

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0620-30-2015	Data/Ora Ricezione 27 Luglio 2015 17:42:38	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : FIERA MILANO

Identificativo : 61282

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : FIERAMILANON01 - La Rana

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 27 Luglio 2015 17:42:38

Data/Ora Inizio : 27 Luglio 2015 17:57:38

Diffusione presunta

Oggetto : Il C.d.A. approva la Relazione Finanziaria
Semestrale al 30 giugno 2015 - Half-Year
Financial Report at 30 June 2015 approved
by the B.o.D.

Testo del comunicato

- Ricavi a 181,5 milioni di euro (+32% rispetto al primo semestre 2014)
- MOL a 26,7 milioni di euro in forte crescita rispetto a 5,3 milioni nel primo semestre 2014
- EBIT a 12,8 milioni di euro contro i precedenti -210mila euro
- Risultato netto pari a 3,1 milioni di euro (-3,7 milioni nel primo semestre 2014)

- Consolidated revenues of Euro 181.5 million (+32% compared to the first semester 2014)
- Consolidated gross operating profit of Euro 26.7 million, a significant increase on the Euro 5.3 million of the first semester 2014
- Consolidated net operating profit of Euro 12.8 million compared to a net operating loss of Euro 0.210 million in the first semester 2014
- Consolidated net profit of Euro 3.1 million (a net loss of Euro 3.7 million in the first semester 2014)



FIERA MILANO

FIERA MILANO: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2015

- **Ricavi a 181,5 milioni di euro (+32% rispetto al primo semestre 2014)**
- **MOL a 26,7 milioni di euro in forte crescita rispetto a 5,3 milioni nel primo semestre 2014**
- **EBIT a 12,8 milioni di euro contro i precedenti -210mila euro**
- **Risultato netto pari a 3,1 milioni di euro (-3,7 milioni nel primo semestre 2014)**

“Chiodiamo un primo semestre molto positivo, sostenuto da trend che riteniamo possano trovare conferma nella seconda parte dell’anno” dichiara l’amministratore delegato di Fiera Milano, **Corrado Peraboni**. “Tra i molti eventi fieristici degni di nota, archiviamo un’edizione eccezionale di TUTTOFOOD, che ha definitivamente proiettato Fiera Milano tra le maggiori fiere internazionali del comparto alimentare. Registriamo inoltre con soddisfazione l’acquisizione delle manifestazioni dedicate alle tecnologie di processo e packaging, rappresentate da Ipack-Ima e dalle mostre ad essa collegate. Ne assumiamo la responsabilità diretta, garantendo le migliori condizioni per l’ulteriore crescita e attrattività mondiale di un comparto strategico, in particolare per la filiera del food, in cui l’Italia è leader. L’attività espositiva domestica sta riprendendo velocità, e ciò è sicuramente di buon auspicio per l’economia nazionale. Dobbiamo cavalcare la ripresa rafforzando le nostre mostre, che sono strumenti indispensabili di business per le imprese, e per questo confidiamo nelle risorse generate dall’aumento di capitale che sarà proposto all’assemblea straordinaria degli azionisti il prossimo 31 luglio. Contemporaneamente stanno emergendo alcune situazioni di criticità all’estero, dove gli scenari cambiano rapidamente e richiedono una capacità di reazione altrettanto rapida. Le prospettive del mercato espositivo turco sono nettamente peggiorate e per questo abbiamo ceduto la partecipazione detenuta nella società Interteks. In Brasile e Sud Africa i risultati inferiori alle attese hanno imposto rettifiche di valore di avviamenti e marchi”.

Milano, 27 luglio 2015. Il Consiglio di Amministrazione di Fiera Milano SpA, riunitosi oggi sotto la presidenza di Roberto Rettani, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015.

Il Gruppo Fiera Milano registra nel semestre un netto progresso rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio precedente. I ricavi consolidati crescono del 32% e il Margine Operativo Lordo migliora di 21,4 milioni di euro, assestandosi ad un livello pari a cinque volte il MOL del primo semestre 2014. Ciò ha consentito di mantenere un risultato operativo netto (EBIT) ampiamente superiore a quello del primo semestre 2014, nonostante alcune rettifiche di valore su avviamenti e marchi delle controllate estere in Brasile e Sudafrica e sul marchio Transpotec & Logitec della Capogruppo.



FIERA MILANO

La positiva performance del primo semestre è principalmente riconducibile al più favorevole calendario fieristico, grazie alla presenza di alcuni eventi particolarmente rilevanti: la biennale TUTTOFOOD, mostra direttamente organizzata che ha realizzato un'edizione record, affermandosi come la manifestazione leader in Italia per il settore alimentare; la biennale Made Expo (architettura, design, edilizia); le triennali Ipack-Ima (tecnologie di processo e packaging) e Plast (lavorazione materie plastiche e gomma); la semestrale Lineapelle.

I servizi erogati a EXPO 2015 per la progettazione degli allestimenti delle aree tematiche, dei Cluster e del Padiglione Italia e l'affitto a EXPO 2015 di aree del quartiere espositivo per circa 120mila metri quadrati destinate alla movimentazione e al parcheggio dei mezzi, trovano riflesso nei ricavi della Capogruppo nel semestre per 5,9 milioni di euro. Sempre in merito a EXPO 2015, le controllate Nolostand e Fiera Milano Congressi hanno realizzato nel semestre ricavi per 6,2 milioni di euro relativi all'allestimento e alla gestione delle attività del Centro Congressi e dell'Auditorium dell'Esposizione Universale.

Il 29 giugno 2015 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato la proposta di aumento di capitale sociale, a pagamento e in forma scindibile dell'importo complessivo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di 70 milioni di euro, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, da eseguirsi entro il termine di dodici mesi a decorrere dalla relativa delibera dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, convocata per il 31 luglio 2015. L'Assemblea sarà chiamata a conferire al Consiglio di Amministrazione i necessari poteri per definire, tra l'altro, l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale, il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione, il prezzo di emissione, la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale. Il proposto aumento di capitale consentirà il rafforzamento patrimoniale e agevolerà la riduzione della leva finanziaria, rappresentando nel contempo un importante supporto al piano di investimenti e di sviluppo previsto per il Gruppo. Il 20 luglio 2015 Fondazione Fiera Milano, azionista di controllo di Fiera Milano SpA con una partecipazione del 62,062%, ha espresso il proprio impegno irrevocabile, previo voto positivo in Assemblea straordinaria, ad esercitare integralmente i diritti di opzione spettanti e a sottoscrivere e pagare le nuove azioni ordinarie.

