	160.595	-10.430
Fondi relativi al Personale	10.342	10.286	56
Fondi per rischi ed oneri ed altre passività non correnti	8.733	8.954	-221
F Passività non correnti	19.075	19.240	-165
G CAPITALE INVESTITO NETTO attività continuative (E - F)	131.090	141.355	-10.265
H CAPITALE INVESTITO NETTO attività destinate alla vendita	-	-	-
CAPITALE INVESTITO NETTO TOTALE (G + H)	131.090	141.355	-10.265
coperto con:			
Patrimonio netto di Gruppo	19.372 (*)	17.034	2.338
Interessenze di minoranza	2.269 (*)	2.654	-385
I Patrimonio netto totale	21.641	19.688	1.953
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-16.691	-12.276	-4.415
Debiti (Crediti) finanziari correnti	99.305	105.044	-5.739
Debiti (Crediti) finanziari non correnti	26.835	28.899	-2.064
Posizione finanziaria netta (attività continuative)	109.449	121.667	-12.218
Posizione finanziaria netta (attività destinate alla vendita)	-	-	-
L Posizione finanziaria netta (TOTALE)	109.449	121.667	-12.218
MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (I + L)	131.090	141.355	-10.265

(*) include risultato di periodo ante imposte



***FIERA MILANO: THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE INTERIM
MANAGEMENT REPORT AT 31 MARCH 2015***

- *Consolidated revenues of Euro 73.8 million, in line with the figure of Euro 74.8 million in the first quarter 2014*
- *Consolidated gross operating profit of Euro 7.1 million, a year-on-year decrease of Euro 0.633 million also due to the different exhibition calendar*
- *Consolidated EBIT of Euro 2.6 million affected by an extraordinary provision, compared to Euro 5.2 million in the first quarter 2014*
- *Pre-tax profit of Euro 1.4 million compared to Euro 3.9 million in the same quarter of the previous financial year*
- *In April a new contract worth Euro 7.2 million was acquired from EXPO 2015*

Milan, 11 May 2015. The Board of Directors of Fiera Milano SpA, meeting under the chairmanship of Roberto Rettani approved the Consolidated Interim Management Report for the first quarter 2015, which shows a slight decrease in the gross operating profit compared to the figure for the same period of 2014; this was mainly due to the absence of the important biennial exhibition, Mostra Convegno Expocomfort held in 2014. This absence was compensated, although not entirely, by the presence in the period under review of the biennial exhibition Made Expo, the six-monthly exhibition Lineapelle and the new exhibitions Simac Tanning-Tech and My Plant & Garden, as well as a good performance from the congress segment.

During the first quarter 2015, the subsidiaries Nolostand and Fiera Milano Congressi won contracts worth approximately Euro 7.5 million from EXPO 2015 for the fittings and for the management of the Congress Centre activities and of the Auditorium of World Expo.

On 29 April 2015, Fiera Milano signed a contract worth Euro 7.2 million to rent to Expo 2015 an area of approximately 120,000 square metres inside the **fieramilano** exhibition site for vehicle circulation and parking until 10 November 2015.

During the quarter under review, nineteen exhibitions and nine congresses with related exhibition space were held in the two sites of **fieramilano** and **fieramilanocity**. Net exhibition space occupied totalled 428,140 square metres, compared to 434,960 square metres in the same period of the preceding financial year, whilst the number of exhibitors went from 8,365 in the first quarter 2014 to 9,595 in the first quarter 2015. Ten exhibitions were organised in exhibition sites abroad and the net exhibition space occupied totalled 98,940 square metres (in the first quarter 2014 the figure was 82,350 square metres). The number of exhibitors was 2,200 (1,865 in the first quarter 2014). Exhibitions directly organised by the Group in Italy and abroad accounted for 38% of the total space occupied.



FIERA MILANO

■ **RESULTS FOR THE QUARTER**

The key Group financial figures, which are subject to seasonality due to the impact of biennial and multi-annual exhibitions, are shown in the table below.

