

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0620-37-2015	Data/Ora Ricezione 26 Ottobre 2015 14:46:42	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : FIERA MILANO

Identificativo : 64579

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : FIERAMILANON01 - La Rana

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 26 Ottobre 2015 14:46:42

Data/Ora Inizio : 26 Ottobre 2015 15:01:43

Diffusione presunta

Oggetto : Il C.d.A. approva il Resoconto Intermedio di  
Gestione al 30 settembre 2015 - The B.o.D.  
approves the Interim Management Report  
at 30 September 2015

*Testo del comunicato*

- Ricavi del terzo trimestre a 46,8 milioni di euro, in riduzione del 10% rispetto al terzo trimestre 2014 principalmente per effetto dell'assenza di un evento non ricorrente nel precedente esercizio
- MOL a -9,5 milioni di euro contro -2,1 milioni nel terzo trimestre 2014, penalizzato dalla sospensione dell'attività fieristica nei mesi estivi e da alcuni costi straordinari
- Ebit negativo per 12,2 milioni di euro (-5,2 milioni nel terzo trimestre 2014)
- Nei nove mesi incremento dei ricavi del 20% a 228,4 milioni di euro, netto miglioramento del MOL a 17,2 milioni di euro (contro 3,2 milioni nel 2014) e progresso dell'Ebit da -5,4 milioni di euro a 557mila

\*\*\*

- Third quarter consolidated revenues of Euro 46.8 million, 10% lower than the figure for the third quarter 2014 mainly due to the absence of a one-off event present in the third quarter of the last financial year
- Consolidated gross operating loss of Euro 9.5 million, compared to a gross operating loss of Euro 2.1 million in the third quarter of 2014, penalised by the lack of exhibitions in the summer period and by some non-recurring costs
- Consolidated net operating loss of Euro 12.2 million (a net operating loss of Euro 5.2 million in the third quarter of 2014)
- 20% year-on-year increase in revenues for the first nine months of the 2015 financial year to Euro 228.4 million, a significant improvement in the gross operating profit to Euro 17.2 million (Euro 3.2 million in the same period of 2014), and an improvement in the net operating loss from Euro 5.4 million to a positive figure of Euro 0.557 million



**FIERA MILANO**

**FIERA MILANO: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015**

- *Ricavi del terzo trimestre a 46,8 milioni di euro, in riduzione del 10% rispetto al terzo trimestre 2014 principalmente per effetto dell'assenza di un evento non ricorrente nel precedente esercizio*
- *MOL a -9,5 milioni di euro contro -2,1 milioni nel terzo trimestre 2014, penalizzato dalla sospensione dell'attività fieristica nei mesi estivi e da alcuni costi straordinari*
- *Ebit negativo per 12,2 milioni di euro (-5,2 milioni nel terzo trimestre 2014)*
- *Nei nove mesi incremento dei ricavi del 20% a 228,4 milioni di euro, netto miglioramento del MOL a 17,2 milioni di euro (contro 3,2 milioni nel 2014) e progresso dell'Ebit da -5,4 milioni di euro a 557mila*

*Dichiara l'amministratore delegato di Fiera Milano, Corrado Peraboni "Il terzo trimestre risente della stagionalità del nostro business, che vede sempre una sostanziale sospensione dell'attività espositiva in luglio e agosto. Oltre a ciò è penalizzato quest'anno da costi straordinari relativi al personale e dal canone variabile di affitto per il quartiere espositivo di Rho, riconosciuto solo nel 2015 a Fondazione Fiera Milano, in relazione alla presenza di Expo 2015. Il dato progressivo evidenzia un netto miglioramento rispetto al passato esercizio, che unitamente al calendario ricco di mostre dell'ultimo trimestre, tra cui l'importante biennale HOST di nostra proprietà e la pluriennale EMO, ci consente di confermare pienamente i target precedentemente comunicati al mercato. Stiamo lavorando per rafforzare e ampliare le manifestazioni direttamente organizzate e in questa strategia rientra l'acquisizione lo scorso luglio di Ipack-Ima, evento tra i maggiori al mondo nel packaging. Ma è solo l'inizio di un percorso che contiamo di sostenere ed estendere con l'aumento di capitale che intendiamo proporre al mercato e per il quale attendiamo il via libera delle autorità di mercato".*

**Milano, 26 ottobre 2015.** Il Consiglio di Amministrazione di Fiera Milano SpA, riunitosi sotto la presidenza di Roberto Rettani, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2015.

Il periodo in esame risente della sospensione dell'attività espositiva in luglio e agosto nonché, quest'anno, della quota variabile del canone di locazione dovuto per il 2015 e di alcuni costi straordinari del personale. Inoltre, il trimestre risulta penalizzato dall'assenza delle attività non ripetibili legate allo svolgimento del semestre italiano di presidenza dell'Unione europea che si era tenuto presso il Centro congressuale MiCo a decorrere da luglio 2014. Per contro, le commesse legate a EXPO 2015 hanno generato ricavi per 5,3 milioni di euro (3,0 milioni dei quali relativi alla Capogruppo) per l'affitto di aree del quartiere destinate alla movimentazione e al parcheggio dei mezzi, e per 2,3 milioni di euro relativi alla controllata Fiera Milano Congressi per la gestione delle attività del Centro Congressi e dell'Auditorium di EXPO.



## **FIERA MILANO**

L'attività espositiva in Italia si è incrementata principalmente grazie alla manifestazione di proprietà HOMI, mentre l'estero evidenzia una variazione negativa in Brasile, principalmente per il meno favorevole calendario fieristico del periodo.

Il 31 luglio 2015 l'Assemblea straordinaria degli Azionisti 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, da offrirsi in opzione a tutti gli Azionisti della società mediante emissione di nuove azioni ordinarie, che avranno godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle delle altre azioni in circolazione al momento dell'emissione, da eseguirsi entro il termine di 12 mesi a decorrere dalla data di iscrizione della delibera assembleare. L'Assemblea straordinaria degli Azionisti ha inoltre conferito al Consiglio di Amministrazione i necessari poteri per definire, tra l'altro, in prossimità dell'avvio dell'offerta, l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale, il numero di azioni ordinarie da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione, nonché la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale. A tale riguardo, in data 20 luglio 2015, Fondazione Fiera Milano, azionista di controllo di Fiera Milano con una partecipazione pari al 62,062%, ha espresso il proprio impegno irrevocabile ad esercitare integralmente i diritti di opzione a se spettanti e a sottoscrivere e pagare le nuove azioni ordinarie.

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti ha altresì approvato la proposta di eliminazione del valore nominale delle azioni.

Il 23 luglio 2015 la Capogruppo ha sottoscritto il *closing* dell'acquisizione del 100% della società Ipack-Ima SpA, proprietaria di una delle principali manifestazioni al mondo nelle tecnologie di processo e packaging e di alcune fiere correlate, con il contestuale versamento alla parte venditrice Centrexpo SpA di 2,5 milioni di euro oltre alla posizione finanziaria netta della società acquisita.

Il 27 luglio 2015 la Capogruppo ha ceduto la 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.