Il 29 giugno 2015 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato la cessione della quota del 60% detenuta nella controllata turca Fiera Milano Interteks Uluslararasi Fuarcilik A.S. La Turchia, infatti, non è più ritenuta Paese strategico a fronte delle ridimensionate prospettive di crescita del mercato fieristico locale. La delibera ha richiesto l'iscrizione delle attività e delle passività della società Interteks come destinate alla vendita, generando una rettifica di valore a livello consolidato principalmente di attività intangibili riferiti a marchi di manifestazioni e avviamento pari a 1,6 milioni di euro.

Nel semestre si sono svolte nei due Quartieri fieristici di **fieramilano** e **fieramilanocity** 38 manifestazioni e 21 eventi relativi a convegni con annessa area espositiva. I metri quadrati netti espositivi occupati sono stati 998.665 contro 744.720 dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, mentre il numero degli espositori passa da 12.090 del primo semestre 2014 a 17.035 nel primo semestre 2015. All'estero Fiera Milano ha organizzato nel periodo in esame 21 manifestazioni per una superficie espositiva netta occupata di 142.265 metri quadrati, contro 134.340 nel primo semestre 2014. Gli espositori sono stati complessivamente 3.700, contro 3.745 dello stesso periodo del precedente esercizio.



FIERA MILANO

● **RISULTATI DEL SEMESTRE**

Si rammenta che la stagionalità dell'attività espositiva, che prevede manifestazioni con cadenza biennale e pluriennale, e l'assenza di mostre nei mesi di luglio, agosto, rende i risultati non rapportabili all'anno e variabili in misura anche rilevante da un semestre all'altro.

Nella tabella che segue sono riportati i principali dati del Gruppo per il periodo in esame.

Esercizio al 31/12/14 riesposto	Gruppo Fiera Milano Sintesi dei principali dati (dati in migliaia di euro)	1° Semestre al 30/06/15	1° Semestre al 30/06/14 riesposto
242.711	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	181.532	137.596
-3.159	Margine operativo lordo (MOL) (a)	26.715	5.305
-18.345	Risultato operativo netto (EBIT)	12.774	-210
-18.635	Risultato netto da attività continuative	5.136	-3.360
-471	Risultato netto da attività destinate alla vendita	-1.988	-378
-19.106	Risultato netto:	3.148	-3.738
-18.836	- attribuibile ai Soci della Controllante	3.946	-3.295
-270	- attribuibile a interessenze di minoranza	-798	-443
-3.920	Cash flow del Gruppo e di Terzi (b)	17.089	1.777
141.355	Capitale investito netto (c)	116.995	147.728
	coperto con:		
17.034	Patrimonio netto di Gruppo	22.288	31.719
2.654	Interessenze di minoranza	340	2.645
121.667	Posizione finanziaria netta (disponibilità)	94.367	113.364
8.515	Investimenti	2.650	6.533
807	Dipendenti (n° addetti a fine periodo a tempo indeterminato)	804	816

(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.

Alcuni importi del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 e del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 sono stati riesposti ai fini comparativi per riflettere l'applicazione del principio IFRS 5.

► **I Ricavi delle vendite e delle prestazioni** ammontano a 181,5 milioni di euro, contro 137,6 milioni nel primo semestre 2014. Il netto incremento è dovuto al più favorevole calendario fieristico in Italia, che ha più che compensato il decremento degli spazi espositivi in Brasile. Si segnalano, inoltre, le attività generate dalle commesse legate a EXPO 2015, anche per le aree allestimenti e congressi.

► **Il Margine Operativo Lordo (MOL)** è pari a 26,7 milioni di euro, rispetto a 5,3 milioni dell'esercizio precedente. L'incremento riflette l'andamento dei ricavi, oltre che la riduzione dei costi per affitti relativi al Quartiere fieristico **fieramilano** e l'assenza dei costi straordinari sostenuti nel primo semestre 2014 per le azioni commerciali dirette al rilancio e internazionalizzazione di HOMI. Il MOL sconta l'incremento dei costi del personale della Capogruppo per l'indennità di 1,5 milioni di euro corrisposta al precedente Amministratore Delegato per la mancata conferma nella



FIERA MILANO

carica; i maggiori costi sostenuti per la parte variabile delle retribuzioni dei dipendenti; alcuni incentivi all'esodo.

► Il **Risultato operativo netto (EBIT)** ammonta a 12,8 milioni di euro (-210mila euro nel primo semestre 2014), dopo avere recepito alcune rettifiche di valore su avviamenti e marchi, che hanno riguardato l'avviamento relativo alla controllata brasiliana Cipa Fiera Milano per 4,5 milioni di euro; l'avviamento e i marchi della controllata sudafricana Fiera Milano Exhibitions Africa per 1,9 milioni di euro; il marchio Transpotec & Logitec della Capogruppo per 1,6 milioni di euro. Tali *business* hanno subito il verificarsi di circostanze particolarmente negative nel semestre, tali da indebolire i risultati attesi e le aspettative di crescita.

► Il **Risultato netto** è di 3,1 milioni di euro a fronte di una perdita per 3,7 milioni nel corrispondente periodo del 2014. E' determinato da un risultato da attività continuative per 5,1 milioni e da una perdita da attività destinate alla vendita di 2,0 milioni, riconducibile alla cessione della quota detenuta nella controllata turca Interteks.

► Il **Cash flow** (risultato netto più ammortamenti, accantonamenti e rettifiche di valore di attività) nel semestre è pari a 17,1 milioni di euro, rispetto a 1,8 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

● **RISULTATI PER SETTORI OPERATIVI E AREE GEOGRAFICHE**

I **Ricavi delle vendite e prestazioni**, ante elisioni per scambi tra settori, ammontano nel semestre a 213,1 milioni di euro, di cui il 70% realizzati nel settore Manifestazioni Italia, 2% nel settore Manifestazioni Estero, 16% nel settore Servizi di allestimento, 3% nel settore Media e 9% nel settore Congressi.

- I ricavi per **Manifestazioni Italia** ammontano a 148,7 milioni di euro e presentano un incremento del 32% rispetto al dato del primo semestre 2014 principalmente per il più favorevole calendario fieristico.
- I ricavi per **Manifestazioni Estero** ammontano a 4,0 milioni di euro, in calo del 23% principalmente a causa della cancellazione di alcune mostre della controllata brasiliana e della diminuzione della domanda di spazi espositivi in Brasile per le manifestazioni Reatech e Exposec.
- I ricavi per **Servizi di allestimento** ammontano a 35,2 milioni di euro, superiori del 64% rispetto al dato del primo semestre 2014. L'incremento è principalmente attribuibile alle attività svolte per EXPO 2015 e al più favorevole calendario fieristico.
- I ricavi del settore **Media** ammontano a 6,7 milioni di euro, rispetto a 6,5 milioni nel corrispondente semestre del 2014. La variazione è principalmente attribuibile all'incremento dei ricavi da affissione, oltre che ai maggiori servizi nell'area *digital*.
- I ricavi per **Congressi** crescono a 18,4 milioni di euro (+24% rispetto al primo semestre 2014), principalmente grazie ai grandi congressi internazionali ed eventi corporate ospitati, oltre che alla gestione delle attività del Centro Congressi e dell'Auditorium di EXPO 2015.