Full Year at 31/12/14	Fiera Milano Group Summary of key figures (Amounts in €'000)	1st Quarter at 31/03/15	1st Quarter at 31/03/14
245,457	Revenues from sales and services	73,760	74,763
(3,338)	Gross operating result (a)	7,079	7,712
(18,793)	Net operating result (EBIT)	2,618	5,228
(23,692)	Profit/(loss) before income tax	1,403	3,925
(23,565)	- Attributable to the shareholders of the controlling entity	1,763	4,063
(127)	- Attributable to non-controlling interests	(360)	(138)
(8,237)	Cash flow before income tax for the Group and non-controlling interests (b)	5,864	6,409
141,355	Net capital employed (c)	131,090	155,216
	covered by:		
17,034	Equity attributable to the Group	19,372 *	38,952 *
2,654	Equity attributable to non-controlling interests	2,269 *	3,016 *
121,667	Net financial debt/(cash)	109,449	113,248
8,515	Investments (continuing operations and discontinued operations)	1,129	1,841
807	Employees (no. of permanent employees at the end of period)	821	838

* includes pre-tax result for the period

(a) Gross operating result is result before depreciation and amortisation, adjustments to asset values and other provisions.
(b) Cash flow is the sum of the result for the period, depreciation and amortisation and provisions.
(c) Net capital employed is the sum of non-current assets, non-current liabilities and net working capital.

● **Revenues from sales and services** were Euro 73.8 million and were in line with the figure for the same period of the previous financial year (Euro 74.8 million). The decrease mainly reflected the different exhibition calendar and the absence of the important biennial exhibition held in even-numbered years, Mostra Convegno Expocomfort. This absence was only in part compensated by the presence of the biennial exhibition Made Expo; of Lineapelle, a six-monthly exhibition that was held for the first time in the Rho exhibition site in the second part of 2014; and the positive performance of the congress segment.

● The **Gross operating profit** for the quarter was Euro 7.1 million, a decrease of Euro 0.633 million compared to the figure for the same period of the previous financial year. This was mainly attributable to an increase in some operating costs for the Rho exhibition site and the Congress Centre, an increase in personnel costs in the Parent Company to strengthen the marketing department, and, in Nolostand, higher costs for doubtful accounts and costs associated with the resolution of an employment dispute, which were compensated at the EBIT level by the use of provisions made in previous financial years. The decrease was in part offset by the lower rental costs for the **fieramilano** exhibition site and the absence of extraordinary costs taken in the same period of the previous financial year for the relaunch and internationalisation of HOMI.

● The **Net operating profit (EBIT)** for the quarter was Euro 2.6 million compared to Euro 5.2 million in the first quarter 2014. The decrease mainly reflects the change in the gross operating



FIERA MILANO

profit and higher provisions for risks and charges taken by the Parent Company for the indemnity of Euro 1.5 million payable to the previous Chief Executive Officer and to cover loss-making events.

- The **Profit before income tax** was Euro 1.4 million compared to Euro 3.9 million in the first quarter 2014. The **Profit before income tax attributable to the controlling shareholder** was Euro 1.8 million (Euro 4.1 million in the first quarter 2014) and there was a pre-tax loss of Euro 0.360 million **attributable to non-controlling interests** (a pre-tax loss of Euro 0.138 million in first quarter 2014).

- **Cash flow** in the quarter (calculated as the pre-tax result plus depreciation, amortisation and provisions) was Euro 5.9 million compared to Euro 6.4 million in the same quarter of the previous financial year.

■ **BREAKDOWN OF RESULTS BY OPERATING SEGMENT**

The activities of the Fiera Milano Group fall into five operating segments: **Italian Exhibitions**, **Foreign Exhibitions**, **Stand-fitting Services**, **Media**, and **Congresses**.

Revenues from sales and services, gross of the elimination of transactions between the five operating segments of the Group, were Euro 86.6 million, a decrease of Euro 2.1 million compared to the first quarter of 2014.

- Revenues from **Italian Exhibitions** totalled Euro 62.3 million in the period under review, a decrease of approximately 5% compared to the figure for the same period of the previous financial year that was mainly attributable to the different exhibition calendar.
- Revenues from **Foreign Exhibitions** totalled Euro 1.4 million and were in line with those of the same period of 2014 (Euro 1.3 million).
- Revenues from **Stand-fitting Services** were Euro 12.8 million in the first quarter 2015 and were in line with those of the first quarter 2014 (Euro 12.9 million). The negative effect of the absence of Mostra Convegno Expocomfort was in part offset by an increase in revenues from services supplied to countries taking part in EXPO 2015.
- Revenues in the **Media** segment totalled Euro 2.9 million, slightly lower than the Euro 3.0 million of the first quarter 2014.
- Revenues from **Congresses** totalled Euro 7.2 million in the first quarter 2015 compared to Euro 5.6 million in the same quarter of 2014. The increase was mainly due to Cisco Live 2015 and some important international congresses that included both Assiom Forex 2015 and Global Entrepreneurship 2015.