Nel trimestre in esame si sono svolte nei due quartieri fieristici di **fieramilano** e **fieramilanocity** 9 manifestazioni e 7 eventi relativi a convegni con annessa area espositiva. I metri quadrati netti espositivi sono stati 212.015 contro i 206.775 dell'analogo periodo 2014, mentre il numero degli espositori è rimasto invariato a 5.100.

Le manifestazioni direttamente organizzate dal Gruppo in Italia e all'estero hanno occupato una superficie netta espositiva di 164.205 metri quadrati, pari al 53% della superficie totale.

All'estero si sono svolte 8 manifestazioni, per un totale di 97.790 metri quadrati netti espositivi (109.450 metri quadrati nel terzo trimestre 2014) e 1.340 espositori (1.005 nel corrispondente trimestre 2014).

### **• RISULTATI DEL TRIMESTRE**

Si ricorda che l'attività del Gruppo presenta connotazioni di stagionalità con manifestazioni fieristiche a cadenza biennale e pluriennale e assenza di mostre in Italia nei mesi di luglio e



**FIERA MILANO**

agosto. I risultati conseguiti nei singoli trimestri non sono quindi rapportabili ad anno e presentano variazioni anche rilevanti tra un periodo e l'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)	3° Trimestre al 30/09/15	3° Trimestre al 30/09/14 riesposto	Progressivo al 30/09/15	Progressivo al 30/09/14 riesposto
242,711	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	46,848	51,939	228,380	189,535
-3,159	Margine operativo lordo (MOL) (a)	-9,536	-2,132	17,179	3,173
-18,345	Risultato operativo netto (EBIT)	-12,217	-5,236	557	-5,446
-23,216	Risultato prima delle imposte da attività continuative	-14,068	-6,139	-3,444	-8,959
-476	Risultato prima delle imposte da attività destinate alla vendita	9	-163	-1,988	-553
-23,692	Risultato prima delle imposte:	-14,059	-6,302	-5,432	-9,512
-23,456	- attribuibile ai Soci della Controllante	-14,080	-6,212	-4,654	-8,866
-236	- attribuibile a interessenze di minoranza	21	-90	-778	-646
-8,506	Cash flow prima delle imposte del Gruppo e dei Soci di minoranza (b)	-11,378	-3,198	11,190	-893
141,355	Capitale investito netto (c)	96,474	154,526	96,474	154,526
	coperto con:				
17,034	Patrimonio netto di Gruppo	13,378 *	26,392 *	13,378 *	26,392 *
2,654	Interessenze di minoranza	349 *	2,189 *	349 *	2,189 *
121,667	Posizione finanziaria netta (disponibilità)	82,747	125,945	82,747	125,945
8,515	Investimenti	2,248	1,061	4,898	7,594
807	Dipendenti (n° addetti a fine periodo a tempo indeterminato)	797	821	797	821

\* 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 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 consolidato trimestrale al 30 settembre 2014 sono stati riesposti ai fini comparativi per riflettere gli effetti dell'applicazione del principio IFRS 5 a seguito della cessione della controllata Interteks avvenuta il 27 luglio 2015.

► I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano nel trimestre a 46,8 milioni di euro, rispetto a 51,9 milioni del terzo trimestre del 2014, in riduzione principalmente a causa dello svolgimento nel precedente esercizio del semestre italiano di presidenza dell'Unione europea presso il Centro congressuale MiCo e della manifestazione biennale Fesqua in Brasile. Tale effetto è stato parzialmente compensato dai ricavi realizzati con le commesse di Expo 2015.

Nei primi nove mesi del 2015 i ricavi delle vendite e delle prestazioni raggiungono 228,4 milioni di euro, in crescita del 20% grazie al favorevole calendario fieristico che registra nell'esercizio corrente la presenza delle biennali Tuttofood e Made Expo, e delle triennali Ipack-Ima e Plast. Si segnala, inoltre, la buona performance delle aree allestimenti e congressi grazie anche alle commesse legate a Expo 2015. Tale risultato è stato in parte compensato dall'assenza della manifestazione biennale Mostra Convegno Expocomfort e dal decremento di spazi espositivi occupati in Brasile.

► Il MOL (Margine Operativo Lordo) è di -9,5 milioni di euro, a fronte di -2,1 milioni del terzo trimestre dell'esercizio precedente. Il decremento è sostanzialmente attribuibile all'andamento dei ricavi e all'incremento dei costi del personale della Capogruppo per incentivi all'esodo (516mila euro) e per la parte variabile delle retribuzioni (682mila euro). Si registra, inoltre, l'incremento dei costi per affitti per 2,5 milioni di euro relativi al Quartiere fieristico **fieramilano** in corrispondenza della componente aggiuntiva di canone riconosciuta a Fondazione Fiera Milano nell'ipotesi in cui il fatturato realizzato dalla Capogruppo nell'esercizio 2015 sia superiore a quello medio realizzato nel triennio 2012-2014. In



## FIERA MILANO

particolare, la Società riconoscerà un canone di locazione aggiuntivo, nella misura pari al 15% della predetta differenza di fatturato, fino all'importo massimo di 10 milioni di euro.

Nei primi nove mesi il MOL si attesta a 17,2 milioni di euro, con una variazione positiva di 14,0 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2014. La crescita riflette principalmente l'andamento dei ricavi oltre che l'assenza dei costi straordinari sostenuti nel precedente esercizio per le azioni commerciali di rilancio e internazionalizzazione di HOMI. Tale effetto è stato parzialmente compensato dall'incremento dei costi del personale, complessivamente pari a 3,4 milioni di euro, e dalla corresponsione dell'indennità di 1,5 milioni di euro al precedente Amministratore Delegato per la mancata conferma nella carica.

► Il **risultato operativo netto (EBIT)** è pari a -12,2 milioni di euro rispetto a -5,2 milioni nel corrispondente trimestre 2014. La variazione negativa è dovuta principalmente alla variazione del MOL.

Nei primi nove mesi l'EBIT è di 557mila euro (-5,4 milioni nel periodo di confronto del precedente esercizio). La variazione positiva riflette l'andamento del MOL e risente delle rettifiche di valore effettuate in occasione della semestrale a seguito di test di *impairment*, eseguito su avviamenti e marchi per i quali erano emersi indicatori di rischio. In particolare, le rettifiche di valore avevano riguardato l'avviamento della controllata brasiliana, l'avviamento e i marchi della controllata in Sudafrica e il marchio Transpotec & Logitec.

► Il **risultato prima delle imposte** del trimestre ammonta a -14,1 milioni di euro rispetto a -6,3 milioni precedenti.

► Il **cash flow** del trimestre (calcolato come risultato prima delle imposte più ammortamenti e accantonamenti) è pari a -11,4 milioni di euro rispetto a -3,2 milioni dello stesso trimestre dell'esercizio precedente.

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

I **ricavi delle vendite e delle prestazioni**, al lordo delle elisioni per scambi tra i cinque settori operativi del Gruppo, sono pari a 55,4 milioni di euro e presentano un decremento rispetto al terzo trimestre 2014 di 4,4 milioni di euro.