Il **Margine Operativo Lordo** di 26,7 milioni di euro, contro 5,3 milioni nel primo semestre 2014, è



FIERA MILANO

così attribuibile per settori di attività:

- **Manifestazioni Italia:** 20,2 milioni di euro (2,6 milioni nel primo semestre 2014), in crescita principalmente per effetto del già citato andamento delle superfici espositive occupate, della riduzione del canone di affitto per il quartiere espositivo, delle commesse legate a EXPO 2015. Il MOL sconta l'incremento dei costi del personale relativi all'indennità corrisposta al precedente Amministratore Delegato, alla parte variabile delle retribuzioni dei dipendenti e ad alcuni incentivi all'esodo, mentre beneficia dell'assenza di costi straordinari sostenuti per HOMI nel 1° semestre 2014.
- **Manifestazioni Estero:** -1,0 milione di euro (-1,2 milioni nel primo semestre 2014). La variazione riflette la citata flessione dei ricavi, totalmente compensata dal decremento dei costi operativi delle società brasiliane Cipa Fiera Milano e Eurofairs, che nel precedente esercizio erano relativi alla riorganizzazione aziendale.
- **Servizi di allestimento:** 4,9 milioni di euro in crescita rispetto a 2,0 milioni precedenti, grazie all'andamento dei ricavi.
- **Media:** 210mila euro (248mila nel primo semestre 2014). La variazione riflette i maggiori costi per l'avvio di nuovi servizi dell'area *digital*, che hanno più che compensato l'incremento dei ricavi.
- **Congressi:** 2,4 milioni di euro, in miglioramento rispetto a 1,6 milioni nel primo semestre 2014, per effetto dell'incremento dei ricavi parzialmente compensato dall'aumento dei costi di affitto del MiCo Milano Congressi.

L'**EBIT** dei cinque settori operativi, pari nel complesso a 12,8 milioni di euro rispetto a -210mila del semestre di confronto riflette l'andamento dei MOL, parzialmente compensato dalle rettifiche di valore degli avviamenti generati dall'acquisizione delle società in Brasile e in Sudafrica e di alcuni marchi di manifestazione.

Per quanto riguarda la ripartizione per area geografica, l'apporto delle attività all'estero è stato pari a 3,7 milioni di euro in termini di ricavi (contro 5,2 milioni nel corrispondente periodo del precedente esercizio). Il MOL ammonta a -1,3 milioni di euro, invariato rispetto al primo semestre 2014, mentre l'EBIT è negativo per 8,7 milioni di euro contro -1,8 milioni del corrispondente semestre 2014. La riduzione è dovuta alle rettifiche di valore sopra citate.

● **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2015 presenta un indebitamento di 94,4 milioni di euro a fronte di 121,7 milioni di euro al 31 dicembre 2014. Il miglioramento è prevalentemente da collegare al cash flow positivo del semestre e alla variazione positiva del flusso di cassa derivante dal capitale circolante netto, a fronte degli acconti e dei saldi incassati per le manifestazioni che si sono svolte nel periodo o in svolgimento nei mesi successivi.



FIERA MILANO

● **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

Il 23 luglio 2015 ha avuto luogo il closing dell'acquisizione del 100% della società Ipack-Ima SpA, con il contestuale versamento alla parte venditrice Centrexpo SpA di 2,5 milioni di euro. Ipack-Ima SpA detiene il marchio della manifestazione triennale Ipack-Ima, uno dei primi eventi al mondo per le tecnologie di processo e confezionamento dei prodotti *food* e non *food*, che si tiene presso il quartiere espositivo di Fiera Milano. La Società possiede, inoltre, i marchi delle tre mostre verticali - anch'esse localizzate a Fiera Milano - dedicate al prodotto alimentare fresco: Meat-Tech (triennale del processo e confezionamento delle carni), Dairytech (triennale del processo e confezionamento per il comparto lattiero-caseario) e Fruit Innovation (annuale del settore ortofrutticolo). Ipack-Ima detiene, infine, il 50% del marchio della manifestazione Intralogistica Italia, triennale delle attrezzature e macchine per la logistica interna dell'azienda (la restante quota è detenuta da Deutsche Messe).

Con l'acquisizione Fiera Milano assume l'organizzazione diretta di queste manifestazioni.

In data odierna la Società ha perfezionato la cessione della partecipazione del 60% della controllata Fiera Milano Interteks Uluslararası Fuarçılık A.S.

● **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Le proiezioni a oggi disponibili giustificano per il secondo semestre dell'anno l'attesa di un prolungamento in Italia del positivo trend dei primi sei mesi, in considerazione delle importanti manifestazioni in calendario (tra cui la mostra proprietaria HOST) e delle attività svolte nell'ambito di EXPO 2015. Per contro, le manifestazioni all'estero, in particolare in Brasile, manifestano segnali di arretramento in relazione alle minori aspettative di crescita.

Le previsioni per il 2015 evidenziano un fatturato consolidato a oltre 320 milioni di euro, in riduzione del 4% rispetto a quanto inizialmente previsto, principalmente per effetto delle ridimensionate prospettive delle attività estere. Il Margine Operativo Lordo è previsto a oltre 28 milioni, in riduzione rispetto a 33 milioni inizialmente previsti a causa del citato andamento delle manifestazioni all'estero e di alcuni costi non ricorrenti della Capogruppo.

Gli indicatori di rischio provenienti dall'estero hanno costituito la base per l'aggiornamento dei piani economici e, coerentemente, per i test di *impairment* che hanno evidenziato perdite di valore. In considerazione di ciò, le previsioni aggiornate per l'esercizio 2015 pur confermando l'andamento del fabbisogno finanziario in coerenza con le previsioni di crescita del fatturato e degli investimenti, hanno risentito a livello di risultato netto consolidato di tali rettifiche.

Occorre ricordare che la Capogruppo per effetto delle perdite accumulate al 31 dicembre 2014 mostrava un capitale sociale diminuito di oltre un terzo e pertanto si trovava nella situazione di cui all'articolo 2446 del codice civile. I dati previsionali 2015 contenuti nel piano Industriale stimavano un utile della Capogruppo alla fine dell'esercizio, tale da consentire il ripristino del capitale al di sopra della soglia del terzo alla fine dell'esercizio stesso. Pur essendo i risultati a livello di MOL della Capogruppo, nel primo semestre del 2015, in linea con le attese, si stima, in base alle informazioni ad oggi disponibili riflesse nell'aggiornamento dei dati previsionali per l'esercizio 2015, che le rettifiche di valore apportate nel bilancio consolidato semestrale potranno determinare



FIERA MILANO

a fine esercizio rettifiche di valore delle relative partecipazioni iscritte nel bilancio della Capogruppo tali da non consentire la conferma dell'obiettivo del rientro nella soglia di un terzo, prevista dall'art. 2446 del codice civile, seppure in presenza di un patrimonio netto positivo.