The **Gross operating profit** in the first quarter 2015 was Euro 7.1 million (Euro 7.7 million in the first quarter of 2014). The breakdown was as follows:

- **Italian Exhibitions** had a gross operating profit of Euro 5.4 million that was unchanged year-on-year. The change mainly reflects the trend in revenues and the increase in operating costs for the Rho exhibition site and higher personnel costs in the Parent Company as the marketing department was strengthened. This was compensated by the fall in the rental costs and the absence of the extraordinary costs present in the first quarter 2014 for HOMI.



FIERA MILANO

- **Foreign Exhibitions** generated a gross operating profit of Euro 0.082 million that was penalised by higher exhibition expenses in the Turkish subsidiary Interteks; in the same period of the previous financial year this figure was Euro 0.063 million and was penalised by extraordinary costs linked to the corporate restructuring of the Brazilian subsidiary.
- **Stand-fitting services** had a gross operating profit of Euro 1.3 million compared to Euro 2.2 million in the same quarter of the previous financial year. The decrease was mainly due to an higher costs for outsourced staff. There was also a negative impact from higher losses on receivables and costs linked to the resolution of an employment dispute.
- **Media** had a gross operating loss of Euro 0.312 million which was a deterioration compared to the loss of Euro 0.211 million in the same quarter of 2014, mainly attributable to the trend in revenues in the period under review.
- **Congresses** generated a gross operating profit of Euro 0.601 million compared to a gross operating profit of Euro 0.229 million in the same quarter of 2014. The improvement was mainly due to the positive trend in revenues in this segment but the figure was also affected by an increase in rental and maintenance costs for the Congress Centre.

The **Net operating profit (EBIT)** of the five operating segments in the first quarter 2015 was Euro 2.6 million compared to Euro 5.2 million in the same period of the previous financial year and reflects the gross operating profit generated by the various segments, as well as higher provisions for risks and charges in the Parent Company for the indemnity payable to the previous Chief Executive Officer and for loss-making events.

The first quarter 2015 **breakdown by geographic area** shows that foreign activities generated Euro 1.4 million in revenues, in line with the figure for the same period of the preceding financial year (Euro 1.3 million). The gross operating profit was Euro 0.054 million, a slight increase compared to the figure for the first quarter 2014. There was a net operating loss of Euro 0.200 million in the first quarter 2015 compared to a net operating loss of Euro 0.208 million in the same period of the previous financial year.

■ **NET FINANCIAL POSITION**

Net debt at 31 March 2015 was Euro 109.4 million, an improvement on the figure of Euro 121.7 million at 31 December 2014.

The decrease in net debt was due to the positive cash flow generated in the first quarter and to the cash flows from net working capital from pre-payments and cash-in for exhibitions held in the quarter under review or due to be held in subsequent months.

■ **BUSINESS OUTLOOK**

The demand for exhibition space is expected to increase in the current financial year due to the strong exhibition calendar, which includes the two important proprietary exhibitions Tuttofood and Host. Further demand will come from the activities linked to EXPO 2015. As a result of these factors and given the economic environment which is showing signs of a weak recovery, the forecasts for the 2015 financial year are for an increase in consolidated revenues to over Euro 330



FIERA MILANO

million, a gross operating margin of 10%, a return to net profit and a trend in financial requirements consistent with the forecasts for revenues and investments

Due to the accumulated losses at 31 December 2014, the share capital of the Parent Company fell by more than one-third leaving the Company in the situation provided for under Article 2446 of the Italian Civil Code. The first quarter 2015 results of the Parent Company are in line with expectations and appear to confirm that the target of the share capital rising by one-third, in compliance with Article 2446 of the Italian Civil Code, will be reached by the end of the current financial year barring any currently unforeseen events or circumstances that might impede this target being reached.

The interim management report for the quarter ended 31 March 2015 will be made publicly available today at the Company's operational and administrative offices and at Borsa Italiana SpA and may be accessed on the website www.emarketstorage.com managed by Bit Market Services SpA, and will also be available in the Investor Relations/Financial Reports section of the Company's website www.fieramilano.it.

The Manager responsible for preparing the Company's financial statements, Flaminio Oggioni, in accordance with paragraph 2 article 154-*bis* of the Consolidated Finance Law herewith declares that the accounting information contained in the present release is consistent with the Company's official documents, books and accounting records.

This press release and, in particular, the paragraph "Business Outlook" contains forward-looking statements. These statements are based on the current expectations and assumptions of the Group regarding future events and by their very nature are subject to certain risks and uncertainties. The actual results could differ materially from those contained in these statements for a variety of factors that include changes in general economic and business conditions, continued volatility and a further deterioration in the capital and financial markets and many other factors, the majority of which are outside the control of the Group.