- I ricavi per **Manifestazioni Italia** del trimestre ammontano a 35,9 milioni di euro, in crescita del 5% rispetto allo stesso periodo del 2014 principalmente per effetto delle attività generate da Expo 2015. I ricavi dei primi nove mesi dell'anno aumentano principalmente per il più favorevole calendario fieristico.

- I ricavi per **Manifestazioni Estero** ammontano a 1,7 milioni di euro (3,8 milioni nel terzo trimestre del precedente esercizio). Il decremento del trimestre riflette il diverso calendario fieristico in Brasile. Il progressivo dei nove mesi decresce rispetto all'analogo periodo del 2014 sia per la variazione del trimestre che per il decremento della domanda di spazi espositivi in Brasile in un quadro di rallentamento dell'economia brasiliana, oltre che per il peggioramento dei risultati della manifestazione Good Food & Wine Show in Sud Africa.

- I ricavi per **Servizi di allestimento** ammontano a 7,9 milioni di euro (+10% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente). La variazione è principalmente attribuibile al maggior volume di



## FIERA MILANO

allestimenti forniti ad altre società del Gruppo in relazione alle attività nell'ambito di Expo 2015, mentre i ricavi relativi agli allestimenti fieristici si mantengono stabili rispetto al terzo trimestre dell'anno precedente. La variazione in aumento relativa ai dati progressivi sui nove mesi è principalmente attribuibile alle attività svolte per Expo 2015 oltre che al più favorevole calendario fieristico.

- I ricavi del settore **Media** ammontano a 2,6 milioni di euro (+8% rispetto al terzo trimestre 2014). L'incremento del trimestre e dei primi nove mesi dell'anno è correlato ai maggiori ricavi per i servizi dell'area *digital* e per la pubblicità sui *ledwall* e sui portali web.

- I ricavi per **Congressi** ammontano nel terzo trimestre a 7,3 milioni di euro rispetto a 12,4 milioni dell'analogo periodo del 2014, che aveva beneficiato dello svolgimento al centro congressi MiCo del semestre italiano di presidenza dell'Unione Europea. Nel progressivo dei nove mesi tale effetto è parzialmente compensato dalla presenza dei ricavi relativi alle commesse ottenute da Expo 2015.

Il **Margine Operativo Lordo** per il totale Gruppo ammonta a -9,5 milioni di euro, contro -2,1 milioni nel terzo trimestre 2014. E' attribuibile come segue:

- **Manifestazioni Italia:** -9,2 milioni di euro (-5,9 nel corrispondente trimestre del precedente esercizio). Il decremento è sostanzialmente attribuibile all'incremento di costi del personale della Capogruppo per incentivi all'esodo e per la parte variabile delle retribuzioni, oltre che per il canone variabile di locazione del quartiere di Rho per l'anno in corso. Nei primi nove mesi il MOL si attesta a 11,0 milioni di euro, con una variazione positiva di 14,3 milioni, sostanzialmente attribuibile al già citato andamento delle superfici espositive e all'assenza di costi straordinari relativi al riposizionamento di HOMI, sostenuti invece nei primi nove mesi del 2014. Tale effetto è stato parzialmente compensato dall'incremento dei costi del personale, inclusa l'indennità corrisposta al precedente Amministratore Delegato per la mancata conferma nella carica.

- **Manifestazioni Estero:** -835mila euro rispetto a 17mila euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, a causa dello sfavorevole calendario fieristico e di incentivi all'esodo nell'ambito della riorganizzazione della controllata brasiliana Cipa Fiera Milano. La variazione dei dati progressivi è prevalentemente riconducibile all'andamento dei ricavi.

- **Servizi di allestimento:** 261mila euro rispetto a 629mila nel terzo trimestre 2014, in riduzione a causa dell'incidenza di servizi a più bassa marginalità che, a parità di ricavi, hanno più che compensato l'apporto positivo dei progetti svolti nell'ambito di Expo 2015. L'incremento del MOL sul progressivo dei nove mesi è riconducibile all'andamento dei ricavi.

- **Media:** -230mila euro contro -272mila precedenti. La variazione del trimestre e dei primi nove mesi dell'esercizio riflette l'incremento dei ricavi parzialmente compensato dai maggiori costi per l'avvio di nuovi servizi dell'area *digital*.

- **Congressi:** 425mila euro contro 3,3 milioni di euro nel terzo trimestre 2014. Il decremento sia nel trimestre sia nei nove mesi è principalmente attribuibile al già evidenziato andamento dei ricavi.

L'**EBIT** a livello Gruppo ammonta nel periodo in esame a -12,2 milioni di euro (-5,2 milioni nel terzo trimestre 2014) e riflette l'andamento del MOL. Il progressivo dei nove mesi è anche influenzato dalle rettifiche di valore effettuate in occasione della semestrale a seguito di test di *impairment* su avviamenti e marchi.



**FIERA MILANO**

Per quanto riguarda la **ripartizione per area geografica**, nel trimestre l'apporto delle attività all'estero è stato pari a 1,6 milioni di euro in termini di ricavi, in diminuzione di 2,2 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il MOL risulta pari a -997mila euro e registra una variazione negativa rispetto al trimestre di confronto di 956mila euro. L'EBIT è pari a -1,1 milioni di euro (-284mila euro nel terzo trimestre 2014).

#### ● **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2015 presenta un indebitamento netto di 82,7 milioni di euro rispetto a 94,4 milioni al 30 giugno 2015.

L'indebitamento finanziario netto presenta un decremento di 11,6 milioni di euro da collegare 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 (in particolare EMO e Host). Tale effetto è stato parzialmente compensato dalla regolazione del canone di locazione semestrale del Quartiere fieristico **fieramilano** dovuto in via anticipata a Fondazione Fiera Milano.

#### ● **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Il terzo trimestre dell'esercizio ha evidenziato un andamento in linea con le aspettative. Le proiezioni a oggi disponibili giustificano per l'ultima parte dell'anno l'attesa di un prolungamento in Italia del positivo trend dei primi nove mesi, principalmente in considerazione delle importanti manifestazioni in calendario (tra cui la mostra proprietaria HOST e la manifestazione pluriennale EMO). In particolare, le previsioni per il 2015 confermano un fatturato consolidato atteso a oltre 320 milioni di euro e un Margine Operativo Lordo di oltre 28 milioni.

Per quanto attiene la Capogruppo, pur essendo i risultati del MOL 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 ad alcune CGU estere, potranno determinare 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, si sottolinea che l'aumento di capitale approvato da parte dell'Assemblea Straordinaria in data 31 luglio 2015, aggiungerà ulteriori elementi di solidità, consentendo sia di ristabilire l'obiettivo del rientro nella soglia del terzo del capitale per la Capogruppo, sia di rafforzare la posizione patrimoniale e di raccogliere risorse per il piano di sviluppo del Gruppo. Viene, inoltre, evidenziato che la conclusione dell'iter dell'aumento di capitale sarà anche soggetto oltre alla sottoscrizione e versamento dello stesso da parte degli azionisti, alla conclusione del processo autorizzativo previsto dalla normativa in vigore e per il quale sono già state avviate le necessarie attività. A tale riguardo, in data 20 luglio 2015, Fondazione Fiera Milano, azionista di controllo di Fiera Milano con una partecipazione pari al 62,062%, ha espresso il proprio impegno irrevocabile ad esercitare integralmente i diritti di opzione a se spettanti e a sottoscrivere e pagare le nuove azioni ordinarie.