In tale contesto l'aumento di capitale la cui approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria è prevista per il 31 luglio 2015, aggiungerà, una volta concluso ulteriori elementi di solidità, consentendo sia di ristabilire l'obiettivo del rientro del capitale che di rafforzare la posizione patrimoniale e raccogliere risorse per il piano di sviluppo del Gruppo.

Sulla base di quanto sopra descritto con riferimento alle previsioni economiche di budget e piano, tenuto conto delle previsioni di andamento del capitale circolante e della situazione finanziaria e patrimoniale, la Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo è stata redatta nella prospettiva della continuità aziendale.

In data 31 luglio 2015 la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015 sarà resa disponibile presso la sede operativa e amministrativa di Fiera Milano S.p.A., in Rho (Milano), S.S. del Sempione, 28, e sarà consultabile sia sul sito internet www.emarketstorage.com, gestito da Bit Market Services S.p.A., sia 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 rischio e 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



FIERA MILANO

Allegati:

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Prospetto del conto economico complessivo consolidato

Rendiconto finanziario consolidato



FIERA MILANO

	(migliaia di euro)	
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	30/06/15	31/12/14
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	16.957	18.427
Immobili, impianti e macchinari in leasing	11	11
Investimenti immobiliari non strumentali	-	-
Avviamenti e attività immateriali a vita non definita	102.505	109.474
Attività immateriali a vita definita	35.030	41.584
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	15.278	15.462
Altre partecipazioni	29	40
Altre attività finanziarie	-	-
Crediti commerciali e altri	13.155	13.275
<i>di cui vs parti correlate</i>	12.257	12.389
Attività fiscali per imposte differite	3.960	6.457
Totale	186.925	204.730
Attività correnti		
Crediti commerciali e altri	99.681	50.604
<i>di cui vs parti correlate</i>	7.834	6.795
Rimanenze	3.396	5.028
Lavori in corso su ordinazione	-	-
Attività finanziarie	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17.190	12.276
Totale	120.267	67.908
Attività destinate alla vendita		
Attività destinate alla vendita	1.772	-
Totale attivo	308.964	272.638
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	41.521	41.521
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	909
Riserva da rivalutazione	-	-
Altre riserve	-6.069	3.387
Risultato netto di esercizi precedenti	-17.110	-9.828
Risultato netto	3.946	-18.955
Totale Patrimonio netto di Gruppo	22.288	17.034
Interessenze di minoranza	340	2.654
Totale Patrimonio netto	22.628	19.688
Passività non correnti		
Obbligazioni in circolazione	-	-
Debiti verso banche	16.996	26.898
Altre passività finanziarie	2.139	2.001
<i>di cui vs parti correlate</i>	-	1.781
Fondi per rischi e oneri	1.752	1.752
Fondi relativi al personale	9.997	10.286
Imposte differite passive	6.474	7.147
Altre passività	-	55
Totale	37.358	48.139
Passività correnti		
Obbligazioni in circolazione	-	-
Debiti verso banche	54.140	82.894
Debiti verso fornitori	53.925	36.160
Acconti	60.477	39.641
Altre passività finanziarie	37.498	22.150
<i>di cui vs parti correlate</i>	36.538	21.983
Fondi per rischi e oneri	1.191	1.326
Debiti tributari	3.727	2.091
Altre passività	36.248	20.549
<i>di cui vs parti correlate</i>	6.466	4.128
Totale	247.206	204.811
Passività destinate alla vendita		
Passività destinate alla vendita	1.772	-
Totale passivo	308.964	272.638



FIERA MILANO

		(migliaia di euro)	
Prospetto di conto economico complessivo consolidato		1° Semestre al 30/06/15	1° Semestre al 30/06/14 riesposto *
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		181.532	137.596
Totale ricavi		181.532	137.596
Costi per materiali		3.932	1.486
Costi per servizi		87.492	72.705
Costi per godimento di beni di terzi		31.250	32.017
<i>di cui vs parti correlate</i>		<i>27.872</i>	<i>29.401</i>
Costi del personale		30.763	24.918
Altre spese operative		3.986	3.742
Totale Costi Operativi		157.423	134.868
Proventi diversi		1.434	1.614
Risultato di Società collegate e <i>joint venture</i> valutate a patrimonio netto		1.172	963
Margine Operativo Lordo (MOL)		26.715	5.305
Ammortamenti immobili, impianti e macchinari		3.344	3.246
Ammortamenti investimenti immobiliari		-	-
Ammortamenti attività immateriali		3.128	3.204
Rettifiche di valore di attività		7.997	6
Svalutazione dei crediti e altri accantonamenti		-528	-941
Risultato Operativo Netto (EBIT)		12.774	-210
Proventi finanziari e assimilati		692	451
Oneri finanziari e assimilati		2.842	3.061
Valutazione di attività finanziarie		-	-
Risultato prima delle imposte		10.624	-2.820
Imposte sul reddito		5.488	540
Risultato netto del periodo da attività continuative		5.136	-3.360
Risultato netto del periodo da attività destinate alla vendita		-1.988	-378
Risultato netto del periodo		3.148	-3.738
Risultato netto del periodo attribuibile a:			
Soci della controllante		3.946	-3.295
Interessenze di minoranza		-798	-443
Altre componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificati nel risultato del periodo			
Rimisurazione piani a benefici definiti		282	-505
Effetto fiscale		-78	139
Altre componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificati nel risultato del periodo			
Differenze di conversione dei bilanci di imprese estere		-534	800
Totale altre componenti del conto economico complessivo di periodo al netto degli effetti fiscali		-330	434
Risultato netto complessivo del periodo		2.818	-3.304
Risultato netto complessivo del periodo attribuibile a:			
Soci della controllante		3.721	-2.931
Interessenze di minoranza		-903	-373
Risultato per azione (in euro)			
	Base	0,0950	-0,0794
	Diluito	0,0950	-0,0794

* Alcuni importi del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 sono stati riesposti ai fini comparativi per riflettere l'applicazione del principio IFRS 5.