For further information:

*Investor Relations Fiera Milano SpA
Gianna La Rana Tel +39 0249977816 Fax +39 0249977987
gianna.larana@fieramilano.it
www.fieramilano.it*

*Ufficio Stampa Fiera Milano SpA
Sergio Pravettoni Tel +39 0249977428/7582 Fax +39 0249977374
sergio.pravettoni@fieramilano.it
www.fieramilano.it*

Attachments (not subject to legal audit):
Consolidated Income Statement
Reclassified Consolidated Statement of Financial Position



FIERA MILANO

Full year to 31/12/14	Consolidated Income Statement (Amounts in €'000)		1st Quarter to 31/03/15		1st Quarter to 31/03/14	
		%		%		%
245,457	100	Revenues from sales and services	73,760	100	74,763	100
2,440	1.0	Cost of materials	961	1.3	831	1.1
137,400	56.0	Cost of services	37,122	50.3	37,656	50.4
57,875	23.6	Costs for use of third party assets	15,130	20.5	15,758	21.1
49,276	20.1	Personnel expenses	13,580	18.4	12,659	16.9
6,783	2.8	Other operating expenses	1,946	2.6	2,245	3.0
253,774	103.4	Total operating costs	68,739	93.2	69,149	92.5
3,531	1.4	Other income	600	0.8	816	1.1
1,448	0.6	Results of equity-accounted companies	1,458	2.0	1,282	1.7
(3,338)	-1.4	Gross operating result	7,079	9.6	7,712	10.3
13,457	5.5	Depreciation and amortisation	3,250	4.4	3,197	4.3
(1,639)	-0.7	Allowance for doubtful accounts and other provisions (uses)	1,211	1.6	(713)	-1.0
3,637	1.5	Adjustments to asset values	-	-	-	-
(18,793)	-7.7	Net operating result (EBIT)	2,618	3.5	5,228	7.0
(4,899)	-2.0	Financial income/(expenses)	(1,215)	-1.6	(1,303)	-1.7
(23,692)	-9.7	Profit/(loss) before income tax	1,403	1.9	3,925	5.2
(23,565)	-9.6	- attributable to the shareholders of the controlling entity	1,763	2.4	4,063	5.4
(127)	-0.1	- attributable to non-controlling interests	(360)	-0.5	(138)	-0.2
(8,237)	-3.4	Cash flow before income tax for the Group and non-controlling interests	5,864	8.0	6,409	8.6



FIERA MILANO

Reclassified Consolidated Statement of Financial Position (Amounts in €'000)			
	31/03/15	31/12/14	Change
Goodwill and intangible assets with an indefinite useful life	109,087	109,474	(387)
Intangible assets with a finite useful life	39,809	41,584	(1,775)
Tangible fixed assets	17,617	18,438	(821)
Other non-current assets	37,295	35,234	2,061
A Non-current assets	203,808	204,730	(922)
Inventories	6,484	5,028	1,456
Trade and other receivables	81,298	50,604	30,694
B Current assets	87,782	55,632	32,150
Trade payables	43,024	36,160	6,864
Pre-payments	60,759	39,641	21,118
Tax liabilities	1,309	2,091	(782)
Provisions for risks and charges and other current liabilities	36,333	21,875	14,458
C Current liabilities	141,425	99,767	41,658
D Net working capital (B - C)	(53,643)	(44,135)	(9,508)
E Gross capital employed (A + D)	150,165	160,595	(10,430)
Employee benefit provisions	10,342	10,286	56
Provisions for risks and charges and other non-current liabilities	8,733	8,954	(221)
F Non-current liabilities	19,075	19,240	(165)
G NET CAPITAL EMPLOYED continuing operations (E - F)	131,090	141,355	(10,265)
H NET CAPITAL EMPLOYED discontinued operations	-	-	-
TOTAL NET CAPITAL EMPLOYED (G + H)	131,090	141,355	(10,265)
covered by:			
Equity attributable to the Group	19,372 (*)	17,034	2,338
Equity attributable to non-controlling interests	2,269 (*)	2,654	(385)
I Total equity	21,641	19,688	1,953
Cash & cash equivalents	(16,691)	(12,276)	(4,415)
Current financial (assets)/liabilities	99,305	105,044	(5,739)
Non-current financial (assets)/liabilities	26,835	28,899	(2,064)
Net financial position (continuing operations)	109,449	121,667	(12,218)
Net financial position (discontinued operations)	-	-	-
L Net financial position (TOTAL)	109,449	121,667	(12,218)
EQUITY AND NET FINANCIAL POSITION (I + L)	131,090	141,355	(10,265)

(*) includes pre-tax result for the period

Fine Comunicato n.0620-17

Numero di Pagine: 17