**FIERA MILANO**

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 oltre che all'impegno assunto dalla controllante Fondazione di sottoscrivere l'aumento di capitale spettante alla medesima, il resoconto intermedio di Gestione del Gruppo è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale.

\*\*\*

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 sarà messo a disposizione del pubblico nella giornata odierna presso la sede operativa e amministrativa di Fiera Milano S.p.A., in Rho (Milano), S.S. del Sempione, 28, nonché presso Borsa Italiana S.p.A. e sarà consultabile sia sul sito internet [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), gestito da Bit Market Services S.p.A. sia sul sito internet [www.fieramilano.it](http://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](mailto:gianna.larana@fieramilano.it)  
[www.fieramilano.it](http://www.fieramilano.it)*

*Ufficio Stampa Fiera Milano SpA  
Sergio Pravettoni Tel +39 0249977428/7582 Fax +39 0249977374  
[sergio.pravettoni@fieramilano.it](mailto:sergio.pravettoni@fieramilano.it)  
[www.fieramilano.it](http://www.fieramilano.it)*

Allegati (non assoggettati a revisione legale):  
Conto Economico Consolidato  
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato



## FIERA MILANO

Esercizio al 31/12/14 riesposto		Conto Economico Consolidato (dati in migliaia di euro)		3° Trimestre al 30/09/15		3° Trimestre al 30/09/14 riesposto		Progressivo al 30/09/15		Progressivo al 30/09/14 riesposto	
	%		%		%		%		%		%
242.711	100	<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	46.848	100	51.939	100	228.380	100	189.535	100	
2.440	1,0	Costi per materiali	472	1,0	599	1,2	4.404	1,9	2.085	1,1	
135.388	55,8	Costi per servizi	27.402	58,5	29.096	56,0	114.894	50,3	101.801	53,7	
57.781	23,8	Costi per godimento di beni di terzi	15.383	32,8	12.710	24,5	46.633	20,4	44.727	23,6	
48.634	20,0	Costi del personale	12.991	27,7	11.040	21,3	43.754	19,2	35.958	19,0	
6.604	2,7	Altre spese operative	1.565	3,3	1.628	3,1	5.551	2,4	5.370	2,8	
<b>250.847</b>	<b>103,4</b>	<b>Totale costi operativi</b>	<b>57.813</b>	<b>123,4</b>	<b>55.073</b>	<b>106,0</b>	<b>215.236</b>	<b>94,2</b>	<b>189.941</b>	<b>100,2</b>	
3.529	1,5	Proventi diversi	766	1,6	938	1,8	2.200	1,0	2.552	1,3	
1.448	0,6	Risultati operativi di società valutate a patrimonio netto	663	1,4	64	0,1	1.835	0,8	1.027	0,5	
<b>-3.159</b>	<b>-1,3</b>	<b>Margine operativo lordo (MOL)</b>	<b>-9.536</b>	<b>-20,4</b>	<b>-2.132</b>	<b>-4,1</b>	<b>17.179</b>	<b>7,5</b>	<b>3.173</b>	<b>1,7</b>	
13.328	5,5	Ammortamenti	3.138	6,7	3.417	6,6	9.610	4,2	9.867	5,2	
-1.779	-0,7	Svalutazione dei crediti e altri accantonamenti (Utilizzi)	-174	-0,4	-313	-0,6	-702	-0,3	-1.254	-0,7	
3.637	1,5	Rettifiche di valore di attività	-283	-0,6	-	-	7.714	3,4	6	0,0	
<b>-18.345</b>	<b>-7,6</b>	<b>Risultato operativo netto (EBIT)</b>	<b>-12.217</b>	<b>-26,1</b>	<b>-5.236</b>	<b>-10,1</b>	<b>557</b>	<b>0,2</b>	<b>-5.446</b>	<b>-2,9</b>	
-4.871	-2,0	Proventi (Oneri) finanziari	-1.851	-4,0	-903	-1,7	-4.001	-1,8	-3.513	-1,9	
<b>-23.216</b>	<b>-9,6</b>	<b>Risultato prima delle imposte da attività continuative</b>	<b>-14.068</b>	<b>-30,0</b>	<b>-6.139</b>	<b>-11,8</b>	<b>-3.444</b>	<b>-1,5</b>	<b>-8.959</b>	<b>-4,7</b>	
-476	-0,2	Risultato prima delle imposte da attività destinate alla vendita	9	0,0	-163	-0,3	-1.988	-0,9	-553	-0,3	
<b>-23.692</b>	<b>-9,8</b>	<b>Risultato prima delle imposte:</b>	<b>-14.059</b>	<b>-30,0</b>	<b>-6.302</b>	<b>-12,1</b>	<b>-5.432</b>	<b>-2,4</b>	<b>-9.512</b>	<b>-5,0</b>	
-23.456	-9,7	- attribuibile ai Soci della Controllante	-14.080	-30,1	-6.212	-12,0	-4.654	-2,0	-8.866	-4,7	
-236	-0,1	- attribuibile a interessenze di minoranza	21	0,0	-90	-0,2	-778	-0,3	-646	-0,3	
<b>-8.506</b>	<b>-3,5</b>	<b>Cash flow prima delle imposte del Gruppo e delle interessenze di minoranza</b>	<b>-11.378</b>	<b>-24,3</b>	<b>-3.198</b>	<b>-6,2</b>	<b>11.190</b>	<b>4,9</b>	<b>-893</b>	<b>-0,5</b>	

Alcuni importi del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 e del bilancio consolidato trimestrale al 30 settembre 2014 sono stati riesposti ai fini comparativi per riflettere gli effetti dell'applicazione del principio IFRS 5 a seguito della cessione della controllata Interteks avvenuta il 27 luglio 2015.