FIERA MILANO

(migliaia di euro)		
Rendiconto finanziario consolidato	1° Semestre al 30/06/15	1° Semestre al 30/06/14 riesposto *
Disponibilità monetarie nette iniziali	12.276	11.416
Flusso finanziario derivante dalla gestione operativa		
Disponibilità monetarie generate dalla gestione operativa	30.758	-4.948
<i>di cui verso parti correlate</i>	-27.560	-29.027
Interessi corrisposti	-1.493	-1.513
Interessi percepiti	78	200
Imposte sul reddito pagate	-314	-268
Totale derivante da attività continuative	29.029	-6.529
Totale derivante da attività destinate alla vendita	-485	-333
Flusso finanziario derivante dalle attività di investimento		
Investimenti in attività materiali	-2.001	-2.169
Decrementi di attività materiali	87	4
Investimenti in attività immateriali	1	-741
Partecipazioni in società controllate	-	-1.954
Totale derivante da attività continuative	-1.913	-4.860
Totale derivante da attività destinate alla vendita	7	2
Flusso derivante dalle attività finanziarie		
Capitale sociale e riserve	122	660
Debiti e crediti finanziari non correnti	-9.765	-919
Debiti e crediti finanziari correnti	-11.977	14.408
<i>di cui verso parti correlate</i>	12.774	4.239
Dividendi corrisposti	-	-76
Totale derivante da attività continuative	-21.620	14.073
Totale derivante da attività destinate alla vendita	489	-158
Differenze di conversione nette	-569	-433
Flusso finanziario netto del periodo da attività continuative	5.496	2.684
Flusso finanziario netto del periodo da attività destinate alla vendita	11	-489
Disponibilità monetarie nette finali da attività continuative	17.190	13.180
Disponibilità monetarie nette delle attività destinate alla vendita	24	-2

* Alcuni importi del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 sono stati riesposti ai fini comparativi per riflettere l'applicazione del principio IFRS 5.

(migliaia di euro)		
Disponibilità monetarie generate dalla gestione operativa	1° Semestre al 30/06/15	1° Semestre al 30/06/14 riesposto *
Risultato da attività continuative	5.136	-3.360
<i>Rettifiche per:</i>		
Risultato netto complessivo relativo a partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-1.643	-959
Ammortamenti	6.472	6.450
Accantonamenti, svalutazioni e rettifiche di valore	8.123	-884
Minusvalenze e plusvalenze	7	6
Oneri/proventi finanziari netti	2.150	2.610
Variazione netta Fondi relativi al personale	-85	380
Variazione delle imposte differite	2.125	-200
Rimanenze	1.632	-779
Crediti commerciali e altri	-49.706	-6.213
Debiti verso fornitori	17.919	-194
Acconti	21.078	-437
Debiti tributari	2.023	304
Fondi per rischi, oneri e altre passività (esclusi debiti vs Organizzatori)	14.532	1.489
Debiti vs Organizzatori	995	-3.161
Totale da attività continuative	30.758	-4.948

* Alcuni importi del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 sono stati riesposti ai fini comparativi per riflettere l'applicazione del principio IFRS 5.



FIERA MILANO

FIERA MILANO: HALF-YEAR FINANCIAL REPORT AT 30 JUNE 2015

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS

- **Consolidated revenues of Euro 181.5 million (+32% compared to the first semester 2014)**
- **Consolidated gross operating profit of Euro 26.7 million, a significant increase on the Euro 5.3 million of the first semester 2014**
- **Consolidated net operating profit of Euro 12.8 million compared to a net operating loss of Euro 0.210 million in the first semester 2014**
- **Consolidated net profit of Euro 3.1 million (a net loss of Euro 3.7 million in the first semester 2014)**

*“We have just come through a very positive first semester with a performance that we believe will continue in the second semester”, commented the Chief Executive Officer of Fiera Milano, **Corrado Peraboni**. “Amongst the many noteworthy events, the edition of TUTTOFOOD was exceptional and has definitely ensured that Fiera Milano is amongst the leading international exhibition companies in the food sector. We are also extremely satisfied with the acquisition of the exhibitions in the food processing and packaging sector, Ipack-Ima and other connected events. We shall be organising these exhibitions directly thereby ensuring optimum conditions for further growth and international appeal in a strategic area, particularly for the food sector, in which Italy is the market leader. The domestic exhibition business is gathering pace providing a positive indicator for the domestic economy. We must ride this recovery and strengthen our exhibitions, which represent an indispensable business tool for companies. The proposed share capital increase that the Extraordinary Shareholders’ Meeting of 31 July 2015 will be asked to approve should support us in these aims. At the same time, there are critical factors emerging in some of the foreign markets with a rapidly changing environment that demands an equally rapid response. The outlook for the Turkish exhibition market has deteriorated significantly and this lay behind our decision to divest the shareholding in Interteks. In Brazil and South Africa, lower than expected results have led to the impairment of goodwill and trademarks”.*

Milan, 27 July 2015. The Board of Directors of Fiera Milano SpA, meeting under the Chairman, Roberto Rettani, approved the Half-Year Report at 30 June 2015.

The Fiera Milano Group had a sharp increase in results compared to those of the same period of the preceding financial year. Consolidated revenues rose 32% and the gross operating profit increased by Euro 21.4 million and was five times the gross operating profit of the first semester 2014. This resulted in a net operating profit (EBIT) that was much higher than that of the first semester 2014, despite some impairment charges taken on goodwill and the trademarks of some exhibitions in the Brazilian and South African subsidiaries and by the Parent Company for the Transpotec & Logitec exhibition trademark.



FIERA MILANO

The positive performance of the first semester can largely be attributed to the more favourable exhibition calendar with the presence of some particularly significant events: the directly organised biennial exhibition TUTTOFOOD, which had a record edition and confirmed its position as the leading exhibition in the food sector in Italy; the biennial exhibition Made Expo (architecture, design, construction); the triennial exhibitions Ipack-Ima (processing and packaging technologies) and Plast (production in plastic and rubber); and the biannual exhibition Lineapelle.

The services provided to EXPO 2015 for the design and stand-fitting of the themed areas, the Cluster exhibition spaces and the Italian pavilion and the lease of approximately 120,000 square metres of the exhibition site to EXPO 2015 for vehicle circulation and parking generated Euro 5.9 million of the revenues of the Parent Company in the semester. Revenues of the subsidiaries Nolostand and Fiera Milano Congressi for the stand fitting and management of the EXPO 2015 Congress Centre and Auditorium were Euro 6.2 million in the semester.

On 29 June 2015, the Board of Directors of the Parent Company approved a proposal for a share capital increase on a paid basis and in divisible form. The increase is for a total maximum amount, inclusive of any share premium, of Euro 70 million to be offered to all holders of shares in the Company through the issue of new ordinary shares within a period of 12 months from the date of approval granted by the Extraordinary Shareholders' Meeting convened on 31 July 2015. The same Extraordinary Shareholders' Meeting is also asked to grant the Board of Directors all necessary powers to determine, amongst other matters, the definitive amount of the capital increase, the number of shares to be issued, the ratio at which they will be offered to existing shareholders, the issue price and the timing for the execution of the proposed share capital increase. The proposed share capital increase will strengthen the capital position of the Company and will help reduce financial leverage while at the same time providing important support for the investment and development plan of the Group. On 20 July 2015, Fondazione Fiera Milano, the controlling shareholder of Fiera Milano with 62.062% of the Company, gave an irrevocable undertaking, assuming approval of the Extraordinary Shareholders' Meeting, to subscribe and pay for its share of the new ordinary shares.