## FIERA MILANO

Esercizio al 31/12/14	Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato (dati in migliaia di euro)	3° Trimestre al 30/09/15	1° Semestre al 30/06/15	Variazione
109.474	Avviamento e attività immateriali a vita non definita	103.679	102.505	1.174
41.584	Attività immateriali a vita definita	31.564	35.030	-3.466
18.438	Immobilizzazioni materiali	16.073	16.968	-895
35.234	Altre attività non correnti	36.431	32.422	4.009
<b>204.730</b>	<b>A Attività non correnti</b>	<b>187.747</b>	<b>186.925</b>	<b>822</b>
5.028	Rimanenze di magazzino	3.500	3.396	104
50.604	Crediti commerciali ed altri	83.407	99.681	-16.274
<b>55.632</b>	<b>B Attività correnti</b>	<b>86.907</b>	<b>103.077</b>	<b>-16.170</b>
36.160	Debiti verso fornitori	46.884	53.925	-7.041
39.641	Acconti	62.687	60.477	2.210
2.091	Debiti tributari	921	3.727	-2.806
21.875	Fondi per rischi ed oneri ed altre passività correnti	49.812	37.439	12.373
<b>99.767</b>	<b>C Passività correnti</b>	<b>160.304</b>	<b>155.568</b>	<b>4.736</b>
<b>-44.135</b>	<b>D Capitale d'esercizio netto (B - C)</b>	<b>-73.397</b>	<b>-52.491</b>	<b>-20.906</b>
<b>160.595</b>	<b>E Capitale Investito lordo (A + D)</b>	<b>114.350</b>	<b>134.434</b>	<b>-20.084</b>
10.286	Fondi relativi al Personale	10.598	9.997	601
8.954	Fondi per rischi ed oneri ed altre passività non correnti	7.588	8.226	-638
<b>19.240</b>	<b>F Passività non correnti</b>	<b>18.186</b>	<b>18.223</b>	<b>-37</b>
<b>141.355</b>	<b>G CAPITALE INVESTITO NETTO attività continuative (E - F)</b>	<b>96.164</b>	<b>116.211</b>	<b>-20.047</b>
-	<b>H CAPITALE INVESTITO NETTO attività destinate alla vendita</b>	<b>310</b>	<b>784</b>	<b>-474</b>
<b>141.355</b>	<b>CAPITALE INVESTITO NETTO TOTALE (G + H)</b>	<b>96.474</b>	<b>116.995</b>	<b>-20.521</b>
	coperto con:			
17.034	Patrimonio netto di Gruppo	13.378 *	22.288	-8.910
2.654	Interessenze di minoranza	349 *	340	9
<b>19.688</b>	<b>I Patrimonio netto totale</b>	<b>13.727</b>	<b>22.628</b>	<b>-8.901</b>
-12.276	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-19.893	-17.190	-2.703
105.044	Debiti (Crediti) finanziari correnti	84.515	91.638	-7.123
28.899	Debiti (Crediti) finanziari non correnti	18.125	19.135	-1.010
<b>121.667</b>	<b>Posizione finanziaria netta (attività continuative)</b>	<b>82.747</b>	<b>93.583</b>	<b>-10.836</b>
-	<b>Posizione finanziaria netta (attività destinate alla vendita)</b>	<b>-</b>	<b>784</b>	<b>-784</b>
<b>121.667</b>	<b>L Posizione finanziaria netta (TOTALE)</b>	<b>82.747</b>	<b>94.367</b>	<b>-11.620</b>
<b>141.355</b>	<b>MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (I + L)</b>	<b>96.474</b>	<b>116.995</b>	<b>-20.521</b>

\* include risultato di periodo ante imposte



**FIERA MILANO**

***FIERA MILANO: THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE INTERIM  
MANAGEMENT REPORT AT 30 SEPTEMBER 2015***

- *Third quarter consolidated revenues of Euro 46.8 million, 10% lower than the figure for the third quarter 2014 mainly due to the absence of a one-off event present in the third quarter of the last financial year*
- *Consolidated gross operating loss of Euro 9.5 million, compared to a gross operating loss of Euro 2.1 million in the third quarter of 2014, penalised by the lack of exhibitions in the summer period and by some non-recurring costs*
- *Consolidated net operating loss of Euro 12.2 million (a net operating loss of Euro 5.2 million in the third quarter of 2014)*
- *20% year-on-year increase in revenues for the first nine months of the 2015 financial year to Euro 228.4 million, a significant improvement in the gross operating profit to Euro 17.2 million (Euro 3.2 million in the same period of 2014), and an improvement in the net operating loss from Euro 5.4 million to a positive figure of Euro 0.557 million*

*The Chief Executive Officer of Fiera Milano, Mr Corrado Peraboni, stated: “The third quarter suffers from the seasonality of our business caused by the almost total absence of exhibition activity in July and August. This year it has been further penalised by extraordinary personnel costs and by the variable rental charge for the Rho exhibition site, which is payable only in 2015 to Fondazione Fiera Milano because of the presence of Expo 2015. The figures for the first nine months show a strong improvement compared to the figure for the previous financial year. This and the numerous exhibitions in the calendar for the final quarter of the year, which include the important proprietary biennial exhibition HOST and the multiannual exhibition EMO, means that we can confirm in full the previously announced targets. We are working to strengthen and expand our directly organised exhibition portfolio and, as part of this strategy, Ipack-Ima, one of the leading international exhibitions for packaging, was acquired in July. However, this is only the start of a programme that we intend to continue and enlarge with the resources from the share capital increase that will be launched once the authorisations from the relevant authorities have been obtained”.*

**Milan, 26 October 2015.** The Board of Directors of Fiera Milano SpA, meeting under the chairmanship of Roberto Rettani approved the Consolidated Interim Management Report at 30 September 2015.

The period under review was negatively impacted by the absence of exhibition activity in the months of July and August, by the variable rental charge payable only in 2015, and by some non-recurring personnel expenses. The third quarter was also affected by the absence of the one-off activities related to meetings for Italy’s six-month presidency of the European Union that were held in the MiCo Congress Centre from July 2014. However, the contracts linked to Expo 2015 generated revenues of Euro 5.3 million: Euro 3.0 million in the Parent Company for the rental of areas in the Rho exhibition site for vehicle circulation and parking; and Euro 2.3



## **FIERA MILANO**

million in the subsidiary Fiera Milano Congressi for managing the Expo 2015 Congress Centre and Auditorium.

The exhibition business in Italy increased primarily due to the proprietary exhibition HOMI whilst the foreign business was impacted by a decline in Brazil mainly due to the less favourable exhibition calendar in the period under review.

On 31 July 2015, an Extraordinary Shareholders' Meeting approved a share capital increase on a paid basis and in divisible form 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 with normal entitlement and identical in character to the shares already in circulation at the time of issue. The share capital increase is to be carried out within a period of twelve months from the date of approval granted by the Extraordinary Meeting. The Extraordinary Shareholders' Meeting also granted the Board of Directors the necessary powers to determine, in the period prior to the start of the rights issue, 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, and the timing of the of the share capital increase. On 20 July 2015, Fondazione Fiera Milano, the controlling shareholder of Fiera Milano with a shareholding of 62.062%, gave a binding agreement to exercise all its rights to subscribe and pay for its quota of the new shares.

The Extraordinary Shareholders' Meeting also approved the proposal to cancel the nominal value of the shares.

On 23 July 2015, the Parent Company finalised the acquisition of 100% of Ipack-Ima SpA and paid the vendor Centrexpo SpA Euro 2.5 million and the net cash position of the company acquired. Ipack-Ima owns one of the leading international exhibitions for processing and packaging technology, as well as some other related exhibitions.

On 27 July 2015, the Parent Company sold its 60% shareholding in the Turkish subsidiary Interteks Uluslararası Fuarçılık A.S. Turkey is no longer considered a strategic country for the Group given the downgrading of future growth expectations for the local exhibition sector.

During the quarter under review, nine exhibitions and seven events linked to congresses with related exhibition space were held in the two sites of **fieramilano** and **fieramilanocity**. Net exhibition space occupied totalled 212,015 square metres compared to 206,775 square metres in the same period of the previous financial year. The number of exhibitors was unchanged at 5,100.

Exhibitions directly organised by the Group in Italy and abroad occupied total net exhibition space of 164,205 square metres, which equated to 53% of the total exhibition space occupied.

During the third quarter 2015, eight exhibitions were held in exhibition sites abroad and the net exhibition space occupied totalled 97,790 square metres (in the third quarter 2014 the figure was 109,450 square metres). The number of exhibitors was 1,340 (1,005 in third quarter 2014).

### **● RESULTS FOR THE QUARTER**

The business of the Group suffers from seasonality due to exhibitions that have a biennial and multiannual frequency and the absence of exhibitions in Italy in July and August. The revenues



## FIERA MILANO

and results reported in individual quarters cannot be extrapolated to calculate the full-year figures and may vary substantially from one quarter to the next.

The following table gives the main figures of the Group for the third quarter 2015.

Full year at 31/12/14 restated	Fiera Milano Group Summary of key figures (Amounts in € 000)	3rd Quarter at 30/09/15	3rd Quarter at 30/09/14 restated	9 months at 30/09/15	9 months at 30/09/14 restated
242,711	Revenues from sales and services	46,848	51,939	228,380	189,535
(3,159)	Gross operating result (a)	(9,536)	(2,132)	17,179	3,173
(18,345)	Net operating result (EBIT)	(12,217)	(5,236)	557	(5,446)
(23,216)	Profit/(loss) before income tax from continuing operations	(14,068)	(6,139)	(3,444)	(8,959)
(476)	Profit/(loss) before income tax from discontinued operations	9	(163)	(1,988)	(553)
(23,692)	Profit/(loss) before income tax	(14,059)	(6,302)	(5,432)	(9,512)
(23,456)	- Attributable to the shareholders of the controlling entity	(14,080)	(6,212)	(4,654)	(8,866)
(236)	- Attributable to non-controlling interests	21	(90)	(778)	(646)
(8,506)	Cash flow before income tax for the Group and non-controlling interests (b)	(11,378)	(3,198)	11,190	(893)
141,355	Net capital employed (c)	96,474	154,526	96,474	154,526
	covered by:				
17,034	Equity attributable to the Group	13,378 *	26,392 *	13,378 *	26,392 *
2,654	Non-controlling interests	349 *	2,189 *	349 *	2,189 *
121,667	Net financial debt/(cash)	82,747	125,945	82,747	125,945
8,515	Investments	2,248	1,061	4,898	7,594
807	Employees (no. of permanent employees at the end of period)	797	821	797	821

\* includes pre-tax result for the period

(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.

Following the application of IFRS 5, the divestment of the subsidiary Interteks on 27 July 2015 required some of the figures in the consolidated financial statements at 31 December 2014 and in the interim consolidated financial statements at 30 September 2014 to be restated for comparative purposes.

► **Revenues from sales and services** totalled Euro 46.8 million in the quarter compared to Euro 51.9 million in the third quarter 2014. The decrease was mainly due to the presence in the same period of 2014 of the meetings for Italy's six-month presidency of the European Union that were held at the MiCo Congress Centre and of the biennial exhibition Fesqua in Brazil. This was in part compensated by revenues from contracts linked to Expo 2015.

In the first nine months of 2015, revenues from sales and services totalled Euro 228.4 million, a year-on-year increase of 20% due to the favourable exhibition calendar which, in the period under review, included the biennial exhibitions Tuttofood and Made Expo and the triennial exhibitions Ipack-Ima and Plast. There were also positive performances from the stand-fitting and congress segments due to the contracts linked to Expo 2015. These positive events were offset by the absence of the important biennial exhibition Mostra Convegno Expocomfort and by the fall in exhibition space occupied in Brazil.

► The **Gross operating loss** for the quarter was Euro 9.5 million, compared to a gross operating loss of Euro 2.1 million in the third quarter of the previous financial year. The decrease is mainly attributable to the trend in revenues in the period, the increase in Parent Company personnel expenses due to redundancy payments (Euro 0.516 million) and the variable remuneration of employees (Euro 0.682 million). There was also a Euro 2.5 million increase in rental charges for the **fieramilano** exhibition site for the additional rent payable to Fondazione Fiera Milano resulting from the agreement that a percentage of the revenues generated by the Company in the 2015 financial year would be paid to Fondazione Fiera Milano were they to exceed the average generated in the three years 2012-2014. Under the



## FIERA MILANO

agreement the Parent Company will pay additional rent equal to 15% of the aforementioned difference up to a maximum amount of Euro 10.000 million.

The gross operating profit for the first nine months of 2015 was Euro 17.2 million, an increase of Euro 14.0 million compared to the figure for the same period of the previous financial year. The improvement mainly reflected the trend in revenues in the period and the absence of extraordinary costs for the relaunch and internationalisation of the exhibition HOMI present in the same period of 2014. This was, in part, offset by the increase in personnel expenses that totalled Euro 3.4 million, of which Euro 1.5 million was for the indemnity payable to the previous Chief Executive Officer when his mandate was not renewed.

► The **Net operating loss** was Euro 12.2 million compared to a net operating loss of Euro 5.2 million in the same quarter of 2014. The deterioration in this figure was mainly due to the increase in the gross operating loss.

In the first nine months of 2015, the net operating profit was Euro 0.557 million (a net operating loss of Euro 5.4 million in the same period of 2014). The increase in net operating profit reflected the increase in the gross operating profit but also adjustments to fair value taken on goodwill and on some trademarks following an indication of impairment. In particular, the fair value adjustments were for goodwill in the Brazilian subsidiary, goodwill and trademarks in the South African subsidiary, and for the Transpotec & Logitec trademark.

► The **Loss before income tax** in the quarter was Euro 14.1 million compared to a pre-tax loss of Euro 6.3 million in third quarter 2014.

► **Cash flow** in the quarter (calculated as the pre-tax result plus depreciation, amortisation and provisions) was negative for Euro 11.4 million compared to a negative figure of Euro 3.2 million in the same quarter of the previous financial year.

### ● **BREAKDOWN OF RESULTS BY OPERATING SEGMENT AND BY GEOGRAPHIC AREA**

**Revenues from sales and services**, gross of the elimination of transactions between the five operating segments of the Group, were Euro 55.4 million, a decrease of Euro 4.4 million compared to the third quarter of 2014.

- Revenues from **Italian Exhibitions** in the third quarter totalled Euro 35.9 million (+ 5% compared to the figure for the same period of 2014) mainly because of activities linked to Expo 2015. The increase in the revenues for the first nine months of the year mainly reflected the more favourable exhibition calendar.

- Revenues from **Foreign Exhibitions** totalled Euro 1.7 million (Euro 3.8 million in the third quarter 2014). The fall in revenues in the quarter mainly reflected the different exhibition calendar in Brazil. There was a year-on-year decline in the figure for the first nine months due to the decrease in the third quarter and to the drop in demand for exhibition space in Brazil as a result of the slowdown in the Brazilian economy, as well as to a decline in the performance of the Good Food & Wine Show in South Africa.