On 29 June 2015, the Board of Directors of the Parent Company approved the sale of its 60% holding of the subsidiary Fiera Milano Interteks Uluslararası Fuarçılık A.S. in keeping with its decision to withdraw from the Turkish market. It no longer considers this market to be strategic given the downgrading of future growth expectations for the local exhibition sector. This decision resulted in the classification of the assets and liabilities of Interteks as held for sale thereby generating an impairment charge at the consolidated level of Euro 1.6 million mainly for intangible assets linked to exhibition trademarks and goodwill.

During the semester under review, 38 exhibitions and 21 congresses with related exhibition space were held in the two sites of **fieramilano** and **fieramilanocity**. Net exhibition space occupied totalled 998,665 square metres, compared to 744,720 square metres in the same period of the preceding financial year, whilst the number of exhibitors increased from 12,090 in the first semester 2014 to 17,035 in the first semester 2015. Outside Italy, Fiera Milano organised 21 exhibitions and the net exhibition space occupied totalled 142,265 square metres compared to 134,340 square metres in the same period of the previous financial year. The number of exhibitors went from 3,745 in the first semester 2014 to 3,700 in the first semester 2015.



FIERA MILANO

● RESULTS OF THE SEMESTER

It should be remembered that the exhibition business is seasonal due to the existence of biennial and multi-annual exhibitions and due to the absence of exhibitions in the months of July and August, which means that results may not be extrapolated for the full-year and may vary significantly from one semester to another.

The key Group figures for the period under review are given in the following table.

Full year 31/12/14 restated	Fiera Milano Group Summary of key figures (Amounts in €'000)	1st Half al 30/06/15	1st Half al 30/06/14 restated
242.711	Revenues from sales and services	181.532	137.596
(3.159)	Gross operating result (a)	26.715	5.305
(18.345)	Net operating result (EBIT)	12.774	(210)
(18.635)	Net profit/(loss) from continuing operations	5.136	(3.360)
(471)	Net profit/(loss) from discontinued operations	(1.988)	(378)
(19.106)	Net profit/(loss):	3.148	(3.738)
(18.836)	- Attributable to the shareholders of the controlling entity	3.946	(3.295)
(270)	- Attributable to non-controlling interests	(798)	(443)
(3.920)	Cash flow for the Group and non-controlling interests (b)	17.089	1.777
141.355	Net capital employed (c)	116.995	147.728
	covered by:		
17.034	Equity attributable to the Group	22.288	31.719
2.654	Equity attributable to non-controlling interests	340	2.645
121.667	Net financial debt/(cash)	94.367	113.364
8.515	Investments	2.650	6.533
807	Employees (no. of permanent employees at the end of period)	804	816

(a) Gross operating result is the 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.

Some figures in the Consolidated Financial Statements at 31 December 2014 and in the condensed Financial Statements at 30 June 2014 have been restated for comparative purposes following the application of IFRS 5.

► **Revenues from sales and services** were Euro 181.5 million compared to Euro 137.6 million in the same semester of 2014. The sharp increase reflected the more favourable exhibition calendar in Italy that more than compensated for the decrease in exhibition space occupied in Brazil. There was also considerable business generated by the contracts received for EXPO 2015, also in the stand-fitting and congress segments.

► The **gross operating profit** was Euro 26.7 million compared to Euro 5.3 million in the same period of the preceding financial year. The growth reflected the increase in revenues, the lower rental costs for the **fieramilano** exhibition site, and the absence of one-off costs present in the first



FIERA MILANO

semester 2014 for the commercial initiatives taken to relaunch and internationalise HOMI. The gross operating profit included an increase in personnel costs in the Parent Company for the indemnity of Euro 1.5 million paid to the Chief Executive Officer when his mandate was not renewed, higher costs for the variable component of employee remuneration and redundancy incentives paid in the semester under review.

► The **net operating profit (EBIT)** was Euro 12.8 million (a net operating loss of Euro 0.210 million in the first semester of 2014) after impairment charges for goodwill and exhibition trademarks. Of these, Euro 4.5 million was for the goodwill in the Brazilian subsidiary Cipa Fiera Milano; Euro 1.9 million for goodwill and trademarks in the South African subsidiary Fiera Milano Exhibitions Africa; and Euro 1.6 million for the Transpotec & Logitec trademark in the Parent Company. These businesses suffered particularly negative circumstances during the semester under review resulting in a downgrade of their expected results and in the outlook for growth.

► The **net profit** was Euro 3.1 million compared to a net loss of Euro 3.7 million in the same period of 2014. Euro 5.1 million was the profit from continuing operations and Euro 2.0 million the loss from discontinued operations that followed the decision to divest the shareholding in the Turkish subsidiary Interteks.

► **Cash flow** (calculated as the net result plus depreciation and amortisation, provisions and adjustments to asset values) totalled Euro 17.1 million compared to Euro 1.8 million in the same period of the preceding financial year.

● **PERFORMANCE BY OPERATING SEGMENT AND BY GEOGRAPHIC AREA**

Revenues from sales and services, before eliminations for inter-segment transactions, were Euro 213.1 million, of which 70% was generated by Italian Exhibitions, 2% by Foreign Exhibitions, 16% by Stand-fitting Services, 3% by Media and 9% by Congresses.

- Revenues from **Italian Exhibitions** were Euro 148.7 million, an increase of 32% compared to the first semester of 2014, mainly due to the more favourable exhibition calendar.
- Revenues from **Foreign Exhibitions** were Euro 4.0 million, a 23% decrease compared to the figure in the first semester of 2014 that reflected the cancellation of some exhibitions belonging to the Brazilian subsidiary and a drop in demand for exhibition space at Reatech and Exposec in Brazil.
- Revenues from **Stand-fitting Services** were Euro 35.2 million in the semester under review, a year-on-year increase of 64%. The increase was mainly due to the business linked to EXPO 2015 and to the more favourable exhibition calendar.
- Revenues in the **Media** segment were Euro 6.7 million, compared to Euro 6.5 million in the first semester of 2014, and reflected an increase in billboard advertising and higher sales of digital services.
- Revenues from the **Congresses** segment were Euro 18.4 million (+24% compared to the first semester 2014) mainly due to the presence of some hosted international congresses and corporate events, as well as to the management of the EXPO 2015 Congress Centre and Auditorium.