- Revenues from **Stand-fitting Services** were Euro 7.9 million (+10% compared to the same period of the previous financial year). The increase was mainly due to higher volumes of stand-fitting services provided to other Group companies for activities linked to Expo 2015, whilst revenues from exhibition stand-fitting services were in line with those for the third quarter of the previous



## FIERA MILANO

financial year. The increase in the figure for the first nine months of the financial year was also mainly due to the activities linked to Expo 2015, as well as to the more favourable exhibition calendar.

- Revenues in the **Media** segment totalled Euro 2.6 million (+8% compared to the third quarter of 2014). The improvement in both the quarter under review and in the first nine months was due to higher revenues in the digital sector and to LED wall and online portal advertising.

- Revenues from **Congresses** totalled Euro 7.3 million in the third quarter 2015 compared to Euro 12.4 million in the same quarter of 2014. The decrease reflected the absence of the revenues of the third quarter 2014 generated by the use of the MiCo Congress Centre for meetings held during the Italian presidency of the European Union. In the figure for the first nine months of 2015 this was, in part, compensated by the revenues from the contracts linked to Expo 2015.

The **Gross operating loss** in the third quarter 2015 totalled Euro 9.5 million compared to a gross operating loss of Euro 2.1 million in the third quarter 2014. The breakdown was as follows:

- **Italian Exhibitions** had a gross operating loss of Euro 9.2 million (a loss of Euro 5.9 million in the same quarter of 2014). The increased loss was mainly attributable to non-recurring personnel expenses in the Parent Company for redundancy payments and the variable remuneration of employees and to the higher rental charges for the Rho exhibition site in the current financial year. The gross operating profit for the first nine months was Euro 11.0 million, an increase of Euro 14.3 million compared to the same period of the preceding financial year, and mainly reflected the aforementioned trend in exhibition space occupied in the period and the absence of the extraordinary costs for the relaunch of HOMI that were present in the figures for the first nine months of 2014. This positive effect was in part offset by the increase in personnel expenses that included the indemnity paid to the previous Chief Executive Officer when his mandate was not renewed.

- **Foreign exhibitions** generated a gross operating loss of Euro 0.835 million, compared to a Euro 0.017 million gross operating profit in the same period of 2014, due to the unfavourable exhibition calendar and the voluntary redundancy incentives paid as part of the reorganisation of the Brazilian subsidiary, Cipa Fiera Milano. The fall in the figure for the first nine months reflected the trend in revenues.

- **Stand-fitting services** had a gross operating profit of Euro 0.261 million compared to Euro 0.629 million in the same quarter of 2014. The decrease mainly reflected greater volumes of lower margin stand-fitting services which, on similar revenues, more than offset the positive effect from the contracts with Expo 2015. The year-on-year increase in the gross operating profit in the first nine months of the years reflected the trend in revenues.

- **Media** had a gross operating loss of Euro 0.230 million compared to Euro 0.272 million in the third quarter 2014. The increase in the quarter and in the first nine months of the year reflected higher revenues but was negatively affected by costs for the start-up of new digital services.

- **Congresses** had a gross operating profit of Euro 0.425 million that compared with Euro 3.3 million in the third quarter 2014. The decrease in the gross operating profit in the quarter and for the first nine months of the current financial year reflected the aforementioned trend in revenues.

The **Net operating loss** of the five operating segments in the third quarter 2015 was Euro 12.2 million (a net operating loss of Euro 5.2 million in the third quarter 2014) and reflected the trend in





## **FIERA MILANO**

the gross operating profit. The figure for the first nine months was also negatively impacted by the adjustments to fair value taken in the first half results following impairment tests carried out on goodwill and trademarks.

The **breakdown by geographic area** in the third quarter 2015 shows revenues from foreign activities of Euro 1.6 million, a decrease of Euro 2.2 million compared to the same period of the previous financial year. The gross operating loss was Euro 0.997 million, a deterioration compared to the gross operating loss of Euro 0.956 million in the third quarter 2014. The net operating loss was Euro 1.1 million compared to a net operating loss of Euro 0.284 million in third quarter 2014.

### ● **NET FINANCIAL POSITION**

Net debt at 30 September 2015 was Euro 82.7 million compared to Euro 94.4 million at 30 June 2015. The Euro 11.6 million decrease in net debt was due to the positive cash flow generated from working capital mainly from pre-payments and cash-in for exhibitions that took place in the quarter under review or to be held in the next few months (in particular, EMO and Host). This was partly offset by the advance payment of the six-monthly rental charge for the **fieramilano** exhibition site to Fondazione Fiera Milano.

### ● **BUSINESS OUTLOOK**

The results of the third quarter 2015 were in line with expectations. Current forecasts for the final part of the year are for a continuation in Italy of the positive trend of the first nine months mainly because of the important exhibitions that are scheduled (these include the proprietary exhibition HOST and the multi-annual exhibition EMO). The forecasts for full-year 2015 point to consolidated revenues in excess of Euro 320 million and a gross operating profit of over Euro 28 million.

Although the third quarter Parent Company gross operating profit was in line with expectations, current estimates, which are reflected in the update of the provisional figures for full-year 2015, indicate that the adjustments made to the fair value of some of the foreign cash-generating units in the Consolidated Half-year Financial Statements as a result of the circumstances described above could mean a fair value adjustment to the same investments in the Parent Company accounts. This could mean that the 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.

The share capital increase approved by the Extraordinary Shareholders' Meeting on 31 July 2015 will provide further financial support and ensure that the target of restoring the equity of the Parent Company to above the two-third threshold required. At the same time, it will strengthen the capital position and raise resources for the Group development plan. However, the positive outcome of the share capital increase is dependent on shareholders subscribing and paying for the new shares following receipt of the necessary authorisations under enacted law, a process that has already commenced. On 20 July 2015, Fondazione Fiera Milano, the controlling shareholder of Fiera Milano with a shareholding of 62.062%, gave a binding agreement to exercise all its rights to subscribe and pay for its quota of the new shares.



## FIERA MILANO

On the basis of the budget financial forecasts described above, the expected trend in working capital, the financial and capital position of the company, as well as the undertaking given by the controlling shareholder Fondazione Fiera Milano to subscribe to its quota of the share capital increase, the Third Quarter Financial Statements have been prepared on the principle that the business is a going concern.