FIERA MILANO

The **gross operating profit** was Euro 26.7 million compared to Euro 5.3 million in the first semester 2014. The breakdown by segment was as follows:

- **Italian Exhibitions** had a gross operating profit of Euro 20.2 million (Euro 2.6 million in the first semester 2014). The increase reflects the aforementioned trend in exhibition space occupied, the lower rent for the exhibition site, and the contracts received for EXPO 2015. The gross operating profit included an increase in personnel costs for the indemnity paid to the Chief Executive Officer, higher costs for the variable component of employee remuneration and redundancy incentives but benefited from the absence of one-off costs present in the first semester 2014 related to HOMI.
- **Foreign Exhibitions** had a gross operating loss of Euro 1.0 million (gross operating loss of Euro 1.2 million in the first semester 2014). The change reflects the aforementioned decline in revenues that was completely offset by lower operating costs for corporate restructuring in the Brazilian subsidiaries Cipa Fiera Milano and Eurofairs.
- **Stand-fitting Services** had a gross operating profit of Euro 4.9 million compared to Euro 2.0 million in the same semester of 2014. The increase reflected the trend in revenues.
- **Media** had a gross operating profit of Euro 0.210 million (Euro 0.248 million in the first semester 2014). The decrease reflected higher costs for the launch of new digital services that more than offset the increase in revenues.
- **Congresses** had gross operating profit of Euro 2.4 million compared to Euro 1.6 million in the first semester of 2014. The increase reflected the growth in revenues but this was in part offset by higher rental costs for the MiCo Milano Congress Centre.

The **net operating result** of the five operating segments totalled Euro 12.8 million compared to a net operating loss of Euro 0.210 million in the first semester of the preceding financial year. The increase reflected the trend in the gross operating profit but was, in part, eroded by the impairment charges for goodwill on the acquisitions of the companies in Brazil and South Africa and for some exhibition trademarks.

The first semester 2015 breakdown by geographic area showed total revenues of Euro 3.7 million (Euro 5.2 million in the first semester of the preceding financial year). The gross operating loss was Euro 1.3 million, unchanged on the figure for the first semester of 2014, whilst the net operating loss was Euro 8.7 million compared to a net operating loss of Euro 1.8 million in the first semester 2014. The increase in the net operating loss reflects the aforementioned impairment charges.

● **NET FINANCIAL POSITION**

The net financial position at 30 June 2015 was negative for Euro 94.4 million compared to Euro 121.7 million at 31 December 2014. The decrease in net debt was mainly due to the positive cash flow generated in the semester and the increase in cash flows from net working capital that reflected pre-payments and payments received for exhibitions held in the semester or due to be held in coming months.



FIERA MILANO

● ***SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE END OF THE REPORTING PERIOD***

On 23 July 2015, the acquisition of 100% of Ipack-Ima SpA was finalised with a simultaneous payment to the seller, Centrexpo SpA, of Euro 2.5 million. Ipack-Ima SpA holds the trademark of the triennial exhibition Ipack-Ima, one of the world's leading events for food and non-food processing and packaging technologies, which is held in the Fiera Milano exhibition site. The company also owns the trademarks of three vertical exhibitions - also held at Fiera Milano – that are dedicated to fresh foods: Meat-Tech (a triennial exhibition for processing and packaging in the meat industry); Dairytech (a triennial exhibition for treatment and packaging technologies for the dairy sector); Fruit Innovation (an annual exhibition in the fruit and vegetable sector). Ipack-Ima also owns 50% of the Intralogistica Italia exhibition trademark; the exhibition is a triennial event for corporate internal logistics plant and equipment (the other 50% is owned by Deutsche Messe). Following the acquisition, Fiera Milano will directly organise all these events.

Today the Company finalised the sale of its 60% stake in the subsidiary Fiera Milano Interteks Uluslararası Fuarçilik A.S.

● ***BUSINESS OUTLOOK***

Current forecasts justify expectations that the positive trend in Italy in the first semester will continue also in the second semester, particularly given the significant events in the calendar (including the important proprietary exhibition Host) and the contribution from the activities linked to EXPO 2015. However, the performance of foreign exhibitions, particularly in Brazil, are likely to suffer a decrease given the downgrades in growth expectations.

The 2015 forecasts indicate revenues of over Euro 320 million, a decrease of 4% compared to previous estimates mainly because of the downgrade in expectations for the foreign activities. The gross operating profit is expected to exceed Euro 28 million, a decrease compared to the previous forecast of Euro 33 million, due to the already mentioned trend of foreign exhibitions and to some one-off costs in the Parent Company.

The risk indicators in the foreign business underlie the changes made to the economic plan and the impairment tests that gave rise to the aforementioned impairment charges. As a result, the updated forecasts for the 2015 financial year confirm a trend in financial requirements in line with the forecasts for growth in revenues and investments but include a consolidated net result that reflects the impact of the impairment charges.

It should be noted that, due to the effect of the accumulated losses at 31 December 2014 of the Parent Company, the share capital had fallen by over one-third and the Company was in the situation to which Article 2466 of the Italian Civil Code applies. The 2015 forecasts in the industrial plan include full-year net profit for the Parent Company that should permit the share capital to reach the required threshold of two-thirds in the 2015 financial year. The Parent Company gross operating profit in the first semester 2015 was in line with expectations. Nevertheless it is reasonable to assume that the impairment charges taken in the first semester will lead to impairment charges in the full-year accounts for some of the investments of the Parent Company. This may mean that the



FIERA MILANO

target of restoring the equity of the Parent Company to above the two-third threshold required under Article 2446 of the Italian Civil Code will not be reached despite a positive equity position.

Given these circumstances, the share capital increase to be deliberated by the Extraordinary Shareholders' Meeting on 31 July 2015 should, once completed, provide further support and should restore the equity of the Parent Company to above the two-thirds threshold while strengthening the capital position and raising financial resources for the development plan of the Group.

Given the budget financial forecasts, those for the trend in working capital and for debt and equity, the Consolidated Half-year Report has been prepared on the principle that the business is a going concern.

The half-year financial report to 30 June 2015 will be made publicly available on 31 July 2015 at the Company's operational and administrative offices in Rho (Milan), S.S. del Sempione, 28 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



FIERA MILANO

Attachments:

Consolidated Statement of Financial Position
Consolidated Statement of Comprehensive Income
Consolidated Statement of Cash Flows



FIERA MILANO

	(€'000)	
Consolidated Statement of Financial Position	30/06/15	31/12/14
ASSETS		
Non-current assets		
Property, plant and equipment	16,957	18,427
Leased property, plant and equipment	11	11
Investments in non-core property	-	-
Goodwill and intangible assets with an indefinite useful life	102,505	109,474
Intangible assets with a finite useful life	35,030	41,584
Equity accounted investments	15,278	15,462
Other investments	29	40
Other financial assets	-	-
Trade and other receivables	13,155	13,275
<i>of which from related parties</i>	<i>12,257</i>	<i>12,389</i>
Deferred tax assets	3,960	6,457
Total	186,925	204,730
Current assets		
Trade and other receivables	99,681	50,604
<i>of which from related parties</i>	<i>7,834</i>	<i>6,795</i>
Inventories	3,396	5,028
Contracts in progress	-	-
Current financial assets	-	-
Cash and cash equivalents	17,190	12,276
Total	120,267	67,908
Assets held for sale		
Assets held for sale	1,772	-
Total assets	308,964	272,638
EQUITY AND LIABILITIES		
Equity		
Share capital	41,521	41,521
Share premium reserve	-	909
Revaluation reserve	-	-
Other reserves	(6,069)	3,387
Retained earnings	(17,110)	(9,828)
Profit/(loss) for the period	3,946	(18,955)
Total Group equity	22,288	17,034
Equity attributable to non-controlling interests	340	2,654
Total equity	22,628	19,688
Non-current liabilities		
Bonds in issue	-	-
Bank borrowings	16,996	26,898
Other financial liabilities	2,139	2,001
<i>of which to related parties</i>	<i>-</i>	<i>1,781</i>
Provision for risks and charges	1,752	1,752
Employee benefit provisions	9,997	10,286
Deferred tax liabilities	6,474	7,147
Other non-current liabilities	-	55
Total	37,358	48,139
Current liabilities		
Bonds in issue	-	-
Bank borrowings	54,140	82,894
Trade payables	53,925	36,160
Pre-payments	60,477	39,641
Other current financial liabilities	37,498	22,150
<i>of which to related parties</i>	<i>36,538</i>	<i>21,983</i>
Current provision for risks and charges	1,191	1,326
Current tax liabilities	3,727	2,091
Other current liabilities	36,248	20,549
<i>of which to related parties</i>	<i>6,466</i>	<i>4,128</i>
Total	247,206	204,811
Liabilities held for sale		
Liabilities held for sale	1,772	-
Total liabilities	308,964	272,638



FIERA MILANO

		(€'000)	
Consolidated Statement of Comprehensive Income		1st Half at 30/06/15	1st Half at 30/06/14 restated*
Revenues from sales and services		181.532	137.596
Total revenues		181.532	137.596
Cost of materials		3.932	1.486
Cost of services		87.492	72.705
Cost of use of third-party assets		31.250	32.017
<i>of which from related parties</i>		<i>27.872</i>	<i>29.401</i>
Personnel expenses		30.763	24.918
Other operating expenses		3.986	3.742
Total operating expenses		157.423	134.868
Other income		1.434	1.614
Results of equity accounted associates and joint ventures		1.172	963
Gross operating result		26.715	5.305
Depreciation of property, plant and equipment		3.344	3.246
Depreciation of property investments		-	-
Amortisation of intangible assets		3.128	3.204
Adjustments to asset values		7.997	6
Write down of doubtful receivables and other provisions		(528)	(941)
Net operating result (EBIT)		12.774	(210)
Financial income and similar		692	451
Financial expenses and similar		2.842	3.061
Valuation of financial assets		-	-
Profit/(loss) before tax		10.624	(2.820)
Income tax		5.488	540
Profit/(loss) from continuing operations		5.136	(3.360)
Profit/(loss) from discontinued operations		(1.988)	(378)
Profit/(loss) for the period		3.148	(3.738)
Profit/(loss) attributable to:			
The shareholders of the controlling entity		3.946	(3.295)
Non-controlling interests		(798)	(443)
Other comprehensive income/(loss) that will not be reclassified subsequently to profit or loss			
Revaluation of defined benefit schemes		282	(505)
Tax effects		(78)	139
Other comprehensive income/(loss) that will be reclassified subsequently to profit or loss			
Currency translation differences of foreign subsidiaries		(534)	800
Total other comprehensive income/(loss) net of related tax effects		(330)	434
Total comprehensive income/(loss) for the period		2.818	(3.304)
Total comprehensive income/(loss) for the period attributable to:			
The shareholders of the controlling entity		3.721	(2.931)
Non-controlling interests		(903)	(373)
Earnings/(losses) per share (€)			
	Basic	0,0950	(0,0794)
	Diluted	0,0950	(0,0794)

* Some figures in the condensed consolidated Financial Statements at 30 June 2014 have been restated for comparative purposes following the application of IFRS 5.



FIERA MILANO

	(€'000)	
Consolidated Statement of Cash Flows	1st Half at 30/06/15	1st Half at 30/06/14 restated *
Net cash at beginning of the year	12,276	11,416
Cash flow from operating activities		
Net cash from operating activities	30,758	(4,948)
<i>of which from related parties</i>	(27,560)	(29,027)
Interest paid	(1,493)	(1,513)
Interest received	78	200
Income taxes paid	(314)	(268)
Total from continuing operations	29,029	(6,529)
Total from discontinued operations	(485)	(333)
Cash flow from investment activities		
Investments in tangible assets	(2,001)	(2,169)
Write-downs of tangible assets	87	4
Investments in intangible assets	1	(741)
Investments in subsidiaries	-	(1,954)
Total from continuing operations	(1,913)	(4,860)
Total from discontinued operations	7	2
Cash flow from financing activities		
Non-controlling interests share capital and reserves	122	660
Non-current financial assets/liabilities	(9,765)	(919)
Current financial assets/liabilities	(11,977)	14,408
<i>of which from related parties</i>	12,774	4,239
Dividends paid	-	(76)
Total from continuing operations	(21,620)	14,073
Total from discontinued operations	489	(158)
Net currency translation differences	(569)	(433)
Cash flow for the period from continuing operations	5,496	2,684
Cash flow for the period from discontinued operations	11	(489)
Net cash at the end of the period from continuing operations	17,190	13,180
Net cash from discontinued operations	24	(2)

* Some figures in the condensed consolidated Financial Statements at 30 June 2014 have been restated for comparative purposes following the application of IFRS 5.

	(€'000)	
Cash generated from operating activities	1st Half at 30/06/15	1st Half at 30/06/14 restated *
Result including non-operating activities	5,136	(3,360)
<i>Adjustments for:</i>		
Total comprehensive income/(loss) of equity accounted investments	(1,643)	(959)
Depreciation and Amortisation	6,472	6,450
Provisions, write-downs and impairment	8,123	(884)
Capital gains/(losses)	7	6
Net financial income/(expenses)	2,150	2,610
Net change in employee provisions	(85)	380
Changes in deferred taxes	2,125	(200)
Inventories	1,632	(779)
Trade and other receivables	(49,706)	(6,213)
Trade payables	17,919	(194)
Pre-payments	21,078	(437)
Tax payables	2,023	304
Provisions for risks and charges and other liabilities (excluding payables to organisers)	14,532	1,489
Payables to organisers	995	(3,161)
Total from continuing operations	30,758	(4,948)

* Some figures in the condensed consolidated Financial Statements at 30 June 2014 have been restated for comparative purposes following the application of IFRS 5.

Fine Comunicato n.0620-30

Numero di Pagine: 25