\*\*\*

The interim management report for the quarter ended 30 September 2015 will be made publicly available today at the Company's operational and administrative offices in Rho (Milan), S.S. del Sempione, 28, as well as at Borsa Italiana SpA. The above-mentioned report may be accessed on the website [www.emarketstorage.com](http://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](http://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](mailto:gianna.larana@fieramilano.it)  
[www.fieramilano.it](http://www.fieramilano.it)*

*Ufficio Stampa Fiera Milano SpA  
Sergio Pravettoni Tel +39 0249977428/7582 Fax +39 0249977374  
[sergio.pravettoni@fieramilano.it](mailto:sergio.pravettoni@fieramilano.it)  
[www.fieramilano.it](http://www.fieramilano.it)*

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



## FIERA MILANO

Full year at 31/12/14 restated		3rd Quarter at 30/09/15		3rd Quarter at 30/09/14 restated		9 months at 30/09/15		9 months at 30/09/14 restated		
%		%		%		%		%		
242,711	100	46,848	100	51,939	100	228,380	100	189,535	100	
<b>Revenues from sales and services</b>										
2,440	1.0	472	1.0	599	1.2	4,404	1.9	2,085	1.1	
Cost of materials										
135,388	55.8	27,402	58.5	29,096	56.0	114,894	50.3	101,801	53.7	
Cost of services										
57,781	23.8	15,383	32.8	12,710	24.5	46,633	20.4	44,727	23.6	
Costs for use of third party assets										
48,634	20.0	12,991	27.7	11,040	21.3	43,754	19.2	35,958	19.0	
Personnel expenses										
6,604	2.7	1,565	3.3	1,628	3.1	5,551	2.4	5,370	2.8	
Other operating expenses										
250,847	103.4	57,813	123.4	55,073	106.0	215,236	94.2	189,941	100.2	
<b>Total operating costs</b>										
3,529	1.5	766	1.6	938	1.8	2,200	1.0	2,552	1.3	
Other income										
1,448	0.6	663	1.4	64	0.1	1,835	0.8	1,027	0.5	
Results of equity-accounted companies										
(3,159)	-1.3	(9,536)	-20.4	(2,132)	-4.1	17,179	7.5	3,173	1.7	
<b>Gross operating result</b>										
13,328	5.5	3,138	6.7	3,417	6.6	9,610	4.2	9,867	5.2	
Depreciation and amortisation										
(1,779)	-0.7	(174)	-0.4	(313)	-0.6	(702)	-0.3	(1,254)	-0.7	
Allowance for doubtful accounts and other provisions (uses)										
3,637	1.5	(283)	-0.6	-	-	7,714	3.4	6	0.0	
Adjustments to asset values										
(18,345)	-7.6	(12,217)	-26.1	(5,236)	-10.1	557	0.2	(5,446)	-2.9	
<b>Net operating result (EBIT)</b>										
(4,871)	-2.0	(1,851)	-4.0	(903)	-1.7	(4,001)	-1.8	(3,513)	-1.9	
Financial income/(expenses)										
(23,216)	-9.6	(14,068)	-30.0	(6,139)	-11.8	(3,444)	-1.5	(8,959)	-4.7	
<b>Profit/(loss) before income tax from continuing operations</b>										
(476)	-0.2	9	0.0	(163)	-0.3	(1,988)	-0.9	(553)	-0.3	
<b>Profit/(loss) before income tax from discontinued operations</b>										
(23,692)	-9.8	(14,059)	-30.0	(6,302)	-12.1	(5,432)	-2.4	(9,512)	-5.0	
<b>Profit/(loss) before income tax:</b>										
(23,456)	-9.7	(14,080)	-30.1	(6,212)	-12.0	(4,654)	-2.0	(8,866)	-4.7	
<b>- attributable to the shareholders of the controlling entity</b>										
(236)	-0.1	21	0.0	(90)	-0.2	(778)	-0.3	(646)	-0.3	
<b>- attributable to non-controlling interests</b>										
(8,506)	-3.5	(11,378)	-24.3	(3,198)	-6.2	11,190	4.9	(893)	-0.5	
<b>Cash flow before income tax for the Group and non-controlling interests</b>										

Following the application of IFRS 5, the divestment of the subsidiary Interteks on 27 July 2015 required some of the figures in the consolidated financial statements at 31 December 2014 and in the interim consolidated financial statements at 30 September 2014 to be restated for comparative purposes.



## FIERA MILANO

Full year at 31/12/14	Reclassified Consolidated Statement of Financial Position (Amounts in €'000)	3rd Quarter at 30/09/15	1st Half at 30/06/15	Change
109,474	Goodwill and intangible assets with an indefinite useful life	103,679	102,505	1,174
41,584	Intangible assets with a finite useful life	31,564	35,030	(3,466)
18,438	Tangible fixed assets	16,073	16,968	(895)
35,234	Other non-current assets	36,431	32,422	4,009
<b>204,730</b>	<b>A Non-current assets</b>	<b>187,747</b>	<b>186,925</b>	<b>822</b>
5,028	Inventory	3,500	3,396	104
50,604	Trade and other receivables	83,407	99,681	(16,274)
<b>55,632</b>	<b>B Current assets</b>	<b>86,907</b>	<b>103,077</b>	<b>(16,170)</b>
36,160	Trade payables	46,884	53,925	(7,041)
39,641	Payments received on account	62,687	60,477	2,210
2,091	Tax liabilities	921	3,727	(2,806)
21,875	Provisions for risks and charges and other current liabilities	49,812	37,439	12,373
<b>99,767</b>	<b>C Current liabilities</b>	<b>160,304</b>	<b>155,568</b>	<b>4,736</b>
<b>(44,135)</b>	<b>D Net working capital (B - C)</b>	<b>(73,397)</b>	<b>(52,491)</b>	<b>(20,906)</b>
<b>160,595</b>	<b>E Gross capital employed (A + D)</b>	<b>114,350</b>	<b>134,434</b>	<b>(20,084)</b>
10,286	Employee benefit provisions	10,598	9,997	601
8,954	Provisions for risks and charges and other non-current liabilities	7,588	8,226	(638)
<b>19,240</b>	<b>F Non-current liabilities</b>	<b>18,186</b>	<b>18,223</b>	<b>(37)</b>
<b>141,355</b>	<b>G NET CAPITAL EMPLOYED continuing operations (E - F)</b>	<b>96,164</b>	<b>116,211</b>	<b>(20,047)</b>
-	<b>H NET CAPITAL EMPLOYED discontinued operations</b>	<b>310</b>	<b>784</b>	<b>(474)</b>
<b>141,355</b>	<b>TOTAL NET CAPITAL EMPLOYED (G + H)</b>	<b>96,474</b>	<b>116,995</b>	<b>(20,521)</b>
	covered by:			
17,034	Equity attributable to the Group	13,378 *	22,288	(8,910)
2,654	Equity attributable to non-controlling interests	349 *	340	9
<b>19,688</b>	<b>I Total equity</b>	<b>13,727</b>	<b>22,628</b>	<b>(8,901)</b>
(12,276)	Cash & cash equivalents	(19,893)	(17,190)	(2,703)
105,044	Current financial (assets)/liabilities	84,515	91,638	(7,123)
28,899	Non-current financial (assets)/liabilities	18,125	19,135	(1,010)
<b>121,667</b>	<b>Net financial position (continuing operations)</b>	<b>82,747</b>	<b>93,583</b>	<b>(10,836)</b>
-	<b>Net financial position (discontinued operations)</b>	-	<b>784</b>	<b>(784)</b>
<b>121,667</b>	<b>L Net financial position (TOTAL)</b>	<b>82,747</b>	<b>94,367</b>	<b>(11,620)</b>
<b>141,355</b>	<b>EQUITY AND NET FINANCIAL POSITION (I + L)</b>	<b>96,474</b>	<b>116,995</b>	<b>(20,521)</b>

\* includes pre-tax result for the period

Fine Comunicato n.0620-37

Numero di Pagine: 21